

# ノムラファンドマスタース世界債券 Aコース<為替ヘッジ付き>

## 運用報告書(全体版)

第234期（決算日2024年2月20日） 第235期（決算日2024年3月21日） 第236期（決算日2024年4月22日）  
第237期（決算日2024年5月20日） 第238期（決算日2024年6月20日） 第239期（決算日2024年7月22日）

作成対象期間（2024年1月23日～2024年7月22日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類   | 追加型投信／海外／債券                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 信託期間   | 2004年7月29日以降、無期限とします。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 運用方針   | 高水準のインカムゲインの獲得と中長期的な信託財産の成長を目的として運用を行ないます。主として、世界の債券（国債、政府機関債、地方債、国際機関債、社債など。世界の高利回り事業債（ハイ・イールド債）およびエマージング・カントリーの政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（エマージング・マーケット債）を含みます。）に実質的に投資する投資信託証券に投資します。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については為替ヘッジを行なうことを基本とするもの、または実質的な外貨建資産の通貨配分の如何に関わらず、原則として当該投資信託または当該投資信託が組み入れるマザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円での為替ヘッジを行なうことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。組入投資信託証券については適宜見直しを行ないます。 |
| 主な投資対象 | 主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 主な投資制限 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 分配方針   | 毎決算時に、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行なうことを基本とします。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

### 野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

**0120-753104**（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

## ○最近30期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準<br>(分配落) | 価 額   |     |         | ベ ン チ マ ー ク |      | 投 資 信 託<br>証 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|--------------|-------|-----|---------|-------------|------|--------------------|---------|
|                   |              | 税 込 分 | 配 金 | 期 騰 落 率 | 期 騰 落 率     | 中 率  |                    |         |
|                   | 円            |       | 円   | %       |             | %    | %                  | 百万円     |
| 210期(2022年2月21日)  | 9,166        | 30    |     | △2.0    | 189.75      | △1.9 | 97.4               | 869     |
| 211期(2022年3月22日)  | 8,881        | 30    |     | △2.8    | 184.75      | △2.6 | 98.8               | 812     |
| 212期(2022年4月20日)  | 8,609        | 30    |     | △2.7    | 179.74      | △2.7 | 99.1               | 779     |
| 213期(2022年5月20日)  | 8,312        | 30    |     | △3.1    | 174.09      | △3.1 | 98.8               | 751     |
| 214期(2022年6月20日)  | 7,963        | 30    |     | △3.8    | 167.69      | △3.7 | 99.1               | 718     |
| 215期(2022年7月20日)  | 7,935        | 30    |     | 0.0     | 169.15      | 0.9  | 98.7               | 715     |
| 216期(2022年8月22日)  | 8,125        | 30    |     | 2.8     | 173.53      | 2.6  | 98.8               | 729     |
| 217期(2022年9月20日)  | 7,821        | 30    |     | △3.4    | 167.25      | △3.6 | 98.8               | 707     |
| 218期(2022年10月20日) | 7,432        | 30    |     | △4.6    | 160.29      | △4.2 | 98.3               | 673     |
| 219期(2022年11月21日) | 7,696        | 20    |     | 3.8     | 165.38      | 3.2  | 98.8               | 695     |
| 220期(2022年12月20日) | 7,752        | 20    |     | 1.0     | 167.25      | 1.1  | 98.9               | 700     |
| 221期(2023年1月20日)  | 7,856        | 20    |     | 1.6     | 170.19      | 1.8  | 98.9               | 705     |
| 222期(2023年2月20日)  | 7,668        | 20    |     | △2.1    | 166.36      | △2.2 | 98.9               | 679     |
| 223期(2023年3月20日)  | 7,635        | 20    |     | △0.2    | 166.32      | △0.0 | 99.0               | 674     |
| 224期(2023年4月20日)  | 7,624        | 20    |     | 0.1     | 166.87      | 0.3  | 98.9               | 673     |
| 225期(2023年5月22日)  | 7,556        | 20    |     | △0.6    | 165.63      | △0.7 | 99.1               | 667     |
| 226期(2023年6月20日)  | 7,561        | 20    |     | 0.3     | 166.02      | 0.2  | 99.2               | 667     |
| 227期(2023年7月20日)  | 7,601        | 20    |     | 0.8     | 167.15      | 0.7  | 99.2               | 669     |
| 228期(2023年8月21日)  | 7,415        | 20    |     | △2.2    | 163.69      | △2.1 | 99.2               | 651     |
| 229期(2023年9月20日)  | 7,405        | 20    |     | 0.1     | 163.97      | 0.2  | 99.1               | 643     |
| 230期(2023年10月20日) | 7,148        | 20    |     | △3.2    | 159.35      | △2.8 | 98.9               | 619     |
| 231期(2023年11月20日) | 7,340        | 20    |     | 3.0     | 163.79      | 2.8  | 99.1               | 636     |
| 232期(2023年12月20日) | 7,593        | 20    |     | 3.7     | 169.70      | 3.6  | 99.0               | 658     |
| 233期(2024年1月22日)  | 7,475        | 20    |     | △1.3    | 167.86      | △1.1 | 99.0               | 646     |
| 234期(2024年2月20日)  | 7,437        | 20    |     | △0.2    | 167.56      | △0.2 | 99.3               | 643     |
| 235期(2024年3月21日)  | 7,448        | 20    |     | 0.4     | 168.20      | 0.4  | 99.3               | 640     |
| 236期(2024年4月22日)  | 7,314        | 20    |     | △1.5    | 166.11      | △1.2 | 99.0               | 629     |
| 237期(2024年5月20日)  | 7,397        | 20    |     | 1.4     | 168.36      | 1.4  | 99.2               | 632     |
| 238期(2024年6月20日)  | 7,350        | 20    |     | △0.4    | 168.02      | △0.2 | 98.9               | 621     |
| 239期(2024年7月22日)  | 7,365        | 20    |     | 0.5     | 168.92      | 0.5  | 99.3               | 621     |

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>*ベンチマークは、下記の債券種別等毎の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に為替ヘッジコストを考慮して円換算した指数（円ヘッジベース）から合成したもので、設定時を100として指数化しております。</p> <p>なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合せて計算しているため、ブルームバーグ、ICE Data Indices, LLC、J.P.Morgan Securities LLCが各々公表する数値とは異なります。</p> <p>【米国債券】ブルームバーグ・米国総合インデックス：10%</p> <p>【欧州債券】ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス：30%</p> <p>【豪州債券】ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス：10%</p> <p>【ハイ・イールド債】ICE BofA Global High Yield Constrained Index：25%</p> <p>【エマージング・マーケット債】JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバルおよびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイドを80%：20%の比率で合成した指数：25%</p> <p>*ベンチマークについては、後述の「◎ベンチマーク（合成指数）の構成」のページをご参照ください。</p> <p>(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ</p> <p>(出所と許可) ICE Data Indices, LLC</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

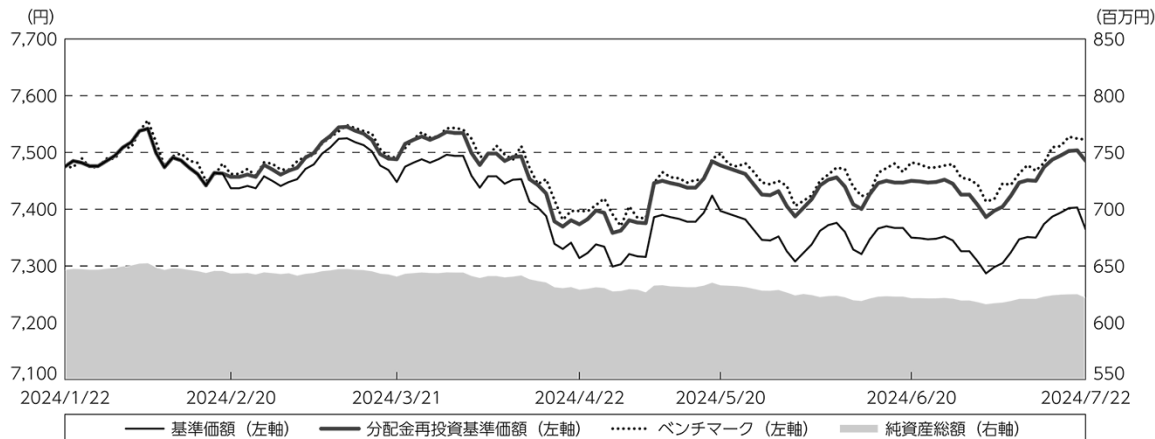
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日                 | 基 準<br>価 額 | ベンチマーク |        | 投 資 信 託<br>証 入 比 率 |
|-------|-----------------------|------------|--------|--------|--------------------|
|       |                       |            | 騰 落 率  | 騰 落 率  |                    |
| 第234期 | (期 首)<br>2024年 1 月22日 | 円<br>7,475 | %<br>— | 167.86 | %<br>99.0          |
|       | 1 月末                  | 7,509      | 0.5    | 168.60 | 99.0               |
|       | (期 末)<br>2024年 2 月20日 | 7,457      | △0.2   | 167.56 | 99.3               |
| 第235期 | (期 首)<br>2024年 2 月20日 | 7,437      | —      | 167.56 | 99.3               |
|       | 2 月末                  | 7,441      | 0.1    | 167.74 | 99.0               |
|       | (期 末)<br>2024年 3 月21日 | 7,468      | 0.4    | 168.20 | 99.3               |
| 第236期 | (期 首)<br>2024年 3 月21日 | 7,448      | —      | 168.20 | 99.3               |
|       | 3 月末                  | 7,496      | 0.6    | 169.37 | 99.3               |
|       | (期 末)<br>2024年 4 月22日 | 7,334      | △1.5   | 166.11 | 99.0               |
| 第237期 | (期 首)<br>2024年 4 月22日 | 7,314      | —      | 166.11 | 99.0               |
|       | 4 月末                  | 7,303      | △0.2   | 165.51 | 99.1               |
|       | (期 末)<br>2024年 5 月20日 | 7,417      | 1.4    | 168.36 | 99.2               |
| 第238期 | (期 首)<br>2024年 5 月20日 | 7,397      | —      | 168.36 | 99.2               |
|       | 5 月末                  | 7,308      | △1.2   | 166.30 | 99.4               |
|       | (期 末)<br>2024年 6 月20日 | 7,370      | △0.4   | 168.02 | 98.9               |
| 第239期 | (期 首)<br>2024年 6 月20日 | 7,350      | —      | 168.02 | 98.9               |
|       | 6 月末                  | 7,326      | △0.3   | 167.43 | 98.9               |
|       | (期 末)<br>2024年 7 月22日 | 7,385      | 0.5    | 168.92 | 99.3               |

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第234期首：7,475円

第239期末：7,365円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：0.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2024年1月22日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、債券種別等毎の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に為替ヘッジコストを考慮して円換算した指数(円ヘッジベース)から合成したものです。ベンチマークは、作成期首(2024年1月22日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の7,475円から当作成期末には7,365円となりました。

当作成期中は、1万口当たり合計120円の分配金をお支払いしました。

#### (上昇要因)

FRB(米連邦準備制度理事会)およびECB(欧州中央銀行)による早期利下げ期待から、ドル建て新興国債、米国ハイ・イールド債、欧州ハイ・イールド債などが値上がりしたこと。

#### (下落要因)

主に為替ヘッジコストがマイナスに作用したこと。

## ○指定投資信託証券の騰落率（分配金込み）

| 指定投資信託証券名                             | 第234期～第239期 |
|---------------------------------------|-------------|
| ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC                | －1.0%       |
| ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFC                   | －0.0%       |
| NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC              | －0.9%       |
| フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスFC            | －0.9%       |
| フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドFC         | －0.1%       |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FC          | －0.9%       |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FC          | －0.1%       |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC | 2.2%        |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFC | 1.4%        |
| 野村エマージング債券ファンドFC                      | 2.0%        |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC         | 2.9%        |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FC    | －3.8%       |

※騰落率は、当ファンドにおける指定投資信託証券の評価時点に合わせて計算を行なっております。また、分配金込みで計算しております。

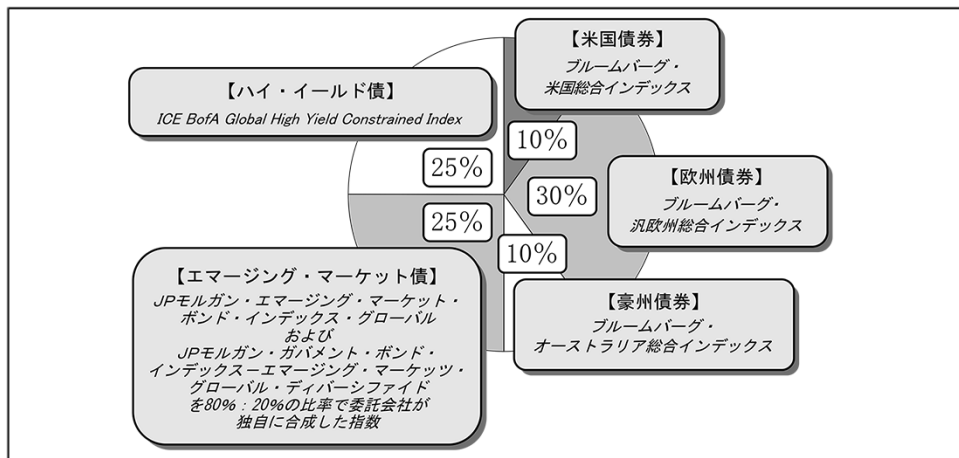
※当作成期間中に、追加／除外となった指定投資信託証券（投資対象ファンド）については、掲載いたしておりません。

※当ファンドで投資をしていない期間についても騰落率の計算に含んでおります。

## ◎ベンチマーク（合成指数）の構成

債券の種別等毎の代表的な指数を委託会社が以下の比率で合成した指数をベンチマークとします。

Aコースのベンチマークの計算にあたっては、各指数を委託会社が為替ヘッジコストを考慮して円換算した指数を用います。



※ベンチマークは、市場の構造変化等によっては、今後見直す場合があります。

※「Bloomberg®」およびブルームバーク・米国総合インデックス、ブルームバーク・汎欧州総合インデックス、ブルームバーク・オーストラリア総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーク」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバークは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラファンドマスターズ世界債券Aコースを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバークは、ノムラファンドマスターズ世界債券Aコースに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

※ICE BofA Global High Yield Constrained Indexは、ICE Data Indices, LLCが算出する、米国ドル、カナダドル、英ポンド、ユーロ（ユーロ統合前の通貨を含む）建てで発行されたハイ・イールド・ボンド市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。「ICE BofA Global High Yield Constrained Index SM/®」は、ICE Data Indices, LLCまたはその関連会社（「ICEデータ」）の登録商標です。当ファンドは、ICEデータによって支持・推奨・販売・販売促進されるものではなく、また、ICEデータは当ファンドに関して一切の責任を負いません。

※JPモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（J.P.Morgan Emerging Market Bond Index Global）およびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマーシング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（J.P.Morgan GBI-EM Global Diversified）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマーシング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

## ○投資環境

### <債券市場>

FRB（米連邦準備制度理事会）およびECB（欧州中央銀行）による早期利下げ期待から、米国ハイ・イールド債、欧州ハイ・イールド債、ドル建て新興国債などは堅調な展開となりました。

（注）上記の環境の説明は、金利収入を含めた各債券市場全体の収益に基づくものです。

### <為替市場>

為替レートは対顧客電信売相場仲値を用いて算出しています。また対象期間は、原則として投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

FRB（米連邦準備制度理事会）による早期の政策金利引き下げ期待が高まったものの、日米の金利差が意識され、当作成期間で、米ドルは円に対して上昇（円安）となりました。

ただし、Aコースは為替リスクをヘッジ（回避）する投資信託証券を組み入れているため、上記の為替市場の変動の影響をほとんど受けておりません。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

### ・指定投資信託証券の見直し

当作成期間において見直しは行ないませんでした。

### ・債券種別配分

各債券種別への実質的な投資比率については、ベンチマークにおける債券種別の配分を意識して、定期的に債券種別間で投資信託証券の配分を調整しました。

### ・各投資対象ファンドの投資比率の推移

ポートフォリオ全体の種別配分や通貨配分などのリスク特性がベンチマークからかい離しないようにすることを意識し、各ファンドの投資比率を決定しました。

当作成期間において、ポートフォリオ全体に大きな変更は行ないませんでした。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期間に、基準価額の騰落率\*は+0.1%となり、ベンチマーク（5 ページ参照）の+0.6%を0.5ポイント下回りました。

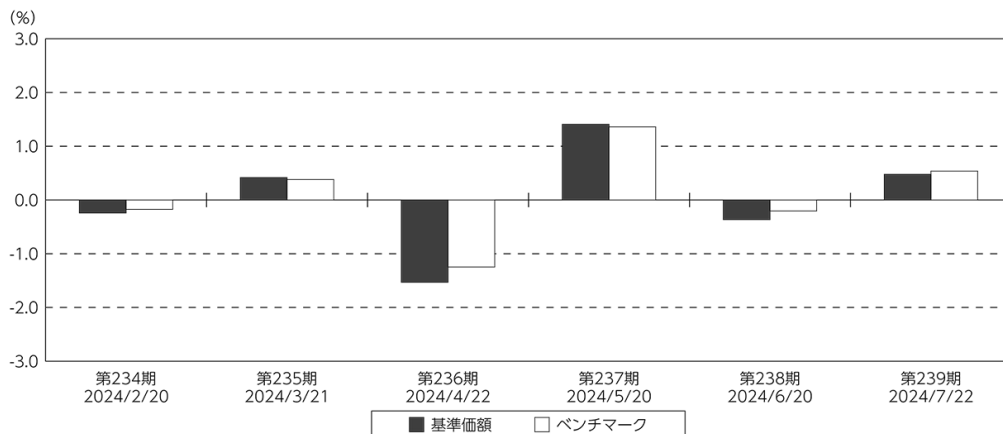
\* 基準価額の騰落率は分配金（税込み）を再投資したものととして算出しております。

### 【主な差異要因】

#### （マイナス要因）

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC」の騰落率が、世界債券市場の平均を下回ったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、債券種別等毎の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に為替ヘッジコストを考慮して円換算した指数（円ヘッジベース）から合成したものです。

## ◎分配金

収益分配金については、経費控除後の配当等収益等を中心に基準価額水準を勘案して決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目                | 第234期                     | 第235期                     | 第236期                     | 第237期                     | 第238期                     | 第239期                     |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                    | 2024年1月23日～<br>2024年2月20日 | 2024年2月21日～<br>2024年3月21日 | 2024年3月22日～<br>2024年4月22日 | 2024年4月23日～<br>2024年5月20日 | 2024年5月21日～<br>2024年6月20日 | 2024年6月21日～<br>2024年7月22日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 20<br>0.268%              | 20<br>0.268%              | 20<br>0.273%              | 20<br>0.270%              | 20<br>0.271%              | 20<br>0.271%              |
| 当期の収益              | —                         | —                         | —                         | 7                         | 2                         | 6                         |
| 当期の収益以外            | 20                        | 20                        | 20                        | 12                        | 17                        | 13                        |
| 翌期繰越分配対象額          | 962                       | 949                       | 931                       | 919                       | 901                       | 888                       |

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ◎今後の運用方針

引き続き、以下のように、定性的に高く評価したファンドを中心にリスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用力を効率よく活用し、高水準のインカムゲインの獲得とともに、トータルでの運用成果を追求してまいります。

- (1) 各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
- (2) 各投資対象ファンドのリスク特性(値動きに影響を与える特徴的な要因)を定量的に分析します。
- (3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性がベンチマークと大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行ないます。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024 年 1 月23日～2024年 7 月22日)

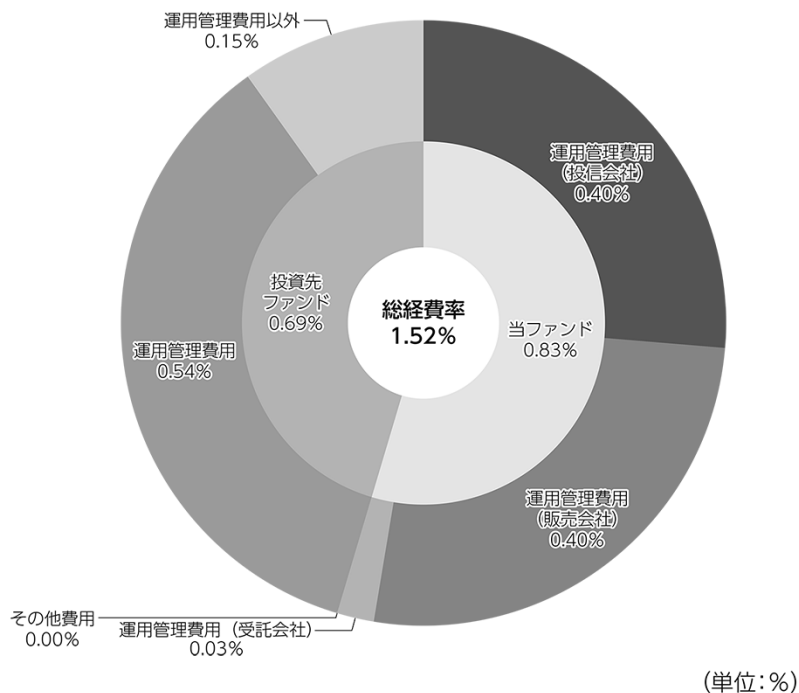
| 項 目                     | 第234期～第239期 |             | 項 目 の 概 要                                    |
|-------------------------|-------------|-------------|----------------------------------------------|
|                         | 金 額         | 比 率         |                                              |
| (a) 信 託 報 酬             | 円<br>30     | %<br>0. 410 | (a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率                    |
| ( 投 信 会 社 )             | (15)        | (0. 197)    | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等   |
| ( 販 売 会 社 )             | (15)        | (0. 197)    | 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および事務手続き等 |
| ( 受 託 会 社 )             | ( 1)        | (0. 016)    | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等                  |
| (b) そ の 他 費 用           | 0           | 0. 001      | (b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数             |
| ( 監 査 費 用 )             | ( 0)        | (0. 001)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                  |
| 合 計                     | 30          | 0. 411      |                                              |
| 作成期間の平均基準価額は、7, 397円です。 |             |             |                                              |

- \* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- \* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- \* 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（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
- \* 各比率は1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入してあります。

## (参考情報)

## ○総経費率

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.52%です。



|                      |      |
|----------------------|------|
| 総経費率 (①+②+③)         | 1.52 |
| ①当ファンドの費用の比率         | 0.83 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.54 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.15 |

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。

(注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2024年 1 月23日～2024年 7 月22日)

投資信託証券

| 銘柄  |                                       | 第234期～第239期 |    |       |        |
|-----|---------------------------------------|-------------|----|-------|--------|
|     |                                       | 買付          |    | 売付    |        |
|     |                                       | 口数          | 金額 | 口数    | 金額     |
| 国内  | ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFC                   | 口           | 千円 | 口     | 千円     |
|     |                                       | —           | —  | 62    | 537    |
|     | 野村エマーシング債券ファンドFC                      | —           | —  | 202   | 2,014  |
|     | ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC                | —           | —  | 97    | 939    |
|     | フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFC         | —           | —  | 53    | 534    |
|     | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC | —           | —  | 699   | 5,711  |
|     | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC         | —           | —  | 847   | 5,188  |
|     | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FC          | —           | —  | 104   | 800    |
|     | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FC          | —           | —  | 371   | 3,397  |
|     | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFC | —           | —  | 226   | 1,889  |
| 合 計 |                                       | —           | —  | 2,808 | 22,171 |

\* 金額は受け渡し代金。  
\* 金額の単位未満は切り捨て。  
\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2024年 1 月23日～2024年 7 月22日)

利害関係人との取引状況

| 区分     | 第234期～第239期 |                    |               |           |                    |               |
|--------|-------------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|        | 買付額等<br>A   | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 投資信託証券 | 百万円<br>—    | 百万円<br>—           | %<br>—        | 百万円<br>22 | 百万円<br>4           | %<br>18.2     |

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

○組入資産の明細

(2024年 7 月22日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘                                     | 柄 | 第233期末 | 第239期末 |         |      |
|---------------------------------------|---|--------|--------|---------|------|
|                                       |   | 口数     | 口数     | 評価額     | 比率   |
|                                       |   | 口      | 口      | 千円      | %    |
| フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFC            |   | 3,756  | 3,756  | 19,925  | 3.2  |
| ノムラ・マッコーリー・豪州債券ファンドFC                 |   | 2,878  | 2,816  | 24,600  | 4.0  |
| 野村エマーシング債券ファンドFC                      |   | 3,257  | 3,055  | 30,953  | 5.0  |
| ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC                |   | 6,435  | 6,338  | 62,391  | 10.0 |
| フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFC         |   | 2,481  | 2,428  | 24,624  | 4.0  |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC |   | 14,229 | 13,530 | 111,960 | 18.0 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC         |   | 15,814 | 14,967 | 92,256  | 14.8 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FC    |   | 7,712  | 7,712  | 30,285  | 4.9  |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FC          |   | 3,938  | 3,834  | 29,817  | 4.8  |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FC          |   | 11,099 | 10,728 | 98,997  | 15.9 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFC |   | 5,262  | 5,036  | 42,196  | 6.8  |
| NPEBパン・ヨーロッパアン・ボンド・ファンドFC             |   | 6,394  | 6,247  | 49,551  | 8.0  |
| 合                                     | 計 | 83,255 | 80,447 | 617,560 | 99.3 |

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。  
\*評価額の単位未満は切り捨て。  
\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年 7 月22日現在)

| 項            | 目 | 第239期末  |       |
|--------------|---|---------|-------|
|              |   | 評価額     | 比率    |
|              |   | 千円      | %     |
| 投資信託受益証券     |   | 617,560 | 98.9  |
| コール・ローン等、その他 |   | 6,846   | 1.1   |
| 投資信託財産総額     |   | 624,406 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目             | 第234期末       | 第235期末       | 第236期末       | 第237期末       | 第238期末       | 第239期末       |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                 | 2024年2月20日現在 | 2024年3月21日現在 | 2024年4月22日現在 | 2024年5月20日現在 | 2024年6月20日現在 | 2024年7月22日現在 |
|                 | 円            | 円            | 円            | 円            | 円            | 円            |
| (A) 資産          | 645,430,710  | 642,805,426  | 631,265,022  | 635,045,709  | 623,698,983  | 624,406,321  |
| コール・ローン等        | 6,435,406    | 6,247,002    | 8,260,995    | 6,545,618    | 8,352,435    | 6,845,629    |
| 投資信託受益証券(評価額)   | 638,510,564  | 635,894,083  | 623,004,010  | 627,895,392  | 614,779,794  | 617,560,676  |
| 未収配当金           | 484,740      | 664,330      | —            | 604,685      | 566,735      | —            |
| 未収利息            | —            | 11           | 17           | 14           | 19           | 16           |
| (B) 負債          | 2,154,561    | 2,157,220    | 2,190,227    | 2,110,377    | 2,129,597    | 2,507,166    |
| 未払収益分配金         | 1,730,047    | 1,720,377    | 1,720,143    | 1,711,376    | 1,691,384    | 1,688,763    |
| 未払解約金           | —            | —            | 7,328        | —            | —            | 369,150      |
| 未払信託報酬          | 423,399      | 435,694      | 461,538      | 397,951      | 437,059      | 448,066      |
| その他未払費用         | 1,115        | 1,149        | 1,218        | 1,050        | 1,154        | 1,187        |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 643,276,149  | 640,648,206  | 629,074,795  | 632,935,332  | 621,569,386  | 621,899,155  |
| 元本              | 865,023,894  | 860,188,554  | 860,071,660  | 855,688,145  | 845,692,455  | 844,381,677  |
| 次期繰越損益金         | △221,747,745 | △219,540,348 | △230,996,865 | △222,752,813 | △224,123,069 | △222,482,522 |
| (D) 受益権総口数      | 865,023,894口 | 860,188,554口 | 860,071,660口 | 855,688,145口 | 845,692,455口 | 844,381,677口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 7.437円       | 7.448円       | 7.314円       | 7.397円       | 7.350円       | 7.365円       |

(注) 第234期首元本額は864,857,840円、第234～239期中追加設定元本額は2,544,959円、第234～239期中一部解約元本額は23,021,122円、1口当たり純資産額は、第234期0.7437円、第235期0.7448円、第236期0.7314円、第237期0.7397円、第238期0.7350円、第239期0.7365円です。

## ○損益の状況

| 項 目               | 第234期                     | 第235期                     | 第236期                     | 第237期                     | 第238期                     | 第239期                     |
|-------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                   | 2024年1月23日～<br>2024年2月20日 | 2024年2月21日～<br>2024年3月21日 | 2024年3月22日～<br>2024年4月22日 | 2024年4月23日～<br>2024年5月20日 | 2024年5月21日～<br>2024年6月20日 | 2024年6月21日～<br>2024年7月22日 |
|                   | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益         | 541,057                   | 720,656                   | 639,735                   | 661,373                   | 623,444                   | 648,616                   |
| 受取配当金             | 541,080                   | 720,670                   | 639,388                   | 661,025                   | 623,075                   | 648,124                   |
| 受取利息              | —                         | 11                        | 347                       | 348                       | 369                       | 492                       |
| 支払利息              | △ 23                      | △ 25                      | —                         | —                         | —                         | —                         |
| (B) 有価証券売買損益      | △ 1,748,881               | 2,401,095                 | △ 9,945,097               | 8,512,066                 | △ 2,476,469               | 2,781,364                 |
| 売買益               | 338,866                   | 2,853,497                 | 2,968                     | 8,520,300                 | 404,329                   | 3,003,381                 |
| 売買損               | △ 2,087,747               | △ 452,402                 | △ 9,948,065               | △ 8,234                   | △ 2,880,798               | △ 222,017                 |
| (C) 信託報酬等         | △ 424,514                 | △ 436,843                 | △ 462,756                 | △ 399,001                 | △ 438,213                 | △ 449,253                 |
| (D) 当期損益金 (A+B+C) | △ 1,632,338               | 2,684,908                 | △ 9,768,118               | 8,774,438                 | △ 2,291,238               | 2,980,727                 |
| (E) 前期繰越損益金       | △207,386,571              | △207,809,933              | △204,719,372              | △213,334,094              | △202,966,677              | △205,734,842              |
| (F) 追加信託差損益金      | △ 10,998,789              | △ 12,694,946              | △ 14,789,232              | △ 16,481,781              | △ 17,173,770              | △ 18,039,644              |
| (配当等相当額)          | ( 83,445,152)             | ( 81,258,608)             | ( 79,531,379)             | ( 77,415,273)             | ( 75,665,651)             | ( 74,704,324)             |
| (売買損益相当額)         | (△ 94,443,941)            | (△ 93,953,554)            | (△ 94,320,611)            | (△ 93,897,054)            | (△ 92,839,421)            | (△ 92,743,968)            |
| (G) 計 (D+E+F)     | △220,017,698              | △217,819,971              | △229,276,722              | △221,041,437              | △222,431,685              | △220,793,759              |
| (H) 収益分配金         | △ 1,730,047               | △ 1,720,377               | △ 1,720,143               | △ 1,711,376               | △ 1,691,384               | △ 1,688,763               |
| 次期繰越損益金 (G+H)     | △221,747,745              | △219,540,348              | △230,996,865              | △222,752,813              | △224,123,069              | △222,482,522              |
| 追加信託差損益金          | △ 12,728,836              | △ 14,415,323              | △ 16,509,375              | △ 17,337,469              | △ 18,019,462              | △ 18,884,026              |
| (配当等相当額)          | ( 81,715,105)             | ( 79,538,231)             | ( 77,811,236)             | ( 76,559,585)             | ( 74,819,959)             | ( 73,859,942)             |
| (売買損益相当額)         | (△ 94,443,941)            | (△ 93,953,554)            | (△ 94,320,611)            | (△ 93,897,054)            | (△ 92,839,421)            | (△ 92,743,968)            |
| 分配準備積立金           | 1,537,105                 | 2,151,231                 | 2,325,325                 | 2,093,064                 | 1,418,350                 | 1,136,291                 |
| 繰越損益金             | △210,556,014              | △207,276,256              | △216,812,815              | △207,508,408              | △207,521,957              | △204,734,787              |

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2024年1月23日～2024年7月22日) は以下の通りです。

| 項 目                          | 第234期                     | 第235期                     | 第236期                     | 第237期                     | 第238期                     | 第239期                     |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                              | 2024年1月23日～<br>2024年2月20日 | 2024年2月21日～<br>2024年3月21日 | 2024年3月22日～<br>2024年4月22日 | 2024年4月23日～<br>2024年5月20日 | 2024年5月21日～<br>2024年6月20日 | 2024年6月21日～<br>2024年7月22日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 116,543円                  | 619,833円                  | 176,979円                  | 632,605円                  | 185,231円                  | 563,662円                  |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後) | 0円                        | 0円                        | 0円                        | 0円                        | 0円                        | 0円                        |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 83,445,152円               | 81,258,608円               | 79,531,379円               | 77,415,273円               | 75,665,651円               | 74,704,324円               |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 1,420,562円                | 1,531,398円                | 2,148,346円                | 2,316,147円                | 2,078,811円                | 1,417,010円                |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 84,982,257円               | 83,409,839円               | 81,856,704円               | 80,364,025円               | 77,929,693円               | 76,684,996円               |
| f. 分配対象収益(1万円当たり)            | 982円                      | 969円                      | 951円                      | 939円                      | 921円                      | 908円                      |
| g. 分配金                       | 1,730,047円                | 1,720,377円                | 1,720,143円                | 1,711,376円                | 1,691,384円                | 1,688,763円                |
| h. 分配金(1万円当たり)               | 20円                       | 20円                       | 20円                       | 20円                       | 20円                       | 20円                       |

## ○分配金のお知らせ

|                 | 第234期 | 第235期 | 第236期 | 第237期 | 第238期 | 第239期 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 20円   | 20円   | 20円   | 20円   | 20円   | 20円   |

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。  
＜変更適用日：2024年7月4日＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

## 《指定投資信託証券の運用内容》

ノムラファンドマスターズ世界債券Aコースに組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

| 指定投資信託証券                              | ページ   |
|---------------------------------------|-------|
| ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC                | P 17  |
| ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFC                   | P 35  |
| NPEBバン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC              | P 50  |
| フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスFC            | P 67  |
| フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドFC         | P 102 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FC          | P 124 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FC          | P 147 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC | P 160 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFC | P 198 |
| 野村エマージング債券ファンドFC                      | P 213 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC         | P 234 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FC    | P 262 |

\* 当作成期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。

# ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用） 第176期～第181期（2023年12月12日～2024年6月10日）

## ○当ファンドの仕組み

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類   | －                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 信託期間   | 2009年4月9日以降、無期限とします。                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 運用方針   | ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則としてマザーファンドの通貨配分の如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。なお、一部の通貨については、当該通貨との連動性等を勘案し、他の通貨を用いた代替ヘッジを行なう場合があります。 |
| 主な投資対象 | ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。<br>マザーファンド 日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。                                                                                                                                                                                                                   |
| 主な投資制限 | ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。<br>マザーファンド 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。                                                                                                                                                                                           |
| 分配方針   | 毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。                                                                                                                                                                                                               |

## ○最近30期の運用実績

| 決 算 期             | 基<br>(分配落) | 準<br>税 分 | 備<br>達 配 | 額<br>み 期 | 中<br>騰 落 | ベ ン チ<br>マ ー ク | 中<br>騰 落 | 債<br>組 入 比 | 券<br>率 | 債<br>先 物 比 | 券<br>率 | 純 総 資 産<br>額 |
|-------------------|------------|----------|----------|----------|----------|----------------|----------|------------|--------|------------|--------|--------------|
|                   | 円          | 分        | 金        | 騰        | 率        |                | 率        |            |        |            |        | 百万円          |
| 152期(2022年1月11日)  | 11,607     |          | 16       |          | △1.6     |                | △2.0     |            | 90.9   |            | △45.8  | 429          |
| 153期(2022年2月10日)  | 11,392     |          | 15       |          | △1.7     | 146.36         | △2.1     |            | 84.7   |            | △64.0  | 423          |
| 154期(2022年3月10日)  | 11,268     |          | 12       |          | △1.0     | 141.89         | △1.0     |            | 84.0   |            | △58.7  | 413          |
| 155期(2022年4月11日)  | 11,017     |          | 14       |          | △2.1     | 136.68         | △3.7     |            | 84.6   |            | △58.9  | 317          |
| 156期(2022年5月10日)  | 10,634     |          | 8        |          | △3.4     | 132.55         | △3.0     |            | 85.1   |            | △37.4  | 304          |
| 157期(2022年6月10日)  | 10,457     |          | 13       |          | △1.5     | 130.48         | △1.6     |            | 89.3   |            | △22.4  | 218          |
| 158期(2022年7月11日)  | 10,418     |          | 12       |          | △0.3     | 130.64         | 0.1      |            | 81.1   |            | △33.6  | 215          |
| 159期(2022年8月10日)  | 10,657     |          | 9        |          | 2.4      | 133.50         | 2.2      |            | 85.7   |            | △53.1  | 220          |
| 160期(2022年9月12日)  | 10,256     |          | 7        |          | △3.7     | 127.40         | △4.6     |            | 85.5   |            | △44.5  | 212          |
| 161期(2022年10月11日) | 9,903      |          | 1        |          | △3.4     | 122.11         | △4.1     |            | 82.2   |            | △26.3  | 206          |
| 162期(2022年11月10日) | 10,031     |          | 0        |          | 1.3      | 123.64         | 1.3      |            | 80.4   |            | △21.2  | 208          |
| 163期(2022年12月12日) | 10,329     |          | 0        |          | 3.0      | 127.06         | 2.8      |            | 81.5   |            | △19.2  | 212          |
| 164期(2023年1月10日)  | 10,159     |          | 0        |          | △1.6     | 125.07         | △1.6     |            | 80.8   |            | △20.8  | 209          |
| 165期(2023年2月10日)  | 10,221     |          | 0        |          | 0.6      | 125.41         | 0.3      |            | 86.3   |            | △26.6  | 209          |
| 166期(2023年3月10日)  | 10,029     |          | 0        |          | △1.9     | 122.81         | △2.1     |            | 85.8   |            | △21.2  | 204          |
| 167期(2023年4月10日)  | 10,232     |          | 0        |          | 2.0      | 126.10         | 2.7      |            | 85.4   |            | △24.5  | 208          |
| 168期(2023年5月10日)  | 10,079     |          | 0        |          | △1.5     | 124.41         | △1.3     |            | 85.1   |            | △21.8  | 204          |
| 169期(2023年6月12日)  | 10,008     |          | 0        |          | △0.7     | 122.96         | △1.2     |            | 92.2   |            | △13.8  | 202          |
| 170期(2023年7月10日)  | 9,855      |          | 0        |          | △1.5     | 120.89         | △1.7     |            | 95.9   |            | △12.7  | 199          |
| 171期(2023年8月10日)  | 9,943      |          | 0        |          | 0.9      | 122.28         | 1.2      |            | 96.0   |            | △12.8  | 201          |
| 172期(2023年9月11日)  | 9,818      |          | 0        |          | △1.3     | 121.25         | △0.8     |            | 94.4   |            | △ 3.2  | 198          |
| 173期(2023年10月10日) | 9,585      |          | 0        |          | △2.4     | 118.84         | △2.0     |            | 92.8   |            | 33.6   | 193          |
| 174期(2023年11月10日) | 9,637      |          | 0        |          | 0.5      | 119.86         | 0.9      |            | 92.1   |            | 33.8   | 194          |
| 175期(2023年12月11日) | 9,933      |          | 0        |          | 3.1      | 122.68         | 2.3      |            | 89.9   |            | 27.1   | 199          |
| 176期(2024年1月10日)  | 10,040     |          | 0        |          | 1.1      | 123.65         | 0.8      |            | 90.2   |            | 46.4   | 199          |
| 177期(2024年2月13日)  | 9,916      |          | 0        |          | △1.2     | 122.57         | △0.9     |            | 93.2   |            | 55.3   | 194          |
| 178期(2024年3月11日)  | 10,016     |          | 0        |          | 1.0      | 123.58         | 0.8      |            | 91.1   |            | 64.1   | 196          |
| 179期(2024年4月10日)  | 9,886      |          | 0        |          | △1.3     | 122.56         | △0.8     |            | 93.7   |            | 67.4   | 193          |
| 180期(2024年5月10日)  | 9,756      |          | 0        |          | △1.3     | 121.45         | △0.9     |            | 93.6   |            | 74.2   | 191          |
| 181期(2024年6月10日)  | 9,694      |          | 0        |          | △0.6     | 121.08         | △0.3     |            | 92.5   |            | 74.5   | 189          |

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* ベンチマーク（＝ブルームバーグ・米国総合インデックス（円ヘッジベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円ヘッジベース）、及びブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（円ヘッジベース）を20％：60％の比率で当社が独自に合成した指数）はブルームバーグ・米国総合インデックス（米国ドルベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（現地通貨ベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しています。

(出所) ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日                | 基 準 価 額    |        | ペ ン チ  | マ ー ク  | 債 券 組 入 比 | 債 券 先 物 比 |
|-------|----------------------|------------|--------|--------|--------|-----------|-----------|
|       |                      | 騰 落        | 率      |        |        |           |           |
| 第176期 | (期 首)<br>2023年12月11日 | 円<br>9,933 | %<br>— | 122.68 | %<br>— | 89.9      | %<br>27.1 |
|       | 12月末                 | 10,241     | 3.1    | 125.54 | 2.3    | 88.7      | 46.5      |
|       | (期 末)<br>2024年1月10日  | 10,040     | 1.1    | 123.65 | 0.8    | 90.2      | 46.4      |
| 第177期 | (期 首)<br>2024年1月10日  | 10,040     | —      | 123.65 | —      | 90.2      | 46.4      |
|       | 1月末                  | 9,990      | △0.5   | 123.32 | △0.3   | 92.6      | 57.0      |
|       | (期 末)<br>2024年2月13日  | 9,916      | △1.2   | 122.57 | △0.9   | 93.2      | 55.3      |
| 第178期 | (期 首)<br>2024年2月13日  | 9,916      | —      | 122.57 | —      | 93.2      | 55.3      |
|       | 2月末                  | 9,856      | △0.6   | 122.12 | △0.4   | 94.7      | 69.0      |
|       | (期 末)<br>2024年3月11日  | 10,016     | 1.0    | 123.58 | 0.8    | 91.1      | 64.1      |
| 第179期 | (期 首)<br>2024年3月11日  | 10,016     | —      | 123.58 | —      | 91.1      | 64.1      |
|       | 3月末                  | 9,955      | △0.6   | 123.36 | △0.2   | 92.6      | 68.5      |
|       | (期 末)<br>2024年4月10日  | 9,886      | △1.3   | 122.56 | △0.8   | 93.7      | 67.4      |
| 第180期 | (期 首)<br>2024年4月10日  | 9,886      | —      | 122.56 | —      | 93.7      | 67.4      |
|       | 4月末                  | 9,679      | △2.1   | 120.87 | △1.4   | 97.6      | 72.8      |
|       | (期 末)<br>2024年5月10日  | 9,756      | △1.3   | 121.45 | △0.9   | 93.6      | 74.2      |
| 第181期 | (期 首)<br>2024年5月10日  | 9,756      | —      | 121.45 | —      | 93.6      | 74.2      |
|       | 5月末                  | 9,648      | △1.1   | 120.47 | △0.8   | 94.8      | 80.5      |
|       | (期 末)<br>2024年6月10日  | 9,694      | △0.6   | 121.08 | △0.3   | 92.5      | 74.5      |

\*騰落率は期首比です。  
\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*「Bloomberg<sup>®</sup>」およびブルームバーグ・米国総合インデックス（円ヘッジベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円ヘッジベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（円ヘッジベース）は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首9,933円から当作成期末9,694円となりました。この間、分配金をお支払いせず、値下がり額は239円となりました。当作成期の基準価額の騰落率は－2.4%となり、ベンチマークの－1.3%を1.1%下回りました。

【運用経過】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないました。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」においては、通貨配分については、米国の経常赤字や財政赤字を考慮してドルをアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）としました。日銀による金融緩和策が縮小される可能性を想定して、円をオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）としました。ユーロ圏の経常収支の改善によってユーロが堅調に推移すると想定し、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デュレーションについては、各国中央銀行による金融引き締めサイクルの終了を想定して、長期化としました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

【分配金】

当作成期を通して、収益分配を行ないませんでした。  
なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## 【今後の運用方針】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産につきましては、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行います。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」においては、デュレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して長期化とします。通貨配分については、欧州通貨と円をオーバーウェイト、ドルをアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2023年12月12日～2024年6月10日)

| 項 目                    | 第176期～第181期 |            | 項 目 の 概 要                                                                  |
|------------------------|-------------|------------|----------------------------------------------------------------------------|
|                        | 金 額         | 比 率        |                                                                            |
| (a) 信 託 報 酬            | 円<br>20     | %<br>0.202 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率                                                 |
| ( 投 信 会 社 )            | (15)        | (0.148)    | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等                                 |
| ( 販 売 会 社 )            | ( 3 )       | (0.027)    | 口座内でのファンドの管理および事務手続き等                                                      |
| ( 受 託 会 社 )            | ( 3 )       | (0.027)    | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等                                                |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料      | 1           | 0.010      | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )    | ( 1 )       | (0.010)    |                                                                            |
| (c) そ の 他 費 用          | 1           | 0.010      | (c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数                                          |
| ( 保 管 費 用 )            | ( 1 )       | (0.009)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                          |
| ( 監 査 費 用 )            | ( 0 )       | (0.001)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                                |
| 合 計                    | 22          | 0.222      |                                                                            |
| 作成期間の平均基準価額は、9,894円です。 |             |            |                                                                            |

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況 (2023年12月12日～2024年 6月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                          | 第176期～第181期 |           |              |              |
|------------------------------|-------------|-----------|--------------|--------------|
|                              | 設 定         |           | 解 約          |              |
|                              | 口 数         | 金 額       | 口 数          | 金 額          |
| ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド | 千口<br>174   | 千円<br>370 | 千口<br>11,063 | 千円<br>23,660 |

\*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等 (2023年12月12日～2024年 6月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細 (2024年 6月10日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄                          | 第175期末       | 第181期末       |               |
|------------------------------|--------------|--------------|---------------|
|                              | 口 数          | 口 数          | 評 価 額         |
| ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド | 千口<br>96,353 | 千口<br>85,465 | 千円<br>187,843 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成 (2024年 6月10日現在)

| 項 目                          | 第181期末        |           |
|------------------------------|---------------|-----------|
|                              | 評 価 額         | 比 率       |
| ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド | 千円<br>187,843 | %<br>99.0 |
| コール・ローン等、その他                 | 1,842         | 1.0       |
| 投資信託財産総額                     | 189,685       | 100.0     |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンドにおいて、第181期末における外貨建純資産（13,236,440千円）の投資信託財産総額（13,395,881千円）に対する比率は98.8%です。

\*外貨建資産は、第181期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=157.01円、1カナダドル=114.06円、1英ポンド=199.72円、1スウェーデンクローナ=14.87円、1ノルウェークローネ=14.63円、1ユーロ=169.23円、1ズロチ=39.2456円、1リンギ=33.2597円、1豪ドル=103.23円、1メキシコペソ=8.5453円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                              | 第176期末       | 第177期末       | 第178期末       | 第179期末       | 第180期末       | 第181期末       |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                  | 2024年1月10日現在 | 2024年2月13日現在 | 2024年3月11日現在 | 2024年4月10日現在 | 2024年5月10日現在 | 2024年6月10日現在 |
|                                  | 円            | 円            | 円            | 円            | 円            | 円            |
| (A) 資産                           | 399,399,845  | 390,716,008  | 387,634,374  | 388,520,621  | 381,381,368  | 376,767,592  |
| コール・ローン等                         | 570,383      | 589,365      | 641,816      | 583,664      | 568,531      | 568,095      |
| ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド（評価額） | 198,550,171  | 196,412,744  | 193,425,716  | 195,652,401  | 191,104,936  | 187,843,952  |
| 未収入金                             | 200,279,291  | 193,713,899  | 193,566,842  | 192,284,555  | 189,707,900  | 188,355,544  |
| 未収利息                             | —            | —            | —            | 1            | 1            | 1            |
| (B) 負債                           | 199,701,768  | 196,316,847  | 191,268,677  | 194,698,714  | 190,351,421  | 187,313,565  |
| 未払金                              | 199,634,002  | 196,242,112  | 191,210,100  | 194,633,487  | 190,287,681  | 187,247,524  |
| 未払信託報酬                           | 67,408       | 74,347       | 58,273       | 64,888       | 63,406       | 65,695       |
| その他未払費用                          | 358          | 388          | 304          | 339          | 334          | 346          |
| (C) 純資産総額（A－B）                   | 199,698,077  | 194,399,161  | 196,365,697  | 193,821,907  | 191,029,947  | 189,454,027  |
| 元本                               | 198,900,000  | 196,050,000  | 196,050,000  | 196,050,000  | 195,800,000  | 195,430,000  |
| 次期繰越損益金                          | 798,077      | △ 1,650,839  | 315,697      | △ 2,228,093  | △ 4,770,053  | △ 5,975,973  |
| (D) 受益権総口数                       | 19,890口      | 19,605口      | 19,605口      | 19,605口      | 19,580口      | 19,543口      |
| 1口当たり基準価額（C／D）                   | 10,040円      | 9,916円       | 10,016円      | 9,886円       | 9,756円       | 9,694円       |

（注）第176期首元本額は200,440,000円、第176～181期中追加設定元本額は0円、第176～181期中一部解約元本額は5,010,000円、1口当たり純資産額は、第176期10,040円、第177期9,916円、第178期10,016円、第179期9,886円、第180期9,756円、第181期9,694円です。

（注）投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額4,541,255円。（ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド）

## ○損益の状況

| 項 目              | 第176期                      | 第177期                     | 第178期                     | 第179期                     | 第180期                     | 第181期                     |
|------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                  | 2023年12月12日～<br>2024年1月10日 | 2024年1月11日～<br>2024年2月13日 | 2024年2月14日～<br>2024年3月11日 | 2024年3月12日～<br>2024年4月10日 | 2024年4月11日～<br>2024年5月10日 | 2024年5月11日～<br>2024年6月10日 |
|                  | 円                          | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益        | △ 3                        | —                         | —                         | 33                        | 42                        | 28                        |
| 受取利息             | —                          | —                         | —                         | 33                        | 42                        | 28                        |
| 支払利息             | △ 3                        | —                         | —                         | —                         | —                         | —                         |
| (B) 有価証券売買損益     | 2,196,750                  | △ 2,365,142               | 2,025,113                 | △ 2,478,596               | △ 2,481,326               | △ 1,149,227               |
| 売買益              | 5,493,910                  | 2,334,501                 | 6,758,869                 | 3,753,396                 | 4,646,312                 | 3,326,781                 |
| 売買損              | △ 3,297,160                | △ 4,699,643               | △ 4,733,756               | △ 6,231,992               | △ 7,127,638               | △ 4,476,008               |
| (C) 信託報酬等        | △ 67,766                   | △ 74,735                  | △ 58,577                  | △ 65,227                  | △ 63,740                  | △ 66,041                  |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 2,128,981                  | △ 2,439,877               | 1,966,536                 | △ 2,543,790               | △ 2,545,024               | △ 1,215,240               |
| (E) 前期繰越損益金      | △29,437,519                | △26,914,843               | △29,354,720               | △27,388,184               | △29,893,583               | △32,377,003               |
| (F) 追加信託差損益金     | 28,106,615                 | 27,703,881                | 27,703,881                | 27,703,881                | 27,668,554                | 27,616,270                |
| (配当等相当額)         | ( 50,600,376)              | ( 49,875,333)             | ( 49,875,333)             | ( 49,875,333)             | ( 49,811,733)             | ( 49,717,605)             |
| (売買損益相当額)        | (△22,493,761)              | (△22,171,452)             | (△22,171,452)             | (△22,171,452)             | (△22,143,179)             | (△22,101,335)             |
| (G) 計(D+E+F)     | 798,077                    | △ 1,650,839               | 315,697                   | △ 2,228,093               | △ 4,770,053               | △ 5,975,973               |
| (H) 収益分配金        | 0                          | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 798,077                    | △ 1,650,839               | 315,697                   | △ 2,228,093               | △ 4,770,053               | △ 5,975,973               |
| 追加信託差損益金         | 28,106,615                 | 27,703,881                | 27,703,881                | 27,703,881                | 27,668,554                | 27,616,270                |
| (配当等相当額)         | ( 50,600,376)              | ( 49,875,333)             | ( 49,875,333)             | ( 49,875,333)             | ( 49,811,733)             | ( 49,717,605)             |
| (売買損益相当額)        | (△22,493,761)              | (△22,171,452)             | (△22,171,452)             | (△22,171,452)             | (△22,143,179)             | (△22,101,335)             |
| 分配準備積立金          | 23,045,113                 | 23,249,474                | 23,726,671                | 24,205,528                | 24,666,500                | 25,120,682                |
| 繰越損益金            | △50,353,651                | △52,604,194               | △51,114,855               | △54,137,502               | △57,105,107               | △58,712,925               |

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

## ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド

第16期（計算期間：2023年6月13日～2024年6月10日）

### ◎運用実績

基準価額は、期首19,182円から期末21,979円となり、値上がり額は2,797円となりました。当期の基準価額の騰落率は+14.6%となり、ベンチマークの+16.1%を1.5%下回りました。

### ◎運用経過

通貨配分については、米国の経常赤字や財政赤字を考慮してドルをアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）としました。日銀による金融緩和策が縮小される可能性を想定して、円をオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）としました。ユーロ圏の経常収支の改善によってユーロが堅調に推移すると想定し、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デュレーションについては、期首こそ中立近辺としていましたが、各国中央銀行による金融引き締めサイクルの終了を想定して、長期化へと変更しました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

### ◎今後の運用方針

デュレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して長期化とします。通貨配分については、欧州通貨と円をオーバーウェイト、ドルをアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

\*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・米国総合インデックス（円換算ベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）、及びブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（円換算ベース）を20%：60%：20%の比率で当社が独自に合成した指数）はブルームバーグ・米国総合インデックス（米国ドルベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（現地通貨ベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

\*「Bloomberg®」およびブルームバーグ・米国総合インデックス（円換算ベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（円換算ベース）は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

（出所）ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 6 月13日～2024年 6 月10日)

| 項 目                                       | 当 期             |                             | 項 目 の 概 要                                                                                                |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                           | 金 額             | 比 率                         |                                                                                                          |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )  | 円<br>4<br>(4)   | %<br>0.018<br>(0.018)       | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                                   |
| (b) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 4<br>(4)<br>(0) | 0.018<br>(0.018)<br>(0.000) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用<br>信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計                                       | 8               | 0.036                       |                                                                                                          |
| 期中の平均基準価額は、20,626円です。                     |                 |                             |                                                                                                          |

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

## ○売買及び取引の状況

(2023年6月13日～2024年6月10日)

公社債

|         |                 |                 | 買 付 額                | 売 付 額                        |
|---------|-----------------|-----------------|----------------------|------------------------------|
| 外 国     | アメリカ            | 特殊債券            | 千米ドル<br>—            | 千米ドル<br>—<br>( 419)          |
|         |                 | 社債券 (投資法人債券を含む) | 9,278                | 8,476<br>( 539)              |
|         | イギリス            | 国債証券            | 千英ポンド<br>1,524       | 千英ポンド<br>172                 |
|         |                 | 社債券 (投資法人債券を含む) | 224                  | 339                          |
|         | スウェーデン          | 社債券 (投資法人債券を含む) | 千スウェーデンクローナ<br>—     | 千スウェーデンクローナ<br>—<br>(17,000) |
|         | ノルウェー           | 国債証券            | 千ノルウェークローネ<br>14,521 | 千ノルウェークローネ<br>13,370         |
|         | ユーロ             |                 | 千ユーロ                 | 千ユーロ                         |
|         | ドイツ             | 国債証券            | —                    | 663                          |
|         |                 | 社債券 (投資法人債券を含む) | 106                  | 520                          |
|         | イタリア            | 国債証券            | 2,452                | 5,933                        |
|         |                 | 社債券 (投資法人債券を含む) | 297                  | 350                          |
|         | フランス            | 社債券 (投資法人債券を含む) | 488                  | 624                          |
|         | イギリス            | 社債券 (投資法人債券を含む) | 546                  | 1,257                        |
|         | スイス             | 社債券 (投資法人債券を含む) | —                    | 291                          |
|         | オランダ            | 社債券 (投資法人債券を含む) | 1,538                | 1,079<br>( 140)              |
|         | スペイン            | 社債券 (投資法人債券を含む) | 198                  | 508                          |
|         | ベルギー            | 社債券 (投資法人債券を含む) | 199                  | 198                          |
|         | スウェーデン          | 社債券 (投資法人債券を含む) | 149                  | 146                          |
|         | ノルウェー           | 社債券 (投資法人債券を含む) | 149                  | —                            |
|         | オーストリア          | 社債券 (投資法人債券を含む) | 99                   | —                            |
|         | ルクセンブルグ         | 特殊債券            | 3,014                | —                            |
|         |                 | 社債券 (投資法人債券を含む) | 506                  | 261                          |
|         | フィンランド          | 社債券 (投資法人債券を含む) | 161                  | —                            |
|         | デンマーク           | 社債券 (投資法人債券を含む) | 199                  | —                            |
|         | アメリカ            | 社債券 (投資法人債券を含む) | 1,267                | 1,180                        |
|         | メキシコ            | 国債証券            | 751                  | —                            |
|         | ルーマニア           | 国債証券            | 731                  | —                            |
| オーストラリア | 社債券 (投資法人債券を含む) | 千豪ドル<br>—       | 千豪ドル<br>—<br>( 473)  |                              |

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\* 単位未満は切り捨て。

\* ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 |        | 買 建           |               | 売 建           |               |
|-------|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|       |        | 新規買付額         | 決 済 額         | 新規売付額         | 決 済 額         |
| 外 国   | 債券先物取引 | 百万円<br>50,790 | 百万円<br>41,508 | 百万円<br>16,401 | 百万円<br>18,442 |

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

○利害関係人との取引状況等 (2023年6月13日～2024年6月10日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2024年6月10日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

| 区 分     | 当 期 末               |                     |                 |           |                    |           |          |          |
|---------|---------------------|---------------------|-----------------|-----------|--------------------|-----------|----------|----------|
|         | 額面金額                | 評 価 額               |                 | 組入比率      | うちBB格以下<br>組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 |          |          |
|         |                     | 外貨建金額               | 邦貨換算金額          |           |                    | 5年以上      | 2年以上     | 2年未満     |
| アメリカ    | 千米ドル<br>17,020      | 千米ドル<br>15,557      | 千円<br>2,442,723 | %<br>18.4 | %<br>—             | %<br>11.1 | %<br>5.5 | %<br>1.7 |
| イギリス    | 千英ポンド<br>5,280      | 千英ポンド<br>4,356      | 870,015         | 6.5       | —                  | 4.2       | 1.7      | 0.7      |
| ノルウェー   | 千ノルウェークローネ<br>2,000 | 千ノルウェークローネ<br>1,762 | 25,779          | 0.2       | —                  | 0.2       | —        | —        |
| ユーロ     | 千ユーロ                | 千ユーロ                |                 |           |                    |           |          |          |
| ドイツ     | 5,200               | 4,341               | 734,786         | 5.5       | —                  | 2.3       | 3.2      | —        |
| イタリア    | 10,925              | 11,268              | 1,906,936       | 14.3      | —                  | 3.2       | 3.8      | 7.3      |
| フランス    | 7,050               | 5,732               | 970,069         | 7.3       | —                  | 6.4       | 0.5      | 0.4      |
| イギリス    | 650                 | 651                 | 110,244         | 0.8       | —                  | —         | 0.8      | —        |
| スイス     | 300                 | 298                 | 50,432          | 0.4       | —                  | —         | —        | 0.4      |
| オランダ    | 1,950               | 1,892               | 320,197         | 2.4       | —                  | 1.4       | 0.3      | 0.6      |
| スペイン    | 3,500               | 3,478               | 588,688         | 4.4       | —                  | 1.9       | 2.5      | —        |
| ベルギー    | 700                 | 709                 | 120,063         | 0.9       | 0.3                | 0.5       | 0.4      | —        |
| ノルウェー   | 250                 | 258                 | 43,789          | 0.3       | —                  | —         | 0.3      | —        |
| オーストリア  | 100                 | 99                  | 16,857          | 0.1       | —                  | 0.1       | —        | —        |
| ルクセンブルグ | 3,700               | 3,670               | 621,121         | 4.7       | —                  | 0.3       | 4.2      | 0.1      |
| フィンランド  | 200                 | 165                 | 27,959          | 0.2       | —                  | —         | 0.2      | —        |
| デンマーク   | 200                 | 200                 | 33,863          | 0.3       | —                  | 0.3       | —        | —        |
| アイルランド  | 700                 | 703                 | 119,076         | 0.9       | —                  | —         | —        | 0.9      |
| ポルトガル   | 200                 | 184                 | 31,305          | 0.2       | —                  | —         | 0.2      | —        |
| 日本      | 100                 | 98                  | 16,694          | 0.1       | —                  | —         | —        | 0.1      |
| アメリカ    | 1,000               | 982                 | 166,263         | 1.2       | —                  | 0.6       | 0.4      | 0.2      |
| 国際機関    | 2,000               | 1,997               | 338,044         | 2.5       | —                  | 2.5       | —        | —        |
| メキシコ    | 800                 | 753                 | 127,523         | 1.0       | —                  | 1.0       | —        | —        |
| ルーマニア   | 700                 | 758                 | 128,376         | 1.0       | —                  | 1.0       | —        | —        |
| オーストラリア | 千豪ドル<br>22,340      | 千豪ドル<br>20,763      | 2,143,373       | 16.1      | —                  | 7.6       | 4.2      | 4.2      |
| メキシコ    | 千メキシコペソ<br>60,000   | 千メキシコペソ<br>53,650   | 458,457         | 3.4       | —                  | 3.4       | —        | —        |
| 合 計     | —                   | —                   | 12,412,645      | 93.3      | 0.3                | 48.1      | 28.5     | 16.7     |

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

\* S&amp;Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチ・レーティングスによる格付けを採用しています。

## (B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

| 銘    | 柄                        | 当 期 末 |         |         |         |            |
|------|--------------------------|-------|---------|---------|---------|------------|
|      |                          | 利 率   | 額面金額    | 評 価 額   |         | 償還年月日      |
|      |                          |       |         | 外貨建金額   | 邦貨換算金額  |            |
| アメリカ |                          | %     | 千米ドル    | 千米ドル    | 千円      |            |
|      | 国債証券                     |       |         |         |         |            |
|      | US TREASURY N/B          | 4.375 | 300     | 294     | 46,309  | 2040/5/15  |
|      | US TREASURY N/B          | 2.875 | 2,500   | 1,846   | 289,901 | 2049/5/15  |
|      | 特殊債券                     |       |         |         |         |            |
|      | (除く金融債)                  |       |         |         |         |            |
|      | FG A96413                | 4.0   | 57      | 54      | 8,517   | 2041/1/1   |
|      | FGOLD 15YR J10986        | 4.5   | 0.65316 | 0.64995 | 102     | 2024/10/1  |
|      | FGOLD 30YR G03698        | 6.0   | 11      | 12      | 1,919   | 2037/12/1  |
|      | FGOLD 30YR G04586        | 5.5   | 21      | 22      | 3,472   | 2038/4/1   |
|      | FGOLD 30YR G08323        | 5.0   | 27      | 26      | 4,221   | 2039/2/1   |
|      | FN 971077                | 4.5   | 21      | 21      | 3,328   | 2039/2/1   |
|      | FN AA9357                | 4.5   | 47      | 46      | 7,310   | 2039/8/1   |
|      | FN AS4301                | 4.0   | 98      | 92      | 14,460  | 2045/1/1   |
|      | FN BR2236                | 2.5   | 810     | 660     | 103,722 | 2051/8/1   |
|      | FN MA3687                | 4.0   | 111     | 102     | 16,152  | 2049/6/1   |
|      | FNMA 30YR 889260         | 5.0   | 20      | 19      | 3,099   | 2038/4/1   |
|      | FNMA 30YR 889579         | 6.0   | 13      | 14      | 2,218   | 2038/5/1   |
|      | FNMA 30YR 889749         | 5.5   | 16      | 16      | 2,615   | 2038/6/1   |
|      | FR QD1955                | 2.5   | 818     | 668     | 104,928 | 2051/12/1  |
|      | G2 MA2445                | 3.5   | 88      | 80      | 12,701  | 2044/12/20 |
|      | G2 MA5076                | 3.0   | 86      | 75      | 11,891  | 2048/3/20  |
|      | G2 MA7311                | 2.0   | 713     | 573     | 90,085  | 2051/4/20  |
|      | G2 MA7419                | 3.0   | 1,282   | 1,116   | 175,266 | 2051/6/20  |
|      | GNMA 30YR 737086         | 4.5   | 18      | 18      | 2,879   | 2040/8/15  |
|      | 普通社債券                    |       |         |         |         |            |
|      | (含む投資法人債券)               |       |         |         |         |            |
|      | AERCAP IRELAND CAP/GLOBA | 3.0   | 250     | 226     | 35,510  | 2028/10/29 |
|      | AIB GROUP PLC            | 6.608 | 200     | 206     | 32,345  | 2029/9/13  |
|      | ALIMENTATION COUCHE-TARD | 5.617 | 75      | 74      | 11,649  | 2054/2/12  |
|      | AMERICAN TOWER CORP      | 3.8   | 150     | 139     | 21,844  | 2029/8/15  |
|      | ARES CAPITAL CORP        | 7.0   | 320     | 326     | 51,268  | 2027/1/15  |
|      | ARES CAPITAL CORP        | 5.875 | 170     | 168     | 26,406  | 2029/3/1   |
|      | ATHENE GLOBAL FUNDING    | 0.914 | 100     | 99      | 15,558  | 2024/8/19  |
|      | ATHENE HOLDING LTD       | 5.875 | 100     | 99      | 15,672  | 2034/1/15  |
|      | AUTOZONE INC             | 4.75  | 50      | 47      | 7,515   | 2032/8/1   |
|      | AVIATION CAPITAL GROUP   | 6.25  | 80      | 81      | 12,796  | 2028/4/15  |
|      | BANCO SANTANDER SA       | 5.147 | 200     | 198     | 31,133  | 2025/8/18  |
|      | BANK 2019-BN20 A3        | 3.011 | 500     | 436     | 68,521  | 2062/9/15  |
|      | BANK OF AMERICA CORP     | 4.827 | 250     | 247     | 38,834  | 2026/7/22  |
|      | BLUE OWL CREDIT INCOME   | 7.95  | 200     | 207     | 32,652  | 2028/6/13  |
|      | BLUE OWL CREDIT INCOME   | 6.6   | 80      | 79      | 12,509  | 2029/9/15  |
|      | BOEING CO                | 5.15  | 100     | 95      | 15,033  | 2030/5/1   |
|      | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO  | 4.9   | 80      | 79      | 12,504  | 2029/2/22  |
|      | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO  | 5.1   | 110     | 109     | 17,250  | 2031/2/22  |
|      | BROOKLYN UNION GAS CO    | 6.388 | 90      | 92      | 14,455  | 2033/9/15  |
|      | BROWN & BROWN INC        | 5.65  | 100     | 98      | 15,543  | 2034/6/11  |
|      | CELANESE US HOLDINGS LLC | 6.05  | 28      | 28      | 4,399   | 2025/3/15  |
|      | CENTERPOINT ENERGY INC   | 1.45  | 50      | 46      | 7,280   | 2026/6/1   |
|      | CITIGROUP INC            | 7.2   | 225     | 229     | 36,007  | 2099/3/6   |
|      | COLUMBIA PIPELINES OPCO  | 5.927 | 100     | 101     | 15,978  | 2030/8/15  |

## ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

| 銘    | 柄                        | 当 期 末 |      |       |        |            |
|------|--------------------------|-------|------|-------|--------|------------|
|      |                          | 利 率   | 額面金額 | 評 価 額 |        | 償還年月日      |
|      |                          |       |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |            |
| アメリカ |                          | %     | 千米ドル | 千米ドル  | 千円     |            |
|      | 普通社債券<br>(含む投資法人債券)      |       |      |       |        |            |
|      | COLUMBIA PIPELINES OPCO  | 6.714 | 50   | 53    | 8,401  | 2063/8/15  |
|      | CONCENTRIX CORP          | 6.65  | 100  | 100   | 15,853 | 2026/8/2   |
|      | CONCENTRIX CORP          | 6.6   | 50   | 50    | 7,916  | 2028/8/2   |
|      | CONSTELLATION SOFTWARE   | 5.158 | 20   | 19    | 3,120  | 2029/2/16  |
|      | CREDIT SUISSE GROUP AG   | 2.193 | 250  | 241   | 37,892 | 2026/6/5   |
|      | CSL FINANCE PLC          | 3.85  | 25   | 24    | 3,774  | 2027/4/27  |
|      | CSL FINANCE PLC          | 4.25  | 50   | 46    | 7,363  | 2032/4/27  |
|      | CVS HEALTH CORP          | 5.125 | 25   | 24    | 3,872  | 2030/2/21  |
|      | CVS HEALTH CORP          | 5.625 | 22   | 20    | 3,239  | 2053/2/21  |
|      | DELL INT LLC/EMC CORP    | 4.0   | 83   | 82    | 13,009 | 2024/7/15  |
|      | DELL INT LLC/EMC CORP    | 4.9   | 100  | 98    | 15,517 | 2026/10/1  |
|      | ELEMENT FLEET MANAGEMENT | 5.643 | 50   | 50    | 7,859  | 2027/3/13  |
|      | ENERGY TRANSFER LP       | 6.55  | 100  | 106   | 16,672 | 2033/12/1  |
|      | ENERGY TRANSFER OPERATNG | 3.75  | 25   | 22    | 3,598  | 2030/5/15  |
|      | ENERGY TRANSFER OPERATNG | 6.25  | 50   | 50    | 7,853  | 2049/4/15  |
|      | ERAC USA FINANCE LLC     | 4.6   | 25   | 24    | 3,851  | 2028/5/1   |
|      | ERAC USA FINANCE LLC     | 4.9   | 25   | 24    | 3,814  | 2033/5/1   |
|      | FISERV INC               | 2.75  | 57   | 56    | 8,934  | 2024/7/1   |
|      | FORD MOTOR COMPANY       | 9.625 | 10   | 11    | 1,823  | 2030/4/22  |
|      | HASBRO INC               | 3.0   | 43   | 42    | 6,670  | 2024/11/19 |
|      | HESS CORP                | 7.3   | 200  | 223   | 35,033 | 2031/8/15  |
|      | HYUNDAI CAPITAL AMERICA  | 5.8   | 100  | 100   | 15,707 | 2025/6/26  |
|      | HYUNDAI CAPITAL AMERICA  | 5.68  | 70   | 70    | 11,069 | 2028/6/26  |
|      | HYUNDAI CAPITAL AMERICA  | 5.7   | 90   | 90    | 14,252 | 2030/6/26  |
|      | ICON INVESTMENTS SIX DAC | 5.849 | 200  | 203   | 31,876 | 2029/5/8   |
|      | INGERSOLL RAND INC       | 5.4   | 40   | 40    | 6,338  | 2028/8/14  |
|      | IQVIA INC                | 6.25  | 30   | 30    | 4,840  | 2029/2/1   |
|      | JACOBS ENGINEERING GROUP | 6.35  | 60   | 61    | 9,669  | 2028/8/18  |
|      | JEFFERIES FIN GROUP INC  | 5.875 | 60   | 60    | 9,481  | 2028/7/21  |
|      | KBC GROUP NV             | 5.796 | 225  | 226   | 35,519 | 2029/1/19  |
|      | KEYSPAN GAS EAST CORP    | 5.994 | 85   | 85    | 13,396 | 2033/3/6   |
|      | MOHAWK INDUSTRIES INC    | 5.85  | 40   | 40    | 6,406  | 2028/9/18  |
|      | NASDAQ INC               | 5.65  | 40   | 40    | 6,285  | 2025/6/28  |
|      | NASDAQ INC               | 5.35  | 30   | 30    | 4,738  | 2028/6/28  |
|      | NASDAQ INC               | 5.55  | 30   | 30    | 4,710  | 2034/2/15  |
|      | NATIONAL RURAL UTILITIES | 4.8   | 40   | 39    | 6,227  | 2028/3/15  |
|      | NATWEST GROUP PLC        | 7.472 | 200  | 204   | 32,155 | 2026/11/10 |
|      | NATWEST GROUP PLC        | 5.847 | 200  | 200   | 31,495 | 2027/3/2   |
|      | NEW YORK LIFE GLOBAL FDG | 4.55  | 60   | 57    | 8,957  | 2033/1/28  |
|      | NEWMONT / NEWCREST FIN   | 5.35  | 250  | 249   | 39,148 | 2034/3/15  |
|      | OLYMPUS CORP             | 2.143 | 200  | 184   | 28,966 | 2026/12/8  |
|      | OMEGA HLTHCARE INVESTORS | 3.625 | 200  | 178   | 27,994 | 2029/10/1  |
|      | ONEOK INC                | 5.55  | 40   | 40    | 6,292  | 2026/11/1  |
|      | ONEOK INC                | 6.625 | 50   | 53    | 8,447  | 2053/9/1   |
|      | OVINTIV INC              | 5.65  | 25   | 24    | 3,921  | 2025/5/15  |
|      | OVINTIV INC              | 5.65  | 20   | 20    | 3,176  | 2028/5/15  |
|      | PUGET ENERGY INC         | 2.379 | 50   | 44    | 6,978  | 2028/6/15  |

## ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

| 銘              |                        |                          | 柄     |            | 当 期 末      |            |            |        |       |
|----------------|------------------------|--------------------------|-------|------------|------------|------------|------------|--------|-------|
|                |                        |                          |       |            | 利 率        | 額面金額       | 評 価 額      |        | 償還年月日 |
|                |                        |                          |       |            |            |            | 外貨建金額      | 邦貨換算金額 |       |
| アメリカ           |                        |                          | %     | 千米ドル       | 千米ドル       | 千円         |            |        |       |
|                | 普通社債券<br>(含む投資法人債券)    | SANTANDER HOLDINGS USA   | 6.499 | 100        | 101        | 15,989     | 2029/3/9   |        |       |
|                |                        | SANTOS FINANCE LTD       | 6.875 | 20         | 21         | 3,317      | 2033/9/19  |        |       |
|                |                        | SIXTH STREET LENDING PAR | 6.5   | 100        | 100        | 15,708     | 2029/3/11  |        |       |
|                |                        | SK HYNIX INC             | 5.5   | 200        | 199        | 31,385     | 2029/1/16  |        |       |
|                |                        | SYNGENTA FINANCE NV      | 4.892 | 500        | 495        | 77,744     | 2025/4/24  |        |       |
|                |                        | TAPESTRY INC             | 7.85  | 100        | 105        | 16,518     | 2033/11/27 |        |       |
|                |                        | TRANSCANADA PIPELINES    | 4.1   | 150        | 140        | 22,138     | 2030/4/15  |        |       |
|                |                        | UTAH ACQUISITION SUB     | 3.95  | 500        | 482        | 75,794     | 2026/6/15  |        |       |
|                |                        | VODAFONE GROUP PLC       | 5.625 | 50         | 48         | 7,653      | 2053/2/10  |        |       |
|                |                        | VODAFONE GROUP PLC       | 5.75  | 30         | 29         | 4,628      | 2063/2/10  |        |       |
|                |                        | WEA FINANCE LLC          | 2.875 | 300        | 277        | 43,599     | 2027/1/15  |        |       |
|                |                        | WELLS FARGO & COMPANY    | 5.707 | 300        | 301        | 47,411     | 2028/4/22  |        |       |
|                |                        | WESTERN MIDSTREAM OPERAT | 6.15  | 100        | 101        | 15,981     | 2033/4/1   |        |       |
|                | ZURICH FINANCE IRELAND | 3.0                      | 100   | 82         | 12,942     | 2051/4/19  |            |        |       |
| 小 計            |                        |                          |       |            |            | 2,442,723  |            |        |       |
| イギリス           |                        |                          |       | 千英ポンド      | 千英ポンド      |            |            |        |       |
|                | 国債証券                   | UK TREASURY              | 1.625 | 700        | 631        | 126,043    | 2028/10/22 |        |       |
|                |                        | UK TREASURY              | 3.5   | 850        | 719        | 143,792    | 2045/1/22  |        |       |
|                |                        | UK TREASURY              | 4.25  | 100        | 94         | 18,801     | 2046/12/7  |        |       |
|                |                        | UK TREASURY              | 1.75  | 1,300      | 751        | 150,032    | 2049/1/22  |        |       |
|                |                        | UK TREASURY              | 3.75  | 1,000      | 852        | 170,341    | 2053/10/22 |        |       |
|                | 普通社債券<br>(含む投資法人債券)    | ATHENE GLOBAL FUNDING    | 1.75  | 200        | 177        | 35,466     | 2027/11/24 |        |       |
|                |                        | BNP PARIBAS              | 2.0   | 100        | 92         | 18,430     | 2031/5/24  |        |       |
|                |                        | COMPASS GROUP FINANCE NV | 2.0   | 100        | 96         | 19,195     | 2025/9/5   |        |       |
|                |                        | ELECTRICITE DE FRANCE    | 6.125 | 150        | 154        | 30,790     | 2034/6/2   |        |       |
|                |                        | ENEL FINANCE INTL NV     | 5.625 | 75         | 74         | 14,974     | 2024/8/14  |        |       |
|                |                        | FISERV INC               | 2.25  | 100        | 96         | 19,300     | 2025/7/1   |        |       |
|                |                        | MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN | 5.0   | 125        | 125        | 25,074     | 2027/12/12 |        |       |
|                |                        | MIZUHO FINANCIAL GROUP   | 5.628 | 100        | 101        | 20,251     | 2028/6/13  |        |       |
|                |                        | NATWEST MARKETS PLC      | 6.375 | 100        | 103        | 20,664     | 2027/11/8  |        |       |
|                |                        | NEW YORK LIFE GLOBAL FDG | 4.35  | 180        | 178        | 35,551     | 2025/9/16  |        |       |
|                | PENSION INSURANCE      | 8.0                      | 100   | 106        | 21,304     | 2033/11/13 |            |        |       |
| 小 計            |                        |                          |       |            |            | 870,015    |            |        |       |
| ノルウェー          |                        |                          |       | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ |            |            |        |       |
|                | 国債証券                   | NORWEGIAN GOVERNMENT     | 1.375 | 2,000      | 1,762      | 25,779     | 2030/8/19  |        |       |
| 小 計            |                        |                          |       |            |            | 25,779     |            |        |       |
| ユーロ            |                        |                          |       | 千ユーロ       | 千ユーロ       |            |            |        |       |
| ドイツ            | 国債証券                   | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 0.25  | 1,500      | 1,343      | 227,427    | 2029/2/15  |        |       |
|                |                        | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | —     | 600        | 298        | 50,446     | 2050/8/15  |        |       |
|                | 特殊債券<br>(除く金融債)        | KFW                      | 0.75  | 1,000      | 904        | 152,983    | 2029/1/15  |        |       |
|                |                        | KFW                      | 0.125 | 1,500      | 1,216      | 205,919    | 2032/1/9   |        |       |
|                | 普通社債券<br>(含む投資法人債券)    | AMPRION GMBH             | 3.45  | 100        | 98         | 16,747     | 2027/9/22  |        |       |
|                |                        | BAYER AG                 | 0.75  | 200        | 184        | 31,190     | 2027/1/6   |        |       |
|                |                        | BAYER AG                 | 1.125 | 100        | 85         | 14,479     | 2030/1/6   |        |       |
| COMMERZBANK AG |                        | 6.75                     | 100   | 107        | 18,176     | 2033/10/5  |            |        |       |
|                | VOLKSWAGEN BANK GMBH   | 4.625                    | 100   | 102        | 17,416     | 2031/5/3   |            |        |       |
| イタリア           | 国債証券                   | BUONI POLIENNALI DEL TES | 1.75  | 5,500      | 5,493      | 929,648    | 2024/7/1   |        |       |

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

| 銘 柄  |                     |                          | 当 期 末 |       |       |         |            |
|------|---------------------|--------------------------|-------|-------|-------|---------|------------|
|      |                     |                          | 利 率   | 額面金額  | 評 価 額 |         | 償還年月日      |
|      |                     |                          |       |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |            |
| ユーロ  |                     |                          | %     | 千ユーロ  | 千ユーロ  | 千円      |            |
| イタリア | 国債証券                | BUONI POLIENNALI DEL TES | 6.5   | 1,300 | 1,427 | 241,514 | 2027/11/1  |
|      |                     | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.75  | 1,000 | 1,050 | 177,708 | 2028/9/1   |
|      |                     | BUONI POLIENNALI DEL TES | 5.25  | 2,100 | 2,278 | 385,661 | 2029/11/1  |
|      |                     | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.75  | 100   | 105   | 17,936  | 2044/9/1   |
|      | 普通社債券<br>(含む投資法人債劵) | ASTM SPA                 | 1.0   | 100   | 93    | 15,782  | 2026/11/25 |
|      |                     | ENI SPA                  | 4.25  | 125   | 127   | 21,642  | 2033/5/19  |
|      |                     | INTESA SANPAOLO SPA      | 5.0   | 150   | 154   | 26,067  | 2028/3/8   |
|      |                     | ITALGAS SPA              | 3.125 | 200   | 194   | 32,835  | 2029/2/8   |
|      |                     | LEASYS SPA               | 3.875 | 100   | 99    | 16,789  | 2028/3/1   |
|      |                     | MEDIOBANCA DI CRED FIN   | 1.125 | 250   | 244   | 41,350  | 2025/4/23  |
| フランス | 国債証券                | FRANCE (GOVT OF)         | 2.0   | 4,400 | 3,376 | 571,470 | 2048/5/25  |
|      | 特殊債券<br>(除く金融債)     | UNEDIC                   | 0.625 | 300   | 286   | 48,408  | 2026/3/3   |
|      | 普通社債券<br>(含む投資法人債劵) | ABEILLE VIE              | 6.25  | 100   | 111   | 18,827  | 2033/9/9   |
|      |                     | AIR FRANCE-KLM           | 4.625 | 100   | 100   | 16,936  | 2029/5/23  |
|      |                     | BPCE SFH - SOCIETE DE FI | 0.375 | 1,500 | 1,215 | 205,729 | 2032/1/21  |
|      |                     | CARREFOUR BANQUE         | 4.079 | 100   | 100   | 17,027  | 2027/5/5   |
|      |                     | CARREFOUR SA             | 4.375 | 100   | 102   | 17,423  | 2031/11/14 |
|      |                     | SOCIETE GENERALE         | 4.25  | 100   | 100   | 17,013  | 2030/12/6  |
|      |                     | TOTALENERGIES SE         | 2.0   | 150   | 140   | 23,795  | 2099/1/17  |
|      |                     | WORLDLINE SA/FRANCE      | 4.125 | 200   | 197   | 33,436  | 2028/9/12  |
| イギリス | 普通社債券<br>(含む投資法人債劵) | BARCLAYS PLC             | 2.885 | 150   | 147   | 24,892  | 2027/1/31  |
|      |                     | BRITISH TELECOMMUNICATIO | 2.75  | 100   | 97    | 16,434  | 2027/8/30  |
|      |                     | DS SMITH PLC             | 4.375 | 100   | 100   | 17,080  | 2027/7/27  |
|      |                     | LLOYDS BANKING GROUP PLC | 4.5   | 100   | 102   | 17,304  | 2029/1/11  |
|      |                     | VIRGIN MONEY UK PLC      | 4.625 | 200   | 204   | 34,532  | 2028/10/29 |
| スイス  | 普通社債券<br>(含む投資法人債劵) | CREDIT SUISSE GROUP AG   | 3.25  | 300   | 298   | 50,432  | 2026/4/2   |
| オランダ | 普通社債券<br>(含む投資法人債劵) | COLOPLAST FINANCE BV     | 2.25  | 100   | 95    | 16,232  | 2027/5/19  |
|      |                     | DIGITAL DUTCH FINCO BV   | 1.25  | 150   | 124   | 21,041  | 2031/2/1   |
|      |                     | ESSITY CAPITAL BV        | 0.25  | 100   | 88    | 14,902  | 2029/9/15  |
|      |                     | JDE PEET'S NV            | 1.125 | 100   | 77    | 13,103  | 2033/6/16  |
|      |                     | NIBC BANK NV             | 6.375 | 100   | 103   | 17,464  | 2025/12/1  |
|      |                     | NN BANK NV NETHERLANDS   | 0.375 | 200   | 195   | 33,012  | 2025/2/26  |
|      |                     | NN GROUP NV              | 6.0   | 100   | 108   | 18,296  | 2043/11/3  |
|      |                     | NN GROUP NV              | 6.375 | 200   | 202   | 34,196  | 2099/3/12  |
|      |                     | REPSOL INTL FINANCE      | 2.5   | 100   | 94    | 16,001  | 2099/3/22  |
|      |                     | SANDOZ FINANCE B.V.      | 4.22  | 200   | 204   | 34,527  | 2030/4/17  |
|      |                     | VITERRA FINANCE BV       | 1.0   | 200   | 177   | 30,010  | 2028/9/24  |
|      |                     | VOLKSWAGEN INTL FIN NV   | 4.125 | 200   | 200   | 33,943  | 2025/11/15 |
|      |                     | VOLKSWAGEN INTL FIN NV   | 7.5   | 100   | 108   | 18,305  | 2099/9/6   |
|      |                     | VOLKSWAGEN INTL FIN NV   | 7.875 | 100   | 113   | 19,160  | 2099/9/6   |
| スペイン | 国債証券                | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 1.4   | 2,000 | 1,878 | 317,974 | 2028/4/30  |
|      |                     | SPANISH GOVERNMENT       | 4.2   | 1,300 | 1,393 | 235,889 | 2037/1/31  |
|      | 普通社債券<br>(含む投資法人債劵) | BANCO SANTANDER SA       | 5.75  | 100   | 104   | 17,654  | 2033/8/23  |
|      |                     | SANTAN CONSUMER FINANCE  | 4.125 | 100   | 101   | 17,169  | 2028/5/5   |

## ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

| 銘 柄                |                    |                          | 当 期 末 |        |           |           |            |
|--------------------|--------------------|--------------------------|-------|--------|-----------|-----------|------------|
|                    |                    |                          | 利 率   | 額面金額   | 評 価 額     |           | 償還年月日      |
|                    |                    |                          |       |        | 外貨建金額     | 邦貨換算金額    |            |
| ユーロ                |                    |                          | %     | 千ユーロ   | 千ユーロ      | 千円        |            |
| ベルギー               | 普通社債券<br>(含む投資法人債) | ELIA GROUP SA/NV         | 5.85  | 200    | 206       | 34,944    | 2099/3/15  |
|                    |                    | FLUVIUS SYSTEM OP        | 4.0   | 100    | 101       | 17,179    | 2032/7/6   |
|                    |                    | KBC GROUP NV             | 4.375 | 200    | 202       | 34,222    | 2027/11/23 |
|                    |                    | SOLVAY SA                | 3.875 | 100    | 99        | 16,833    | 2028/4/3   |
|                    |                    | SOLVAY SA                | 4.25  | 100    | 99        | 16,883    | 2031/10/3  |
| ノルウェー              | 普通社債券<br>(含む投資法人債) | DNB BANK ASA             | 4.5   | 150    | 153       | 25,909    | 2028/7/19  |
|                    |                    | VAR ENERGI ASA           | 5.5   | 100    | 105       | 17,879    | 2029/5/4   |
| オーストリア             | 普通社債券<br>(含む投資法人債) | VOLKSBANK WIEN AG        | 5.75  | 100    | 99        | 16,857    | 2034/6/21  |
| ルクセンブルグ            | 特殊債券<br>(除く金融債)    | EFSF                     | 3.0   | 3,000  | 2,996     | 507,139   | 2028/12/15 |
|                    | 普通社債券<br>(含む投資法人債) | BECTON DICKINSON EURO    | 4.029 | 100    | 99        | 16,891    | 2036/6/7   |
|                    |                    | CNH INDUSTRIAL FIN EUR S | 1.75  | 200    | 189       | 32,073    | 2027/3/25  |
|                    |                    | LOGICOR FINANCING SARL   | 0.75  | 100    | 99        | 16,852    | 2024/7/15  |
|                    |                    | LOGICOR FINANCING SARL   | 4.625 | 150    | 149       | 25,382    | 2028/7/25  |
| SEGRO CAPITAL SARL | 1.875              | 150                      | 134   | 22,781 | 2030/3/23 |           |            |
| フィンランド             | 普通社債券<br>(含む投資法人債) | BALDER FINLAND OYJ       | 1.0   | 200    | 165       | 27,959    | 2029/1/20  |
| デンマーク              | 普通社債券<br>(含む投資法人債) | DANSKE BANK A/S          | 4.625 | 200    | 200       | 33,863    | 2034/5/14  |
| アイルランド             | 国債証券               | IRISH GOVERNMENT         | 5.4   | 500    | 506       | 85,752    | 2025/3/13  |
|                    | 普通社債券<br>(含む投資法人債) | SMURFIT KAPPA ACQUISITIO | 2.875 | 200    | 196       | 33,324    | 2026/1/15  |
| ポルトガル              | 普通社債券<br>(含む投資法人債) | CAIXA GERAL DE DEPOSITOS | 0.375 | 200    | 184       | 31,305    | 2027/9/21  |
| 日本                 | 普通社債券<br>(含む投資法人債) | ASAHI GROUP HOLDINGS LTD | 0.155 | 100    | 98        | 16,694    | 2024/10/23 |
| アメリカ               | 普通社債券<br>(含む投資法人債) | AIR LEASE CORP           | 3.7   | 100    | 97        | 16,533    | 2030/4/15  |
|                    |                    | ATHENE GLOBAL FUNDING    | 1.125 | 200    | 193       | 32,732    | 2025/9/2   |
|                    |                    | CAPITAL ONE FINANCIAL CO | 1.65  | 150    | 131       | 22,302    | 2029/6/12  |
|                    |                    | GLOBAL PAYMENTS INC      | 4.875 | 150    | 154       | 26,139    | 2031/3/17  |
|                    |                    | KRAFT HEINZ FOODS CO     | 3.5   | 200    | 198       | 33,585    | 2029/3/15  |
|                    |                    | MORGAN STANLEY           | 4.656 | 100    | 102       | 17,367    | 2029/3/2   |
|                    |                    | REALTY INCOME CORP       | 4.875 | 100    | 104       | 17,603    | 2030/7/6   |
| 国際機関               | 特殊債券<br>(除く金融債)    | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 3.0   | 2,000  | 1,997     | 338,044   | 2033/10/14 |
| メキシコ               | 国債証券               | UNITED MEXICAN STATES    | 3.375 | 800    | 753       | 127,523   | 2031/2/23  |
| ルーマニア              | 国債証券               | ROMANIA                  | 6.625 | 700    | 758       | 128,376   | 2029/9/27  |
| 小 計                |                    |                          |       |        |           | 6,472,296 |            |
| オーストラリア            |                    |                          |       | 千豪ドル   | 千豪ドル      |           |            |
|                    | 国債証券               | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 3.75  | 2,200  | 2,077     | 214,511   | 2037/4/21  |
|                    | 特殊債券<br>(除く金融債)    | BK NEDERLANDSE GEMEENTEN | 3.25  | 2,000  | 1,972     | 203,584   | 2025/7/15  |
|                    |                    | BK NEDERLANDSE GEMEENTEN | 3.25  | 2,000  | 1,946     | 200,942   | 2026/8/24  |
|                    |                    | EUROFIMA                 | 3.9   | 700    | 692       | 71,458    | 2025/12/19 |
|                    |                    | EUROFIMA                 | 3.35  | 700    | 654       | 67,611    | 2029/5/21  |
|                    |                    | INTL FINANCE CORP        | 3.2   | 1,000  | 975       | 100,659   | 2026/7/22  |
|                    |                    | KOMMUNALBANKEN AS        | 2.4   | 2,000  | 1,771     | 182,820   | 2029/11/21 |
|                    |                    | NEDER WATERSCHAPSBANK    | 3.15  | 500    | 484       | 50,056    | 2026/9/2   |
|                    |                    | NEW S WALES TREASURY CRP | 3.0   | 4,000  | 3,666     | 378,503   | 2030/2/20  |

| 銘柄              |                          |          | 当 期 末   |         |              |             |             |
|-----------------|--------------------------|----------|---------|---------|--------------|-------------|-------------|
|                 |                          |          | 利 率     | 額面金額    | 評 価 額        |             | 償還年月日       |
|                 |                          |          |         |         | 外貨建金額        | 邦貨換算金額      |             |
| オーストラリア         |                          |          | %       | 千豪ドル    | 千豪ドル         | 千円          |             |
| 特殊債券<br>(除く金融債) | QUEENSLAND TREASURY CORP | 3. 25    | 1, 000  | 977     | 100, 876     | 2026/ 7 /21 |             |
|                 | QUEENSLAND TREASURY CORP | 1. 5     | 3, 000  | 2, 308  | 238, 337     | 2032/ 8 /20 |             |
|                 | WESTERN AUST TREAS CORP  | 5. 0     | 2, 000  | 2, 011  | 207, 678     | 2025/ 7 /23 |             |
|                 | 普通社債券<br>(含む投資法人債券)      | AT&T INC | 4. 1    | 200     | 197          | 20, 340     | 2026/ 1 /19 |
|                 | AT&T INC                 | 4. 6     | 200     | 195     | 20, 200      | 2028/ 9 /19 |             |
|                 | NATWEST MARKETS PLC      | 5. 0546  | 300     | 299     | 30, 875      | 2025/ 8 /12 |             |
|                 | STANDARD CHARTERED PLC   | 2. 9     | 290     | 289     | 29, 874      | 2025/ 6 /28 |             |
|                 | VODAFONE GROUP PLC       | 4. 2     | 250     | 242     | 25, 043      | 2027/12/13  |             |
|                 | 小 計                      |          |         |         | 2, 143, 373  |             |             |
|                 | メキシコ                     |          |         | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ      |             |             |
| 国債証券            | MEX BONOS DESARR FIX RT  | 7. 75    | 60, 000 | 53, 650 | 458, 457     | 2031/ 5 /29 |             |
| 小 計             |                          |          |         |         | 458, 457     |             |             |
| 合 計             |                          |          |         |         | 12, 412, 645 |             |             |

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 柄 別 |        |                | 当 期 末        |          |
|-------|--------|----------------|--------------|----------|
|       |        |                | 買 建 額        | 売 建 額    |
| 外 国   | 債券先物取引 | TNOTE (2YEAR)  | 百万円<br>2,528 | 百万円<br>— |
|       |        | TNOTE (5YEAR)  | 3,898        | —        |
|       |        | AU10YR         | 944          | —        |
|       |        | BOBL           | —            | 976      |
|       |        | BTP            | 196          | —        |
|       |        | BTS            | 1,242        | —        |
|       |        | BUNDS          | 1,366        | —        |
|       |        | BUXL           | —            | 153      |
|       |        | CANADA         | —            | 178      |
|       |        | GILTS          | 309          | —        |
|       |        | SCHATZ         | 1,157        | —        |
|       |        | TNOTE (10YEAR) | —            | 497      |
|       |        | T-ULTRA        | —            | 527      |
|       |        | ULTRA (10YEAR) | 690          | —        |

\* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年 6 月10日現在)

| 項 目          | 当 期 末        |        |
|--------------|--------------|--------|
|              | 評 価 額        | 比 率    |
|              | 千円           | %      |
| 公社債          | 12, 412, 645 | 92. 7  |
| コール・ローン等、その他 | 983, 236     | 7. 3   |
| 投資信託財産総額     | 13, 395, 881 | 100. 0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。  
\*当期末における外貨建純資産（13, 236, 440千円）の投資信託財産総額（13, 395, 881千円）に対する比率は98. 8%です。  
\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=157. 01円、1カナダドル=114. 06円、1英ポンド=199. 72円、1スウェーデンクローナ=14. 87円、1ノルウェークローネ=14. 63円、1ユーロ=169. 23円、1ズロチ=39. 2456円、1リンギ=33. 2597円、1豪ドル=103. 23円、1メキシコペソ=8. 5453円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年 6 月10日現在）

○損益の状況（2023年 6 月13日～2024年 6 月10日）

| 項 目             | 当 期 末             |
|-----------------|-------------------|
|                 | 円                 |
| (A) 資産          | 16, 821, 526, 512 |
| コール・ローン等        | 504, 821, 550     |
| 公社債（評価額）        | 12, 412, 645, 589 |
| 未収入金            | 3, 488, 195, 565  |
| 未収利息            | 117, 835, 864     |
| 前払費用            | 4, 124, 670       |
| 差入委託証拠金         | 293, 903, 274     |
| (B) 負債          | 3, 517, 042, 872  |
| 未払金             | 3, 486, 172, 872  |
| 未払解約金           | 30, 870, 000      |
| (C) 純資産総額（A－B）  | 13, 304, 483, 640 |
| 元本              | 6, 053, 252, 499  |
| 次期繰越損益金         | 7, 251, 231, 141  |
| (D) 受益権総口数      | 6, 053, 252. 499口 |
| 1万口当たり基準価額（C／D） | 21. 979円          |

(注) 期首元本額は6, 331, 220, 049円、期中追加設定元本額は80, 832, 455円、期中一部解約元本額は358, 800, 005円、1口当たり純資産額は2. 1979円です。  
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）5, 967, 787, 304円  
・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）85, 465, 195円

| 項 目                | 当 期              |
|--------------------|------------------|
|                    | 円                |
| (A) 配当等収益          | 445, 297, 454    |
| 受取利息               | 436, 053, 176    |
| その他収益金             | 9, 315, 758      |
| 支払利息               | △ 71, 480        |
| (B) 有価証券売買損益       | 1, 391, 056, 188 |
| 売買益                | 2, 204, 240, 374 |
| 売買損                | △ 813, 184, 186  |
| (C) 先物取引等取引損益      | △ 96, 511, 629   |
| 取引益                | 329, 344, 246    |
| 取引損                | △ 425, 855, 875  |
| (D) 保管費用等          | △ 2, 310, 812    |
| (E) 当期損益金（A＋B＋C＋D） | 1, 737, 531, 201 |
| (F) 前期繰越損益金        | 5, 813, 502, 390 |
| (G) 追加信託差損益金       | 74, 467, 545     |
| (H) 解約差損益金         | △ 374, 269, 995  |
| (I) 計（E＋F＋G＋H）     | 7, 251, 231, 141 |
| 次期繰越損益金（I）         | 7, 251, 231, 141 |

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
\*損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
\*損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

## ノムラマッコリー豪州債券ファンドFC（適格機関投資家専用）

第207期～第212期（2023年12月8日～2024年6月7日）

## ○当ファンドの仕組み

|        |                                                                                                                                                                                                                    |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類   | －                                                                                                                                                                                                                  |
| 信託期間   | 2006年9月14日以降、無期限とします。                                                                                                                                                                                              |
| 運用方針   | ノムラマッコリー豪州債券ファンド マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主としてオーストラリアドル建ての公社債（国債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債等）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ることを目指します。 |
| 主な投資対象 | ノムラマッコリー豪州債券ファンドFC マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。<br>マザーファンド オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とします。                                                                                                            |
| 主な投資制限 | ノムラマッコリー豪州債券ファンドFC 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。<br>マザーファンド 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。                                                                                                                                      |
| 分配方針   | 毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。                                                                                                        |

## ○最近30期の運用実績

| 決算期               | 基準価額<br>(分配落) | 準拠<br>税分 | 価額<br>込金 | 期騰落<br>率 | ベンチマーク<br>期騰落<br>率 | 債券<br>組入<br>比率 | 債券<br>先物<br>比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|---------------|----------|----------|----------|--------------------|----------------|----------------|-----------|
|                   | 円             | 円        | 円        | %        | %                  | %              | %              | 百万円       |
| 183期(2022年1月7日)   | 9,791         | 11       | △1.0     | 130.63   | △1.2               | 92.4           | 39.5           | 343       |
| 184期(2022年2月7日)   | 9,718         | 9        | △0.7     | 129.95   | △0.5               | 90.0           | 39.2           | 342       |
| 185期(2022年3月7日)   | 9,623         | 6        | △0.9     | 128.61   | △1.0               | 94.7           | 41.8           | 336       |
| 186期(2022年4月7日)   | 9,174         | 8        | △4.6     | 123.16   | △4.2               | 92.6           | 51.6           | 251       |
| 187期(2022年5月9日)   | 8,906         | 2        | △2.9     | 119.90   | △2.6               | 89.6           | 49.3           | 244       |
| 188期(2022年6月7日)   | 8,908         | 2        | 0.0      | 120.01   | 0.1                | 96.9           | 44.4           | 242       |
| 189期(2022年7月7日)   | 8,933         | 0        | 0.3      | 120.67   | 0.6                | 92.7           | 41.5           | 173       |
| 190期(2022年8月8日)   | 9,061         | 0        | 1.4      | 122.44   | 1.5                | 91.1           | 20.2           | 175       |
| 191期(2022年9月7日)   | 8,848         | 0        | △2.4     | 119.25   | △2.6               | 93.9           | 21.7           | 172       |
| 192期(2022年10月7日)  | 8,791         | 0        | △0.6     | 118.66   | △0.5               | 86.6           | 27.8           | 172       |
| 193期(2022年11月7日)  | 8,745         | 0        | △0.5     | 117.95   | △0.6               | 89.8           | 23.3           | 81        |
| 194期(2022年12月7日)  | 8,972         | 0        | 2.6      | 120.77   | 2.4                | 88.3           | 22.6           | 84        |
| 195期(2023年1月10日)  | 8,842         | 0        | △1.4     | 118.82   | △1.6               | 92.6           | 23.8           | 83        |
| 196期(2023年2月7日)   | 8,994         | 0        | 1.7      | 120.64   | 1.5                | 90.4           | 22.8           | 84        |
| 197期(2023年3月7日)   | 8,880         | 0        | △1.3     | 118.70   | △1.6               | 90.8           | 35.3           | 82        |
| 198期(2023年4月7日)   | 9,129         | 0        | 2.8      | 122.39   | 3.1                | 91.9           | 27.6           | 84        |
| 199期(2023年5月8日)   | 9,064         | 0        | △0.7     | 121.45   | △0.8               | 95.3           | 28.7           | 82        |
| 200期(2023年6月7日)   | 8,844         | 0        | △2.4     | 118.23   | △2.7               | 95.1           | 31.0           | 80        |
| 201期(2023年7月7日)   | 8,669         | 0        | △2.0     | 116.15   | △1.8               | 92.2           | 38.2           | 78        |
| 202期(2023年8月7日)   | 8,734         | 0        | 0.7      | 116.41   | 0.2                | 91.6           | 42.0           | 79        |
| 203期(2023年9月7日)   | 8,765         | 0        | 0.4      | 116.82   | 0.4                | 94.6           | 39.7           | 80        |
| 204期(2023年10月10日) | 8,635         | 0        | △1.5     | 114.95   | △1.6               | 95.4           | 37.8           | 78        |
| 205期(2023年11月7日)  | 8,525         | 0        | △1.3     | 113.64   | △1.1               | 96.3           | 33.3           | 77        |
| 206期(2023年12月7日)  | 8,731         | 0        | 2.4      | 116.21   | 2.3                | 94.1           | 26.8           | 78        |
| 207期(2024年1月9日)   | 8,776         | 0        | 0.5      | 116.73   | 0.4                | 95.4           | 28.4           | 78        |
| 208期(2024年2月7日)   | 8,804         | 0        | 0.3      | 117.12   | 0.3                | 94.6           | 30.7           | 78        |
| 209期(2024年3月7日)   | 8,843         | 0        | 0.4      | 117.59   | 0.4                | 95.3           | 31.4           | 79        |
| 210期(2024年4月8日)   | 8,815         | 0        | △0.3     | 117.15   | △0.4               | 94.6           | 33.3           | 78        |
| 211期(2024年5月7日)   | 8,669         | 0        | △1.7     | 115.18   | △1.7               | 93.8           | 31.9           | 77        |
| 212期(2024年6月7日)   | 8,733         | 0        | 0.7      | 115.93   | 0.7                | 93.6           | 31.5           | 76        |

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* ベンチマーク（＝ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円ヘッジベース））は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index（オーストラリアドルベース）をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しています。

\* ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ノムラマッコリー豪州債券ファンドFC（適格機関投資家専用）を承認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

\* ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、国債、準政府債（州政府債）、社債及びアセットバック証券等で構成されており、オーストラリア債券市場において発行された全ての満期固定利付き債券を対象としています。当指数は、オーストラリア債券運用のベンチマークとして広く使われています。

(出所) ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日               | 基 準 価 額    | 勝 落 率  |  | ベンチマーク | 勝 落 率  |  | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|-------|---------------------|------------|--------|--|--------|--------|--|-------------|-------------|
|       |                     |            |        |  |        |        |  |             |             |
| 第207期 | (期 首)<br>2023年12月7日 | 円<br>8,731 | %<br>— |  | 116.21 | %<br>— |  | %<br>94.1   | %<br>26.8   |
|       | 12月末                | 8,878      | 1.7    |  | 118.33 | 1.8    |  | 94.9        | 28.0        |
|       | (期 末)<br>2024年1月9日  | 8,776      | 0.5    |  | 116.73 | 0.4    |  | 95.4        | 28.4        |
| 第208期 | (期 首)<br>2024年1月9日  | 8,776      | —      |  | 116.73 | —      |  | 95.4        | 28.4        |
|       | 1月末                 | 8,787      | 0.1    |  | 117.00 | 0.2    |  | 94.8        | 30.4        |
|       | (期 末)<br>2024年2月7日  | 8,804      | 0.3    |  | 117.12 | 0.3    |  | 94.6        | 30.7        |
| 第209期 | (期 首)<br>2024年2月7日  | 8,804      | —      |  | 117.12 | —      |  | 94.6        | 30.7        |
|       | 2月末                 | 8,792      | △0.1   |  | 116.84 | △0.2   |  | 93.9        | 32.2        |
|       | (期 末)<br>2024年3月7日  | 8,843      | 0.4    |  | 117.59 | 0.4    |  | 95.3        | 31.4        |
| 第210期 | (期 首)<br>2024年3月7日  | 8,843      | —      |  | 117.59 | —      |  | 95.3        | 31.4        |
|       | 3月末                 | 8,870      | 0.3    |  | 117.88 | 0.2    |  | 94.6        | 29.2        |
|       | (期 末)<br>2024年4月8日  | 8,815      | △0.3   |  | 117.15 | △0.4   |  | 94.6        | 31.4        |
| 第211期 | (期 首)<br>2024年4月8日  | 8,815      | —      |  | 117.15 | —      |  | 94.6        | 31.4        |
|       | 4月末                 | 8,634      | △2.1   |  | 114.66 | △2.1   |  | 96.6        | 32.4        |
|       | (期 末)<br>2024年5月7日  | 8,669      | △1.7   |  | 115.18 | △1.7   |  | 93.8        | 31.9        |
| 第212期 | (期 首)<br>2024年5月7日  | 8,669      | —      |  | 115.18 | —      |  | 93.8        | 31.9        |
|       | 5月末                 | 8,657      | △0.1   |  | 114.91 | △0.2   |  | 95.2        | 31.5        |
|       | (期 末)<br>2024年6月7日  | 8,733      | 0.7    |  | 115.93 | 0.7    |  | 93.6        | 31.5        |

\*騰落率は期首比です。  
\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

**【基準価額の推移】**  
当作成期の基準価額の騰落率は+0.0%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの-0.2%を上回りました。基準価額の主な変動要因は、当作成期を通じて、利息収入や投資していた債券の価格変動などが挙げられます。

**【運用経過】**  
主要投資対象の〔ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド〕受益証券を概ね高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

〔ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド〕の運用については、オーストラリアドル建ての公社債（国債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債等）を高位に組み入れました。信用格付け別構成では、AA格、A格などの銘柄を中心に組み入れを行ないました。

**【分配金】**  
配当等収益等を勘案し、第207期から第212期は、収益分配を行ないませんでした。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

**【今後の運用方針】**  
主要投資対象である〔ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。

〔ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド〕の運用については、オーストラリアドル建ての公社債を高位に組み入れます。公社債への投資にあたっては、ポートフォリオの効率的なリスク配分（＝リスク・パジェットティング）を決定し、付加価値の源泉の分散を図り、マクロ経済分析および個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、イールドカーブ戦略、セクター配分（種別の配分）、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2023年12月8日～2024年6月7日)

| 項 目                    | 第207期～第212期 |            | 項 目 の 概 要                                                                  |
|------------------------|-------------|------------|----------------------------------------------------------------------------|
|                        | 金 額         | 比 率        |                                                                            |
| (a) 信 託 報 酬            | 円<br>27     | %<br>0.302 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率                                                 |
| ( 投 信 会 社 )            | (22)        | (0.248)    | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等                                 |
| ( 販 売 会 社 )            | ( 2 )       | (0.027)    | 口座内でのファンドの管理および事務手続き等                                                      |
| ( 受 託 会 社 )            | ( 2 )       | (0.027)    | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等                                                |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料      | 0           | 0.004      | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )    | ( 0 )       | (0.004)    |                                                                            |
| (c) そ の 他 費 用          | 2           | 0.021      | (c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数                                          |
| ( 保 管 費 用 )            | ( 2 )       | (0.020)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                          |
| ( 監 査 費 用 )            | ( 0 )       | (0.001)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                                |
| 合 計                    | 29          | 0.327      |                                                                            |
| 作成期間の平均基準価額は、8,769円です。 |             |            |                                                                            |

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2023年12月8日～2024年6月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘                          | 柄 | 第207期～第212期 |       |       |        |
|----------------------------|---|-------------|-------|-------|--------|
|                            |   | 設           |       | 解     |        |
|                            |   | 口           | 金     | 口     | 金      |
|                            |   | 数           | 額     | 数     | 額      |
|                            |   | 千口          | 千円    | 千口    | 千円     |
| ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド |   | 1,333       | 3,400 | 4,485 | 11,785 |

\*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年12月8日～2024年6月7日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年6月7日現在)

親投資信託残高

| 銘                          | 柄 | 第206期末       | 第212期末       |              |
|----------------------------|---|--------------|--------------|--------------|
|                            |   | 口数           | 口数           | 評価額          |
| ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド |   | 千口<br>30,782 | 千口<br>27,630 | 千円<br>75,618 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年6月7日現在)

| 項 目                       | 第212期末 |       |
|---------------------------|--------|-------|
|                           | 評 価 額  | 比 率   |
|                           | 千円     | %     |
| ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド | 75,618 | 97.7  |
| コール・ローン等、その他              | 1,742  | 2.3   |
| 投資信託財産総額                  | 77,360 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第212期末における外貨建純資産（4,858,911千円）の投資信託財産総額（4,973,792千円）に対する比率は97.7%です。

\*外貨建資産は、第212期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル=103.91円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                                | 第207期末       | 第208期末       | 第209期末       | 第210期末       | 第211期末       | 第212期末       |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                    | 2024年1月9日現在  | 2024年2月7日現在  | 2024年3月7日現在  | 2024年4月8日現在  | 2024年5月7日現在  | 2024年6月7日現在  |
|                                    | 円            | 円            | 円            | 円            | 円            | 円            |
| (A) 資産                             | 153,547,802  | 154,409,756  | 156,572,121  | 155,452,617  | 151,327,442  | 150,362,023  |
| コール・ローン等                           | 1,617,036    | 775,801      | 860,268      | 1,455,807    | 2,207,786    | 1,562,640    |
| ノムラマッコーリー豪州債券<br>ファンド マザーファンド(評価額) | 78,245,388   | 77,648,425   | 78,990,326   | 78,057,699   | 76,402,406   | 75,618,112   |
| 未収入金                               | 73,685,378   | 75,985,530   | 76,721,527   | 75,939,108   | 72,717,246   | 73,181,268   |
| 未収利息                               | —            | —            | —            | 3            | 4            | 3            |
| (B) 負債                             | 75,095,660   | 75,707,739   | 77,520,207   | 76,655,216   | 74,181,335   | 73,903,039   |
| 未払金                                | 75,052,592   | 75,669,982   | 77,482,405   | 76,613,336   | 74,144,027   | 73,863,482   |
| 未払信託報酬                             | 42,923       | 37,633       | 37,678       | 41,741       | 37,183       | 39,429       |
| 未払利息                               | 1            | —            | —            | —            | —            | —            |
| その他未払費用                            | 144          | 124          | 124          | 139          | 125          | 128          |
| (C) 純資産総額(A－B)                     | 78,452,142   | 78,702,017   | 79,051,914   | 78,797,401   | 77,146,107   | 76,458,984   |
| 元本                                 | 89,390,000   | 89,390,000   | 89,390,000   | 89,390,000   | 88,990,000   | 87,550,000   |
| 次期繰越損益金                            | △ 10,937,858 | △ 10,687,983 | △ 10,338,086 | △ 10,592,599 | △ 11,843,893 | △ 11,091,016 |
| (D) 受益権総口数                         | 8,939口       | 8,939口       | 8,939口       | 8,939口       | 8,899口       | 8,755口       |
| 1口当たり基準価額(C/D)                     | 8,776円       | 8,804円       | 8,843円       | 8,815円       | 8,669円       | 8,733円       |

(注) 第207期首元本額は89,390,000円、第207～212期中追加設定元本額は0円、第207～212期中一部解約元本額は1,840,000円、1口当たり純資産額は、第207期8,776円、第208期8,804円、第209期8,843円、第210期8,815円、第211期8,669円、第212期8,733円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額5,402,473円。(ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド)

## ○損益の状況

| 項 目              | 第207期                    | 第208期                    | 第209期                   | 第210期                   | 第211期                   | 第212期                   |
|------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                  | 2023年12月8日～<br>2024年1月9日 | 2024年1月10日～<br>2024年2月7日 | 2024年2月8日～<br>2024年3月7日 | 2024年3月8日～<br>2024年4月8日 | 2024年4月9日～<br>2024年5月7日 | 2024年5月8日～<br>2024年6月7日 |
|                  | 円                        | 円                        | 円                       | 円                       | 円                       | 円                       |
| (A) 配当等収益        | △ 15                     | △ 3                      | —                       | 40                      | 95                      | 152                     |
| 受取利息             | —                        | —                        | —                       | 40                      | 95                      | 152                     |
| 支払利息             | △ 15                     | △ 3                      | —                       | —                       | —                       | —                       |
| (B) 有価証券売買損益     | 452,492                  | 289,340                  | 389,619                 | △ 210,592               | △ 1,259,849             | 600,811                 |
| 売買益              | 2,707,439                | 1,894,627                | 1,742,031               | 2,130,258               | 2,466,852               | 4,375,812               |
| 売買損              | △ 2,254,947              | △ 1,605,287              | △ 1,352,412             | △ 2,340,850             | △ 3,726,701             | △ 3,775,001             |
| (C) 信託報酬等        | △ 45,675                 | △ 39,462                 | △ 39,722                | △ 43,961                | △ 39,255                | △ 40,780                |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 406,802                  | 249,875                  | 349,897                 | △ 254,513               | △ 1,299,009             | 560,183                 |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 7,726,046              | △ 7,319,244              | △ 7,069,369             | △ 6,719,472             | △ 6,942,462             | △ 8,107,071             |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 3,618,614              | △ 3,618,614              | △ 3,618,614             | △ 3,618,614             | △ 3,602,422             | △ 3,544,128             |
| (配当等相当額)         | ( 25,433,688)            | ( 25,433,688)            | ( 25,433,688)           | ( 25,433,688)           | ( 25,319,878)           | ( 24,910,163)           |
| (売買損益相当額)        | (△29,052,302)            | (△29,052,302)            | (△29,052,302)           | (△29,052,302)           | (△28,922,300)           | (△28,454,291)           |
| (G) 計(D+E+F)     | △10,937,858              | △10,687,983              | △10,338,086             | △10,592,599             | △11,843,893             | △11,091,016             |
| (H) 収益分配金        | 0                        | 0                        | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △10,937,858              | △10,687,983              | △10,338,086             | △10,592,599             | △11,843,893             | △11,091,016             |
| 追加信託差損益金         | △ 3,618,614              | △ 3,618,614              | △ 3,618,614             | △ 3,618,614             | △ 3,602,422             | △ 3,544,128             |
| (配当等相当額)         | ( 25,433,688)            | ( 25,433,688)            | ( 25,433,688)           | ( 25,433,688)           | ( 25,319,878)           | ( 24,910,163)           |
| (売買損益相当額)        | (△29,052,302)            | (△29,052,302)            | (△29,052,302)           | (△29,052,302)           | (△28,922,300)           | (△28,454,291)           |
| 分配準備積立金          | 12,146,021               | 12,344,110               | 12,555,047              | 12,779,176              | 12,933,835              | 12,969,521              |
| 繰越損益金            | △19,465,265              | △19,413,479              | △19,274,519             | △19,753,161             | △21,175,306             | △20,516,409             |

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

# ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日2024年6月7日）

作成対象期間（2023年6月8日～2024年6月7日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                 |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | オーストラリアドル建ての公社債（国債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債等）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。 |
| 主な投資対象 | オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とします。                                                                                                     |
| 主な投資制限 | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。                                                                                                          |

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

| 決 算 期          | 基 準 価 額 |      | ベ ン チ マ ー ク |       | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|---------|------|-------------|-------|-----------|-----------|---------|
|                | 期 騰 落   | 中 率  | 期 騰 落       | 中 率   |           |           |         |
|                | 円       | %    |             | %     | %         | %         | 百万円     |
| 14期(2020年6月8日) | 20,442  | 4.6  | 188.57      | 5.1   | 93.1      | 31.9      | 12,842  |
| 15期(2021年6月7日) | 23,011  | 12.6 | 208.33      | 10.5  | 91.8      | 6.0       | 9,855   |
| 16期(2022年6月7日) | 23,347  | 1.5  | 211.77      | 1.7   | 94.1      | 43.1      | 9,167   |
| 17期(2023年6月7日) | 23,725  | 1.6  | 210.88      | △ 0.4 | 95.2      | 31.0      | 4,323   |
| 18期(2024年6月7日) | 27,368  | 15.4 | 241.51      | 14.5  | 94.6      | 31.8      | 4,884   |

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*ベンチマーク（＝ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース））は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index（オーストラリアドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日のオーストラリアドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。設定時を100として指数化しています。

\*ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンドを承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

\*ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、国債、準政府債（州政府債）、社債及びアセットバック証券等で構成されており、オーストラリア債券市場において発行された全ての満期固定利付き債券を対象としています。当指数は、オーストラリア債券運用のベンチマークとして広く使われています。

(出所) ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日              | 基 準 価 額 |       | ベ ン チ マ ー ク |       | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|--------------------|---------|-------|-------------|-------|-----------|-----------|
|                    | 騰 落     | 率     | 騰 落         | 率     |           |           |
|                    | 円       | %     |             | %     | %         | %         |
| (期 首)<br>2023年6月7日 | 23,725  | —     | 210.88      | —     | 95.2      | 31.0      |
| 6月末                | 24,262  | 2.3   | 215.84      | 2.4   | 95.5      | 36.8      |
| 7月末                | 23,850  | 0.5   | 211.40      | 0.2   | 93.5      | 42.8      |
| 8月末                | 24,225  | 2.1   | 214.47      | 1.7   | 95.7      | 41.3      |
| 9月末                | 24,187  | 1.9   | 214.68      | 1.8   | 96.1      | 41.6      |
| 10月末               | 23,573  | △ 0.6 | 209.22      | △ 0.8 | 96.1      | 32.4      |
| 11月末               | 24,895  | 4.9   | 220.37      | 4.5   | 94.3      | 30.5      |
| 12月末               | 25,445  | 7.2   | 225.33      | 6.9   | 95.2      | 28.1      |
| 2024年1月末           | 25,354  | 6.9   | 224.20      | 6.3   | 95.4      | 30.6      |
| 2月末                | 25,646  | 8.1   | 226.37      | 7.3   | 94.6      | 32.5      |
| 3月末                | 26,159  | 10.3  | 230.99      | 9.5   | 95.6      | 29.5      |
| 4月末                | 26,680  | 12.5  | 235.56      | 11.7  | 94.9      | 31.9      |
| 5月末                | 27,126  | 14.3  | 239.40      | 13.5  | 95.5      | 31.6      |
| (期 末)<br>2024年6月7日 | 27,368  | 15.4  | 241.51      | 14.5  | 94.6      | 31.8      |

\* 騰落率は期首比です。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移

#### 【基準価額等の推移】

(2023年6月8日～2024年6月7日)



(注) ベンチマークは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の23,725円から当作成期末には27,368円となりました。

- ・ 実質的に投資している債券からのインカムゲイン（利息収入）
- ・ 実質的に投資している債券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 円/豪ドルの為替変動

### ○投資環境

- ・ RBA（豪州準備銀行）は2024年5月の金融政策決定会合において、政策金利であるオフィシャル・キャッシュレートを4.35%に据え置くことを決定しました。据え置きは12月の会合以来、4会合連続となります。声明文においては、インフレ率が目標範囲に戻るにはまだ時間がかかると見ており、上昇リスクに警戒していくとの方針が示されました。
- ・ 当作成期間では、豪州国債の利回りは上昇（価格は下落）しました。豪州の経済指標や各国のインフレ抑制に向けた金融政策などに左右されました。
- ・ 当作成期間では、豪ドルは対円で豪ドル高円安となりました。豪州の経済指標、資源価格の高騰などに左右されました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

- ・主要投資対象であるオーストラリアドル建ての公社債（先物を含まない）の組み入れ比率は概ね高位を維持しました。
- ・信用格付け別構成では、AA格、A格の銘柄を中心に組み入れを行ないました。
- ・種別組入比率は、社債、州政府債、国債・政府機関債等を中心に組み入れを行ないました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

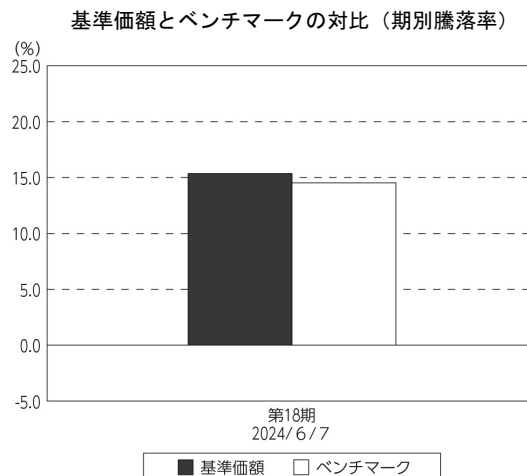
当作成期間の基準価額の騰落率は+15.4%となり、ベンチマークの+14.5%を0.9ポイント上回りました。

### （主なプラス要因）

- ・社債の銘柄選択、社債のオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）

### （主なマイナス要因）

- ・デュレーション（金利感応度）戦略



（注）ベンチマークは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

オーストラリアドル建ての公社債を高位に組み入れます。公社債への投資にあたっては、ポートフォリオの効率的なリスク配分（＝リスク・バジェットティング）を決定し、付加価値の源泉の分散を図り、マクロ経済分析および個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、イールドカーブ戦略、セクター配分（種別の配分）、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 6 月 8 日～2024年 6 月 7 日)

| 項 目                                               | 当 期                     |                                     | 項 目 の 概 要                                                                                                            |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                   | 金 額                     | 比 率                                 |                                                                                                                      |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br><br>( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )      | 円<br>2<br><br>(2)       | %<br>0.009<br><br>(0.009)           | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                                               |
| (b) そ の 他 費 用<br><br>( 保 管 費 用 )<br><br>( そ の 他 ) | 3<br><br>(3)<br><br>(0) | 0.011<br><br>(0.010)<br><br>(0.000) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の<br>送金・資産の移転等に要する費用<br><br>信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計                                               | 5                       | 0.020                               |                                                                                                                      |
| 期中の平均基準価額は、25,116円です。                             |                         |                                     |                                                                                                                      |

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2023年 6 月 8 日～2024年 6 月 7 日)

公社債

|     |         |                | 買 付 額  | 売 付 額             |
|-----|---------|----------------|--------|-------------------|
| 外 国 | オーストラリア |                | 千豪ドル   | 千豪ドル              |
|     |         | 国債証券           | 15,588 | 18,505            |
|     |         | 地方債証券          | —      | 368               |
|     |         | 特殊債券           | 17,644 | 13,886            |
|     |         | 社債券（投資法人債券を含む） | 9,495  | 7,206<br>( 2,536) |

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）  
\*単位未満は切り捨て。  
\*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
\*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 |        | 買 建          |              | 売 建          |              |
|-------|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|       |        | 新規買付額        | 決 済 額        | 新規売付額        | 決 済 額        |
| 外 国   | 債券先物取引 | 百万円<br>7,336 | 百万円<br>7,210 | 百万円<br>1,335 | 百万円<br>1,284 |

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

○利害関係人との取引状況等 (2023年6月8日～2024年6月7日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細 (2024年6月7日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

| 区 分     | 当 期 末          |                |                 |           |                    |           |           |           |
|---------|----------------|----------------|-----------------|-----------|--------------------|-----------|-----------|-----------|
|         | 額面金額           | 評 価 額          |                 | 組入比率      | うちBB格以下<br>組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 |           |           |
|         |                | 外貨建金額          | 邦貨換算金額          |           |                    | 5年以上      | 2年以上      | 2年未満      |
| オーストラリア | 千豪ドル<br>47,058 | 千豪ドル<br>44,493 | 千円<br>4,623,361 | %<br>94.6 | %<br>—             | %<br>59.8 | %<br>19.7 | %<br>15.1 |
| 合 計     | 47,058         | 44,493         | 4,623,361       | 94.6      | —                  | 59.8      | 19.7      | 15.1      |

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

## (B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

| 銘<br>柄              |                          |        | 当 期 末 |       |         |            |       |
|---------------------|--------------------------|--------|-------|-------|---------|------------|-------|
|                     |                          |        | 利 率   | 額面金額  | 評 価 額   |            | 償還年月日 |
|                     |                          |        |       |       | 外貨建金額   | 邦貨換算金額     |       |
| オーストラリア             |                          |        | %     | 千豪ドル  | 千豪ドル    | 千円         |       |
| 国債証券                | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 1.0    | 620   | 496   | 51,616  | 2031/11/21 |       |
|                     | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 1.25   | 2,880 | 2,319 | 241,023 | 2032/5/21  |       |
|                     | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 1.75   | 600   | 497   | 51,646  | 2032/11/21 |       |
|                     | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 3.0    | 983   | 759   | 78,875  | 2047/3/21  |       |
|                     | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 4.75   | 1,250 | 1,276 | 132,602 | 2054/6/21  |       |
| 地方債証券               | AUST CAPITAL TERRITORY   | 2.5    | 510   | 425   | 44,228  | 2032/10/22 |       |
| 特殊債券<br>(除く金融債)     | AIRSERVICES AUSTRALIA    | 5.25   | 500   | 499   | 51,950  | 2034/5/15  |       |
|                     | NEW S WALES TREASURY CRP | 2.0    | 1,600 | 1,351 | 140,453 | 2031/3/20  |       |
|                     | NEW S WALES TREASURY CRP | 1.5    | 1,400 | 1,103 | 114,648 | 2032/2/20  |       |
|                     | NEW S WALES TREASURY CRP | 4.75   | 1,100 | 1,061 | 110,277 | 2035/2/20  |       |
|                     | NEW S WALES TREASURY CRP | 4.75   | 500   | 479   | 49,809  | 2035/9/20  |       |
|                     | NEW S WALES TREASURY CRP | 4.25   | 700   | 638   | 66,343  | 2036/2/20  |       |
|                     | QUEENSLAND TREASURY CORP | 3.5    | 1,700 | 1,597 | 166,021 | 2030/8/21  |       |
|                     | QUEENSLAND TREASURY CORP | 4.75   | 900   | 882   | 91,750  | 2034/2/2   |       |
|                     | QUEENSLAND TREASURY CORP | 1.75   | 540   | 397   | 41,253  | 2034/7/20  |       |
|                     | TREASURY CORP VICTORIA   | 5.5    | 1,800 | 1,849 | 192,165 | 2026/11/17 |       |
|                     | TREASURY CORP VICTORIA   | 4.25   | 2,400 | 2,286 | 237,551 | 2032/12/20 |       |
|                     | WESTERN AUST TREAS CORP  | 4.25   | 600   | 575   | 59,770  | 2033/7/20  |       |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | AGI FINANCE PTY LTD      | 2.119  | 500   | 456   | 47,479  | 2027/6/24  |       |
|                     | AIR NEW ZEALAND LTD      | 5.7    | 500   | 500   | 52,032  | 2026/5/25  |       |
|                     | AMPOL LTD                | 7.9456 | 500   | 512   | 53,269  | 2080/12/9  |       |
|                     | AROUNDTOWN SA            | 4.5    | 900   | 867   | 90,141  | 2025/5/14  |       |
|                     | AUSGRID FINANCE PTY LTD  | 1.814  | 500   | 455   | 47,359  | 2027/2/5   |       |
|                     | AUSNET SERVICES HOLDINGS | 4.2    | 500   | 478   | 49,713  | 2028/8/21  |       |
|                     | AUSNET SERVICES HOLDINGS | 5.9812 | 500   | 507   | 52,752  | 2034/5/16  |       |
|                     | AUST & NZ BANKING GROUP  | 4.95   | 500   | 501   | 52,098  | 2025/11/4  |       |
|                     | AUST & NZ BANKING GROUP  | 6.4122 | 700   | 698   | 72,620  | 2029/7/26  |       |
|                     | AUST & NZ BANKING GROUP  | 6.185  | 900   | 910   | 94,661  | 2031/2/26  |       |
|                     | BANCO SANTANDER SA       | 5.2054 | 600   | 592   | 61,598  | 2026/7/15  |       |
|                     | BANK OF MONTREAL         | 2.1    | 800   | 797   | 82,903  | 2024/7/17  |       |
|                     | BANK OF QUEENSLAND LTD   | 5.2111 | 500   | 498   | 51,819  | 2026/10/27 |       |
|                     | BPCE SA                  | 5.2018 | 500   | 500   | 51,984  | 2025/9/29  |       |
|                     | BPCE SA                  | 2.2    | 600   | 537   | 55,862  | 2028/4/20  |       |
|                     | CIBC SYDNEY              | 4.4    | 500   | 498   | 51,774  | 2025/7/15  |       |
|                     | COMMONWEALTH BANK AUST   | 4.2    | 500   | 497   | 51,644  | 2025/8/18  |       |
|                     | COMMONWEALTH BANK AUST   | 6.1456 | 600   | 604   | 62,816  | 2030/9/10  |       |
|                     | COMPUTERSHARE US INC     | 3.147  | 500   | 456   | 47,391  | 2027/11/30 |       |
|                     | ConQuest Trust           | 5.6005 | 80    | 81    | 8,424   | 2047/6/15  |       |
|                     | ConQuest Trust           | 5.4405 | 399   | 400   | 41,608  | 2054/5/15  |       |
|                     | Driver Australia         | 5.5925 | 371   | 371   | 38,629  | 2032/2/21  |       |
|                     | ETSA UTILITIES FINANCE   | 5.634  | 500   | 503   | 52,325  | 2032/12/3  |       |
|                     | FirstMac Mortgage Fundin | 5.4383 | 59    | 59    | 6,226   | 2049/2/13  |       |
|                     | FirstMac Mortgage Fundin | 5.5249 | 112   | 112   | 11,724  | 2050/11/17 |       |
|                     | GTA FINANCE CO PTY LTD   | 2.2    | 500   | 449   | 46,716  | 2027/8/26  |       |
|                     | Harvey Trust             | 5.5975 | 342   | 344   | 35,808  | 2054/12/16 |       |

| 銘 柄                 |                          |        | 当 期 末 |           |         |            |       |
|---------------------|--------------------------|--------|-------|-----------|---------|------------|-------|
|                     |                          |        | 利 率   | 額面金額      | 評 価 額   |            | 償還年月日 |
|                     |                          |        |       |           | 外貨建金額   | 邦貨換算金額     |       |
| オーストラリア             |                          |        | %     | 千豪ドル      | 千豪ドル    | 千円         |       |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | KIWIBANK LTD             | 5.0537 | 500   | 500       | 52,005  | 2025/9/23  |       |
|                     | LONSDALE FINANCE PTY LTD | 2.45   | 500   | 468       | 48,729  | 2026/11/20 |       |
|                     | Light Trust              | 5.4625 | 397   | 398       | 41,428  | 2055/7/20  |       |
|                     | Lion Trust               | 5.4925 | 349   | 351       | 36,483  | 2054/5/18  |       |
|                     | Medallion Trust          | 5.12   | 200   | 200       | 20,832  | 2046/10/26 |       |
|                     | Medallion Trust          | 5.3425 | 441   | 442       | 45,968  | 2056/1/19  |       |
|                     | NATIONAL AUSTRALIA BANK  | 4.85   | 500   | 499       | 51,917  | 2029/3/22  |       |
|                     | NATIONAL AUSTRALIA BANK  | 6.3625 | 600   | 607       | 63,144  | 2031/11/18 |       |
|                     | NATIONAL AUSTRALIA BANK  | 6.342  | 500   | 509       | 52,914  | 2039/6/6   |       |
|                     | NBN CO LTD               | 1.0    | 500   | 472       | 49,053  | 2025/12/3  |       |
|                     | NBN CO LTD               | 4.2    | 500   | 490       | 50,983  | 2027/4/14  |       |
|                     | NESTLE CAPITAL CORP      | 4.6    | 500   | 494       | 51,399  | 2029/4/4   |       |
|                     | QIC FIN TOWN CENTRE FUND | 5.8    | 500   | 504       | 52,393  | 2031/5/21  |       |
|                     | REDS Trust               | 5.4975 | 394   | 396       | 41,204  | 2049/7/16  |       |
|                     | REGISTRY FINANCE PTY LTD | 5.739  | 500   | 500       | 51,973  | 2034/6/19  |       |
|                     | SUMITOMO MITSUI FINL GRP | 5.6055 | 500   | 500       | 52,047  | 2024/10/16 |       |
|                     | SUNCORP-METWAY LTD       | 4.75   | 500   | 494       | 51,410  | 2029/3/19  |       |
|                     | TORRENS TRUST            | 5.2108 | 69    | 69        | 7,271   | 2046/8/14  |       |
|                     | UNITED ENERGY DISTRIBUTI | 3.85   | 500   | 498       | 51,749  | 2024/10/23 |       |
|                     | VER FINCO PTY            | 2.4    | 500   | 440       | 45,735  | 2028/9/21  |       |
|                     | VOLKSWAGEN FIN SERV AUST | 1.4    | 500   | 476       | 49,469  | 2025/8/25  |       |
|                     | WESTCONNEX FINANCE CO PT | 3.15   | 500   | 432       | 44,904  | 2031/3/31  |       |
|                     | WESTPAC BANKING CORP     | 3.8    | 500   | 495       | 51,519  | 2025/5/20  |       |
|                     | WESTPAC BANKING CORP     | 6.315  | 1,000 | 1,002     | 104,160 | 2029/8/27  |       |
|                     | WESTPAC BANKING CORP     | 5.754  | 500   | 501       | 52,152  | 2034/4/3   |       |
|                     | WSO FINANCE PTY LTD      | 4.5    | 600   | 592       | 61,549  | 2027/3/31  |       |
|                     | Westpac Securitisation T | 5.3425 | 456   | 457       | 47,583  | 2055/8/21  |       |
| 合 計                 |                          |        |       | 4,623,361 |         |            |       |

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 柄 別 |        |        | 当 期 末        |          |
|-------|--------|--------|--------------|----------|
|       |        |        | 買 建 額        | 売 建 額    |
| 外 国   | 債券先物取引 | AU03YR | 百万円<br>1,298 | 百万円<br>— |
|       |        | AU05YR | 350          | —        |
|       |        | AU10YR | —            | 94       |
|       |        |        |              |          |

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

○投資信託財産の構成

(2024年6月7日現在)

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| 公社債          | 千円<br>4,623,361 | %<br>93.0 |
| コール・ローン等、その他 | 350,431         | 7.0       |
| 投資信託財産総額     | 4,973,792       | 100.0     |

\*金額の単位未満は切り捨て。  
\*当期末における外貨建純資産（4,858,911千円）の投資信託財産総額（4,973,792千円）に対する比率は97.7%です。  
\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル=103.91円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年6月7日現在）

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 4,994,564,288  |
| コール・ローン等        | 147,948,440    |
| 公社債（評価額）        | 4,623,361,818  |
| 未収入金            | 72,359,080     |
| 未収利息            | 30,026,165     |
| 前払費用            | 4,430,463      |
| 差入委託証拠金         | 116,438,322    |
| (B) 負債          | 109,622,348    |
| 未払金             | 88,742,348     |
| 未払解約金           | 20,880,000     |
| (C) 純資産総額（A－B）  | 4,884,941,940  |
| 元本              | 1,784,895,898  |
| 次期繰越損益金         | 3,100,046,042  |
| (D) 受益権総口数      | 1,784,895,898口 |
| 1万口当たり基準価額（C／D） | 27.368円        |

(注) 期首元本額は1,822,334,388円、期中追加設定元本額は74,538,153円、期中一部解約元本額は111,976,643円、1口当たり純資産額は2.7368円です。  
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・ノムラマッコリー豪州債券ファンドFD（適格機関投資家専用）  
1,757,265,778円  
・ノムラマッコリー豪州債券ファンドFC（適格機関投資家専用）  
27,630,120円

○損益の状況（2023年6月8日～2024年6月7日）

| 項 目                | 当 期           |
|--------------------|---------------|
|                    | 円             |
| (A) 配当等収益          | 180,866,987   |
| 受取利息               | 176,951,390   |
| その他収益金             | 3,925,601     |
| 支払利息               | △ 10,004      |
| (B) 有価証券売買損益       | 499,329,386   |
| 売買益                | 562,091,518   |
| 売買損                | △ 62,762,132  |
| (C) 先物取引等取引損益      | △ 19,974,993  |
| 取引益                | 28,408,765    |
| 取引損                | △ 48,383,758  |
| (D) 保管費用等          | △ 483,234     |
| (E) 当期損益金（A＋B＋C＋D） | 659,738,146   |
| (F) 前期繰越損益金        | 2,501,204,834 |
| (G) 追加信託差損益金       | 107,661,847   |
| (H) 解約差損益金         | △ 168,558,785 |
| (I) 計（E＋F＋G＋H）     | 3,100,046,042 |
| 次期繰越損益金（I）         | 3,100,046,042 |

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
\*損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
\*損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

## NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC/FD

2023年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|                                |                                                      |
|--------------------------------|------------------------------------------------------|
| 形 態                            | 英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託                                   |
| 主 要 投 資 対 象                    | 汎欧州市場の債券                                             |
| 運 用 方 針                        | 主に汎欧州市場の債券へ分散投資することにより、ベンチマークを上回る収益の確保を目指して運用を行ないます。 |
| 投 資 顧 問 会 社                    | ブラックロック・ジャパン株式会社                                     |
| 受 託 会 社                        | グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー                                |
| 管 理 事 務 代 行 会 社<br>保 管 受 託 銀 行 | ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー                                |

\* 作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

運用計算書  
2023年12月31日に終了する計測期間  
(ユーロ)

| 収益                         |             | 1口当たり<br>純資産価格          | 発行済<br>受益証券数 | 純資産           |
|----------------------------|-------------|-------------------------|--------------|---------------|
| 銀行口座利息                     | 60,554      |                         |              |               |
| 債券利息(源泉徴収税控除後)             | 1,517,732   |                         |              |               |
| 金利スワップ契約に係る受取利息            | 21,065      | FC Class Units (in JPY) | 8,216        | 1,542,056,980 |
| 雑収益                        | 67          | FD Class Units (in JPY) | 10,187       | 9,192,616,539 |
| 収益合計                       |             |                         |              |               |
|                            | 1,599,418   |                         |              |               |
| 費用                         |             |                         |              |               |
| 投資顧問報酬                     | 201,756     |                         |              |               |
| 事務管理代行報酬                   | 67,224      |                         |              |               |
| 保管費用                       | 20,428      |                         |              |               |
| 金利スワップ契約に係る支払利息            | 14,213      |                         |              |               |
| 当座借越利息                     | 947         |                         |              |               |
| 取引銀行報酬                     | 11,041      |                         |              |               |
| 銀行手数料                      | 61,380      |                         |              |               |
| 受託報酬                       | 20,177      |                         |              |               |
| 法務報酬                       | 7,349       |                         |              |               |
| 立替費用                       | 6,720       |                         |              |               |
| 専門家報酬                      | 21,065      |                         |              |               |
| 印刷、出版手数料                   | 1,750       |                         |              |               |
| 雑費用                        | 576         |                         |              |               |
| 費用合計                       |             |                         |              |               |
|                            | 434,626     |                         |              |               |
| 純投資損益                      |             |                         |              |               |
|                            | 1,164,792   |                         |              |               |
| 投資有価証券売買に係る損益              |             |                         |              |               |
|                            | (4,217,283) |                         |              |               |
| 先物契約に係る損益                  | (149,000)   |                         |              |               |
| オプション契約に係る損益               | (10,045)    |                         |              |               |
| 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益      | (1,078,682) |                         |              |               |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益    | 34,753      |                         |              |               |
| 金利スワップ契約に係る損益              | 48,992      |                         |              |               |
| 当期実現純損益                    |             |                         |              |               |
|                            | (5,371,265) |                         |              |               |
| 投資有価証券評価差損益                |             |                         |              |               |
|                            | 7,558,869   |                         |              |               |
| 先物契約に係る評価差損益               | 781,690     |                         |              |               |
| オプション契約に係る評価差損益            | (1,944)     |                         |              |               |
| 金利スワップ契約に係る評価差損益           | (121,393)   |                         |              |               |
| インフレ・スワップ契約に係る評価差損益        | 3,992       |                         |              |               |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益 | (59,862)    |                         |              |               |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差損益          | (251,296)   |                         |              |               |
| 当期評価差損益                    |             |                         |              |               |
|                            | 7,910,056   |                         |              |               |
| 運用の結果による純資産の増減額            |             |                         |              |               |
|                            | 3,703,583   |                         |              |               |

組入資産明細  
2023年12月31日現在  
(ユーロ)

| 通貨                 | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------|-----------|----------|
| <b>オーストリア</b>      |                   |                                     |           |          |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 368,000           | REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/04/27     | 347,417   | 0.51     |
| EUR                | 160,000           | REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/02/31     | 135,098   | 0.20     |
| EUR                | 164,000           | REP OF AUSTRIA 0.2500% 20/10/36     | 121,683   | 0.18     |
| EUR                | 105,000           | REP OF AUSTRIA 2.9000% 20/02/33     | 108,405   | 0.16     |
| EUR                | 110,000           | REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/28     | 98,714    | 0.14     |
| EUR                | 80,000            | REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/40     | 50,633    | 0.07     |
| EUR                | 52,000            | REP OF AUSTRIA 1.8500% 23/05/49     | 43,113    | 0.06     |
| EUR                | 15,000            | REP OF AUSTRIA 3.8000% 26/01/62     | 18,294    | 0.03     |
| EUR                | 15,000            | REP OF AUSTRIA 3.1500% 20/10/53     | 15,889    | 0.02     |
|                    |                   |                                     | 939,246   | 1.37     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 100,000           | BAWAG PSK 4.1250% 18/01/27 EMTN     | 101,412   | 0.14     |
| EUR                | 100,000           | RAIFF LB NIED 1.2500% 21/04/27 EMTN | 95,063    | 0.14     |
| EUR                | 100,000           | BAWAG PSK 2.0000% 25/08/32 EMTN     | 93,143    | 0.14     |
| EUR                | 77,000            | REP OF AUSTRI 2.1000% 20/09/17 EMTN | 61,974    | 0.09     |
|                    |                   |                                     | 351,592   | 0.51     |
|                    |                   | オーストリア計                             | 1,290,838 | 1.88     |
| <b>ベルギー</b>        |                   |                                     |           |          |
| <b>変動金利債</b>       |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 100,000           | ARGENTA SPBNK FRN 29/11/27 EMTN     | 103,435   | 0.15     |
|                    |                   |                                     | 103,435   | 0.15     |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 455,000           | BELGIAN GOVT 0.8000% 22/06/28 85    | 428,936   | 0.63     |
| EUR                | 346,000           | BELGIAN GOVT 2.7500% 22/04/39 96    | 341,746   | 0.50     |
| EUR                | 180,000           | BELGIAN GOVT 0.0000% 22/10/27 91    | 165,877   | 0.24     |
| EUR                | 148,000           | BELGIAN GOVT 3.3000% 22/06/54 98    | 153,744   | 0.22     |
| EUR                | 212,400           | BELGIAN GOVT 1.4000% 22/06/53 95    | 145,133   | 0.21     |
| EUR                | 139,000           | BELGIAN GOVT 3.0000% 22/06/33 97    | 144,671   | 0.21     |
| EUR                | 60,000            | BELGIAN GOVT 0.3500% 22/06/32 94    | 50,540    | 0.07     |
|                    |                   |                                     | 1,430,647 | 2.08     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 400,000           | ARGENTA SPBNK 1.0000% 06/02/24 EMTN | 398,704   | 0.59     |
| EUR                | 300,000           | BELFIUS BANK 4.1250% 12/09/29 EMTN  | 311,594   | 0.45     |
| EUR                | 238,000           | EUROPEAN UNIO 0.4500% 04/07/41 NGEU | 158,365   | 0.23     |
| EUR                | 88,000            | EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/35 SURE | 64,778    | 0.09     |
|                    |                   |                                     | 933,441   | 1.36     |
|                    |                   | ベルギー計                               | 2,467,523 | 3.59     |
| <b>カナダ</b>         |                   |                                     |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 454,000           | CPPIB CAPITAL 0.3750% 20/06/24 REGS | 446,804   | 0.65     |
| EUR                | 200,000           | ROYAL BK CANA 0.1250% 26/04/27 EMTN | 182,940   | 0.27     |

| 通貨          | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額       | 純資産比率(%) |
|-------------|-------------------|-------------------------------------|-----------|----------|
| EUR         | 175,000           | NATL BANK CANADA 3.5000% 25/04/28   | 179,524   | 0.26     |
| EUR         | 176,000           | BANK NOVA SCOTIA 0.0100% 14/09/29   | 149,774   | 0.22     |
| EUR         | 100,000           | TORONTO DOM BANK 3.6660% 08/09/31   | 104,998   | 0.15     |
|             |                   |                                     | 1,064,040 | 1.55     |
|             |                   | カナダ計                                | 1,064,040 | 1.55     |
|             |                   | クロアチア                               |           |          |
| 国債          |                   |                                     |           |          |
| EUR         | 100,000           | CROATIA 4.0000% 14/06/35            | 106,550   | 0.16     |
|             |                   |                                     | 106,550   | 0.16     |
|             |                   | クロアチア計                              | 106,550   | 0.16     |
|             |                   | チェコ                                 |           |          |
| 国債          |                   |                                     |           |          |
| CZK         | 6,000,000         | CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 138 | 207,984   | 0.30     |
|             |                   |                                     | 207,984   | 0.30     |
| 普通社債(固定金利債) |                   |                                     |           |          |
| EUR         | 100,000           | UNICREDIT BANK C 3.7500% 20/06/28   | 102,395   | 0.15     |
|             |                   |                                     | 102,395   | 0.15     |
|             |                   | チェコ計                                | 310,379   | 0.45     |
|             |                   | デンマーク                               |           |          |
| 変動金利債       |                   |                                     |           |          |
| EUR         | 200,000           | DANSKE BANK A/S FRN 12/01/27        | 201,502   | 0.29     |
| EUR         | 200,000           | DANSKE BANK A/S FRN 15/05/31 EMTN   | 186,660   | 0.27     |
|             |                   |                                     | 388,162   | 0.56     |
| 国債          |                   |                                     |           |          |
| DKK         | 935,670           | DENMARK - BULLET 4.5000% 15/11/39   | 161,541   | 0.24     |
|             |                   |                                     | 161,541   | 0.24     |
| 普通社債(固定金利債) |                   |                                     |           |          |
| GBP         | 125,000           | DONG ENERGY A/S 4.875% 12/01/32     | 143,332   | 0.21     |
|             |                   |                                     | 143,332   | 0.21     |
|             |                   | デンマーク計                              | 693,035   | 1.01     |
|             |                   | フィンランド                              |           |          |
| 変動金利債       |                   |                                     |           |          |
| EUR         | 100,000           | NORDEA BANK ABP FRN 06/09/26 EMTN   | 101,284   | 0.15     |
| EUR         | 100,000           | OP CORPORATE BK FRN 09/06/30        | 95,528    | 0.14     |
|             |                   |                                     | 196,812   | 0.29     |
| 国債          |                   |                                     |           |          |
| EUR         | 154,000           | FINNISH GOV'T 3.0000% 15/09/33      | 160,707   | 0.24     |
| EUR         | 139,000           | FINNISH GVT 0.875% 15/09/25         | 135,122   | 0.20     |
| EUR         | 75,000            | FINNISH GOV'T 2.8750% 15/04/29      | 77,241    | 0.11     |
| EUR         | 80,000            | FINNISH GOV'T 0.2500% 15/09/40      | 53,584    | 0.08     |
| EUR         | 30,000            | FINNISH GOV'T 2.7500% 15/04/38      | 30,120    | 0.04     |
| EUR         | 39,000            | FINNISH GOV'T 1.3750% 15/04/47 30Y  | 30,060    | 0.04     |
|             |                   |                                     | 486,834   | 0.71     |
| 普通社債(固定金利債) |                   |                                     |           |          |
| EUR         | 180,000           | OP MORTGAGE B 2.7500% 25/01/30 EMTN | 180,216   | 0.26     |
|             |                   |                                     | 180,216   | 0.26     |
|             |                   | フィンランド計                             | 863,862   | 1.26     |

| 通貨          | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額       | 純資産比率(%) |
|-------------|-------------------|-------------------------------------|-----------|----------|
| フランス        |                   |                                     |           |          |
| 特殊債券(CMO)   |                   |                                     |           |          |
| EUR         | 200,000           | HFHL 2020-2 B FRN 27/08/61          | 199,497   | 0.29     |
|             |                   |                                     | 199,497   | 0.29     |
| 変動金利債       |                   |                                     |           |          |
| EUR         | 300,000           | BNP PARIBAS FRN 13/04/31 EMTN       | 311,878   | 0.46     |
| EUR         | 300,000           | BNP PARIBAS FRN 23/01/27 EMTN       | 291,424   | 0.42     |
| EUR         | 200,000           | CRED AGRICOLE SA FRN 28/08/33 EMTN  | 210,462   | 0.31     |
| EUR         | 200,000           | VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70         | 188,750   | 0.27     |
| EUR         | 200,000           | BPCE FRN 02/02/34 EMTN              | 176,511   | 0.26     |
| EUR         | 100,000           | AXA SA FRN 11/07/43 EMTN            | 107,588   | 0.16     |
| EUR         | 100,000           | SOCIETE GENERALE FRN 06/12/30 EMTN  | 101,918   | 0.15     |
| EUR         | 100,000           | TOTALENERGIES SE FRN 17/04/70       | 92,140    | 0.13     |
|             |                   |                                     | 1,480,671 | 2.16     |
| 国債          |                   |                                     |           |          |
| EUR         | 1,776,759         | FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/27      | 1,656,828 | 2.41     |
| EUR         | 495,494           | FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/25      | 480,768   | 0.70     |
| EUR         | 662,672           | FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/40      | 465,434   | 0.68     |
| EUR         | 380,000           | FRANCE O.A.T. 2.2500% 25/05/24      | 377,861   | 0.55     |
| EUR         | 345,000           | FRANCE O.A.T. 2.7500% 25/02/29      | 354,384   | 0.52     |
| EUR         | 320,000           | FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/25      | 309,623   | 0.45     |
| EUR         | 198,000           | FRANCE OAT 4% 25/04/60              | 241,397   | 0.35     |
| EUR         | 220,000           | FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/03/25      | 212,505   | 0.31     |
| EUR         | 153,684           | FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/02/28      | 145,161   | 0.21     |
| EUR         | 170,474           | FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/06/44      | 108,660   | 0.16     |
| EUR         | 95,000            | FRANCE O.A.T. 3.0000% 25/05/54      | 95,070    | 0.14     |
| EUR         | 75,000            | FRANCE O.A.T. 3.5000% 25/11/33      | 81,789    | 0.12     |
| EUR         | 70,000            | FRANCE O.A.T. 3.0000% 25/05/33      | 73,480    | 0.11     |
| EUR         | 88,000            | FRANCE O.A.T. 1.7500% 25/05/66      | 64,457    | 0.09     |
| EUR         | 35,000            | FRANCE O.A.T. 1.2500% 25/05/34      | 30,972    | 0.05     |
| EUR         | 25,000            | FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/53      | 14,366    | 0.02     |
|             |                   |                                     | 4,712,755 | 6.87     |
| 普通社債(固定金利債) |                   |                                     |           |          |
| EUR         | 400,000           | CSSE REFIN L'HAB 3.3750% 28/06/32   | 417,091   | 0.61     |
| EUR         | 400,000           | CAISSE CENT I 3.2500% 26/06/28 EMTN | 411,873   | 0.60     |
| EUR         | 400,000           | BPCE 3.5000% 25/01/28 EMTN          | 405,075   | 0.59     |
| EUR         | 300,000           | BANQ FED CRD 5.1250% 13/01/33 EMTN  | 322,855   | 0.47     |
| EUR         | 300,000           | LA BANQUE POS 3.1250% 19/02/29 EMTN | 305,913   | 0.45     |
| EUR         | 300,000           | AGENCE FRANCA 0.3750% 30/04/24 EMTN | 296,488   | 0.43     |
| EUR         | 300,000           | AGENCE FRANCA 1.0000% 31/01/28 EMTN | 281,939   | 0.41     |
| EUR         | 200,000           | ENGIE 4.5000% 06/09/42 EMTN         | 217,524   | 0.32     |
| EUR         | 200,000           | CREDIT AG HOM 3.2500% 08/06/33 EMTN | 206,719   | 0.30     |
| EUR         | 200,000           | BPCE SFH 3.3750% 13/03/29           | 206,201   | 0.30     |
| EUR         | 200,000           | BPCE SFH 3.1250% 20/01/33           | 204,836   | 0.30     |
| EUR         | 200,000           | CREDIT AG HOM 3.1250% 16/08/29 EMTN | 204,080   | 0.30     |
| EUR         | 200,000           | BPCE SFH 3.2500% 12/04/28           | 204,037   | 0.30     |
| EUR         | 200,000           | CIE FIN FONCIER 0.7500% 29/05/26    | 190,620   | 0.28     |
| EUR         | 200,000           | BANQ FED CRD 0.0100% 11/05/26 EMTN  | 185,970   | 0.27     |
| EUR         | 100,000           | AGENCE FRANCA 3.7500% 20/09/38 EMTN | 107,972   | 0.16     |
| EUR         | 100,000           | ORANGE 3.8750% 11/09/35 EMTN        | 107,311   | 0.16     |
| EUR         | 100,000           | SOCIETE GENER 5.6250% 02/06/33 EMTN | 107,235   | 0.16     |

| 通貨          | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額               | 純資産比率(%)     |
|-------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|--------------|
| EUR         | 100,000           | ELEC DE FRANC 4.6250% 25/01/43 EMTN | 106,159           | 0.15         |
| EUR         | 100,000           | BPCE 4.5000% 13/01/33 EMTN          | 105,752           | 0.15         |
| EUR         | 100,000           | CRED AGRICOLE 4.3750% 27/11/33 EMTN | 105,751           | 0.15         |
| EUR         | 100,000           | CRED AGRICOLE 4.1250% 07/03/30 EMTN | 104,950           | 0.15         |
| EUR         | 100,000           | CAISSE FR DE 3.6250% 17/01/29 EMTN  | 104,300           | 0.15         |
| EUR         | 100,000           | CRED AGRICOLE 3.8750% 20/04/31 EMTN | 103,836           | 0.15         |
| EUR         | 100,000           | ELEC DE FRANC 3.7500% 05/06/27 EMTN | 102,090           | 0.15         |
| EUR         | 100,000           | VEOLIA ENVRNM 0.8920% 14/01/24 EMTN | 99,899            | 0.15         |
| EUR         | 100,000           | CIE DE ST GOBAIN 0.6250% 15/03/24   | 99,292            | 0.14         |
|             |                   |                                     | <u>5,315,768</u>  | <u>7.75</u>  |
| フランス計       |                   |                                     | <u>11,708,691</u> | <u>17.07</u> |
| ドイツ         |                   |                                     |                   |              |
| 変動金利債       |                   |                                     |                   |              |
| EUR         | 100,000           | ALLIANZ SE FRN 25/07/53             | 110,084           | 0.16         |
| EUR         | 100,000           | COMMERZBANK AG FRN 18/01/30 EMTN    | 104,968           | 0.15         |
| EUR         | 100,000           | BAYERISCHE LND BK FRN 22/11/32 EMTN | 81,985            | 0.12         |
|             |                   |                                     | <u>297,037</u>    | <u>0.43</u>  |
| 国債          |                   |                                     |                   |              |
| EUR         | 695,000           | DEUTSCHLAND REP 1.8000% 15/08/53 G  | 640,588           | 0.94         |
| EUR         | 507,000           | DEUTSCHLAND REP 2.3000% 15/02/33 G  | 523,209           | 0.76         |
| EUR         | 217,000           | NIEDERSACHSEN 0.1250% 08/04/27 887  | 201,380           | 0.29         |
| EUR         | 204,000           | GEM DT LAENDER 0.6250% 13/02/29 56  | 186,829           | 0.27         |
| EUR         | 130,000           | DEUTSCHLAND REP 3.2500% 04/07/42    | 150,360           | 0.22         |
| EUR         | 8,000             | NIEDERSACHSEN 0.1250% 07/03/25      | 7,731             | 0.01         |
| EUR         | 2,000             | LAND HESSEN 0.0000% 25/04/25 1901   | 1,923             | 0.00         |
|             |                   |                                     | <u>1,712,020</u>  | <u>2.49</u>  |
| 普通社債(固定金利債) |                   |                                     |                   |              |
| EUR         | 500,000           | KFW 3.2500% 24/03/31 EMTN           | 528,391           | 0.77         |
| EUR         | 340,000           | BAYER AG 4.6250% 26/05/33 EMTN      | 356,715           | 0.52         |
| EUR         | 300,000           | DEUTSCHE BANK 3.3750% 13/03/29 EMTN | 310,505           | 0.45         |
| EUR         | 200,000           | ROBERT BOSCH 4.3750% 02/06/43 EMTN  | 216,827           | 0.32         |
| EUR         | 220,000           | NRW.BANK 0.6250% 02/02/29 EMTN      | 200,943           | 0.29         |
| EUR         | 200,000           | EUROGRID GMBH 1.5000% 18/04/28 EMTN | 187,009           | 0.27         |
| EUR         | 197,000           | NRW.BANK 0.3750% 16/05/29 EMTN      | 176,693           | 0.26         |
| EUR         | 104,000           | VOLKSWAGEN FI 1.5000% 01/10/24 EMTN | 102,157           | 0.15         |
| EUR         | 100,000           | HEIDELBERG MATER 3.7500% 31/05/32   | 101,705           | 0.15         |
| EUR         | 144,000           | NORDRHEIN-WES 0.6000% 04/06/41 EMTN | 98,972            | 0.14         |
| EUR         | 100,000           | VONOVIA SE 2.3750% 25/03/32         | 88,001            | 0.13         |
| EUR         | 100,000           | FMS WERTMANAG 0.375% 29/04/30 EMTN  | 87,995            | 0.13         |
| EUR         | 124,000           | NRW.BANK 0.5000% 17/06/41 EMTN      | 82,928            | 0.12         |
| EUR         | 102,000           | NRW.BANK 0.1000% 09/07/35 EMTN      | 75,788            | 0.11         |
| EUR         | 66,000            | KFW 0.625% 22/02/27 EMTN            | 62,561            | 0.09         |
| EUR         | 100,000           | NORDRHEIN-WES 0.5000% 15/01/52 EMTN | 53,442            | 0.08         |
| EUR         | 54,000            | E.ON SE 0.3500% 28/02/30 EMTN       | 46,038            | 0.07         |
|             |                   |                                     | <u>2,776,670</u>  | <u>4.05</u>  |
| ドイツ計        |                   |                                     | <u>4,785,727</u>  | <u>6.97</u>  |

| 通貨                  | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額       | 純資産比率(%) |
|---------------------|-------------------|-------------------------------------|-----------|----------|
| <b>ハンガリー</b>        |                   |                                     |           |          |
| <b>国債</b>           |                   |                                     |           |          |
| EUR                 | 238,000           | HUNGARY 5.3750% 12/09/33            | 254,660   | 0.37     |
| HUF                 | 70,000,000        | HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A  | 152,752   | 0.22     |
|                     |                   |                                     | 407,412   | 0.59     |
|                     |                   | ハンガリー計                              | 407,412   | 0.59     |
| <b>アイルランド</b>       |                   |                                     |           |          |
| <b>特殊債券 (ABS)</b>   |                   |                                     |           |          |
| EUR                 | 100,000           | KIMI 9 B FRN 25/10/30               | 38,754    | 0.06     |
|                     |                   |                                     | 38,754    | 0.06     |
| <b>特殊債券 (CMBS)</b>  |                   |                                     |           |          |
| EUR                 | 123,000           | PERLF 2020-1 A1 FRN 17/11/32        | 115,044   | 0.16     |
| GBP                 | 100,000           | TAURS 2019-UK2 C FRN 17/11/29       | 107,165   | 0.16     |
|                     |                   |                                     | 222,209   | 0.32     |
| <b>国債</b>           |                   |                                     |           |          |
| EUR                 | 190,000           | IRISH GOVT 1.3000% 15/05/33         | 172,692   | 0.25     |
| EUR                 | 96,692            | IRISH GOVT 1.5000% 15/05/50         | 73,921    | 0.11     |
| EUR                 | 33,000            | IRISH GOVT 3.0000% 18/10/43         | 34,624    | 0.05     |
| EUR                 | 30,000            | IRISH GOVT 0.5500% 22/04/41         | 21,231    | 0.03     |
| EUR                 | 5,000             | IRISH GOVT 2.0000% 18/02/45         | 4,364     | 0.01     |
|                     |                   |                                     | 306,832   | 0.45     |
| <b>普通社債 (固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| EUR                 | 200,000           | LINDE PLC 3.3750% 12/06/29          | 206,224   | 0.30     |
| EUR                 | 100,000           | CRH SMW FINAN 4.2500% 11/07/35 EMTN | 105,973   | 0.15     |
| EUR                 | 100,000           | BK IRELAND MT 0.6250% 14/03/25 EMTN | 96,846    | 0.14     |
|                     |                   |                                     | 409,043   | 0.59     |
|                     |                   | アイルランド計                             | 976,838   | 1.42     |
| <b>イタリア</b>         |                   |                                     |           |          |
| <b>特殊債券 (ABS)</b>   |                   |                                     |           |          |
| EUR                 | 148,000           | PROGQ 1 A FRN 27/10/36              | 54,238    | 0.08     |
|                     |                   |                                     | 54,238    | 0.08     |
| <b>変動金利債</b>        |                   |                                     |           |          |
| EUR                 | 180,000           | ENI SPA FRN 13/01/71 NC5.           | 172,514   | 0.25     |
|                     |                   |                                     | 172,514   | 0.25     |
| <b>国債</b>           |                   |                                     |           |          |
| EUR                 | 1,112,000         | BTPS 4.0000% 30/04/35 13Y           | 1,146,482 | 1.68     |
| EUR                 | 660,000           | BTPS 3.4000% 01/04/28 5Y            | 674,295   | 0.98     |
| EUR                 | 265,000           | BTPS 4.7500% 01/09/44 31Y           | 289,717   | 0.42     |
| EUR                 | 243,000           | BTPS 0.5000% 15/07/28 7Y            | 218,967   | 0.32     |
| EUR                 | 175,000           | BTPS 4.5000% 01/10/53 30Y           | 183,925   | 0.27     |
| EUR                 | 165,000           | BTPS 4.1000% 01/02/29 5Y            | 173,729   | 0.25     |
| EUR                 | 175,000           | BTPS 3.2500% 01/03/38 16Y           | 164,745   | 0.24     |
| EUR                 | 90,000            | BTPS 1.5000% 30/04/45 34Y           | 58,176    | 0.08     |
| EUR                 | 45,000            | BTPS 5.0000% 01/09/40 31Y           | 50,301    | 0.07     |
| EUR                 | 50,000            | BTPS 2.8000% 01/03/67               | 38,265    | 0.06     |
| EUR                 | 40,000            | BTPS 2.1500% 01/03/72 50Y           | 25,008    | 0.04     |
| EUR                 | 15,000            | BTPS 4.4500% 01/09/43 20Y           | 15,722    | 0.02     |
|                     |                   |                                     | 3,039,332 | 4.43     |

| 通貨                 | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------|-----------|----------|
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 300,000           | CREDITO EMILI 1.1250% 17/01/24 EMTN | 299,619   | 0.43     |
| EUR                | 150,000           | TERNA RETE 3.6250% 21/04/29 EMTN    | 153,643   | 0.22     |
| EUR                | 125,000           | INTESA SANPAOLO 3.6250% 30/06/28    | 128,330   | 0.19     |
| EUR                | 122,000           | A2A SPA 1.0000% 02/11/33 EMTN       | 94,331    | 0.14     |
| EUR                | 100,000           | MONTE DEI PASCHI 0.8750% 08/10/26   | 93,297    | 0.14     |
|                    |                   |                                     | 769,220   | 1.12     |
|                    |                   | イタリア計                               | 4,035,304 | 5.88     |
| <b>日本</b>          |                   |                                     |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 150,000           | SUMITOMO TR&B 4.0860% 19/04/28 EMTN | 155,751   | 0.23     |
| EUR                | 125,000           | SUMITOMO TR&B 3.6290% 06/04/26 EMTN | 126,127   | 0.18     |
|                    |                   |                                     | 281,878   | 0.41     |
|                    |                   | 日本計                                 | 281,878   | 0.41     |
| <b>ラトビア</b>        |                   |                                     |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 100,000           | REP OF LATVIA 3.8750% 12/07/33 GMTN | 104,551   | 0.15     |
|                    |                   |                                     | 104,551   | 0.15     |
|                    |                   | ラトビア計                               | 104,551   | 0.15     |
| <b>リトアニア</b>       |                   |                                     |           |          |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 70,000            | LITHUANIA 2.1250% 01/06/32 EMTN     | 64,244    | 0.09     |
|                    |                   |                                     | 64,244    | 0.09     |
|                    |                   | リトアニア計                              | 64,244    | 0.09     |
| <b>ルクセンブルグ</b>     |                   |                                     |           |          |
| <b>特殊債券(ABS)</b>   |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 100,000           | SCGC 2020-1 D FRN 14/11/34          | 33,980    | 0.05     |
|                    |                   |                                     | 33,980    | 0.05     |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 23,000            | DUCHY OF LUX 3.2500% 02/03/43       | 24,603    | 0.04     |
| EUR                | 16,000            | DUCHY OF LUX 3.0000% 02/03/33       | 16,826    | 0.02     |
|                    |                   |                                     | 41,429    | 0.06     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 625,000           | EFSS 0.4% 31/05/26 EMTN             | 595,810   | 0.86     |
| EUR                | 490,000           | EFSS 0.0000% 15/10/25               | 467,880   | 0.67     |
| EUR                | 500,000           | EUROPEAN INVT 0.5000% 13/11/37 EMTN | 372,339   | 0.54     |
| EUR                | 215,000           | EURO STAB MECH 0.75% 15/03/27 EMTN  | 204,416   | 0.30     |
| EUR                | 198,000           | MEDTRONIC GLOBAL 0.2500% 02/07/25   | 188,920   | 0.28     |
| EUR                | 180,000           | EFSS 1.8000% 10/07/48 EMTN          | 143,640   | 0.21     |
| EUR                | 125,000           | HEIDELBERG MA 4.8750% 21/11/33 EMTN | 134,043   | 0.20     |
| EUR                | 100,000           | SELP FINANCE 3.7500% 10/08/27 EMTN  | 100,142   | 0.15     |
| EUR                | 100,000           | EFSS 0.2% 28/04/25 0000             | 96,550    | 0.14     |
| EUR                | 75,000            | EFSS 0.75% 03/05/27 EMTN            | 71,213    | 0.10     |
| EUR                | 33,000            | EFSS 0.8750% 26/07/27 EMTN          | 31,373    | 0.05     |
| EUR                | 45,000            | EFSS 0.7000% 17/01/53               | 25,330    | 0.04     |
| EUR                | 18,000            | EFSS 0.8750% 10/04/35 EMTN          | 14,865    | 0.02     |

| 通貨          | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額       | 純資産比率(%) |
|-------------|-------------------|-------------------------------------|-----------|----------|
| EUR         | 18,000            | EFSF 0.7000% 20/01/50               | 10,779    | 0.02     |
| EUR         | 10,000            | EFSF 1.3750% 31/05/47 EMTN          | 7,439     | 0.01     |
|             |                   |                                     | 2,464,739 | 3.59     |
|             |                   | ルクセンブルグ計                            | 2,540,148 | 3.70     |
|             |                   | メキシコ                                |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                   |                                     |           |          |
| EUR         | 460,000           | UNITED MEXICA 1.7500% 17/04/28 EMTN | 427,708   | 0.62     |
|             |                   |                                     | 427,708   | 0.62     |
|             |                   | メキシコ計                               | 427,708   | 0.62     |
|             |                   | オランダ                                |           |          |
| 特殊債券(CMO)   |                   |                                     |           |          |
| EUR         | 155,000           | DPF 2020-2 B FRN 28/01/58           | 154,598   | 0.23     |
|             |                   |                                     | 154,598   | 0.23     |
| 変動金利債       |                   |                                     |           |          |
| EUR         | 200,000           | ABN AMRO BANK NV FRN 22/02/33 EMTN  | 206,080   | 0.30     |
| EUR         | 100,000           | ING GROEP NV FRN 01/02/30           | 84,300    | 0.12     |
|             |                   |                                     | 290,380   | 0.42     |
| 国債          |                   |                                     |           |          |
| EUR         | 475,000           | NETHERLANDS GOVT 0.7500% 15/07/27   | 453,533   | 0.66     |
| EUR         | 294,940           | NETHERLANDS GVT 2.75% 15/01/47      | 312,639   | 0.46     |
|             |                   |                                     | 766,172   | 1.12     |
| 普通社債(固定金利債) |                   |                                     |           |          |
| EUR         | 410,000           | BNG BANK NV 3.0000% 23/04/30 EMTN   | 421,889   | 0.62     |
| EUR         | 200,000           | ABN AMRO BANK NV 4.3750% 20/10/28   | 207,905   | 0.30     |
| EUR         | 175,000           | TEVA PHARM FNC 7.8750% 15/09/31     | 197,969   | 0.29     |
| EUR         | 198,000           | BNG BANK NV 0.7500% 11/01/28 EMTN   | 185,355   | 0.27     |
| GBP         | 140,000           | E.ON INTL FIN 6.375% 07/06/32       | 178,749   | 0.26     |
| EUR         | 150,000           | ENBW 4.3000% 23/05/34 EMTN          | 159,632   | 0.23     |
| EUR         | 130,000           | BNG BANK NV 3.2500% 29/08/33 EMTN   | 136,747   | 0.20     |
| EUR         | 125,000           | BP CAP MKY BV 4.3230% 12/05/35 EMTN | 133,512   | 0.19     |
| EUR         | 125,000           | UNIVERSAL MUS 4.0000% 13/06/31 EMTN | 131,195   | 0.19     |
| EUR         | 125,000           | ENBW 4.0000% 24/01/35 EMTN          | 129,907   | 0.19     |
| EUR         | 100,000           | SARTORIUS FIN 4.8750% 14/09/35      | 106,265   | 0.15     |
| EUR         | 100,000           | COOPERATIEVE 4.0000% 10/01/30 EMTN  | 103,653   | 0.15     |
| EUR         | 100,000           | VOLKSBANK NV 0.0100% 16/09/24 EMTN  | 97,309    | 0.14     |
| EUR         | 113,000           | BNG BANK NV 0.1250% 19/04/33 EMTN   | 89,941    | 0.13     |
| EUR         | 100,000           | BK NEDERLANDSE GEM 1.5% 29/3/38 EMT | 83,755    | 0.12     |
| EUR         | 100,000           | BNG BANK NV 0.8050% 28/06/49 EMTN   | 59,998    | 0.09     |
|             |                   |                                     | 2,423,781 | 3.52     |
|             |                   | オランダ計                               | 3,634,931 | 5.29     |
|             |                   | ニュージーランド                            |           |          |
| 国債          |                   |                                     |           |          |
| NZD         | 136,000           | NEW ZEALA 2.5000% 20/09/40 CPI 0940 | 97,345    | 0.14     |
|             |                   |                                     | 97,345    | 0.14     |
| 普通社債(固定金利債) |                   |                                     |           |          |
| EUR         | 300,000           | BANK NEW ZEALAND 3.7075% 20/12/28   | 309,980   | 0.46     |
| EUR         | 200,000           | ANZ NZ INTL/L 0.5000% 17/01/24 EMTN | 199,710   | 0.29     |

| 通貨                 | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------|-----------|----------|
| EUR                | 200,000           | ASB BANK LIM1 0.6250% 18/10/24 EMTN | 195,193   | 0.28     |
| EUR                | 170,000           | ASB BANK LIM1 0.2500% 21/05/31 EMTN | 139,611   | 0.20     |
| EUR                | 100,000           | CHORUS LTD 3.6250% 07/09/29 EMTN    | 102,073   | 0.15     |
|                    |                   |                                     | 946,567   | 1.38     |
|                    |                   | ニュージーランド計                           | 1,043,912 | 1.52     |
|                    |                   | <b>ノルウェー</b>                        |           |          |
| <b>変動金利債</b>       |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 125,000           | DNB BANK ASA FRN 01/11/29 EMTN      | 131,736   | 0.20     |
| EUR                | 100,000           | DNB BANK ASA FRN 18/01/28 EMTN      | 91,700    | 0.13     |
|                    |                   |                                     | 223,436   | 0.33     |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |           |          |
| NOK                | 3,713,000         | NORWEGIAN GVT 1.75% 13/03/25 477    | 321,013   | 0.47     |
|                    |                   |                                     | 321,013   | 0.47     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 325,000           | SR-BOLIGKREDI 1.6250% 15/03/28 EMTN | 311,024   | 0.44     |
| EUR                | 300,000           | SPAREBANK1BOK 0.0500% 03/11/28 EMTN | 263,433   | 0.38     |
| EUR                | 225,000           | SPAREBANK1BOKR 1.7500% 25/05/27     | 217,242   | 0.32     |
| EUR                | 184,000           | SPAREBANK1BOKR 0.1250% 20/01/28     | 165,423   | 0.24     |
| EUR                | 100,000           | SPAREBANK1BOKR 3.0000% 19/05/30     | 101,416   | 0.15     |
| EUR                | 100,000           | EIKA BOLIGKREDIT 0.5000% 28/08/25   | 95,926    | 0.14     |
|                    |                   |                                     | 1,154,464 | 1.67     |
|                    |                   | ノルウェー計                              | 1,698,913 | 2.47     |
|                    |                   | <b>ポーランド</b>                        |           |          |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |           |          |
| PLN                | 1,300,000         | POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030 | 237,515   | 0.35     |
| EUR                | 175,000           | REP OF POLAND 3.6250% 29/11/30      | 179,988   | 0.26     |
|                    |                   |                                     | 417,503   | 0.61     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 165,000           | REP OF POLAND 0.0000% 10/02/25 EMTN | 159,208   | 0.23     |
| EUR                | 100,000           | REP OF POLAND 2.7500% 25/05/32 EMTN | 96,756    | 0.14     |
|                    |                   |                                     | 255,964   | 0.37     |
|                    |                   | ポーランド計                              | 673,467   | 0.98     |
|                    |                   | <b>ポルトガル</b>                        |           |          |
| <b>特殊債券(ABS)</b>   |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 100,000           | VERSE 7 SEN 0.7000% 12/02/24        | 3,681     | 0.01     |
|                    |                   |                                     | 3,681     | 0.01     |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 130,000           | PORTUGUESE OT'S 0.7000% 15/10/27    | 122,967   | 0.18     |
|                    |                   |                                     | 122,967   | 0.18     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 200,000           | BANCO SAN TOTTA 3.3750% 19/04/28    | 203,828   | 0.29     |
| EUR                | 100,000           | EDP SA 3.8750% 26/06/28 EMTN        | 102,957   | 0.15     |
|                    |                   |                                     | 306,785   | 0.44     |
|                    |                   | ポルトガル計                              | 433,433   | 0.63     |

| 通貨                 | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------|-----------|----------|
| <b>ルーマニア</b>       |                   |                                     |           |          |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |           |          |
| RON                | 1,000,000         | ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y    | 193,997   | 0.28     |
|                    |                   |                                     | 193,997   | 0.28     |
|                    |                   | ルーマニア計                              | 193,997   | 0.28     |
| <b>スロバキア</b>       |                   |                                     |           |          |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 80,000            | SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239  | 68,184    | 0.10     |
| EUR                | 60,000            | SLOVAKIA GOVT 4.0000% 23/02/43 246  | 63,156    | 0.09     |
| EUR                | 40,000            | SLOVAKIA GOVT 2.0000% 17/10/47 233  | 29,956    | 0.04     |
|                    |                   |                                     | 161,296   | 0.23     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 200,000           | VSEO UVEROVA 0.0100% 23/06/25 EMTN  | 189,931   | 0.29     |
| EUR                | 100,000           | VSEO UVEROVA 0.2500% 26/03/24 EMTN  | 99,026    | 0.14     |
|                    |                   |                                     | 288,957   | 0.43     |
|                    |                   | スロバキア計                              | 450,253   | 0.66     |
| <b>スロベニア</b>       |                   |                                     |           |          |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 185,000           | REP OF SLOVEN 0.8750% 15/07/30 RS84 | 164,822   | 0.24     |
| EUR                | 35,000            | REP OF SLOVEN 0.4875% 20/10/50 RS85 | 18,465    | 0.03     |
|                    |                   |                                     | 183,287   | 0.27     |
|                    |                   | スロベニア計                              | 183,287   | 0.27     |
| <b>スペイン</b>        |                   |                                     |           |          |
| <b>特殊債券 (ABS)</b>  |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 30,888            | SANCF 2020-1 C FRN 21/03/33         | 30,670    | 0.04     |
|                    |                   |                                     | 30,670    | 0.04     |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 1,495,000         | SPANISH GOV'T 3.5500% 31/10/33      | 1,578,421 | 2.31     |
| EUR                | 680,000           | SPANISH GOV'T 0.0000% 31/01/28      | 615,786   | 0.91     |
| EUR                | 445,000           | SPANISH GOV'T 0.0000% 31/05/25      | 427,214   | 0.62     |
| EUR                | 341,000           | SPANISH GOV'T 0.0000% 31/01/27      | 316,030   | 0.46     |
| EUR                | 266,000           | KINGDOM OF SPAIN 5.1500% 31/10/28   | 297,787   | 0.43     |
| EUR                | 278,000           | SPANISH GOV'T 3.9000% 30/07/39      | 297,452   | 0.43     |
| EUR                | 293,000           | SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/43      | 294,278   | 0.43     |
| EUR                | 286,000           | SPANISH GOV'T 2.5500% 31/10/32      | 280,652   | 0.41     |
| EUR                | 231,000           | SPANISH GOV'T 1.4500% 31/10/27      | 222,627   | 0.32     |
| EUR                | 230,000           | SPANISH GOV'T 1.9000% 31/10/52      | 162,093   | 0.24     |
| EUR                | 154,000           | SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/66      | 146,936   | 0.21     |
| EUR                | 58,000            | SPANISH GOV'T 1.2000% 31/10/40      | 42,161    | 0.06     |
| EUR                | 29,000            | SPANISH GOV'T 4.9000% 30/07/40      | 34,753    | 0.05     |
| EUR                | 15,000            | SPANISH GOV'T 1.0000% 30/07/42      | 10,188    | 0.01     |
|                    |                   |                                     | 4,726,378 | 6.89     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 300,000           | ADIF ALTA VEL 1.2500% 04/05/26 EMTN | 288,818   | 0.43     |
| EUR                | 200,000           | CAIXABANK 4.2500% 06/09/30 EMTN     | 208,451   | 0.30     |
| EUR                | 200,000           | SANTAN CONS F 0.3750% 27/06/24 EMTN | 196,453   | 0.29     |
| EUR                | 200,000           | BANCO SABADELL 1.7500% 30/05/29     | 188,184   | 0.27     |
| EUR                | 100,000           | ADIF ALTA VEL 3.9000% 30/04/33 EMTN | 105,464   | 0.15     |

| 通貨                 | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------|-----------|----------|
| EUR                | 100,000           | EDP SERVICIOS 4.1250% 04/04/29 EMTN | 104,413   | 0.15     |
| EUR                | 100,000           | CAJA RURAL NAV 0.8750% 08/05/25     | 96,742    | 0.14     |
| EUR                | 100,000           | BANCO SANTAND 0.8750% 09/05/31 EMTN | 86,524    | 0.13     |
|                    |                   |                                     | 1,275,049 | 1.86     |
|                    |                   | スペイン計                               | 6,032,097 | 8.79     |
| <b>国際機関</b>        |                   |                                     |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 810,000           | EUROPEAN INVT 0.0000% 28/03/28 EARN | 734,479   | 1.06     |
| EUR                | 401,000           | EUROPEAN INVT 3.0000% 15/07/33 EARN | 416,502   | 0.61     |
| EUR                | 386,000           | EUROPEAN INVT 0.2500% 15/06/40 EMTN | 255,659   | 0.37     |
| EUR                | 266,000           | EUROPEAN INVT 0.0000% 17/06/27 EARN | 245,619   | 0.36     |
| EUR                | 229,000           | EUROPEAN UNIO 2.5000% 04/10/52 NGEU | 206,449   | 0.30     |
| EUR                | 166,000           | EUROPEAN UNIO 3.3750% 04/11/42 NGEU | 175,153   | 0.26     |
| EUR                | 230,000           | EUROPEAN INVT 0.2000% 17/03/36 EARN | 170,667   | 0.25     |
| EUR                | 200,000           | EUROPEAN INVT 1.5000% 16/10/48 EARN | 149,961   | 0.22     |
| EUR                | 105,000           | EUROPEAN UNIO 3.1250% 04/12/30 NGEU | 109,436   | 0.16     |
| EUR                | 72,000            | EUROPEAN INVT 0.8750% 14/01/28 EARN | 68,031    | 0.10     |
| EUR                | 71,000            | EUROPEAN INVT 0.3750% 15/05/26 EMTN | 67,740    | 0.10     |
| EUR                | 100,000           | EUROPEAN UNIO 0.7000% 06/07/51 NGEU | 58,015    | 0.08     |
| EUR                | 57,000            | AFRICAN DEV BANK 0.5000% 21/03/29   | 51,664    | 0.08     |
|                    |                   |                                     | 2,709,375 | 3.95     |
|                    |                   | 国際機関計                               | 2,709,375 | 3.95     |
| <b>スウェーデン</b>      |                   |                                     |           |          |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |           |          |
| SEK                | 2,300,000         | KOMMUNINVEST 1.0000% 12/05/25 2505  | 201,958   | 0.29     |
|                    |                   |                                     | 201,958   | 0.29     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 625,000           | SKANDINAV ENS 0.0500% 01/07/24 EMTN | 612,682   | 0.89     |
| EUR                | 225,000           | SWEDBANK AB 1.3000% 17/02/27 GMTN   | 209,698   | 0.31     |
| EUR                | 100,000           | LANSFORSKRIN 0.6250% 29/01/26 EMTN  | 95,358    | 0.14     |
|                    |                   |                                     | 917,738   | 1.34     |
|                    |                   | スウェーデン計                             | 1,119,696 | 1.63     |
| <b>スイス</b>         |                   |                                     |           |          |
| <b>変動金利債</b>       |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 300,000           | UBS GROUP FRN 02/04/32              | 281,466   | 0.41     |
| EUR                | 100,000           | UBS GROUP FRN 01/03/29              | 115,398   | 0.17     |
|                    |                   |                                     | 396,864   | 0.58     |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |           |          |
| CHF                | 600,000           | SWISS (GOVT) 0.0000% 26/06/34       | 600,009   | 0.88     |
| CHF                | 100,000           | SWISS (GOVT) 0.5000% 27/06/32       | 105,514   | 0.15     |
|                    |                   |                                     | 705,523   | 1.03     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 100,000           | CREDIT SUISSE 5.5000% 20/08/26 EMTN | 105,092   | 0.15     |
| EUR                | 100,000           | UBS GROUP 0.6250% 18/01/33 EMTN     | 75,861    | 0.11     |
|                    |                   |                                     | 180,953   | 0.26     |
|                    |                   | スイス計                                | 1,283,340 | 1.87     |

| 通貨                  | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額       | 純資産比率(%) |
|---------------------|-------------------|-------------------------------------|-----------|----------|
| <b>イギリス</b>         |                   |                                     |           |          |
| <b>特殊債券 (ABS)</b>   |                   |                                     |           |          |
| GBP                 | 500,000           | PCLF 2023-1 A FRN 15/05/28          | 577,905   | 0.84     |
|                     |                   |                                     | 577,905   | 0.84     |
| <b>特殊債券 (CMO)</b>   |                   |                                     |           |          |
| GBP                 | 170,000           | LNBRK 2020-1 B FRN 12/06/57         | 196,685   | 0.28     |
| GBP                 | 169,000           | BRASS 11X A1 FRN 16/11/70           | 163,456   | 0.24     |
| GBP                 | 126,000           | LNBRK 2020-1 C FRN 12/06/57         | 145,253   | 0.21     |
| GBP                 | 135,000           | AFUND 2021-1 A FRN 25/07/58         | 116,479   | 0.17     |
| GBP                 | 101,000           | TWIN 2020-1 C FRN 12/12/54          | 116,436   | 0.17     |
| GBP                 | 100,000           | RMS 32X C FRN 20/06/70              | 115,041   | 0.17     |
| GBP                 | 234,000           | GMG 2021-1X A FRN 16/12/67          | 96,351    | 0.14     |
| GBP                 | 112,000           | TWIN 2021-1 A FRN 12/03/55          | 86,556    | 0.13     |
| GBP                 | 101,000           | RMS 32X A FRN 20/06/70              | 62,437    | 0.09     |
|                     |                   |                                     | 1,098,694 | 1.60     |
| <b>特殊債券 (CMBS)</b>  |                   |                                     |           |          |
| GBP                 | 100,000           | SGSHR 1X C FRN 17/11/30             | 111,638   | 0.16     |
|                     |                   |                                     | 111,638   | 0.16     |
| <b>変動金利債</b>        |                   |                                     |           |          |
| EUR                 | 300,000           | BARCLAYS PLC FRN 29/01/34 EMTN      | 322,917   | 0.47     |
| EUR                 | 250,000           | SANTANDER UK GRP FRN 13/09/29 EMTN  | 215,481   | 0.31     |
| EUR                 | 200,000           | HSBC HOLDINGS FRN 10/03/32 EMTN     | 212,416   | 0.31     |
| EUR                 | 150,000           | SSE PLC FRN 21/04/71                | 145,190   | 0.21     |
| EUR                 | 100,000           | STANDARD CHART FRN 17/11/29         | 87,204    | 0.13     |
|                     |                   |                                     | 983,208   | 1.43     |
| <b>国債</b>           |                   |                                     |           |          |
| GBP                 | 1,143,817         | UK TSY GILT 4.2500% 07/12/46        | 1,347,373 | 1.97     |
| GBP                 | 855,000           | UK TSY GILT 0.3750% 22/10/26        | 903,188   | 1.32     |
| GBP                 | 530,000           | UK TSY GILT 3.5000% 22/10/25        | 605,872   | 0.88     |
| GBP                 | 490,000           | UK TSY GILT 0.1250% 30/01/26        | 525,062   | 0.76     |
| GBP                 | 415,000           | UK TSY GILT 4.2500% 07/12/55        | 494,213   | 0.72     |
| GBP                 | 495,000           | UK TSY GILT 1.5000% 31/07/53        | 320,710   | 0.47     |
| GBP                 | 370,000           | UK TSY GILT 2.5000% 22/07/65        | 301,480   | 0.44     |
| GBP                 | 200,000           | UK TSY GILT 3.5000% 22/01/45        | 211,380   | 0.31     |
| GBP                 | 170,000           | UK TSY GILT 4.5000% 07/12/42        | 208,024   | 0.30     |
| GBP                 | 95,000            | UK TSY GILT 4.2500% 07/12/40        | 113,196   | 0.16     |
| GBP                 | 75,000            | UK TSY GILT 4.6250% 31/01/34        | 94,322    | 0.14     |
| GBP                 | 60,000            | UK TSY GILT 0.5000% 31/01/29        | 60,094    | 0.09     |
|                     |                   |                                     | 5,184,914 | 7.56     |
| <b>その他債券</b>        |                   |                                     |           |          |
| EUR                 | 125,000           | CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A8        | 117,402   | 0.17     |
|                     |                   |                                     | 117,402   | 0.17     |
| <b>普通社債 (固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| GBP                 | 534,000           | LCR FINANCE PLC 4.5% 07/12/28 REGS  | 635,913   | 0.94     |
| EUR                 | 200,000           | BRITISH TELEC 1.0000% 21/11/24 EMTN | 194,960   | 0.28     |
| GBP                 | 100,000           | ANGLIAN WAT F 6.0000% 20/06/39 GMTN | 125,054   | 0.18     |
| GBP                 | 100,000           | WESTERN POWER 5.75% 16/04/32 EMTN   | 122,976   | 0.18     |
| EUR                 | 125,000           | THAMES WATER 4.3750% 18/01/31 EMTN  | 118,310   | 0.17     |
| GBP                 | 100,000           | LLOYDS BANK P 7.5000% 15/04/24 EMTN | 115,884   | 0.17     |
| GBP                 | 100,000           | LLOYDS BANK 5.125% 7/03/25 EMTN     | 115,434   | 0.17     |
| GBP                 | 110,000           | CADENT FINANC 2.1250% 22/09/28 EMTN | 113,795   | 0.17     |

| 通貨                 | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額                      | 純資産比率(%)            |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------|--------------------------|---------------------|
| EUR                | 100,000           | BRITISH TELEC 4.2500% 06/01/33 EMTN | 105,899                  | 0.15                |
| EUR                | 100,000           | NATIONWIDE BLDG 2.25% 25/06/29 EMTN | 97,362                   | 0.14                |
| GBP                | 100,000           | SOUTHERN GAS 1.2500% 02/12/31 EMTN  | 89,185                   | 0.13                |
| EUR                | 100,000           | BP CAPITAL PL 1.2310% 08/05/31 EMTN | 87,684                   | 0.13                |
|                    |                   |                                     | <u>1,922,456</u>         | <u>2.81</u>         |
|                    |                   | イギリス計                               | <u>9,996,217</u>         | <u>14.57</u>        |
|                    |                   | アメリカ                                |                          |                     |
| <b>変動金利債</b>       |                   |                                     |                          |                     |
| EUR                | 350,000           | BANK OF AMER CRP FRN 27/04/33 EMTN  | 330,341                  | 0.48                |
| EUR                | 300,000           | MORGAN STANLEY FRN 07/02/31         | 249,614                  | 0.36                |
|                    |                   |                                     | <u>579,955</u>           | <u>0.84</u>         |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |                          |                     |
| EUR                | 200,000           | VERIZON COMM INC 4.7500% 31/10/34   | 223,164                  | 0.33                |
| EUR                | 175,000           | GLOBAL PAY INC 4.8750% 17/03/31     | 184,256                  | 0.27                |
| EUR                | 125,000           | NATL GRID NA 4.6680% 12/09/33 EMTN  | 134,288                  | 0.20                |
| EUR                | 125,000           | IBM CORP 3.7500% 06/02/35           | 131,508                  | 0.19                |
| EUR                | 125,000           | FIDELITY NATL IN 1.5000% 21/05/27   | 118,425                  | 0.17                |
| EUR                | 135,000           | VERIZON COMM INC 0.3750% 22/03/29   | 117,701                  | 0.17                |
| EUR                | 100,000           | HONEYWELL INTL 4.1250% 02/11/34     | 106,933                  | 0.16                |
| EUR                | 100,000           | AT&T INC 4.3000% 18/11/34           | 106,398                  | 0.15                |
| EUR                | 100,000           | MCDONALD'S CO 4.1250% 28/11/35 GMTN | 106,224                  | 0.15                |
| EUR                | 100,000           | BOOKING HLDS INC 0.1000% 08/03/25   | 96,098                   | 0.14                |
| EUR                | 100,000           | AMERICAN TOWER 0.8750% 21/05/29     | 87,490                   | 0.13                |
|                    |                   |                                     | <u>1,412,485</u>         | <u>2.06</u>         |
|                    |                   | アメリカ計                               | <u>1,992,440</u>         | <u>2.90</u>         |
|                    |                   | <b>投資有価証券合計</b>                     | <u><u>63,574,086</u></u> | <u><u>92.61</u></u> |

(1) 額面は発行通貨建て表示

## 外国為替先渡し契約

2023年12月31日現在

| 通貨(買い) |               | 通貨(売り) |            | 満期日              | 未実現損益(ユーロ)    |
|--------|---------------|--------|------------|------------------|---------------|
| EUR    | 1,348,588     | GBP    | 1,157,800  | January 15, 2024 | 14,562        |
| EUR    | 66,487        | DKK    | 495,600    | January 15, 2024 | (20)          |
| EUR    | 186,603       | CHF    | 175,400    | January 15, 2024 | (1,598)       |
| EUR    | 129,285       | SEK    | 1,457,500  | January 15, 2024 | (2,606)       |
| JPY    | 1,567,977,751 | EUR    | 10,059,821 | January 15, 2024 | (12,079)      |
| SEK    | 8,128,000     | EUR    | 703,479    | January 17, 2024 | 32,040        |
| CHF    | 599,000       | EUR    | 629,787    | January 17, 2024 | 13,016        |
| PLN    | 1,069,000     | EUR    | 233,748    | January 17, 2024 | 12,472        |
| EUR    | 84,632        | USD    | 90,000     | January 17, 2024 | 3,347         |
| NOK    | 1,200,000     | SEK    | 1,141,572  | March 20, 2024   | 2,911         |
| GBP    | 270,000       | EUR    | 308,496    | January 17, 2024 | 2,576         |
| EUR    | 497,943       | GBP    | 430,000    | January 17, 2024 | 2,531         |
| NOK    | 600,000       | SEK    | 569,184    | March 20, 2024   | 1,600         |
| EUR    | 57,951        | GBP    | 50,000     | January 17, 2024 | 345           |
| CZK    | 2,996,000     | EUR    | 120,758    | January 17, 2024 | 307           |
| HUF    | 21,000,000    | EUR    | 53,954     | March 20, 2024   | 246           |
| EUR    | 23,201        | GBP    | 20,000     | January 17, 2024 | 159           |
| HUF    | 39,000,000    | EUR    | 100,501    | March 20, 2024   | 157           |
| GBP    | 250,000       | EUR    | 287,874    | January 17, 2024 | 156           |
| EUR    | 6,837         | CAD    | 10,000     | January 17, 2024 | 7             |
| EUR    | 6,819         | CAD    | 10,000     | January 17, 2024 | (11)          |
| EUR    | 6,818         | CAD    | 10,000     | January 17, 2024 | (12)          |
| EUR    | 6,816         | CAD    | 10,000     | January 17, 2024 | (14)          |
| EUR    | 53,664        | DKK    | 400,000    | January 17, 2024 | (15)          |
| EUR    | 6,814         | CAD    | 10,000     | January 17, 2024 | (16)          |
| EUR    | 4,577         | GBP    | 4,000      | January 17, 2024 | (31)          |
| EUR    | 6,792         | CAD    | 10,000     | January 17, 2024 | (38)          |
| EUR    | 13,619        | CAD    | 20,000     | January 17, 2024 | (42)          |
| DKK    | 2,710,000     | EUR    | 363,775    | January 17, 2024 | (93)          |
| EUR    | 6,714         | CAD    | 10,000     | January 17, 2024 | (117)         |
| EUR    | 6,693         | CAD    | 10,000     | January 17, 2024 | (137)         |
| EUR    | 6,687         | CAD    | 10,000     | January 17, 2024 | (144)         |
| EUR    | 22,874        | GBP    | 20,000     | January 17, 2024 | (168)         |
| HUF    | 37,000,000    | EUR    | 95,815     | March 20, 2024   | (319)         |
| SEK    | 582,126       | NOK    | 600,000    | March 20, 2024   | (429)         |
| SEK    | 1,164,939     | NOK    | 1,200,000  | March 20, 2024   | (796)         |
| GBP    | 70,000        | EUR    | 81,457     | January 17, 2024 | (809)         |
| EUR    | 125,813       | GBP    | 110,000    | January 17, 2024 | (919)         |
| EUR    | 106,898       | NZD    | 190,000    | January 17, 2024 | (2,146)       |
| EUR    | 97,034        | NOK    | 1,120,000  | January 17, 2024 | (2,208)       |
| GBP    | 975,000       | EUR    | 1,135,685  | January 17, 2024 | (12,367)      |
|        |               |        |            |                  | <b>49,298</b> |

先物契約

2023年12月31日現在

| 通貨             | 契約数  | 銘柄                    | 満期日      | 評価額<br>(ユーロ)       | 未実現損益<br>(ユーロ)        |
|----------------|------|-----------------------|----------|--------------------|-----------------------|
| <b>買建ポジション</b> |      |                       |          |                    |                       |
| AUD            | 9    | FUT AUST 10Y BOND     | Mar 2024 | 649,423            | 14,280                |
| EUR            | 21   | FUT EURO-BOBL         | Mar 2024 | 2,512,860          | 37,890                |
| EUR            | 7    | FUT EURO-BTP          | Mar 2024 | 841,890            | 38,220                |
| EUR            | 2    | FUT EURO-BUXL 30Y BND | Mar 2024 | 288,680            | 27,040                |
| EUR            | 17   | FUT EURO-OAT          | Mar 2024 | 2,254,200          | 91,340                |
| EUR            | 69   | FUT EURO-SCHATZ       | Mar 2024 | 7,356,090          | 39,301                |
| GBP            | 18   | FUT LONG GILT         | Mar 2024 | 2,145,441          | 161,873               |
| EUR            | 20   | FUT SHORT EURO-BTP    | Mar 2024 | 2,135,600          | 20,770                |
| USD            | 6    | FUT US 10YR ULTRA     | Mar 2024 | 640,564            | 19,262                |
|                |      |                       |          | <u>18,824,748</u>  | <u>449,976</u>        |
| <b>売建ポジション</b> |      |                       |          |                    |                       |
| CAD            | (14) | FUT CAN 10YR BOND     | Mar 2024 | (1,187,837)        | (42,686)              |
| EUR            | (13) | FUT EURO-BUND         | Mar 2024 | (1,798,030)        | (46,501)              |
| USD            | (1)  | FUT US 5YR NOTE (CBT) | Mar 2024 | (98,244)           | (2,159)               |
|                |      |                       |          | <u>(3,084,111)</u> | <u>(91,346)</u>       |
|                |      |                       |          |                    | <u><b>358,630</b></u> |

オプション契約

2023年12月31日現在

| 通貨             | 契約数       | 銘柄                              | 満期日          | 費用<br>(ユーロ)           | 評価額<br>(ユーロ)          | 未実現損益<br>(ユーロ)        |
|----------------|-----------|---------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>売建ポジション</b> |           |                                 |              |                       |                       |                       |
| EUR            | (165,000) | SWAPTION 5Y RTP 3 03/05/24 PUT  | May 03, 2024 | (2,223)               | (320)                 | 1,904                 |
| EUR            | (165,000) | SWAPTION 5Y RTR 3 03/05/24 CALL | May 03, 2024 | (2,224)               | (6,071)               | (3,848)               |
|                |           |                                 |              | <u>(4,447)</u>        | <u>(6,391)</u>        | <u>(1,944)</u>        |
|                |           |                                 |              | <u><b>(4,447)</b></u> | <u><b>(6,391)</b></u> | <u><b>(1,944)</b></u> |

インフレ・スワップ契約

2023年12月31日現在

| 通貨  | 額面      | 受取レート          | 支払レート  | 満期日               | 未実現損益<br>(ユーロ)        |
|-----|---------|----------------|--------|-------------------|-----------------------|
| USD | 420,000 | USCPIU + 0 bps | 2.466% | December 06, 2033 | <u>(2,213)</u>        |
|     |         |                |        |                   | <u><b>(2,213)</b></u> |

## 金利スワップ契約

2023年12月31日現在

| 通貨  | 額面        | 銘柄                                                | 満期日                | 経過利息<br>(ユーロ)  | 未実現損益<br>(ユーロ)   |
|-----|-----------|---------------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------|
| EUR | 3,970,000 | Pay Fixed (2.70823%) - Receive OIS (ESTR)         | December 12, 2025  | 0              | (21,230)         |
| EUR | 155,000   | Pay Fixed (2.193%) - Receive Float (EURIBOR 6M)   | October 04, 2052   | 730            | 2,884            |
| EUR | 400,000   | Pay Fixed (3.109%) - Receive Float (EURIBOR 6M)   | June 28, 2032      | (6,209)        | (21,761)         |
| EUR | 160,000   | Pay Fixed (3.0782%) - Receive Float (EURIBOR 6M)  | July 15, 2033      | 676            | (9,017)          |
| EUR | 105,000   | Pay Fixed (3.19678%) - Receive Float (EURIBOR 6M) | September 16, 2030 | 248            | (5,313)          |
| EUR | 500,000   | Pay Fixed (3.2962%) - Receive Float (EURIBOR 6M)  | March 24, 2031     | 1,027          | (30,261)         |
| EUR | 100,000   | Pay Fixed (3.3187%) - Receive Float (EURIBOR 6M)  | January 17, 2029   | 172            | (4,384)          |
| EUR | 230,000   | Pay Fixed (3.10344%) - Receive Float (EURIBOR 6M) | March 13, 2029     | 266            | (8,077)          |
| EUR | 1,980,000 | Pay Fixed (2.97302%) - Receive Float (EURIBOR 6M) | December 12, 2025  | 0              | (11,700)         |
| EUR | 236,000   | Pay Fixed (2.5087%) - Receive Float (EURIBOR 6M)  | July 15, 2033      | 96             | (1,921)          |
|     |           |                                                   |                    | <b>(2,994)</b> | <b>(110,780)</b> |

## クレジット・デフォルト・スワップ契約

2023年12月31日現在

| 通貨             | 額面      | 銘柄                         | 満期日               | 未実現損益(ユーロ)      |
|----------------|---------|----------------------------|-------------------|-----------------|
| プロテクション買いポジション |         |                            |                   |                 |
| EUR            | 700,000 | CDX ITRX EUR CDSI 40 5Y 1% | December 20, 2028 | (13,339)        |
| EUR            | 799,658 | CDX ITRX EUR SNRF 40 5Y 1% | December 20, 2028 | (11,991)        |
|                |         |                            |                   | <b>(25,330)</b> |
|                |         |                            |                   | <b>(25,330)</b> |

フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFC（適格機関投資家専用）  
第210期～第215期（2023年10月11日～2024年4月8日）

◎当ファンドの仕組み

|             |                                                            |                                                                        |
|-------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| 商 品 分 類     | 追加型投信／海外／債券                                                |                                                                        |
| 信 託 期 間     | 無期限（2006年4月13日設定）                                          |                                                                        |
| 運 用 方 針     | 主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債に実質的に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |                                                                        |
| 主 要 運 用 対 象 | ベビーファンド                                                    | フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 |
|             | フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド                           | 主として米国ドル建ての公社債等を主要投資対象とします。                                            |
| 組 入 制 限     | 外貨建資産への投資には制限を設けません。                                       |                                                                        |
| 分 配 方 針     | 決算日（原則として毎月7日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。            |                                                                        |

## ○最近30期の運用実績

| 決算期               | 基準価額  |          |           | ベンチマーク<br>ブルームバーグ<br>米国総合インデックス<br>(円ヘッジベース) |           | 債券<br>組入比率 | 債券<br>先物比率 | 投資信託<br>証券組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|-------|----------|-----------|----------------------------------------------|-----------|------------|------------|----------------|-----------|
|                   | (分配落) | 税込<br>配金 | 期中<br>騰落率 | 期中<br>騰落率                                    | 期中<br>騰落率 |            |            |                |           |
|                   | 円     | 円        | %         | %                                            | %         | %          | %          | %              | 百万円       |
| 186期(2021年11月8日)  | 7,496 | 30       | 0.8       | 15,050                                       | 0.6       | 95.7       | 25.5       | —              | 139       |
| 187期(2021年12月7日)  | 7,423 | 30       | △0.6      | 14,995                                       | △0.4      | 94.8       | 25.9       | —              | 138       |
| 188期(2022年1月7日)   | 7,266 | 30       | △1.7      | 14,754                                       | △1.6      | 99.6       | 19.3       | —              | 136       |
| 189期(2022年2月7日)   | 7,088 | 15       | △2.2      | 14,485                                       | △1.8      | 100.0      | 15.6       | —              | 133       |
| 190期(2022年3月7日)   | 6,978 | 15       | △1.3      | 14,475                                       | △0.1      | 96.7       | 17.7       | —              | 130       |
| 191期(2022年4月7日)   | 6,586 | 15       | △5.4      | 13,820                                       | △4.5      | 105.8      | 8.3        | —              | 96        |
| 192期(2022年5月9日)   | 6,284 | 15       | △4.4      | 13,287                                       | △3.9      | 103.4      | 2.9        | —              | 92        |
| 193期(2022年6月7日)   | 6,297 | 15       | 0.4       | 13,370                                       | 0.6       | 99.1       | 7.4        | —              | 95        |
| 194期(2022年7月7日)   | 6,202 | 15       | △1.3      | 13,313                                       | △0.4      | 100.5      | 12.2       | —              | 68        |
| 195期(2022年8月8日)   | 6,284 | 15       | 1.6       | 13,417                                       | 0.8       | 97.1       | 8.9        | —              | 69        |
| 196期(2022年9月7日)   | 6,040 | 15       | △3.6      | 12,980                                       | △3.3      | 102.1      | 2.1        | —              | 67        |
| 197期(2022年10月7日)  | 5,783 | 15       | △4.0      | 12,526                                       | △3.5      | 97.1       | 0.6        | —              | 64        |
| 198期(2022年11月7日)  | 5,601 | 15       | △2.9      | 12,256                                       | △2.2      | 98.0       | 0.7        | —              | 62        |
| 199期(2022年12月7日)  | 5,897 | 15       | 5.6       | 12,800                                       | 4.4       | 99.0       | 4.9        | —              | 67        |
| 200期(2023年1月10日)  | 5,891 | 15       | 0.2       | 12,841                                       | 0.3       | 101.1      | 9.6        | —              | 67        |
| 201期(2023年2月7日)   | 5,880 | 15       | 0.1       | 12,809                                       | △0.3      | 102.3      | 7.9        | —              | 67        |
| 202期(2023年3月7日)   | 5,710 | 15       | △2.6      | 12,468                                       | △2.7      | 107.6      | △2.2       | —              | 64        |
| 203期(2023年4月7日)   | 5,887 | 15       | 3.4       | 12,898                                       | 3.5       | 100.1      | △9.3       | —              | 66        |
| 204期(2023年5月8日)   | 5,814 | 15       | △1.0      | 12,768                                       | △1.0      | 108.1      | 12.3       | —              | 65        |
| 205期(2023年6月7日)   | 5,706 | 15       | △1.6      | 12,548                                       | △1.7      | 93.6       | 25.8       | —              | 64        |
| 206期(2023年7月7日)   | 5,557 | 15       | △2.3      | 12,304                                       | △1.9      | 108.7      | 16.8       | —              | 62        |
| 207期(2023年8月7日)   | 5,554 | 15       | 0.2       | 12,314                                       | 0.1       | 101.1      | 9.4        | —              | 63        |
| 208期(2023年9月7日)   | 5,438 | 15       | △1.8      | 12,111                                       | △1.6      | 105.5      | 15.6       | —              | 62        |
| 209期(2023年10月10日) | 5,235 | 15       | △3.5      | 11,785                                       | △2.7      | 97.5       | 10.8       | —              | 60        |
| 210期(2023年11月7日)  | 5,255 | 15       | 0.7       | 11,841                                       | 0.5       | 101.2      | 12.9       | —              | 60        |
| 211期(2023年12月7日)  | 5,464 | 15       | 4.3       | 12,266                                       | 3.6       | 100.2      | 12.2       | —              | 62        |
| 212期(2024年1月9日)   | 5,499 | 15       | 0.9       | 12,360                                       | 0.8       | 97.6       | 15.7       | —              | 63        |
| 213期(2024年2月7日)   | 5,446 | 15       | △0.7      | 12,289                                       | △0.6      | 99.8       | 16.4       | —              | 62        |
| 214期(2024年3月7日)   | 5,417 | 15       | △0.3      | 12,247                                       | △0.3      | 98.9       | 16.5       | —              | 62        |
| 215期(2024年4月8日)   | 5,310 | 15       | △1.7      | 12,066                                       | △1.5      | 101.3      | 22.4       | —              | 61        |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いております。

(注) 「Bloomberg®」およびブルームバーグ米国総合インデックス（円ヘッジベース）は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFC（適格機関投資家専用）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFC（適格機関投資家専用）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

# ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日                  | 基 準 価 額    |        | ベンチマーク<br>ブルームバーグ<br>米国総合インデックス<br>(円ヘッジベース) |        | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|-------|------------------------|------------|--------|----------------------------------------------|--------|-------------|-------------|---------------------|
|       |                        |            | 騰 落 率  |                                              | 騰 落 率  |             |             |                     |
| 第210期 | (期 首)<br>2023年10月10日   | 円<br>5,235 | %<br>— | 11,785                                       | %<br>— | %<br>97.5   | %<br>10.8   | %<br>—              |
|       | 10月末                   | 5,166      | △1.3   | 11,655                                       | △1.1   | 99.8        | 13.2        | —                   |
|       | (期 末)<br>2023年11月 7 日  | 5,270      | 0.7    | 11,841                                       | 0.5    | 101.2       | 12.9        | —                   |
| 第211期 | (期 首)<br>2023年11月 7 日  | 5,255      | —      | 11,841                                       | —      | 101.2       | 12.9        | —                   |
|       | 11月末                   | 5,412      | 3.0    | 12,141                                       | 2.5    | 99.5        | 3.6         | —                   |
|       | (期 末)<br>2023年12月 7 日  | 5,479      | 4.3    | 12,266                                       | 3.6    | 100.2       | 12.2        | —                   |
| 第212期 | (期 首)<br>2023年12月 7 日  | 5,464      | —      | 12,266                                       | —      | 100.2       | 12.2        | —                   |
|       | 12月末                   | 5,575      | 2.0    | 12,482                                       | 1.8    | 97.0        | 8.4         | —                   |
|       | (期 末)<br>2024年 1 月 9 日 | 5,514      | 0.9    | 12,360                                       | 0.8    | 97.6        | 15.7        | —                   |
| 第213期 | (期 首)<br>2024年 1 月 9 日 | 5,499      | —      | 12,360                                       | —      | 97.6        | 15.7        | —                   |
|       | 1 月末                   | 5,474      | △0.5   | 12,325                                       | △0.3   | 98.7        | 15.5        | —                   |
|       | (期 末)<br>2024年 2 月 7 日 | 5,461      | △0.7   | 12,289                                       | △0.6   | 99.8        | 16.4        | —                   |
| 第214期 | (期 首)<br>2024年 2 月 7 日 | 5,446      | —      | 12,289                                       | —      | 99.8        | 16.4        | —                   |
|       | 2 月末                   | 5,371      | △1.4   | 12,128                                       | △1.3   | 99.0        | 16.1        | —                   |
|       | (期 末)<br>2024年 3 月 7 日 | 5,432      | △0.3   | 12,247                                       | △0.3   | 98.9        | 16.5        | —                   |
| 第215期 | (期 首)<br>2024年 3 月 7 日 | 5,417      | —      | 12,247                                       | —      | 98.9        | 16.5        | —                   |
|       | 3 月末                   | 5,394      | △0.4   | 12,206                                       | △0.3   | 100.5       | 23.9        | —                   |
|       | (期 末)<br>2024年 4 月 8 日 | 5,325      | △1.7   | 12,066                                       | △1.5   | 101.3       | 22.4        | —                   |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

## ◎当作成期の運用経過と今後の運用方針

### 〔基準価額の推移〕

米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締めが長期化すると観測が強まったことなどから、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかしその後は、米連邦公開市場委員会（FOMC）後のパウエルFRB議長の会見を受け、利上げサイクルが終了したとの見方が市場で広がり、利回りは低下に転じました。期の半ばは、FOMCで政策金利が据え置かれたものの、利上げサイクルの終了と2024年の複数回の利下げが示唆されたことで、利回りは低下しました。しかし、その後は欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次ぎ、利回りは上昇に転じました。期の後半は、一部の米国経済指標が冴えない結果となったことなどから、利回りが低下する場面がありました。一方、インフレ鈍化の勢いが鈍ったことで、FRBの利下げ開始時期を巡る観測が後ずれすると、利回りは上昇しました。

このような環境の中、当作成期の基準価額の騰落率はプラス3.1%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークのプラス2.4%を0.7%上回りました。

### 〔運用経過〕

幅広いセクターの米ドル建て公社債に投資を行う「フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド」受益証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指したポートフォリオの運用に努めてまいりました。また、組入外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

### 〔分配金〕

基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、1口当たり税込みで第210期15円、第211期15円、第212期15円、第213期15円、第214期15円、第215期15円の収益分配を行いました。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

### 〔今後の運用方針〕

米国経済に関しては、インフレやFRBの金融政策、政治を巡る動向、中東情勢の緊迫化など地政学的リスクの高まりによる影響等を注視していくことが大切と考えます。FOMCでは2024年に利下げを開始するとの見通しが示されていますが、実際の金融政策の道筋は経済指標等のデータに左右される見込みです。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスクと金利リスクに配慮しつつ銘柄を選択し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う所存です。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年10月11日～2024年 4月8日)

| 項 目                    | 第210期～第215期 |         | 項 目 の 概 要                                             |
|------------------------|-------------|---------|-------------------------------------------------------|
|                        | 金 額         | 比 率     |                                                       |
| (a) 信 託 報 酬            | 円 12        | % 0.228 | (a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率                             |
| ( 投 信 会 社 )            | ( 9 )       | (0.174) | 委託した資金の運用の対価                                          |
| ( 販 売 会 社 )            | ( 1 )       | (0.027) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の<br>情報提供等の対価         |
| ( 受 託 会 社 )            | ( 1 )       | (0.027) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                               |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料      | 1           | 0.025   | (b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数                  |
| ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )    | ( 1 )       | (0.025) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                      |
| (c) そ の 他 費 用          | 2           | 0.038   | (c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数                      |
| ( 保 管 費 用 )            | ( 1 )       | (0.022) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の<br>送金・資産の移転等に要する費用 |
| ( 監 査 費 用 )            | ( 0 )       | (0.006) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                           |
| ( そ の 他 1 )            | ( 1 )       | (0.010) | 諸税および信託事務等の処理に関する費用                                   |
| ( そ の 他 2 )            | ( 0 )       | (0.000) | 金銭信託預入に係る手数料等                                         |
| 合 計                    | 15          | 0.291   |                                                       |
| 作成期間の平均基準価額は、5,398円です。 |             |         |                                                       |

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、簡便法により算出した結果です。  
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを  
含みます。  
(注) 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごと  
に小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年10月11日～2024年 4 月 8 日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘<br>柄                           | 第210期～第215期  |              |              |              |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                  | 設 定          |              | 解 約          |              |
|                                  | 口 数          | 金 額          | 口 数          | 金 額          |
| フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド | 千口<br>1, 707 | 千円<br>3, 500 | 千口<br>2, 967 | 千円<br>6, 090 |

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年10月11日～2024年 4 月 8 日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2023年10月11日～2024年 4 月 8 日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年10月11日～2024年 4 月 8 日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年 4 月 8 日現在)

親投資信託残高

| 銘<br>柄                           | 第209期末        | 第215期末        |     |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|-----|---------------|
|                                  | 口 数           | 口 数           | 評 価 | 額             |
| フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド | 千口<br>31, 121 | 千口<br>29, 862 |     | 千円<br>63, 328 |

(注) 単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年 4 月 8 日現在)

| 項 目                              | 第215期末 |       |
|----------------------------------|--------|-------|
|                                  | 評 価 額  | 比 率   |
|                                  | 千円     | %     |
| フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド | 63,328 | 100.0 |
| 投資信託財産総額                         | 63,328 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注) フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（21,649,112千円）の投資信託財産総額（23,300,755千円）に対する比率は92.9%です。  
(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月8日における邦貨換算レートは、1米ドル=151.80円、1メキシコペソ=9.2139円、1ユーロ=164.37円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                                    | 第210期末       | 第211期末       | 第212期末       | 第213期末       | 第214期末       | 第215期末       |
|----------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                        | 2023年11月7日現在 | 2023年12月7日現在 | 2024年1月9日現在  | 2024年2月7日現在  | 2024年3月7日現在  | 2024年4月8日現在  |
|                                        | 円            | 円            | 円            | 円            | 円            | 円            |
| (A) 資産                                 | 120,324,564  | 124,744,779  | 126,931,263  | 129,596,166  | 133,490,658  | 123,570,398  |
| フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド(信託財産) | 60,936,731   | 62,801,729   | 64,307,411   | 63,282,929   | 62,036,652   | 63,328,591   |
| 未収入金                                   | 59,387,833   | 61,943,050   | 62,623,852   | 66,313,237   | 71,454,006   | 60,241,807   |
| (B) 負債                                 | 59,880,311   | 61,899,097   | 63,680,364   | 66,959,537   | 71,178,639   | 62,491,521   |
| 未払金                                    | 59,686,090   | 61,702,729   | 63,480,695   | 66,763,369   | 70,982,856   | 62,293,301   |
| 未払収益分配金                                | 172,530      | 172,530      | 172,530      | 172,530      | 172,530      | 172,530      |
| 未払信託報酬                                 | 21,131       | 23,238       | 26,479       | 23,058       | 22,673       | 25,050       |
| その他未払費用                                | 560          | 600          | 660          | 580          | 580          | 640          |
| (C) 純資産総額(A－B)                         | 60,444,253   | 62,845,682   | 63,250,899   | 62,636,629   | 62,312,019   | 61,078,877   |
| 元本                                     | 115,020,000  | 115,020,000  | 115,020,000  | 115,020,000  | 115,020,000  | 115,020,000  |
| 次期繰越損益金                                | △ 54,575,747 | △ 52,174,318 | △ 51,769,101 | △ 52,383,371 | △ 52,707,981 | △ 53,941,123 |
| (D) 受益権総口数                             | 11,502口      | 11,502口      | 11,502口      | 11,502口      | 11,502口      | 11,502口      |
| 1口当たり基準価額(C／D)                         | 5,255円       | 5,464円       | 5,499円       | 5,446円       | 5,417円       | 5,310円       |

<注記事項>  
(注) 元本の状況  
    当作成期首元本額 115,020,000円  
    当作成期中追加設定元本額 0円  
    当作成期中一部解約元本額 0円  
(注) 元本の欠損  
    純資産総額が元本額を下回っており、その差額は53,941,123円であります。

# ○損益の状況

| 項 目               | 第210期                      | 第211期                     | 第212期                    | 第213期                    | 第214期                   | 第215期                   |
|-------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                   | 2023年10月11日～<br>2023年11月7日 | 2023年11月8日～<br>2023年12月7日 | 2023年12月8日～<br>2024年1月9日 | 2024年1月10日～<br>2024年2月7日 | 2024年2月8日～<br>2024年3月7日 | 2024年3月8日～<br>2024年4月8日 |
|                   | 円                          | 円                         | 円                        | 円                        | 円                       | 円                       |
| (A) 有価証券売買損益      | 422,622                    | 2,598,987                 | 606,022                  | △ 417,512                | △ 128,038               | △ 1,034,335             |
| 売買益               | 1,538,852                  | 2,605,176                 | 2,057,998                | 2,449,917                | 1,635,557               | 1,580,655               |
| 売買損               | △ 1,116,230                | △ 6,189                   | △ 1,451,976              | △ 2,867,429              | △ 1,763,595             | △ 2,614,990             |
| (B) 信託報酬等         | △ 22,282                   | △ 25,028                  | △ 28,275                 | △ 24,228                 | △ 24,042                | △ 26,277                |
| (C) 当期損益金 (A + B) | 400,340                    | 2,573,959                 | 577,747                  | △ 441,740                | △ 152,080               | △ 1,060,612             |
| (D) 前期繰越損益金       | △30,629,752                | △30,401,942               | △28,000,513              | △27,595,296              | △28,209,566             | △28,534,176             |
| (E) 追加信託差損益金      | △24,173,805                | △24,173,805               | △24,173,805              | △24,173,805              | △24,173,805             | △24,173,805             |
| (配当等相当額)          | ( 4,108,862)               | ( 4,108,862)              | ( 4,108,862)             | ( 4,108,862)             | ( 4,108,862)            | ( 4,108,862)            |
| (売買損益相当額)         | (△28,282,667)              | (△28,282,667)             | (△28,282,667)            | (△28,282,667)            | (△28,282,667)           | (△28,282,667)           |
| (F) 計 (C + D + E) | △54,403,217                | △52,001,788               | △51,596,571              | △52,210,841              | △52,535,451             | △53,768,593             |
| (G) 収益分配金         | △ 172,530                  | △ 172,530                 | △ 172,530                | △ 172,530                | △ 172,530               | △ 172,530               |
| 次期繰越損益金 (F + G)   | △54,575,747                | △52,174,318               | △51,769,101              | △52,383,371              | △52,707,981             | △53,941,123             |
| 追加信託差損益金          | △24,173,805                | △24,173,805               | △24,173,805              | △24,173,805              | △24,173,805             | △24,173,805             |
| (配当等相当額)          | ( 4,108,862)               | ( 4,108,862)              | ( 4,108,862)             | ( 4,108,862)             | ( 4,108,862)            | ( 4,108,862)            |
| (売買損益相当額)         | (△28,282,667)              | (△28,282,667)             | (△28,282,667)            | (△28,282,667)            | (△28,282,667)           | (△28,282,667)           |
| 分配準備積立金           | 1,018,543                  | 1,076,274                 | 1,156,033                | 1,197,173                | 1,224,655               | 1,288,889               |
| 繰越損益金             | △31,420,485                | △29,076,787               | △28,751,329              | △29,406,739              | △29,758,831             | △31,056,207             |

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

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

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

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

(注) 分配金の計算過程

第210期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (208,150円)、費用控除後・繰越損益金補填後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (4,108,862円) および分配準備積立金 (982,923円) より分配対象収益は5,299,935円 (1口当たり460円) であり、うち172,530円 (1口当たり15円) を分配金額としております。

第211期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (230,261円)、費用控除後・繰越損益金補填後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (4,108,862円) および分配準備積立金 (1,018,543円) より分配対象収益は5,357,666円 (1口当たり465円) であり、うち172,530円 (1口当たり15円) を分配金額としております。

第212期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (252,289円)、費用控除後・繰越損益金補填後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (4,108,862円) および分配準備積立金 (1,076,274円) より分配対象収益は5,437,425円 (1口当たり472円) であり、うち172,530円 (1口当たり15円) を分配金額としております。

第213期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (213,670円)、費用控除後・繰越損益金補填後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (4,108,862円) および分配準備積立金 (1,156,033円) より分配対象収益は5,478,565円 (1口当たり476円) であり、うち172,530円 (1口当たり15円) を分配金額としております。

第214期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (200,012円)、費用控除後・繰越損益金補填後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (4,108,862円) および分配準備積立金 (1,197,173円) より分配対象収益は5,506,047円 (1口当たり478円) であり、うち172,530円 (1口当たり15円) を分配金額としております。

第215期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (236,764円)、費用控除後・繰越損益金補填後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (4,108,862円) および分配準備積立金 (1,224,655円) より分配対象収益は5,570,281円 (1口当たり484円) であり、うち172,530円 (1口当たり15円) を分配金額としております。

# フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド

## 運用状況のご報告

第18期 決算日 2024年4月8日

(計算期間：2023年4月8日～2024年4月8日)

### － 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド」の第18期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

|             |                                                                                                                                              |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商 品 分 類     | 親投資信託                                                                                                                                        |
| 信 託 期 間     | 無期限（2006年4月13日設定）                                                                                                                            |
| 運 用 方 針     | 1. 米国ドル建ての高格付の公社債及び米国のハイ・イールド社債またはエマージング・マーケット債に分散投資を行うことにより、ブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）を上回る投資収益の獲得を目指します。<br>2. 米国ドル建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |
| 主 要 運 用 対 象 | 米国ドル建ての公社債を主要投資対象とします。                                                                                                                       |
| 組 入 制 限     | 1. 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。<br>2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。                                                                             |

## ○最近 5 期の運用実績

| 決 算 期              | 基 準 価 額 | 期 中 騰 落 率 | ベンチマーク | 期 中 騰 落 率 | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|--------------------|---------|-----------|--------|-----------|-------------|-------------|-------------------|-----------|
|                    |         |           |        |           |             |             |                   |           |
|                    | 円       | %         |        | %         | %           | %           | %                 | 百万円       |
| 14期(2020年 4 月 7 日) | 15,822  | 1.9       | 17,276 | 6.8       | 99.3        | 69.4        | －                 | 56,518    |
| 15期(2021年 4 月 7 日) | 17,041  | 7.7       | 17,561 | 1.7       | 99.3        | 17.3        | －                 | 48,534    |
| 16期(2022年 4 月 7 日) | 17,902  | 5.1       | 18,629 | 6.1       | 98.3        | 7.7         | －                 | 10,132    |
| 17期(2023年 4 月 7 日) | 18,531  | 3.5       | 19,368 | 4.0       | 102.5       | △ 9.5       | －                 | 8,459     |
| 18期(2024年 4 月 8 日) | 21,207  | 14.4      | 22,164 | 14.4      | 97.7        | 21.6        | －                 | 21,893    |

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注) ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）。

(注) 「Bloomberg®」およびブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                  | 基 準 価 額<br>騰 落 率 | ベンチマーク<br>騰 落 率 | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 |            |
|------------------------|------------------|-----------------|-------------|-------------|-------------------|------------|
|                        |                  |                 |             |             |                   |            |
| (期 首)<br>2023年 4 月 7 日 | 円<br>18,531      | %<br>—          | 19,368      | %<br>—      | 102.5             | %<br>△ 9.5 |
| 4 月末                   | 18,692           | 0.9             | 19,504      | 0.7         | 107.3             | 14.4       |
| 5 月末                   | 19,265           | 4.0             | 20,147      | 4.0         | 90.6              | 25.5       |
| 6 月末                   | 19,925           | 7.5             | 20,781      | 7.3         | 110.2             | 11.8       |
| 7 月末                   | 19,443           | 4.9             | 20,182      | 4.2         | 101.8             | 10.4       |
| 8 月末                   | 19,991           | 7.9             | 20,836      | 7.6         | 103.4             | 15.3       |
| 9 月末                   | 19,812           | 6.9             | 20,847      | 7.6         | 100.0             | 9.8        |
| 10月末                   | 19,415           | 4.8             | 20,474      | 5.7         | 99.8              | 13.2       |
| 11月末                   | 20,170           | 8.8             | 21,225      | 9.6         | 100.1             | 3.6        |
| 12月末                   | 20,229           | 9.2             | 20,991      | 8.4         | 97.2              | 8.4        |
| 2024年 1 月末             | 20,835           | 12.4            | 21,864      | 12.9        | 98.3              | 15.5       |
| 2 月末                   | 21,035           | 13.5            | 22,056      | 13.9        | 98.8              | 16.0       |
| 3 月末                   | 21,380           | 15.4            | 22,371      | 15.5        | 97.6              | 23.2       |
| (期 末)<br>2024年 4 月 8 日 | 21,207           | 14.4            | 22,164      | 14.4        | 97.7              | 21.6       |

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

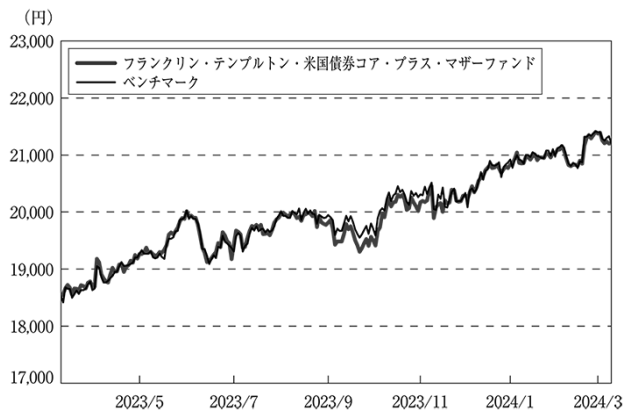
(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注) ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）。

## ○運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2023年4月8日～2024年4月8日)



(注) ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）、期首（2023年4月7日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

### ○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。

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

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムへの不安が和らぐ中、堅調な経済指標等を受けて米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締めの長期化が意識されたことなどから、利回りは上昇しました。

期の半ばは、米国経済が想定以上に底堅いことに加えて2023年9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）でタカ派的なメッセージが打ち出されたことから、金融引き締めの長期化観測が強まり、利回りは上昇しました。ただその後、2023年11月のFOMCを経て利上げサイクルが終了したとの見方が市場で広がり、利回りは低下（価格は上昇）に転じました。

期の後半は、2023年12月のFOMCで2024年における複数回の利下げが示唆されたことで、利回りは低下しました。しかしその後、米国の中央銀行当局者から利下げ観測をけん制する発言が相次ぎ、利回りは上昇に転じました。

社債セクターについては、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小しました。モーゲージ証券（MBS）セクターおよび資産担保証券（ABS）セクターについても、スプレッドは縮小しました。

米国10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を受けた金融システムを巡る警戒感が後退したほか、米国の金融引き締めが長期化すると観測が強まったため、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の半ばは、原油先物価格の上昇を受けてインフレ懸念が高まる中、パウエルFRB議長が金融引き締めを継続する姿勢を示した一方、植田日銀総裁が金融緩和の継続姿勢を示したことから、日米金融政策の方向性の違いが意識され、米ドル買い・円売りが優勢となりました。ただその後、2023年11月のFOMCを経て利上げサイクルが終了したとの見方が市場で広がり、米ドル安・円高に転じました。

期の後半は、FRB高官によるハト派寄りの発言や、米国経済の成長鈍化を示唆する経済指標などを受け、米国の利下げ観測が強まったことから、米ドル安・円高が進みました。ただその後は、米国の堅調な雇用指標や中央銀行当局者による利下げ観測へのけん制発言により、米ドル高・円安に転じました。



## 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用に努めてまいりました。

当期は、米国ドル建ての高格付の公社債（モーゲージ証券および資産担保証券を含みます）および米国のハイイールド社債またはエマージング・マーケット債に分散投資を行いました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当期のベンチマークはプラス14.4%となり、当ファンドはベンチマークのパフォーマンスとほぼ一致しました。

## ○今後の運用方針

当ファンドは、主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。今後も引き続き、組入債券の信用リスクと金利リスクに配慮しつつ銘柄を選択し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う所存です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 4 月 8 日～2024年 4 月 8 日)

| 項 目                                                        | 当 期                          |                                        | 項 目 の 概 要                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                            | 金 額                          | 比 率                                    |                                                                                                                                            |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )                   | 円<br>9<br>( 9 )              | %<br>0.046<br>(0.046)                  | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                                                                      |
| (b) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 1 )<br>( そ の 他 2 ) | 9<br>( 6 )<br>( 3 )<br>( 0 ) | 0.042<br>(0.029)<br>(0.014)<br>(0.000) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の<br>送金・資産の移転等に要する費用<br><br>諸税および信託事務等の処理に関する費用<br><br>金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合 計                                                        | 18                           | 0.088                                  |                                                                                                                                            |
| 期中の平均基準価額は、20,016円です。                                      |                              |                                        |                                                                                                                                            |

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2023年 4 月 8 日～2024年 4 月 8 日)

公社債

|     |        |                | 買 付 額                | 売 付 額                      |
|-----|--------|----------------|----------------------|----------------------------|
| 外 国 | アメリカ   | 国債証券           | 千米ドル<br>52,052       | 千米ドル<br>19,908<br>( 6,890) |
|     |        | 地方債証券          | —                    | —<br>( 4)                  |
|     |        | 特殊債券           | 138,019<br>(0.23031) | 99,889<br>( 5,600)         |
|     |        | 社債券（投資法人債券を含む） | 25,528               | 4,162<br>( 4,626)          |
|     | メキシコ   | 国債証券           | 千メキシコペソ<br>18,977    | 千メキシコペソ<br>—               |
|     | インドネシア | 国債証券           | 千インドネシアルピア           | 千インドネシアルピア                 |
|     |        |                | —                    | 5,087,650                  |

(注) 金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）  
(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。  
(注) ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別  |        | 買 建    |        | 売 建    |        |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|        |        | 新規買付額  | 決 済 額  | 新規売付額  | 決 済 額  |
| 外<br>国 |        | 百万円    | 百万円    | 百万円    | 百万円    |
|        | 債券先物取引 | 51,796 | 51,114 | 29,250 | 34,029 |
|        | 金利先物取引 | 7,623  | 4,405  | 3,478  | 5,532  |

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

オプションの種類別取引状況

| 種 類 別  |           | コール・<br>プット別 | 買 建          |       |            |            | 売 建          |          |              |            |
|--------|-----------|--------------|--------------|-------|------------|------------|--------------|----------|--------------|------------|
|        |           |              | 新 規<br>買 付 額 | 決 済 額 | 権 利<br>行 使 | 権 利<br>放 棄 | 新 規<br>売 付 額 | 決 済 額    | 権 利<br>被 行 使 | 義 務<br>消 滅 |
| 外<br>国 | 債券オプション取引 | コール          | 百万円          | 百万円   | 百万円        | 百万円        | 百万円          | 百万円      | 百万円          | 百万円        |
|        |           |              | 152          | 55    | 19         | 94         | 115          | 28       | 31           | 32         |
|        | 金利オプション取引 | プット          | 144          | 110   | 22         | 66         | 111          | 44       | 46           | 19         |
|        |           |              | 8            | —     | 1          | 7          | 8            | 0.680296 | —            | 4          |
|        |           |              | 9            | 12    | 2          | 6          | 3            | 5        | 1            | 1          |

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

○利害関係人との取引状況等 (2023年4月8日～2024年4月8日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年4月8日現在)

優先証券

| 銘 柄                      |  | 当 期 末 |       |        |
|--------------------------|--|-------|-------|--------|
|                          |  | 額面金額  | 評 価 額 |        |
|                          |  |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| (アメリカ)                   |  | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円     |
| CITIGROUP INC FRN        |  | 40    | 40    | 6,046  |
| GOLDMAN SACHS CAPITAL II |  | 9     | 8     | 1,157  |
| 合 計                      |  | 49    | 47    | 7,203  |
| 額 面 金 額                  |  | —     | —     | —      |
| 銘 柄 数 < 比 率 >            |  | —     | —     | <0.0%> |

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注) 単位未満は切捨て。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分            | 当 期 末   |         |            |       |                    |           |      |      |
|----------------|---------|---------|------------|-------|--------------------|-----------|------|------|
|                | 額面金額    | 評 価 額   |            | 組入比率  | うちBB格以下<br>組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 |      |      |
|                |         | 外貨建金額   | 邦貨換算金額     |       |                    | 5年以上      | 2年以上 | 2年未満 |
| アメリカ<br><売付債券> | 千米ドル    | 千米ドル    | 千円         | %     | %                  | %         | %    | %    |
|                | 193,108 | 138,130 | 20,968,135 | 95.8  | 3.7                | 73.1      | 20.1 | 2.6  |
|                | <500>   | <481>   | <73,121>   | <0.3> | <—>                | <0.3>     | <—>  | <—>  |
| メキシコ           | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ |            |       |                    |           |      |      |
|                | 51,330  | 44,977  | 414,413    | 1.9   | —                  | 1.9       | —    | —    |
| 合 計            | —       | —       | 21,309,428 | 97.4  | 3.7                | 74.7      | 20.1 | 2.6  |
| 内訳<売付債券含む>     | —       | —       | 21,382,549 | 97.7  | 3.7                | 75.0      | 20.1 | 2.6  |
| 内訳<売付債券のみ>     | <—>     | <—>     | <73,121>   | <0.3> | <—>                | <0.3>     | <—>  | <—>  |

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
(注) 単位未満は切捨て。  
(注) 合計は売付債券を差引いた実質合計を表示しております。  
(注) BB以下には格付のない銘柄を含みます。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄   | 柄    | 当期末   |        |        |           |            |
|------|------|-------|--------|--------|-----------|------------|
|      |      | 利 率   | 額面金額   | 評 価 額  |           | 償還年月日      |
|      |      |       |        | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    |            |
| アメリカ | 国債証券 | %     | 千米ドル   | 千米ドル   | 千円        |            |
|      |      | 9.75  | 230    | 234    | 35,528    | 2031/2/16  |
|      |      | 3.375 | 210    | 136    | 20,756    | 2050/1/15  |
|      |      | 1.125 | 580    | 557    | 84,691    | 2033/1/15  |
|      |      | 3.5   | 1,060  | 874    | 132,736   | 2034/2/12  |
|      |      | —     | 380    | 379    | 57,557    | 2024/4/23  |
|      |      | —     | 160    | 159    | 24,178    | 2024/5/9   |
|      |      | 3.625 | 130    | 112    | 17,035    | 2044/2/15  |
|      |      | 5.0   | 80     | 80     | 12,153    | 2025/8/31  |
|      |      | 4.625 | 70     | 69     | 10,596    | 2026/2/28  |
|      |      | 0.75  | 970    | 892    | 135,431   | 2026/5/31  |
|      |      | 4.625 | 50     | 49     | 7,585     | 2026/9/15  |
|      |      | 1.125 | 170    | 155    | 23,642    | 2026/10/31 |
|      |      | 1.25  | 550    | 503    | 76,419    | 2026/12/31 |
|      |      | 2.75  | 630    | 595    | 90,441    | 2027/7/31  |
|      |      | 4.125 | 470    | 464    | 70,454    | 2027/10/31 |
|      |      | 3.625 | 10     | 9      | 1,471     | 2028/3/31  |
|      |      | 3.625 | 16,290 | 15,786 | 2,396,319 | 2028/5/31  |
|      |      | 4.125 | 160    | 158    | 23,991    | 2028/7/31  |
|      |      | 3.75  | 50     | 48     | 7,378     | 2028/12/31 |
|      |      | 2.75  | 280    | 258    | 39,292    | 2029/5/31  |
|      |      | 2.625 | 260    | 238    | 36,174    | 2029/7/31  |
|      |      | 3.125 | 500    | 469    | 71,274    | 2029/8/31  |
|      |      | 3.625 | 810    | 776    | 117,934   | 2030/3/31  |
|      |      | 4.0   | 160    | 156    | 23,747    | 2030/7/31  |
|      |      | 4.125 | 990    | 974    | 147,922   | 2030/8/31  |
|      |      | 4.375 | 830    | 828    | 125,757   | 2030/11/30 |
|      |      | 4.0   | 870    | 849    | 128,991   | 2031/1/31  |
|      |      | 4.25  | 5,530  | 5,481  | 832,108   | 2031/2/28  |
|      |      | 2.75  | 630    | 557    | 84,665    | 2032/8/15  |
|      |      | 3.5   | 20     | 18     | 2,836     | 2033/2/15  |
|      |      | 4.0   | 200    | 193    | 29,406    | 2034/2/15  |
|      |      | 4.0   | 20     | 18     | 2,788     | 2042/11/15 |
|      |      | 3.875 | 260    | 234    | 35,552    | 2043/2/15  |
|      |      | 3.875 | 2,430  | 2,185  | 331,813   | 2043/5/15  |
|      |      | 4.375 | 90     | 86     | 13,156    | 2043/8/15  |
|      |      | 4.75  | 910    | 919    | 139,648   | 2043/11/15 |
|      |      | 3.375 | 110    | 91     | 13,861    | 2044/5/15  |
|      |      | 3.0   | 140    | 105    | 16,065    | 2049/2/15  |
|      |      | 2.375 | 70     | 45     | 6,966     | 2051/5/15  |
|      |      | 2.0   | 420    | 251    | 38,104    | 2051/8/15  |
|      |      | 1.875 | 740    | 427    | 64,836    | 2051/11/15 |
|      |      | 2.25  | 644    | 408    | 62,015    | 2052/2/15  |
|      |      | 2.875 | 220    | 160    | 24,420    | 2052/5/15  |
|      |      | 3.0   | 370    | 277    | 42,142    | 2052/8/15  |
|      |      | 4.0   | 460    | 418    | 63,499    | 2052/11/15 |
|      |      | 3.625 | 680    | 577    | 87,611    | 2053/2/15  |
|      |      | 3.625 | 1,320  | 1,120  | 170,163   | 2053/5/15  |
|      |      | 4.125 | 410    | 381    | 57,852    | 2053/8/15  |
|      |      | 4.75  | 2,220  | 2,292  | 348,001   | 2053/11/15 |

| 銘    |                 |                          | 柄        |      | 当      |              | 期            |       | 末      |       |
|------|-----------------|--------------------------|----------|------|--------|--------------|--------------|-------|--------|-------|
|      |                 |                          |          |      | 利      | 率            | 額面金額         | 評 価 額 |        | 償還年月日 |
|      |                 |                          |          |      |        |              |              | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |       |
| アメリカ |                 |                          | %        | 千米ドル | 千米ドル   | 千円           |              |       |        |       |
|      | 地方債証券           | PROVINCIA DE BUENOS AIRE | 6.375    | 244  | 104    | 15,894       | 2037/ 9 / 1  |       |        |       |
|      | 特殊債券<br>(除く金融債) | AASET 2021-1A A          | 2.95     | 175  | 159    | 24,208       | 2041/11/16   |       |        |       |
|      |                 | ABBSL 2023-4A A          | 7.31781  | 400  | 402    | 61,129       | 2036/ 4 / 20 |       |        |       |
|      |                 | AESOP 2024-1A A          | 5.36     | 250  | 250    | 37,953       | 2030/ 6 / 20 |       |        |       |
|      |                 | AESOP 2024-3A A          | 5.23     | 350  | 347    | 52,716       | 2030/12/20   |       |        |       |
|      |                 | AIMCO 2024-22A A         | 1.0      | 260  | 260    | 39,468       | 2037/ 4 / 19 |       |        |       |
|      |                 | ALLEG 2019-2A A1A        | 6.96118  | 250  | 249    | 37,940       | 2033/ 1 / 19 |       |        |       |
|      |                 | AMMC 2020-23A A1R        | 6.61814  | 150  | 150    | 22,770       | 2031/10/17   |       |        |       |
|      |                 | AMSI 2005-R3 M4          | 6.37389  | 56   | 55     | 8,471        | 2035/ 5 / 25 |       |        |       |
|      |                 | APID 2021-35A A          | 6.62942  | 310  | 310    | 47,076       | 2034/ 4 / 20 |       |        |       |
|      |                 | APID 2021-37A A          | 6.70942  | 300  | 300    | 45,561       | 2034/10/22   |       |        |       |
|      |                 | ARES 2017-44A A1R        | 6.6556   | 520  | 520    | 78,991       | 2034/ 4 / 15 |       |        |       |
|      |                 | ARES 2023-ALF4A A1       | 7.09699  | 250  | 251    | 38,165       | 2036/10/15   |       |        |       |
|      |                 | BACCT 2023-A1 A1         | 4.79     | 200  | 198    | 30,182       | 2028/ 5 / 15 |       |        |       |
|      |                 | BALTA 2004-12 1M1        | 6.37389  | 177  | 174    | 26,554       | 2035/ 1 / 25 |       |        |       |
|      |                 | BBIRD 2021-1A A          | 2.443    | 245  | 215    | 32,739       | 2046/ 7 / 15 |       |        |       |
|      |                 | BGCLO 2023-7A A1         | 7.17749  | 110  | 110    | 16,806       | 2036/10/20   |       |        |       |
|      |                 | BOBA 2020-1A AR          | 6.69942  | 249  | 249    | 37,887       | 2032/ 1 / 20 |       |        |       |
|      |                 | BPR 2022-OANA A          | 7.22333  | 200  | 200    | 30,492       | 2037/ 4 / 15 |       |        |       |
|      |                 | BRAVO 2021-NQM2 A1       | 0.97     | 41   | 38     | 5,825        | 2060/ 3 / 25 |       |        |       |
|      |                 | BRAVO 2023-NQM1 A1       | 5.757    | 273  | 272    | 41,291       | 2063/ 1 / 25 |       |        |       |
|      |                 | BRAVO 2024-NQM1 A1       | 5.943    | 255  | 254    | 38,617       | 2063/12/ 1   |       |        |       |
|      |                 | BRAVO 2024-NQM3 A1       | 6.191    | 250  | 250    | 37,985       | 2064/ 3 / 25 |       |        |       |
|      |                 | BSABS 2005-CL1 A1        | 3.562862 | 207  | 202    | 30,700       | 2034/ 9 / 25 |       |        |       |
|      |                 | BX 2020-VIVA D           | 3.54875  | 300  | 255    | 38,850       | 2044/ 3 / 11 |       |        |       |
|      |                 | BX 2022-LP2 A            | 6.33823  | 225  | 224    | 34,069       | 2039/ 2 / 15 |       |        |       |
|      |                 | BX 2023-VLT2 D           | 10.09933 | 270  | 269    | 40,960       | 2040/ 6 / 15 |       |        |       |
|      |                 | BX 2023-XL3 A            | 7.08675  | 130  | 130    | 19,857       | 2040/12/ 9   |       |        |       |
|      |                 | BX 2024-XL5 A            | 6.69165  | 110  | 110    | 16,698       | 2039/ 3 / 15 |       |        |       |
|      |                 | CAS 2021-R01 1M2         | 6.87039  | 188  | 188    | 28,658       | 2041/10/25   |       |        |       |
|      |                 | CAS 2022-R07 1M1         | 8.27072  | 235  | 242    | 36,783       | 2042/ 6 / 25 |       |        |       |
|      |                 | CAS 2023-R08 1M2         | 7.82039  | 250  | 256    | 38,938       | 2043/10/25   |       |        |       |
|      |                 | CAS 2024-R01 1M2         | 7.12039  | 250  | 250    | 38,088       | 2044/ 1 / 25 |       |        |       |
|      |                 | CD 2017-CD5 A3           | 3.171    | 140  | 130    | 19,864       | 2050/ 8 / 15 |       |        |       |
|      |                 | CENT 2023-CITY A         | 7.94533  | 290  | 292    | 44,462       | 2028/ 9 / 15 |       |        |       |
|      |                 | CF 2019-CF1 A2           | 3.6234   | 208  | 197    | 30,018       | 2052/ 5 / 15 |       |        |       |
|      |                 | CGCMT 2017-C4 A3         | 3.209    | 228  | 213    | 32,392       | 2050/10/12   |       |        |       |
|      |                 | CGCMT 2017-C4 A4         | 3.471    | 140  | 131    | 19,945       | 2050/10/12   |       |        |       |
|      |                 | CGCMT 2018-TBR C         | 7.04048  | 250  | 247    | 37,617       | 2036/12/15   |       |        |       |
|      |                 | CIFC 2024-2A A1          | 1.0      | 230  | 230    | 34,914       | 2037/ 4 / 22 |       |        |       |
|      |                 | CLIF 2023-1A A           | 6.31     | 112  | 112    | 17,049       | 2048/ 6 / 18 |       |        |       |
|      |                 | CROSS 2024-H2 A1         | 6.093    | 360  | 359    | 54,497       | 2069/ 4 / 25 |       |        |       |
|      |                 | CSMC 2021-NQM3 A3        | 1.632    | 100  | 84     | 12,793       | 2066/ 4 / 25 |       |        |       |
|      |                 | CWHEL 2005-D 2A          | 5.62981  | 87   | 83     | 12,652       | 2035/11/15   |       |        |       |
|      |                 | CWL 2007-13 2A1          | 6.34389  | 389  | 349    | 53,042       | 2047/10/25   |       |        |       |
|      |                 | CWL 2007-13 2A2          | 6.24389  | 101  | 90     | 13,688       | 2047/10/25   |       |        |       |
|      |                 | CYGPB 2020-1A AR         | 6.69814  | 110  | 110    | 16,705       | 2034/ 7 / 17 |       |        |       |
|      |                 | DC 2023-DC A             | 6.3143   | 290  | 294    | 44,755       | 2028/ 9 / 10 |       |        |       |
|      |                 | DRSLF 2019-75A AR2       | 6.6156   | 280  | 279    | 42,440       | 2034/ 4 / 15 |       |        |       |
|      | DTP 2023-STE2 A | 5.648494                 | 130      | 129  | 19,583 | 2041/ 1 / 15 |              |       |        |       |

| 銘柄   |                 |                     | 当 期 末    |         |         |        |             |
|------|-----------------|---------------------|----------|---------|---------|--------|-------------|
|      |                 |                     | 利 率      | 額面金額    | 評 価 額   |        | 償還年月日       |
|      |                 |                     |          |         | 外貨建金額   | 邦貨換算金額 |             |
|      |                 |                     | %        | 千米ドル    | 千米ドル    | 千円     |             |
| アメリカ | 特殊債券<br>(除く金融債) | ECMC 2016-1A A      | 6.78487  | 168     | 170     | 25,850 | 2066/ 7 /26 |
|      |                 | EFMT 2021-2 A1      | 0.931    | 107     | 86      | 13,068 | 2066/ 6 /25 |
|      |                 | ELMW1 2019-1A A1RR  | 6.83135  | 180     | 180     | 27,472 | 2037/ 4 /20 |
|      |                 | EMPWR 2023-2A A1    | 7.51399  | 150     | 151     | 22,995 | 2036/ 7 /15 |
|      |                 | FCBSL 2019-1A A2    | 7.57741  | 500     | 499     | 75,863 | 2032/ 7 /23 |
|      |                 | FHLMC #841076       | 3.005    | 115     | 108     | 16,522 | 2048/11/ 1  |
|      |                 | FHLMC #841081       | 3.097    | 62      | 59      | 9,001  | 2050/ 2 / 1 |
|      |                 | FHLMC #841703       | 2.635    | 98      | 89      | 13,649 | 2050/12/ 1  |
|      |                 | FHLMC #G06669       | 6.5      | 3       | 3       | 567    | 2039/ 9 / 1 |
|      |                 | FHLMC #G07335       | 7.0      | 5       | 5       | 812    | 2039/ 3 / 1 |
|      |                 | FHLMC #G07697       | 4.5      | 42      | 41      | 6,252  | 2038/ 6 / 1 |
|      |                 | FHLMC #ZN0480       | 3.5      | 21      | 19      | 2,999  | 2042/10/ 1  |
|      |                 | FHMR 2019-RR01 X IO | 1.534    | 2,500   | 128     | 19,581 | 2048/ 6 /25 |
|      |                 | FHMS K058 X1 IO     | 0.907268 | 8,522   | 148     | 22,475 | 2026/ 8 /25 |
|      |                 | FHMS K094 X1 IO     | 0.877674 | 988     | 36      | 5,601  | 2029/ 6 /25 |
|      |                 | FHMS K095 XAM IO    | 1.240816 | 6,200   | 340     | 51,726 | 2029/ 6 /25 |
|      |                 | FHMS K101 X1 IO     | 0.83356  | 1,184   | 44      | 6,710  | 2029/10/25  |
|      |                 | FHR 3621 SB IO      | 0.79688  | 16      | 1       | 222    | 2040/ 1 /15 |
|      |                 | FHR 4239 IO         | 3.5      | 17      | 0.47859 | 72     | 2027/ 6 /15 |
|      |                 | FHR 4298 PI IO      | 4.0      | 18      | 0.35549 | 53     | 2043/ 4 /15 |
|      |                 | FHR 4310 SA IO      | 0.51688  | 33      | 2       | 427    | 2044/ 2 /15 |
|      |                 | FHR 4415 IO         | 0.038367 | 433     | 24      | 3,713  | 2041/ 4 /15 |
|      |                 | FHR 4980 KI IO      | 4.5      | 440     | 101     | 15,364 | 2050/ 6 /25 |
|      |                 | FHR 5085 NI IO      | 2.0      | 329     | 39      | 5,999  | 2051/ 3 /25 |
|      |                 | FHR 5118 NI IO      | 2.0      | 758     | 97      | 14,787 | 2051/ 2 /25 |
|      |                 | FHR 5140 NI IO      | 2.5      | 171     | 23      | 3,642  | 2049/ 5 /25 |
|      |                 | FHR 5293 IO         | 2.0      | 925     | 114     | 17,306 | 2051/ 3 /25 |
|      |                 | FHR 5377 IO         | 2.5      | 879     | 114     | 17,330 | 2051/12/25  |
|      |                 | FHRR R007 ZA        | 6.0      | 11      | 11      | 1,719  | 2036/ 5 /15 |
|      |                 | FHS 328 S4 IO       | 0.06654  | 113     | 7       | 1,092  | 2038/ 2 /15 |
|      |                 | FNA 2015-M8 X2 IO   | 0.05909  | 18,226  | 4       | 676    | 2048/ 5 / 5 |
|      |                 | FNMA #843997        | 6.913    | 3       | 3       | 518    | 2035/11/ 1  |
|      |                 | FNMA #934648        | 7.0      | 0.68297 | 0.70882 | 107    | 2038/11/ 1  |
|      |                 | FNMA #995072        | 5.5      | 3       | 3       | 489    | 2038/ 8 / 1 |
|      |                 | FNMA #AE0758        | 7.0      | 11      | 12      | 1,860  | 2039/ 2 / 1 |
|      |                 | FNMA #AM8674 IO     | 2.81     | 40      | 38      | 5,911  | 2025/ 4 / 1 |
|      |                 | FNMA #AS8623        | 3.0      | 253     | 220     | 33,489 | 2047/ 1 / 1 |
|      |                 | FNMA #BD2455        | 3.0      | 717     | 625     | 94,966 | 2047/ 1 / 1 |
|      |                 | FNMA #BD8104        | 3.0      | 73      | 63      | 9,676  | 2046/10/ 1  |
|      |                 | FNMA #BF0133        | 4.0      | 33      | 30      | 4,694  | 2056/ 8 / 1 |
|      |                 | FNMA #BF0561        | 3.0      | 177     | 146     | 22,305 | 2061/ 9 / 1 |
|      |                 | FNMA #BF0646        | 2.5      | 459     | 362     | 55,074 | 2062/ 6 / 1 |
|      |                 | FNMA #BR5566        | 2.0      | 76      | 60      | 9,156  | 2051/ 3 / 1 |
|      |                 | FNMA #BR7745        | 2.0      | 71      | 56      | 8,598  | 2051/ 4 / 1 |
|      |                 | FNMA #BU1118        | 2.5      | 76      | 63      | 9,627  | 2051/10/ 1  |
|      |                 | FNMA #BV0178        | 3.0      | 512     | 447     | 67,859 | 2052/ 1 / 1 |
|      |                 | FNMA #BV5395        | 3.5      | 76      | 69      | 10,521 | 2052/ 4 / 1 |
|      |                 | FNMA #CA2472        | 4.0      | 27      | 25      | 3,903  | 2048/10/ 1  |
|      |                 | FNMA #CA7422        | 2.0      | 683     | 571     | 86,695 | 2040/10/ 1  |
|      |                 | FNMA #CB0100        | 2.5      | 76      | 66      | 10,026 | 2041/ 4 / 1 |

| 銘    | 柄                  | 当 期 末   |         |         |        |           |
|------|--------------------|---------|---------|---------|--------|-----------|
|      |                    | 利 率     | 額面金額    | 評 価 額   |        | 償還年月日     |
|      |                    |         |         | 外貨建金額   | 邦貨換算金額 |           |
| アメリカ |                    | %       | 千米ドル    | 千米ドル    | 千円     |           |
|      | 特殊債券               |         |         |         |        |           |
|      | (除く金融債)            |         |         |         |        |           |
|      | FNMA #CB0101       | 2.5     | 74      | 64      | 9,778  | 2041/4/1  |
|      | FNMA #CB2113       | 2.5     | 166     | 143     | 21,793 | 2041/11/1 |
|      | FNMA #CB3272       | 4.0     | 85      | 79      | 12,034 | 2052/4/1  |
|      | FNMA #CB4103       | 5.0     | 85      | 85      | 12,912 | 2052/7/1  |
|      | FNMA #CB5497       | 6.5     | 86      | 89      | 13,581 | 2053/1/1  |
|      | FNMA #CB6753       | 6.0     | 93      | 94      | 14,390 | 2053/7/1  |
|      | FNMA #CB7114       | 5.5     | 95      | 95      | 14,453 | 2053/9/1  |
|      | FNMA #CB8226       | 6.5     | 99      | 101     | 15,472 | 2054/3/1  |
|      | FNMA #FM3049       | 4.0     | 77      | 72      | 11,080 | 2044/4/1  |
|      | FNMA #FM3158       | 4.0     | 68      | 64      | 9,758  | 2048/11/1 |
|      | FNMA #FM3542       | 4.0     | 35      | 33      | 5,011  | 2049/5/1  |
|      | FNMA #FM5660       | 4.5     | 238     | 230     | 34,943 | 2049/8/1  |
|      | FNMA #FM6448       | 2.0     | 240     | 190     | 28,912 | 2051/3/1  |
|      | FNMA #FM7623       | 2.5     | 735     | 609     | 92,463 | 2051/6/1  |
|      | FNMA #FM7673       | 2.5     | 153     | 127     | 19,319 | 2051/6/1  |
|      | FNMA #FM7786       | 4.0     | 98      | 92      | 14,025 | 2049/1/1  |
|      | FNMA #FM9195       | 2.5     | 81      | 67      | 10,248 | 2051/10/1 |
|      | FNMA #FM9696       | 2.5     | 488     | 401     | 60,900 | 2051/12/1 |
|      | FNMA #FS0735       | 3.0     | 155     | 133     | 20,299 | 2052/1/1  |
|      | FNMA #FS0751       | 3.0     | 84      | 71      | 10,922 | 2052/3/1  |
|      | FNMA #FS0752       | 3.0     | 160     | 136     | 20,755 | 2052/3/1  |
|      | FNMA #FS0995       | 2.5     | 84      | 72      | 10,966 | 2042/3/1  |
|      | FNMA #FS1227       | 3.0     | 86      | 74      | 11,294 | 2052/4/1  |
|      | FNMA #FS2078       | 3.5     | 446     | 396     | 60,119 | 2052/6/1  |
|      | FNMA #FS2296       | 3.5     | 496     | 441     | 67,039 | 2052/1/1  |
|      | FNMA #FS3162       | 2.5     | 182     | 150     | 22,784 | 2052/4/1  |
|      | FNMA #FS3672       | 5.5     | 94      | 94      | 14,369 | 2053/2/1  |
|      | FNMA #FS3744       | 2.0     | 371     | 292     | 44,385 | 2051/7/1  |
|      | FNMA #FS3803       | 5.5     | 468     | 465     | 70,601 | 2053/1/1  |
|      | FNMA #FS4132       | 6.0     | 93      | 94      | 14,351 | 2053/3/1  |
|      | FNMA #FS4269       | 2.0     | 93      | 74      | 11,295 | 2051/10/1 |
|      | FNMA #FS4524       | 5.0     | 94      | 91      | 13,954 | 2053/5/1  |
|      | FNMA #FS4533       | 2.5     | 90      | 74      | 11,303 | 2052/3/1  |
|      | FNMA #FS5059       | 3.5     | 184     | 167     | 25,394 | 2048/11/1 |
|      | FNMA #FS5191       | 2.0     | 189     | 156     | 23,709 | 2042/8/1  |
|      | FNMA #FS5772       | 5.0     | 190     | 185     | 28,120 | 2053/6/1  |
|      | FNMA #FS7170       | 2.0     | 98      | 81      | 12,427 | 2042/8/1  |
|      | FNMA #FS7180       | 2.0     | 98      | 81      | 12,329 | 2042/5/1  |
|      | FNMA #FS7624       | 6.5     | 99      | 102     | 15,585 | 2054/3/1  |
|      | FNMA #MA2523       | 3.0     | 128     | 117     | 17,865 | 2036/2/1  |
|      | FNMA #MA2579       | 3.0     | 88      | 81      | 12,331 | 2036/4/1  |
|      | FNMA #MA4586       | 2.0     | 86      | 71      | 10,896 | 2042/4/1  |
|      | FNMA #MA4587       | 2.5     | 86      | 73      | 11,223 | 2042/4/1  |
|      | FNMA #MA4632       | 3.0     | 88      | 78      | 11,851 | 2042/6/1  |
|      | FNMA #MA4643       | 3.0     | 261     | 231     | 35,068 | 2042/5/1  |
|      | FNMA #MA4701       | 4.5     | 89      | 84      | 12,836 | 2052/8/1  |
|      | FNR 2011-87 SG IO  | 1.11513 | 5       | 0.11706 | 17     | 2040/4/25 |
|      | FNR 2012-101 AI IO | 3.0     | 17      | 0.273   | 41     | 2027/6/25 |
|      | FNR 2012-28 B      | 6.5     | 0.62548 | 0.63576 | 96     | 2039/6/25 |
|      | FNR 2012-51 B      | 7.0     | 8       | 9       | 1,446  | 2042/5/25 |

| 銘柄              |                    |          | 当期末 |          |         |             |       |
|-----------------|--------------------|----------|-----|----------|---------|-------------|-------|
|                 |                    |          | 利 率 | 額面金額     | 評 価 額   |             | 償還年月日 |
|                 |                    |          |     |          | 外貨建金額   | 邦貨換算金額      |       |
| アメリカ            |                    |          | %   | 千米ドル     | 千米ドル    | 千円          |       |
| 特殊債券<br>(除く金融債) | FNR 2012-74 SA IO  | 1. 21513 | 15  | 0. 93232 | 141     | 2042/ 3 /25 |       |
|                 | FNR 2013-14 IG IO  | 4. 0     | 40  | 7        | 1, 123  | 2043/ 3 /25 |       |
|                 | FNR 2013-9 BC      | 6. 5     | 7   | 7        | 1, 152  | 2042/ 7 /25 |       |
|                 | FNR 2013-9 CB      | 5. 5     | 19  | 20       | 3, 055  | 2042/ 4 /25 |       |
|                 | FNR 2014-47 AI IO  | 0. 22054 | 77  | 3        | 527     | 2044/ 8 /25 |       |
|                 | FNR 2020-37 IM IO  | 4. 0     | 597 | 118      | 17, 936 | 2050/ 6 /25 |       |
|                 | FNS 409 C18 IO     | 4. 0     | 28  | 5        | 822     | 2042/ 4 /25 |       |
|                 | FNS 409 C2 IO      | 3. 0     | 17  | 0. 5238  | 79      | 2027/ 4 /25 |       |
|                 | FR ZM2846          | 3. 5     | 16  | 15       | 2, 301  | 2047/ 3 / 1 |       |
|                 | FRESR 2017-SR01 A3 | 3. 089   | 244 | 228      | 34, 734 | 2027/11/25  |       |
|                 | GCAT 2024-INV1 1A2 | 5. 5     | 257 | 251      | 38, 191 | 2054/ 1 /25 |       |
|                 | GNMA #733600       | 5. 0     | 13  | 13       | 2, 024  | 2040/ 4 /15 |       |
|                 | GNMA #AB2892       | 3. 0     | 79  | 70       | 10, 755 | 2042/ 9 /15 |       |
|                 | GNMA2 #4617        | 4. 5     | 4   | 4        | 663     | 2040/ 1 /20 |       |
|                 | GNMA2 #4696        | 4. 5     | 8   | 8        | 1, 225  | 2040/ 5 / 1 |       |
|                 | GNMA2 #4772        | 5. 0     | 22  | 22       | 3, 401  | 2040/ 8 / 1 |       |
|                 | GNMA2 #4804        | 6. 0     | 12  | 12       | 1, 901  | 2040/ 9 /20 |       |
|                 | GNMA2 #4928        | 6. 0     | 2   | 2        | 406     | 2041/ 1 /20 |       |
|                 | GNMA2 #5016        | 4. 0     | 1   | 1        | 273     | 2041/ 4 /20 |       |
|                 | GNMA2 #5054        | 4. 0     | 1   | 1        | 264     | 2041/ 5 /20 |       |
|                 | GNMA2 #5240        | 6. 0     | 7   | 7        | 1, 153  | 2041/11/20  |       |
|                 | GNMA2 #783368      | 4. 5     | 10  | 10       | 1, 526  | 2041/ 7 /20 |       |
|                 | GNMA2 #784894      | 3. 5     | 96  | 87       | 13, 299 | 2048/ 2 /20 |       |
|                 | GNMA2 #785558      | 2. 5     | 389 | 326      | 49, 540 | 2051/ 7 /20 |       |
|                 | GNMA2 #785565      | 2. 5     | 79  | 65       | 9, 998  | 2051/ 6 /20 |       |
|                 | GNMA2 #785568      | 2. 5     | 78  | 65       | 9, 968  | 2051/ 8 /20 |       |
|                 | GNMA2 #785663      | 2. 5     | 80  | 66       | 10, 124 | 2051/10/20  |       |
|                 | GNMA2 #785667      | 2. 5     | 81  | 67       | 10, 298 | 2051/10/20  |       |
|                 | GNMA2 #785762      | 2. 5     | 84  | 70       | 10, 675 | 2051/11/20  |       |
|                 | GNMA2 #785789      | 2. 5     | 164 | 136      | 20, 769 | 2051/12/20  |       |
|                 | GNMA2 #785791      | 2. 5     | 572 | 478      | 72, 647 | 2051/12/20  |       |
|                 | GNMA2 #785821      | 2. 5     | 85  | 70       | 10, 745 | 2051/12/20  |       |
|                 | GNMA2 #786150      | 3. 0     | 87  | 75       | 11, 468 | 2052/ 3 /20 |       |
|                 | GNMA2 #786335      | 4. 5     | 90  | 86       | 13, 106 | 2052/ 9 /20 |       |
|                 | GNMA2 #786535      | 5. 5     | 94  | 94       | 14, 404 | 2053/ 2 /20 |       |
|                 | GNMA2 #786835      | 5. 5     | 97  | 97       | 14, 833 | 2053/ 8 /20 |       |
|                 | GNMA2 #786843      | 3. 0     | 94  | 81       | 12, 386 | 2052/ 3 /20 |       |
|                 | GNMA2 #786963      | 6. 0     | 94  | 95       | 14, 545 | 2053/ 9 /20 |       |
|                 | GNMA2 #787228      | 6. 0     | 196 | 199      | 30, 325 | 2054/ 1 /20 |       |
|                 | GNMA2 #787236      | 6. 5     | 199 | 204      | 31, 029 | 2054/ 1 /20 |       |
|                 | GNMA2 #787259      | 2. 0     | 98  | 78       | 11, 934 | 2051/ 2 /20 |       |
|                 | GNMA2 #MA2678      | 3. 5     | 37  | 33       | 5, 157  | 2045/ 3 /20 |       |
|                 | GNMA2 #MA3375      | 3. 0     | 28  | 25       | 3, 890  | 2046/ 1 /20 |       |
|                 | GNMA2 #MA3521      | 3. 5     | 48  | 44       | 6, 787  | 2046/ 3 /20 |       |
|                 | GNMA2 #MA3597      | 3. 5     | 13  | 11       | 1, 815  | 2046/ 4 /20 |       |
|                 | GNMA2 #MA3736      | 3. 5     | 13  | 12       | 1, 874  | 2046/ 6 /20 |       |
|                 | GNMA2 #MA3873      | 3. 0     | 109 | 96       | 14, 683 | 2046/ 8 /20 |       |
|                 | GNMA2 #MA3937      | 3. 5     | 44  | 40       | 6, 221  | 2046/ 9 /20 |       |
|                 | GNMA2 #MA4261      | 3. 0     | 19  | 17       | 2, 612  | 2047/ 2 /20 |       |
|                 | GNMA2 #MA4838      | 4. 0     | 225 | 213      | 32, 346 | 2047/11/20  |       |

| 銘    | 柄                  | 当 期 末   |       |       |         |             |
|------|--------------------|---------|-------|-------|---------|-------------|
|      |                    | 利 率     | 額面金額  | 評 価 額 |         | 償還年月日       |
|      |                    |         |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |             |
| アメリカ |                    | %       | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円      |             |
|      | 特殊債券               |         |       |       |         |             |
|      | (除く金融債)            |         |       |       |         |             |
|      | GNMA2 #MA4899      | 3.0     | 133   | 117   | 17,900  | 2047/12/20  |
|      | GNMA2 #MA4901      | 4.0     | 105   | 99    | 15,058  | 2047/12/20  |
|      | GNMA2 #MA5078      | 4.0     | 88    | 83    | 12,636  | 2048/ 3 /20 |
|      | GNMA2 #MA5138      | 4.5     | 27    | 26    | 4,059   | 2048/ 4 /20 |
|      | GNMA2 #MA5265      | 4.5     | 102   | 98    | 15,000  | 2048/ 6 /20 |
|      | GNMA2 #MA5594      | 3.5     | 77    | 70    | 10,673  | 2048/11/20  |
|      | GNMA2 #MA5597      | 5.0     | 14    | 14    | 2,163   | 2048/11/20  |
|      | GNMA2 #MA5711      | 4.5     | 308   | 297   | 45,165  | 2049/ 1 /20 |
|      | GNMA2 #MA5712      | 5.0     | 13    | 13    | 2,089   | 2049/ 1 /20 |
|      | GNMA2 #MA5818      | 4.5     | 71    | 69    | 10,480  | 2049/ 3 /20 |
|      | GNMA2 #MA5877      | 4.5     | 52    | 51    | 7,763   | 2049/ 4 /20 |
|      | GNMA2 #MA6287      | 5.0     | 15    | 15    | 2,327   | 2049/11/20  |
|      | GNMA2 #MA6413      | 5.0     | 17    | 17    | 2,625   | 2050/ 1 /20 |
|      | GNMA2 #MA6930      | 2.0     | 256   | 207   | 31,563  | 2050/10/20  |
|      | GNMA2 #MA7135      | 2.0     | 136   | 110   | 16,767  | 2051/ 1 /20 |
|      | GNMA2 #MA7192      | 2.0     | 1,317 | 1,065 | 161,718 | 2051/ 2 /20 |
|      | GNMA2 #MA7312      | 2.5     | 339   | 286   | 43,424  | 2051/ 4 /20 |
|      | GNMA2 #MA7533      | 2.0     | 78    | 63    | 9,656   | 2051/ 8 /20 |
|      | GNMA2 #MA7590      | 3.0     | 295   | 258   | 39,199  | 2051/ 9 /20 |
|      | GNMA2 #MA7650      | 3.0     | 76    | 66    | 10,159  | 2051/10/20  |
|      | GNMA2 #MA7706      | 3.0     | 79    | 69    | 10,570  | 2051/11/20  |
|      | GNMA2 #MA7768      | 3.0     | 186   | 163   | 24,761  | 2051/12/20  |
|      | GNMA2 #MA7883      | 3.5     | 171   | 154   | 23,407  | 2052/ 2 /20 |
|      | GNMA2 #MA7989      | 3.5     | 176   | 159   | 24,161  | 2052/ 4 /20 |
|      | GNMA2 #MA8046      | 4.5     | 88    | 84    | 12,786  | 2052/ 5 /20 |
|      | GNMA2 #MA8202      | 5.0     | 625   | 613   | 93,069  | 2052/ 8 /20 |
|      | GNMA2 #MA8268      | 4.5     | 91    | 87    | 13,253  | 2052/ 9 /20 |
|      | GNMA2 #MA8428      | 5.0     | 184   | 180   | 27,351  | 2052/11/20  |
|      | GNMA2 #MA8429      | 5.5     | 89    | 89    | 13,619  | 2052/11/20  |
|      | GNMA2 #MA8487      | 3.5     | 93    | 84    | 12,761  | 2052/12/20  |
|      | GNMA2 #MA8490      | 5.0     | 276   | 270   | 41,118  | 2052/12/20  |
|      | GNMA2 #MA8569      | 5.0     | 186   | 182   | 27,744  | 2053/ 1 /20 |
|      | GNMA2 #MA8725      | 5.0     | 94    | 92    | 14,067  | 2053/ 3 /20 |
|      | GNMA2 #MA8796      | 3.0     | 90    | 78    | 11,957  | 2053/ 4 /20 |
|      | GNMA2 #MA8801      | 5.5     | 373   | 372   | 56,577  | 2053/ 4 /20 |
|      | GNMA2 #MA8879      | 5.5     | 95    | 94    | 14,418  | 2053/ 5 /20 |
|      | GNR 2011-H03 FA    | 5.94443 | 46    | 46    | 7,055   | 2061/ 1 /20 |
|      | GNR 2011-H05 FB    | 5.94443 | 112   | 112   | 17,029  | 2060/12/20  |
|      | GNR 2011-H06 FA    | 5.89443 | 53    | 53    | 8,141   | 2061/ 2 /20 |
|      | GNR 2011-H08 FD    | 5.94443 | 47    | 47    | 7,179   | 2061/ 2 /20 |
|      | GNR 2011-H09 AF    | 5.94443 | 10    | 10    | 1,525   | 2061/ 3 /20 |
|      | GNR 2013-107 AD    | 2.83342 | 108   | 96    | 14,608  | 2047/11/16  |
|      | GNR 2013-69 AI IO  | 3.5     | 50    | 7     | 1,198   | 2043/ 5 /20 |
|      | GNR 2014-135 IO    | 0.41465 | 876   | 17    | 2,602   | 2056/ 1 /17 |
|      | GNR 2014-176 IO    | 4.0     | 178   | 35    | 5,373   | 2044/11/20  |
|      | GNR 2016-135 SB IO | 0.65885 | 237   | 30    | 4,629   | 2046/10/16  |
|      | GNR 2020-160 YI IO | 2.5     | 821   | 110   | 16,754  | 2050/10/20  |
|      | GNR 2021-115 MI IO | 2.5     | 150   | 15    | 2,394   | 2051/ 5 /20 |
|      | GNR 2021-188 PA    | 2.0     | 342   | 278   | 42,328  | 2051/10/20  |
|      | GNR 2021-223 P     | 2.0     | 164   | 141   | 21,462  | 2051/ 6 /20 |

| 銘<br>柄          |                          |          | 当 期 末 |        |             |             |       |
|-----------------|--------------------------|----------|-------|--------|-------------|-------------|-------|
|                 |                          |          | 利 率   | 額面金額   | 評 価 額       |             | 償還年月日 |
|                 |                          |          |       |        | 外貨建金額       | 邦貨換算金額      |       |
| アメリカ            |                          |          | %     | 千米ドル   | 千米ドル        | 千円          |       |
| 特殊債券<br>(除く金融債) | GNR 2021-77 LC           | 1.25     | 116   | 90     | 13,724      | 2050/ 7 /20 |       |
|                 | GNR 2022-189 PT          | 2.5      | 92    | 75     | 11,444      | 2051/10/20  |       |
|                 | GNR 2022-3 B             | 1.85     | 100   | 48     | 7,412       | 2061/ 2 /16 |       |
|                 | GNR 2023-92 AH           | 2.0      | 199   | 153    | 23,260      | 2064/ 6 /16 |       |
|                 | GSMS 2018-SRP5 A         | 7.173    | 445   | 298    | 45,266      | 2031/ 9 /15 |       |
|                 | GWOLF 2015-1A A1R        | 6.74628  | 196   | 197    | 29,907      | 2031/ 1 /27 |       |
|                 | HERTZ 2021-2A A          | 1.68     | 270   | 245    | 37,332      | 2027/12/27  |       |
|                 | HERTZ 2023-3A C          | 7.26     | 350   | 357    | 54,210      | 2028/ 2 /25 |       |
|                 | INABS 2005-D A12         | 4.22034  | 193   | 191    | 29,026      | 2036/ 3 /25 |       |
|                 | JPMBB 2015-C31 B         | 4.623617 | 130   | 115    | 17,491      | 2048/ 8 /15 |       |
|                 | JPMCC 2015-FL7 D         | 9.193    | 298   | 258    | 39,188      | 2028/ 5 /15 |       |
|                 | JPMCC 2016-JP2 A4        | 2.8218   | 120   | 112    | 17,086      | 2049/ 8 /15 |       |
|                 | JPMMT 2018-5 A1          | 3.5      | 14    | 12     | 1,858       | 2048/10/25  |       |
|                 | MED 2021-MDLN F          | 9.43948  | 199   | 198    | 30,158      | 2038/11/15  |       |
|                 | MILEAGE PLUS HLDINGS LLC | 6.5      | 71    | 71     | 10,896      | 2027/ 6 /20 |       |
|                 | MSBAM 2016-C30 A4        | 2.6      | 149   | 141    | 21,518      | 2049/ 9 /15 |       |
|                 | MSM 2006-8AR 1A2         | 5.58389  | 62    | 12     | 1,840       | 2036/ 6 /25 |       |
|                 | MSWF 2023-2 A5           | 6.014    | 150   | 158    | 24,081      | 2056/12/15  |       |
|                 | MTN 2022-LPFL A          | 6.7269   | 220   | 216    | 32,907      | 2039/ 3 /15 |       |
|                 | NEUB 2018-29A A1         | 6.70118  | 256   | 257    | 39,072      | 2031/10/19  |       |
|                 | NEUB 2020-39A A1R        | 6.84898  | 160   | 160    | 24,397      | 2038/ 4 /20 |       |
|                 | NJ 2023-GSP A            | 6.480758 | 120   | 124    | 18,920      | 2029/ 1 / 6 |       |
|                 | NRTH 2024-PARK A         | 6.9413   | 170   | 170    | 25,806      | 2041/ 3 /15 |       |
|                 | NRZT 2014-2A A3          | 3.75     | 130   | 121    | 18,404      | 2054/ 5 /25 |       |
|                 | NRZT 2019-2A A1          | 4.25     | 329   | 314    | 47,734      | 2057/12/25  |       |
|                 | NRZT 2024-NQM1 A1        | 6.129    | 247   | 246    | 37,451      | 2064/ 3 /25 |       |
|                 | NSLT 2021-CA AFX         | 1.32     | 303   | 274    | 41,701      | 2062/ 4 /20 |       |
|                 | OAKCL 2022-2A A1R        | 6.86399  | 260   | 260    | 39,499      | 2033/ 7 /15 |       |
|                 | OAKCL 2024-25A A         | 6.85391  | 210   | 210    | 31,967      | 2037/ 4 /20 |       |
|                 | OBX 2021-NQM2 A1         | 1.101    | 120   | 95     | 14,499      | 2061/ 5 /25 |       |
|                 | OBX 2021-NQM3 A1         | 1.054    | 139   | 107    | 16,269      | 2061/ 7 /25 |       |
|                 | OBX 2023-NQM7 A1         | 6.844    | 269   | 271    | 41,261      | 2063/ 4 /25 |       |
|                 | OCT21 2014-1A AAR3       | 6.56814  | 300   | 300    | 45,599      | 2031/ 2 /14 |       |
|                 | OCT66 2022-1A A1R        | 7.07568  | 260   | 261    | 39,686      | 2036/11/16  |       |
|                 | OR 2020-3A A1L           | 7.37942  | 260   | 259    | 39,448      | 2032/ 4 /20 |       |
|                 | OR 2020-3A AR            | 1.0      | 320   | 320    | 48,576      | 2036/ 4 /20 |       |
|                 | PARPK 2021-1A A          | 6.65942  | 110   | 110    | 16,721      | 2034/ 7 /20 |       |
|                 | PRIME 2005-5 1A3         | 8.0      | 7     | 6      | 912         | 2034/ 7 /25 |       |
|                 | PRPM 2024-RCF1 A1        | 4.0      | 266   | 253    | 38,465      | 2054/ 1 /25 |       |
|                 | QB8975                   | 2.0      | 85    | 67     | 10,303      | 2051/ 3 / 1 |       |
| QB9087          | 2.0                      | 68       | 54    | 8,259  | 2051/ 2 / 1 |             |       |
| QC0160          | 2.0                      | 61       | 49    | 7,441  | 2051/ 3 / 1 |             |       |
| QC0161          | 2.0                      | 75       | 59    | 9,075  | 2051/ 3 / 1 |             |       |
| QC0883          | 2.0                      | 212      | 169   | 25,722 | 2051/ 4 / 1 |             |       |
| RA6135          | 2.5                      | 81       | 67    | 10,264 | 2051/10/ 1  |             |       |
| RA7096          | 3.5                      | 116      | 103   | 15,650 | 2052/ 4 / 1 |             |       |
| RA8694          | 5.0                      | 561      | 550   | 83,551 | 2053/ 4 / 1 |             |       |
| RAD 2023-22A A1 | 7.20238                  | 250      | 251   | 38,252 | 2037/ 1 /20 |             |       |
| RAMC 2004-2 AV3 | 6.40389                  | 80       | 68    | 10,396 | 2034/ 7 /25 |             |       |
| RB0714          | 2.0                      | 83       | 68    | 10,466 | 2041/12/ 1  |             |       |

| 銘    | 柄                   | 当 期 末    |       |       |         |            |
|------|---------------------|----------|-------|-------|---------|------------|
|      |                     | 利 率      | 額面金額  | 評 価 額 |         | 償還年月日      |
|      |                     |          |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |            |
| アメリカ |                     | %        | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円      |            |
|      | 特殊債券                |          |       |       |         |            |
|      | (除く金融債)             |          |       |       |         |            |
|      | RB5071              | 2.0      | 118   | 98    | 15,001  | 2040/9/1   |
|      | RB5084              | 1.5      | 71    | 57    | 8,787   | 2040/11/1  |
|      | RB5095              | 2.0      | 69    | 57    | 8,785   | 2041/1/1   |
|      | RB5121              | 2.0      | 79    | 66    | 10,023  | 2041/8/1   |
|      | RB5125              | 2.0      | 160   | 132   | 20,123  | 2041/8/1   |
|      | RB5138              | 2.0      | 82    | 68    | 10,402  | 2041/12/1  |
|      | RB5145              | 2.0      | 169   | 140   | 21,342  | 2042/2/1   |
|      | RB5154              | 2.5      | 173   | 148   | 22,577  | 2042/4/1   |
|      | RJ0954              | 6.5      | 99    | 102   | 15,584  | 2054/2/1   |
|      | SAIL 2003-BC12 2A   | 6.16389  | 194   | 186   | 28,308  | 2033/11/25 |
|      | SAIL 2004-7 A8      | 6.64389  | 129   | 130   | 19,860  | 2034/8/25  |
|      | SASC 2006-ARS1 A1   | 5.66389  | 1,136 | 21    | 3,323   | 2036/2/25  |
|      | SBAP 2019-20D 1     | 2.98     | 104   | 94    | 14,322  | 2039/4/1   |
|      | SBAP 2019-25G 1     | 2.69     | 162   | 140   | 21,312  | 2044/7/1   |
|      | SC0093              | 2.0      | 135   | 113   | 17,235  | 2040/10/1  |
|      | SC0160              | 2.0      | 152   | 127   | 19,298  | 2041/7/1   |
|      | SC0188              | 2.0      | 78    | 65    | 9,941   | 2041/9/1   |
|      | SC0206              | 2.0      | 79    | 66    | 10,070  | 2041/11/1  |
|      | SC0269              | 2.0      | 84    | 70    | 10,683  | 2042/1/1   |
|      | SC0384              | 2.0      | 93    | 77    | 11,749  | 2042/4/1   |
|      | SCRT 2024-1 MT      | 3.0      | 99    | 82    | 12,453  | 2063/11/26 |
|      | SD0857              | 2.5      | 174   | 143   | 21,855  | 2052/1/1   |
|      | SD0958              | 3.5      | 83    | 75    | 11,387  | 2052/4/1   |
|      | SD1218              | 4.0      | 323   | 301   | 45,840  | 2049/7/1   |
|      | SD1283              | 4.0      | 82    | 76    | 11,586  | 2051/8/1   |
|      | SD1775              | 4.5      | 91    | 86    | 13,174  | 2052/11/1  |
|      | SD1936              | 3.5      | 91    | 81    | 12,360  | 2052/6/1   |
|      | SD2384              | 6.5      | 165   | 170   | 25,917  | 2053/2/1   |
|      | SD2395              | 5.0      | 88    | 86    | 13,116  | 2053/1/1   |
|      | SD2567              | 4.5      | 569   | 540   | 82,093  | 2052/9/1   |
|      | SD2756              | 5.5      | 90    | 90    | 13,785  | 2053/5/1   |
|      | SD2856              | 5.5      | 467   | 463   | 70,367  | 2053/5/1   |
|      | SD3094              | 2.5      | 686   | 563   | 85,464  | 2052/5/1   |
|      | SD3171              | 5.5      | 93    | 92    | 14,031  | 2053/6/1   |
|      | SD3382              | 5.0      | 95    | 92    | 14,116  | 2053/6/1   |
|      | SD3475              | 5.5      | 94    | 94    | 14,303  | 2053/8/1   |
|      | SD3493              | 2.5      | 284   | 235   | 35,701  | 2052/5/1   |
|      | SD3553              | 6.0      | 1,045 | 1,054 | 160,029 | 2053/7/1   |
|      | SD3737              | 6.0      | 98    | 99    | 15,096  | 2053/9/1   |
|      | SD7521              | 2.5      | 63    | 52    | 8,009   | 2050/7/1   |
|      | SD7554              | 2.5      | 258   | 214   | 32,528  | 2052/4/1   |
|      | SD7555              | 3.0      | 261   | 225   | 34,289  | 2052/8/1   |
|      | SD7560              | 4.0      | 91    | 84    | 12,902  | 2053/2/1   |
|      | SI2076              | 2.0      | 764   | 602   | 91,411  | 2050/9/1   |
|      | SMB 2015-C R        | —        | 1     | 501   | 76,101  | 2046/9/18  |
|      | STACR 2021-DNA6 B1  | 8.72039  | 290   | 299   | 45,537  | 2041/10/25 |
|      | STACR 2022-DNA2 M1B | 7.72039  | 290   | 295   | 44,847  | 2042/2/25  |
|      | STACR 2023-DNA2 M1A | 7.42039  | 248   | 253   | 38,424  | 2043/4/25  |
|      | SYMP 2023-40A A1    | 6.9841   | 210   | 210   | 31,958  | 2034/1/14  |
|      | THE 2023-MIC A      | 8.731511 | 140   | 149   | 22,654  | 2038/12/5  |

| 銘    |                     |                          | 柄       |     |     | 当       |             | 期    |       | 末      |       |
|------|---------------------|--------------------------|---------|-----|-----|---------|-------------|------|-------|--------|-------|
|      |                     |                          |         |     |     | 利       | 率           | 額面金額 | 評 価 額 |        | 償還年月日 |
|      |                     |                          |         |     |     |         |             |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |       |
|      |                     |                          |         |     |     | %       | 千米ドル        | 千米ドル | 千円    |        |       |
| アメリカ | 特殊債券<br>(除く金融債)     | TMCL 2020-2A A           | 2.1     | 158 | 143 | 21,803  | 2045/ 9 /20 |      |       |        |       |
|      |                     | TRNTS 2023-25A A1        | 7.18128 | 100 | 100 | 15,302  | 2037/ 1 /23 |      |       |        |       |
|      |                     | VERUS 2024-INV1 A3       | 6.47    | 250 | 249 | 37,928  | 2069/ 3 /25 |      |       |        |       |
|      |                     | VOYA 2017-3A A1R         | 6.61942 | 270 | 269 | 40,925  | 2034/ 4 /20 |      |       |        |       |
|      |                     | WBOX 2020-2A A1R         | 6.80019 | 150 | 150 | 22,780  | 2034/10/24  |      |       |        |       |
|      |                     | WBOX 2021-3A A1          | 6.7956  | 200 | 200 | 30,384  | 2034/10/15  |      |       |        |       |
|      |                     | WFCM 2014-LC18 AS        | 3.808   | 190 | 185 | 28,202  | 2047/12/15  |      |       |        |       |
|      |                     | WFCM 2016-C34 A4         | 3.096   | 140 | 133 | 20,234  | 2049/ 6 /15 |      |       |        |       |
|      |                     | WFCM 2016-C36 A4         | 3.065   | 220 | 206 | 31,299  | 2059/11/15  |      |       |        |       |
|      |                     | WFCM 2016-C37 A4         | 3.525   | 155 | 149 | 22,703  | 2049/12/15  |      |       |        |       |
|      |                     | WFRBS 2014-C24 C         | 4.29    | 230 | 208 | 31,659  | 2047/11/15  |      |       |        |       |
|      |                     | WLLMN 2021-1A A          | 6.6756  | 120 | 120 | 18,223  | 2034/ 7 /15 |      |       |        |       |
|      |                     | ZA2489                   | 3.5     | 103 | 96  | 14,619  | 2038/ 1 / 1 |      |       |        |       |
|      |                     | ZM4698                   | 3.5     | 92  | 83  | 12,720  | 2047/11/ 1  |      |       |        |       |
|      |                     | ZS4747                   | 3.5     | 86  | 77  | 11,803  | 2047/12/ 1  |      |       |        |       |
|      | 特殊債券<br>(買建TBA)     | FNMA 30YR MAY FWD        | 3.0     | 600 | 511 | 77,611  | 2052/5/1    |      |       |        |       |
|      |                     | FNMA 30YR MAY FWD        | 4.5     | 300 | 283 | 43,043  | 2052/5/1    |      |       |        |       |
|      |                     | FNMA 30YR MAY FWD        | 4.0     | 300 | 275 | 41,823  | 2052/5/1    |      |       |        |       |
|      |                     | FNMA 30YR MAY FWD        | 5.0     | 400 | 387 | 58,875  | 2052/5/1    |      |       |        |       |
|      |                     | FNMA 30YR MAY FWD        | 5.5     | 100 | 98  | 15,027  | 2052/5/1    |      |       |        |       |
|      |                     | GNMA II 30YR APR FWD     | 3.0     | 100 | 87  | 13,246  | 2052/4/1    |      |       |        |       |
|      |                     | GNMA II 30YR APRIL FWD   | 4.0     | 400 | 371 | 56,370  | 2052/4/1    |      |       |        |       |
|      |                     | GN II30YR APRIL FWD      | 4.5     | 200 | 190 | 28,948  | 2052/4/1    |      |       |        |       |
|      |                     | GN II30YR APRIL FWD      | 5.0     | 700 | 684 | 103,948 | 2052/4/1    |      |       |        |       |
|      |                     | GN II30YR APRIL FWD      | 5.5     | 500 | 498 | 75,704  | 2052/4/1    |      |       |        |       |
|      |                     | GN II30YR APRIL FWD      | 6.0     | 100 | 101 | 15,332  | 2052/4/1    |      |       |        |       |
|      |                     | GN II30YR APRIL FWD      | 6.5     | 100 | 101 | 15,460  | 2052/4/1    |      |       |        |       |
|      | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | 3M COMPANY               | 2.375   | 80  | 69  | 10,547  | 2029/ 8 /26 |      |       |        |       |
|      |                     | 3M COMPANY               | 3.7     | 20  | 14  | 2,206   | 2050/ 4 /15 |      |       |        |       |
|      |                     | ABBOTT LABORATORIES      | 4.75    | 90  | 87  | 13,283  | 2036/11/30  |      |       |        |       |
|      |                     | ABBVIE INC               | 2.6     | 100 | 98  | 14,910  | 2024/11/21  |      |       |        |       |
|      |                     | ABBVIE INC               | 4.8     | 90  | 89  | 13,591  | 2029/ 3 /15 |      |       |        |       |
|      |                     | ABBVIE INC               | 3.2     | 60  | 54  | 8,330   | 2029/11/21  |      |       |        |       |
|      |                     | ABBVIE INC               | 4.95    | 40  | 39  | 6,042   | 2031/ 3 /15 |      |       |        |       |
|      |                     | ABBVIE INC               | 5.05    | 50  | 49  | 7,555   | 2034/ 3 /15 |      |       |        |       |
|      |                     | ABBVIE INC               | 4.875   | 60  | 55  | 8,442   | 2048/11/14  |      |       |        |       |
|      |                     | ABBVIE INC               | 4.25    | 270 | 227 | 34,460  | 2049/11/21  |      |       |        |       |
|      |                     | AERCAP IRELAND CAP/GLOBA | 2.45    | 940 | 873 | 132,538 | 2026/10/29  |      |       |        |       |
|      |                     | AIR LEASE CORP           | 5.3     | 90  | 89  | 13,589  | 2028/ 2 / 1 |      |       |        |       |
|      |                     | ALTRIA GROUP INC         | 2.45    | 90  | 72  | 10,964  | 2032/ 2 / 4 |      |       |        |       |
|      |                     | ALTRIA GROUP INC         | 6.875   | 110 | 118 | 17,943  | 2033/11/ 1  |      |       |        |       |
|      |                     | ALTRIA GROUP INC         | 5.8     | 120 | 119 | 18,147  | 2039/ 2 /14 |      |       |        |       |
|      |                     | ALTRIA GROUP INC         | 3.875   | 30  | 21  | 3,319   | 2046/ 9 /16 |      |       |        |       |
|      |                     | ALTRIA GROUP INC         | 5.95    | 120 | 118 | 17,990  | 2049/ 2 /14 |      |       |        |       |
|      |                     | AMAZON.COM INC           | 3.875   | 90  | 79  | 12,097  | 2037/ 8 /22 |      |       |        |       |
|      |                     | AMAZON.COM INC           | 4.95    | 160 | 155 | 23,676  | 2044/12/ 5  |      |       |        |       |
|      |                     | AMAZON.COM INC           | 2.5     | 40  | 24  | 3,752   | 2050/ 6 / 3 |      |       |        |       |
|      |                     | AMAZON.COM INC           | 3.1     | 160 | 111 | 16,898  | 2051/ 5 /12 |      |       |        |       |
|      |                     | AMAZON.COM INC           | 4.25    | 20  | 16  | 2,566   | 2057/ 8 /22 |      |       |        |       |
|      |                     | AMERICAN AIRLINES INC    | 8.5     | 50  | 52  | 7,943   | 2029/ 5 /15 |      |       |        |       |

| 銘    | 柄                   | 当 期 末 |       |       |         |             |
|------|---------------------|-------|-------|-------|---------|-------------|
|      |                     | 利 率   | 額面金額  | 評 価 額 |         | 償還年月日       |
|      |                     |       |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |             |
| アメリカ | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | %     | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円      |             |
|      |                     | 4.75  | 270   | 263   | 40,009  | 2027/ 4 /10 |
|      |                     | 4. 0  | 30    | 29    | 4,427   | 2028/ 4 /13 |
|      |                     | 4.75  | 10    | 9     | 1,508   | 2029/ 1 /23 |
|      |                     | 4.35  | 50    | 44    | 6,747   | 2040/ 6 / 1 |
|      |                     | 4. 9  | 50    | 46    | 7,036   | 2046/ 2 / 1 |
|      |                     | 5.55  | 50    | 50    | 7,721   | 2049/ 1 /23 |
|      |                     | 4. 1  | 190   | 175   | 26,644  | 2032/ 5 /15 |
|      |                     | 4.55  | 20    | 16    | 2,579   | 2052/ 5 /15 |
|      |                     | 5.45  | 160   | 159   | 24,270  | 2034/ 3 / 1 |
|      |                     | 2.55  | 10    | 7     | 1,196   | 2033/12/ 1  |
|      |                     | 5.35  | 10    | 9     | 1,452   | 2040/ 9 / 1 |
|      |                     | 3. 5  | 110   | 75    | 11,399  | 2053/ 9 /15 |
|      |                     | 3.55  | 129   | 87    | 13,241  | 2055/ 9 /15 |
|      |                     | 3.65  | 20    | 13    | 2,035   | 2059/ 9 /15 |
|      |                     | 4.25  | 1,190 | 1,162 | 176,480 | 2026/10/22  |
|      |                     | 2.572 | 90    | 73    | 11,203  | 2032/10/20  |
|      |                     | 2.972 | 820   | 688   | 104,445 | 2033/ 2 / 4 |
|      |                     | 4.083 | 110   | 87    | 13,252  | 2051/ 3 /20 |
|      |                     | 3.593 | 410   | 388   | 58,914  | 2038/ 7 /21 |
|      |                     | 3.803 | 100   | 93    | 14,129  | 2032/12/15  |
|      |                     | 4.588 | 60    | 53    | 8,191   | 2037/ 5 / 4 |
|      |                     | 5. 7  | 110   | 110   | 16,802  | 2041/ 5 /30 |
|      |                     | 3.557 | 59    | 55    | 8,469   | 2027/ 8 /15 |
|      |                     | 4.54  | 50    | 37    | 5,716   | 2047/ 8 /15 |
|      |                     | 4.685 | 89    | 78    | 11,934  | 2044/12/15  |
|      |                     | 3. 7  | 70    | 64    | 9,866   | 2030/ 7 /15 |
|      |                     | 4.25  | 70    | 60    | 9,231   | 2049/ 1 /15 |
|      |                     | 4.625 | 400   | 388   | 59,025  | 2027/ 3 /13 |
|      |                     | 5.894 | 400   | 412   | 62,602  | 2034/12/ 5  |
|      |                     | 2.196 | 80    | 74    | 11,363  | 2026/ 2 / 4 |
|      |                     | 5.15  | 30    | 28    | 4,357   | 2030/ 5 / 1 |
|      |                     | 3.25  | 110   | 84    | 12,836  | 2035/ 2 / 1 |
|      |                     | 3.55  | 70    | 51    | 7,830   | 2038/ 3 / 1 |
|      |                     | 3.75  | 10    | 6     | 1,019   | 2050/ 2 / 1 |
|      |                     | 3.633 | 70    | 65    | 9,930   | 2030/ 4 / 6 |
|      |                     | 3. 0  | 180   | 119   | 18,084  | 2050/ 2 /24 |
|      |                     | 5. 1  | 50    | 49    | 7,583   | 2031/ 2 /22 |
|      |                     | 5. 2  | 120   | 120   | 18,241  | 2034/ 2 /22 |
|      |                     | 5.55  | 20    | 19    | 3,032   | 2054/ 2 /22 |
|      |                     | 5.65  | 20    | 19    | 3,026   | 2064/ 2 /22 |
|      |                     | 3.137 | 170   | 135   | 20,522  | 2035/11/15  |
|      |                     | 4.55  | 10    | 8     | 1,344   | 2044/ 9 / 1 |
|      |                     | 2.875 | 10    | 6     | 966     | 2052/ 6 /15 |
|      |                     | 7. 0  | 20    | 20    | 3,100   | 2030/ 2 /15 |
|      |                     | 3.302 | 90    | 73    | 11,225  | 2035/ 1 /15 |
|      |                     | 3. 1  | 50    | 33    | 5,074   | 2051/12/ 2  |
|      |                     | 3.577 | 10    | 7     | 1,101   | 2050/ 4 / 5 |
|      |                     | 4. 5  | 400   | 314   | 47,750  | 2032/ 5 / 1 |
|      |                     | 5.875 | 130   | 131   | 20,019  | 2026/ 8 /24 |
|      |                     | 6.136 | 30    | 30    | 4,691   | 2034/ 8 /24 |

| 銘    | 柄                   | 当 期 末 |      |       |        |            |
|------|---------------------|-------|------|-------|--------|------------|
|      |                     | 利 率   | 額面金額 | 評 価 額 |        | 償還年月日      |
|      |                     |       |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |            |
| アメリカ |                     | %     | 千米ドル | 千米ドル  | 千円     |            |
|      | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | 4.908 | 80   | 78    | 11,984 | 2025/7/23  |
|      |                     | 3.75  | 190  | 175   | 26,659 | 2028/2/15  |
|      |                     | 4.4   | 210  | 183   | 27,805 | 2033/4/1   |
|      |                     | 5.375 | 10   | 8     | 1,294  | 2038/4/1   |
|      |                     | 3.5   | 70   | 45    | 6,935  | 2042/3/1   |
|      |                     | 5.75  | 10   | 8     | 1,251  | 2048/4/1   |
|      |                     | 4.8   | 150  | 108   | 16,441 | 2050/3/1   |
|      |                     | 5.5   | 30   | 22    | 3,489  | 2063/4/1   |
|      |                     | 3.078 | 30   | 20    | 3,163  | 2050/5/11  |
|      |                     | 4.375 | 210  | 203   | 30,935 | 2028/10/15 |
|      |                     | 4.8   | 120  | 110   | 16,806 | 2038/8/15  |
|      |                     | 4.9   | 40   | 35    | 5,390  | 2048/12/15 |
|      |                     | 5.5   | 200  | 199   | 30,333 | 2025/9/13  |
|      |                     | 4.45  | 430  | 417   | 63,359 | 2027/9/29  |
|      |                     | 8.125 | 36   | 45    | 6,863  | 2039/7/15  |
|      |                     | 5.3   | 18   | 17    | 2,599  | 2044/5/6   |
|      |                     | 4.75  | 30   | 26    | 3,968  | 2046/5/18  |
|      |                     | 4.412 | 70   | 66    | 10,043 | 2031/3/31  |
|      |                     | 2.52  | 160  | 129   | 19,686 | 2032/11/3  |
|      |                     | 3.785 | 660  | 582   | 88,489 | 2033/3/17  |
|      |                     | 4.15  | 40   | 38    | 5,879  | 2028/10/15 |
|      |                     | 3.4   | 110  | 100   | 15,302 | 2030/4/1   |
|      |                     | 4.2   | 240  | 220   | 33,436 | 2034/8/15  |
|      |                     | 3.25  | 30   | 22    | 3,486  | 2039/11/1  |
|      |                     | 3.75  | 30   | 24    | 3,693  | 2040/4/1   |
|      |                     | 3.4   | 20   | 14    | 2,200  | 2046/7/15  |
|      |                     | 4.0   | 80   | 63    | 9,594  | 2047/8/15  |
|      |                     | 4.0   | 40   | 31    | 4,791  | 2048/3/1   |
|      |                     | 3.999 | 10   | 7     | 1,188  | 2049/11/1  |
|      |                     | 3.45  | 50   | 35    | 5,388  | 2050/2/1   |
|      |                     | 2.8   | 190  | 117   | 17,877 | 2051/1/15  |
|      |                     | 3.35  | 110  | 100   | 15,259 | 2030/4/1   |
|      |                     | 3.95  | 30   | 23    | 3,596  | 2050/4/1   |
|      |                     | 4.35  | 90   | 87    | 13,339 | 2027/5/9   |
|      |                     | 3.9   | 370  | 355   | 53,932 | 2027/5/15  |
|      |                     | 4.375 | 70   | 66    | 10,157 | 2029/3/15  |
|      |                     | 4.194 | 360  | 331   | 50,356 | 2031/4/1   |
|      |                     | 5.0   | 500  | 493   | 74,932 | 2027/7/9   |
|      |                     | 3.625 | 40   | 38    | 5,823  | 2027/4/1   |
|      |                     | 4.3   | 40   | 38    | 5,890  | 2028/3/25  |
|      |                     | 3.75  | 70   | 64    | 9,806  | 2030/4/1   |
|      |                     | 1.875 | 10   | 8     | 1,221  | 2031/2/28  |
|      |                     | 2.125 | 30   | 24    | 3,673  | 2031/9/15  |
|      |                     | 4.125 | 70   | 57    | 8,736  | 2040/4/1   |
|      |                     | 5.125 | 120  | 107   | 16,356 | 2045/7/20  |
|      |                     | 5.05  | 270  | 237   | 36,069 | 2048/3/25  |
|      |                     | 5.6   | 110  | 104   | 15,847 | 2041/7/15  |
|      |                     | 4.75  | 20   | 17    | 2,596  | 2042/5/15  |
|      |                     | 5.0   | 270  | 234   | 35,660 | 2045/6/15  |
|      |                     | 3.5   | 140  | 128   | 19,566 | 2029/12/1  |

| 銘    | 柄                        | 当 期 末 |      |       |         |            |
|------|--------------------------|-------|------|-------|---------|------------|
|      |                          | 利 率   | 額面金額 | 評 価 額 |         | 償還年月日      |
|      |                          |       |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |            |
| アメリカ |                          | %     | 千米ドル | 千米ドル  | 千円      |            |
|      | 普通社債券                    | 5.625 | 200  | 188   | 28,609  | 2048/9/25  |
|      | (含む投資法人債券)               | 4.15  | 20   | 17    | 2,610   | 2042/11/2  |
|      | DP WORLD LTD             | 5.875 | 390  | 288   | 43,735  | 2045/5/28  |
|      | EATON CORP               | 7.75  | 20   | 22    | 3,421   | 2032/1/15  |
|      | ECOPETROL SA             | 8.375 | 30   | 34    | 5,280   | 2032/6/15  |
|      | EL PASO CORPORATION      | 4.7   | 120  | 117   | 17,856  | 2034/2/9   |
|      | EL PASO NATURAL GAS      | 5.0   | 10   | 9     | 1,465   | 2054/2/9   |
|      | ELI LILLY & CO           | 5.1   | 100  | 96    | 14,633  | 2064/2/9   |
|      | ELI LILLY & CO           | 5.55  | 60   | 59    | 9,035   | 2034/5/15  |
|      | ELI LILLY & CO           | 2.9   | 220  | 213   | 32,411  | 2025/5/15  |
|      | ENERGY TRANSFER LP       | 4.95  | 30   | 29    | 4,488   | 2028/6/15  |
|      | ENERGY TRANSFER OPERATNG | 3.75  | 270  | 246   | 37,468  | 2030/5/15  |
|      | ENERGY TRANSFER OPERATNG | 6.25  | 40   | 40    | 6,115   | 2049/4/15  |
|      | ENERGY TRANSFER OPERATNG | 5.375 | 10   | 9     | 1,421   | 2078/2/15  |
|      | ENTERPRISE PRODUCTS FRN  | 4.15  | 120  | 116   | 17,611  | 2028/10/16 |
|      | ENTERPRISE PRODUCTS OPER | 2.8   | 340  | 302   | 45,897  | 2030/1/31  |
|      | ENTERPRISE PRODUCTS OPER | 4.85  | 130  | 126   | 19,194  | 2034/1/31  |
|      | ENTERPRISE PRODUCTS OPER | 6.65  | 30   | 32    | 4,999   | 2034/10/15 |
|      | ENTERPRISE PRODUCTS OPER | 3.7   | 50   | 37    | 5,669   | 2051/1/31  |
|      | ENTERPRISE PRODUCTS OPER | 3.95  | 30   | 22    | 3,415   | 2060/1/31  |
|      | EOG RESOURCES INC        | 3.9   | 100  | 89    | 13,610  | 2035/4/1   |
|      | EOG RESOURCES INC        | 4.95  | 30   | 27    | 4,203   | 2050/4/15  |
|      | EQT CORP                 | 6.125 | 6    | 6     | 912     | 2025/2/1   |
|      | EQT CORP                 | 3.9   | 150  | 142   | 21,589  | 2027/10/1  |
|      | EQT CORP                 | 5.0   | 100  | 97    | 14,807  | 2029/1/15  |
|      | EXXON MOBIL CORPORATION  | 3.482 | 50   | 46    | 7,084   | 2030/3/19  |
|      | EXXON MOBIL CORPORATION  | 4.327 | 110  | 94    | 14,339  | 2050/3/19  |
|      | FORD MOTOR COMPANY       | 6.1   | 90   | 89    | 13,652  | 2032/8/19  |
|      | FORD MOTOR CREDIT CO     | 3.375 | 250  | 240   | 36,487  | 2025/11/13 |
|      | FORD MOTOR CREDIT CO     | 7.35  | 400  | 423   | 64,261  | 2030/3/6   |
|      | FORD MOTOR CREDIT CO     | 4.0   | 200  | 177   | 26,876  | 2030/11/13 |
|      | FOX CORP                 | 4.709 | 20   | 19    | 2,975   | 2029/1/25  |
|      | FOX CORP                 | 6.5   | 100  | 104   | 15,883  | 2033/10/13 |
|      | FOX CORP                 | 5.476 | 40   | 37    | 5,678   | 2039/1/25  |
|      | FREEPORT-MCMORAN INC     | 5.45  | 250  | 234   | 35,608  | 2043/3/15  |
|      | GENERAL DYNAMICS CORP    | 4.25  | 70   | 62    | 9,418   | 2040/4/1   |
|      | GENERAL MOTORS           | 5.6   | 80   | 79    | 12,127  | 2032/10/15 |
|      | GENERAL MOTORS           | 6.25  | 110  | 109   | 16,668  | 2043/10/2  |
|      | GILEAD SCIENCES INC      | 4.8   | 20   | 18    | 2,755   | 2044/4/1   |
|      | GILEAD SCIENCES INC      | 4.75  | 50   | 44    | 6,816   | 2046/3/1   |
|      | GOLDMAN SACHS GROUP      | 6.75  | 110  | 118   | 18,022  | 2037/10/1  |
|      | GOLDMAN SACHS GROUP FRN  | 3.615 | 10   | 9     | 1,444   | 2028/3/15  |
|      | GOLDMAN SACHS GROUP FRN  | 4.223 | 180  | 172   | 26,190  | 2029/5/1   |
|      | GOLDMAN SACHS GROUP FRN  | 2.65  | 860  | 706   | 107,293 | 2032/10/21 |
|      | GOLDMAN SACHS GROUP FRN  | 2.908 | 30   | 21    | 3,195   | 2042/7/21  |
|      | GOLDMAN SACHS GROUP INC  | 4.25  | 320  | 314   | 47,674  | 2025/10/21 |
|      | GOLDMAN SACHS GROUP INC  | 5.15  | 130  | 121   | 18,517  | 2045/5/22  |
|      | HALLIBURTON CO           | 5.0   | 80   | 73    | 11,138  | 2045/11/15 |
|      | HARRIS CORPORATION       | 5.054 | 60   | 55    | 8,381   | 2045/4/27  |
|      | HCA INC                  | 4.5   | 80   | 78    | 11,857  | 2027/2/15  |

| 銘    | 柄                        | 当 期 末   |      |       |        |            |
|------|--------------------------|---------|------|-------|--------|------------|
|      |                          | 利 率     | 額面金額 | 評 価 額 |        | 償還年月日      |
|      |                          |         |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |            |
| アメリカ |                          | %       | 千米ドル | 千米ドル  | 千円     |            |
|      | 普通社債券                    | 6.125   | 40   | 40    | 6,078  | 2032/4/1   |
|      | (含む投資法人債券)               |         |      |       |        |            |
|      | HILTON DOMESTIC OPERATIN | 3.25    | 160  | 141   | 21,482 | 2032/4/15  |
|      | HOME DEPOT INC           | 3.3     | 40   | 31    | 4,753  | 2040/4/15  |
|      | HOME DEPOT INC           | 3.35    | 40   | 28    | 4,330  | 2050/4/15  |
|      | HONEYWELL INTERNATIONAL  | 5.0     | 120  | 118   | 18,035 | 2035/3/1   |
|      | HSBC HOLDINGS PLC        | 4.95    | 200  | 196   | 29,883 | 2030/3/31  |
|      | HUMANA INC               | 2.15    | 10   | 7     | 1,200  | 2032/2/3   |
|      | HUMANA INC               | 4.625   | 20   | 17    | 2,587  | 2042/12/1  |
|      | HUMANA INC               | 4.8     | 30   | 25    | 3,892  | 2047/3/15  |
|      | ILFC E-CAP TRUST II FRN  | 7.39461 | 200  | 158   | 24,026 | 2065/12/21 |
|      | INTEL CORP               | 1.6     | 40   | 34    | 5,288  | 2028/8/12  |
|      | INTEL CORP               | 5.125   | 110  | 110   | 16,807 | 2030/2/10  |
|      | INTEL CORP               | 4.75    | 50   | 43    | 6,655  | 2050/3/25  |
|      | INTEL CORP               | 3.05    | 40   | 25    | 3,946  | 2051/8/12  |
|      | INTESA SANPAOLO SPA      | 5.71    | 200  | 198   | 30,065 | 2026/1/15  |
|      | JOHNSON & JOHNSON        | 3.625   | 210  | 182   | 27,755 | 2037/3/3   |
|      | JPMORGAN CHASE & CO      | 4.95    | 190  | 176   | 26,759 | 2045/6/1   |
|      | JPMORGAN CHASE & CO FRN  | 4.203   | 170  | 163   | 24,750 | 2029/7/23  |
|      | JPMORGAN CHASE & CO FRN  | 4.452   | 110  | 106   | 16,169 | 2029/12/5  |
|      | JPMORGAN CHASE & CO FRN  | 2.58    | 30   | 25    | 3,806  | 2032/4/22  |
|      | KKR GROUP FIN CO II      | 5.5     | 50   | 47    | 7,211  | 2043/2/1   |
|      | LAS VEGAS SANDS CORP     | 3.2     | 170  | 168   | 25,544 | 2024/8/8   |
|      | LAS VEGAS SANDS CORP     | 2.9     | 230  | 221   | 33,590 | 2025/6/25  |
|      | LAS VEGAS SANDS CORP     | 3.9     | 20   | 18    | 2,747  | 2029/8/8   |
|      | LOCKHEED MARTIN CORP     | 3.9     | 100  | 92    | 14,079 | 2032/6/15  |
|      | LOCKHEED MARTIN CORP     | 2.8     | 70   | 45    | 6,844  | 2050/6/15  |
|      | LOCKHEED MARTIN CORP     | 5.2     | 30   | 28    | 4,366  | 2064/2/15  |
|      | LOWES COS INC            | 4.5     | 20   | 19    | 2,947  | 2030/4/15  |
|      | MARS INC                 | 3.2     | 30   | 27    | 4,102  | 2030/4/1   |
|      | MASTERCARD INC           | 3.85    | 20   | 16    | 2,436  | 2050/3/26  |
|      | MCDONALD'S CORP          | 4.2     | 210  | 170   | 25,923 | 2050/4/1   |
|      | MEDLINE BORROWER/MEDL CO | 6.25    | 50   | 49    | 7,583  | 2029/4/1   |
|      | MERCK & CO INC           | 2.75    | 110  | 69    | 10,559 | 2051/12/10 |
|      | METLIFE INC              | 6.4     | 70   | 72    | 10,937 | 2066/12/15 |
|      | MICRON TECHNOLOGY INC    | 5.3     | 50   | 49    | 7,559  | 2031/1/15  |
|      | MICRON TECHNOLOGY INC    | 5.875   | 20   | 20    | 3,108  | 2033/2/9   |
|      | MICROSOFT CORP           | 2.921   | 15   | 10    | 1,557  | 2052/3/17  |
|      | MONDELEZ INTERNATIONAL   | 1.5     | 90   | 86    | 13,105 | 2025/5/4   |
|      | MORGAN STANLEY FRN       | 2.699   | 290  | 251   | 38,143 | 2031/1/22  |
|      | MORGAN STANLEY FRN       | 3.622   | 350  | 319   | 48,529 | 2031/4/1   |
|      | MORGAN STANLEY FRN       | 2.511   | 310  | 253   | 38,476 | 2032/10/20 |
|      | MORGAN STANLEY FRN       | 2.484   | 20   | 15    | 2,382  | 2036/9/16  |
|      | MPLX LP                  | 4.8     | 140  | 137   | 20,870 | 2029/2/15  |
|      | MPLX LP                  | 2.65    | 150  | 127   | 19,417 | 2030/8/15  |
|      | MPLX LP                  | 4.5     | 80   | 70    | 10,638 | 2038/4/15  |
|      | MPLX LP                  | 5.5     | 60   | 56    | 8,504  | 2049/2/15  |
|      | NCL CORP LTD             | 8.125   | 50   | 52    | 7,969  | 2029/1/15  |
|      | NIKE INC                 | 3.375   | 80   | 58    | 8,898  | 2050/3/27  |
|      | NISSAN MOTOR CO          | 4.345   | 200  | 189   | 28,782 | 2027/9/17  |
|      | NORTHROP GRUMMAN CORP    | 3.25    | 110  | 103   | 15,684 | 2028/1/15  |

| 銘    | 柄                        | 当 期 末 |      |       |        |             |
|------|--------------------------|-------|------|-------|--------|-------------|
|      |                          | 利 率   | 額面金額 | 評 価 額 |        | 償還年月日       |
|      |                          |       |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |             |
| アメリカ |                          | %     | 千米ドル | 千米ドル  | 千円     |             |
|      | 普通社債券                    |       |      |       |        |             |
|      | (含む投資法人債)                |       |      |       |        |             |
|      | NORTHROP GRUMMAN CORP    | 5.25  | 140  | 134   | 20,366 | 2050/ 5 / 1 |
|      | OCCIDENTAL PETROLEUM     | 5.55  | 290  | 290   | 44,135 | 2026/ 3 /15 |
|      | OCCIDENTAL PETROLEUM     | 6.6   | 60   | 63    | 9,626  | 2046/ 3 /15 |
|      | ONEOK INC                | 5.55  | 20   | 20    | 3,056  | 2026/11/ 1  |
|      | ONEOK INC                | 5.8   | 30   | 30    | 4,661  | 2030/11/ 1  |
|      | ONEOK INC                | 6.05  | 100  | 102   | 15,627 | 2033/ 9 / 1 |
|      | ONEOK INC                | 6.625 | 90   | 96    | 14,703 | 2053/ 9 / 1 |
|      | ORACLE CORP              | 4.65  | 190  | 184   | 28,050 | 2030/ 5 / 6 |
|      | ORACLE CORP              | 2.875 | 70   | 60    | 9,133  | 2031/ 3 /25 |
|      | PETROBRAS GLOBAL FINANCE | 5.5   | 360  | 288   | 43,827 | 2051/ 6 /10 |
|      | PFIZER INC               | 2.625 | 40   | 35    | 5,357  | 2030/ 4 / 1 |
|      | PFIZER INC               | 4.4   | 10   | 8     | 1,356  | 2044/ 5 /15 |
|      | PHILIP MORRIS            | 4.5   | 10   | 8     | 1,300  | 2042/ 3 /20 |
|      | PHILIP MORRIS INTL INC   | 4.875 | 40   | 39    | 6,002  | 2029/ 2 /13 |
|      | PHILIP MORRIS INTL INC   | 2.1   | 30   | 25    | 3,830  | 2030/ 5 / 1 |
|      | PHILIP MORRIS INTL INC   | 5.125 | 10   | 9     | 1,497  | 2031/ 2 /13 |
|      | PHILIP MORRIS INTL INC   | 5.25  | 30   | 29    | 4,467  | 2034/ 2 /13 |
|      | PIONEER NATURAL RESOURCE | 1.125 | 10   | 9     | 1,412  | 2026/ 1 /15 |
|      | PIONEER NATURAL RESOURCE | 2.15  | 90   | 75    | 11,396 | 2031/ 1 /15 |
|      | PNC FINANCIAL SERVIC FRN | 5.812 | 40   | 40    | 6,089  | 2026/ 6 /12 |
|      | PNC FINANCIAL SERVIC FRN | 5.582 | 90   | 90    | 13,748 | 2029/ 6 /12 |
|      | RAYTHEON TECH CORP       | 2.25  | 50   | 42    | 6,433  | 2030/ 7 / 1 |
|      | REYNOLDS AMERICAN INC    | 5.85  | 100  | 91    | 13,853 | 2045/ 8 /15 |
|      | ROGERS COMMUNICATIONS IN | 5.3   | 70   | 68    | 10,400 | 2034/ 2 /15 |
|      | ROYAL BANK OF CANADA     | 5.15  | 60   | 59    | 8,993  | 2034/ 2 / 1 |
|      | ROYAL CARIBBEAN CRUISES  | 5.5   | 130  | 127   | 19,372 | 2028/ 4 / 1 |
|      | RTX CORP                 | 6.0   | 70   | 72    | 11,061 | 2031/ 3 /15 |
|      | RTX CORP                 | 3.03  | 30   | 19    | 2,926  | 2052/ 3 /15 |
|      | SANTANDER HOLDINGS USA   | 4.5   | 40   | 39    | 5,966  | 2025/ 7 /17 |
|      | SHELL INTL FIN           | 2.75  | 20   | 17    | 2,708  | 2030/ 4 / 6 |
|      | SHELL INTL FIN           | 4.55  | 120  | 108   | 16,482 | 2043/ 8 /12 |
|      | SHELL INTL FIN           | 4.375 | 30   | 26    | 3,954  | 2045/ 5 /11 |
|      | SHELL INTL FIN           | 3.25  | 70   | 49    | 7,492  | 2050/ 4 / 6 |
|      | SOLVENTUM CORP           | 5.4   | 100  | 99    | 15,105 | 2029/ 3 / 1 |
|      | SOLVENTUM CORP           | 5.45  | 80   | 78    | 11,981 | 2031/ 3 /13 |
|      | SOLVENTUM CORP           | 5.6   | 140  | 138   | 20,963 | 2034/ 3 /23 |
|      | SOLVENTUM CORP           | 5.9   | 100  | 96    | 14,666 | 2054/ 4 /30 |
|      | SOUTHERN COPPER CORP     | 5.25  | 310  | 289   | 44,006 | 2042/11/ 8  |
|      | SOUTHWESTERN ENERGY CO   | 4.75  | 310  | 284   | 43,241 | 2032/ 2 / 1 |
|      | SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP | 8.0   | 97   | 74    | 11,347 | 2025/ 9 /20 |
|      | SUNOCO LOGISTICS PARTNER | 5.3   | 80   | 72    | 10,937 | 2044/ 4 / 1 |
|      | SUZANO AUSTRIA GMBH      | 3.75  | 70   | 60    | 9,240  | 2031/ 1 /15 |
|      | SUZANO AUSTRIA GMBH      | 3.125 | 190  | 155   | 23,603 | 2032/ 1 /15 |
|      | T-MOBILE USA INC         | 2.25  | 40   | 37    | 5,738  | 2026/ 2 /15 |
|      | T-MOBILE USA INC         | 2.625 | 160  | 142   | 21,642 | 2029/ 2 /15 |
|      | T-MOBILE USA INC         | 3.875 | 230  | 213   | 32,395 | 2030/ 4 /15 |
|      | T-MOBILE USA INC         | 2.55  | 30   | 25    | 3,833  | 2031/ 2 /15 |
|      | T-MOBILE USA INC         | 2.875 | 360  | 309   | 46,977 | 2031/ 2 /15 |
|      | T-MOBILE USA INC         | 3.5   | 410  | 366   | 55,653 | 2031/ 4 /15 |
|      | T-MOBILE USA INC         | 5.15  | 50   | 49    | 7,454  | 2034/ 4 /15 |

| 銘                   |                          |       | 柄   |      |        | 当           |   | 期    |       | 末      |  | 償還年月日 |
|---------------------|--------------------------|-------|-----|------|--------|-------------|---|------|-------|--------|--|-------|
|                     |                          |       |     |      |        | 利           | 率 | 額面金額 | 評 価 額 |        |  |       |
|                     |                          |       |     |      |        |             |   |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |  |       |
| アメリカ                |                          |       | %   | 千米ドル | 千米ドル   | 千円          |   |      |       |        |  |       |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | TARGA RESOURCES CORP     | 4.2   | 80  | 72   | 10,949 | 2033/ 2 / 1 |   |      |       |        |  |       |
|                     | TARGA RESOURCES PARTNERS | 4.875 | 100 | 94   | 14,414 | 2031/ 2 / 1 |   |      |       |        |  |       |
|                     | TEACHERS INSUR & ANNUITY | 4.9   | 30  | 26   | 4,084  | 2044/ 9 /15 |   |      |       |        |  |       |
|                     | TECK RESOURCES LIMITED   | 3.9   | 30  | 27   | 4,162  | 2030/ 7 /15 |   |      |       |        |  |       |
|                     | TECK RESOURCES LIMITED   | 6.0   | 40  | 39   | 5,953  | 2040/ 8 /15 |   |      |       |        |  |       |
|                     | TELEFONICA EMISIONES SAU | 5.213 | 300 | 269  | 40,892 | 2047/ 3 / 8 |   |      |       |        |  |       |
|                     | TENNESSEE GAS PIPELINE   | 2.9   | 140 | 121  | 18,454 | 2030/ 3 / 1 |   |      |       |        |  |       |
|                     | TEVA PHARMACEUTICALS NE  | 3.15  | 510 | 474  | 72,042 | 2026/10/ 1  |   |      |       |        |  |       |
|                     | TEVA PHARMACEUTICALS NE  | 8.125 | 200 | 218  | 33,094 | 2031/ 9 /15 |   |      |       |        |  |       |
|                     | TIME WARNER CABLE INC    | 6.55  | 40  | 37   | 5,639  | 2037/ 5 / 1 |   |      |       |        |  |       |
|                     | TIME WARNER CABLE INC    | 7.3   | 150 | 148  | 22,585 | 2038/ 7 / 1 |   |      |       |        |  |       |
|                     | TIME WARNER CABLE INC    | 5.875 | 10  | 8    | 1,288  | 2040/11/15  |   |      |       |        |  |       |
|                     | TRANSCONT GAS PIPE LINE  | 7.85  | 380 | 393  | 59,743 | 2026/ 2 / 1 |   |      |       |        |  |       |
|                     | TRANSDIGM INC            | 6.375 | 40  | 39   | 6,067  | 2029/ 3 / 1 |   |      |       |        |  |       |
|                     | TRANSDIGM INC            | 7.125 | 60  | 61   | 9,325  | 2031/12/ 1  |   |      |       |        |  |       |
|                     | TRANSDIGM INC            | 6.625 | 20  | 20   | 3,043  | 2032/ 3 / 1 |   |      |       |        |  |       |
|                     | TRUIST FINANCIAL CORP    | 6.047 | 110 | 111  | 16,872 | 2027/ 6 / 8 |   |      |       |        |  |       |
|                     | UBS GROUP AG FRN         | 9.25  | 200 | 216  | 32,788 | — (※)       |   |      |       |        |  |       |
|                     | UNION PACIFIC CORP-144A  | 3.839 | 230 | 171  | 25,990 | 2060/ 3 /20 |   |      |       |        |  |       |
|                     | UNITED AIRLINES INC      | 4.625 | 320 | 296  | 44,932 | 2029/ 4 /15 |   |      |       |        |  |       |
|                     | UNITED RENTALS NORTH AM  | 3.875 | 100 | 88   | 13,460 | 2031/ 2 /15 |   |      |       |        |  |       |
|                     | UNITED RENTALS NORTH AM  | 6.125 | 190 | 188  | 28,657 | 2034/ 3 /15 |   |      |       |        |  |       |
|                     | UNITED TECHNOLOGIES CORP | 4.125 | 30  | 28   | 4,377  | 2028/11/16  |   |      |       |        |  |       |
|                     | UNITED TECHNOLOGIES CORP | 4.5   | 120 | 104  | 15,901 | 2042/ 6 / 1 |   |      |       |        |  |       |
|                     | UNITEDHEALTH GROUP INC   | 3.875 | 70  | 67   | 10,177 | 2028/12/15  |   |      |       |        |  |       |
|                     | UNITEDHEALTH GROUP INC   | 2.3   | 10  | 8    | 1,267  | 2031/ 5 /15 |   |      |       |        |  |       |
|                     | UNITEDHEALTH GROUP INC   | 4.2   | 260 | 243  | 37,009 | 2032/ 5 /15 |   |      |       |        |  |       |
|                     | UNITEDHEALTH GROUP INC   | 3.7   | 50  | 37   | 5,763  | 2049/ 8 /15 |   |      |       |        |  |       |
|                     | UNITEDHEALTH GROUP INC   | 2.9   | 10  | 6    | 991    | 2050/ 5 /15 |   |      |       |        |  |       |
|                     | UNITEDHEALTH GROUP INC   | 3.25  | 110 | 76   | 11,599 | 2051/ 5 /15 |   |      |       |        |  |       |
|                     | UNITEDHEALTH GROUP INC   | 3.875 | 10  | 7    | 1,132  | 2059/ 8 /15 |   |      |       |        |  |       |
|                     | US BANCORP FRN           | 2.215 | 10  | 9    | 1,395  | 2028/ 1 /27 |   |      |       |        |  |       |
|                     | US BANCORP FRN           | 5.775 | 40  | 40   | 6,146  | 2029/ 6 /12 |   |      |       |        |  |       |
|                     | US BANCORP FRN           | 5.836 | 20  | 20   | 3,055  | 2034/ 6 /12 |   |      |       |        |  |       |
|                     | VALE OVERSEAS LIMITED    | 6.875 | 326 | 345  | 52,442 | 2036/11/21  |   |      |       |        |  |       |
|                     | VERIZON COMMUNICATIONS   | 2.625 | 230 | 217  | 32,998 | 2026/ 8 /15 |   |      |       |        |  |       |
|                     | VERIZON COMMUNICATIONS   | 4.125 | 20  | 19   | 2,961  | 2027/ 3 /16 |   |      |       |        |  |       |
|                     | VERIZON COMMUNICATIONS   | 3.0   | 70  | 66   | 10,034 | 2027/ 3 /22 |   |      |       |        |  |       |
|                     | VERIZON COMMUNICATIONS   | 2.1   | 80  | 71   | 10,867 | 2028/ 3 /22 |   |      |       |        |  |       |
|                     | VERIZON COMMUNICATIONS   | 2.55  | 115 | 97   | 14,725 | 2031/ 3 /21 |   |      |       |        |  |       |
|                     | VERIZON COMMUNICATIONS   | 4.5   | 130 | 122  | 18,582 | 2033/ 8 /10 |   |      |       |        |  |       |
|                     | VERIZON COMMUNICATIONS   | 4.4   | 100 | 92   | 14,076 | 2034/11/ 1  |   |      |       |        |  |       |
|                     | VERIZON COMMUNICATIONS   | 5.25  | 70  | 69   | 10,557 | 2037/ 3 /16 |   |      |       |        |  |       |
|                     | VERIZON COMMUNICATIONS   | 3.4   | 50  | 38   | 5,795  | 2041/ 3 /22 |   |      |       |        |  |       |
|                     | VERIZON COMMUNICATIONS   | 3.85  | 140 | 112  | 17,036 | 2042/11/ 1  |   |      |       |        |  |       |
|                     | VERIZON COMMUNICATIONS   | 4.0   | 50  | 39   | 5,968  | 2050/ 3 /22 |   |      |       |        |  |       |
|                     | VISA INC                 | 2.7   | 100 | 73   | 11,109 | 2040/ 4 /15 |   |      |       |        |  |       |
|                     | VISA INC                 | 4.3   | 170 | 149  | 22,692 | 2045/12/14  |   |      |       |        |  |       |
|                     | WALMART INC              | 1.5   | 20  | 17   | 2,665  | 2028/ 9 /22 |   |      |       |        |  |       |
|                     | WALMART INC              | 1.8   | 10  | 8    | 1,245  | 2031/ 9 /22 |   |      |       |        |  |       |

| 銘柄   |                     |                          | 当期末   |         |         |            |             |
|------|---------------------|--------------------------|-------|---------|---------|------------|-------------|
|      |                     |                          | 利 率   | 額面金額    | 評 価 額   |            | 償還年月日       |
|      |                     |                          |       |         | 外貨建金額   | 邦貨換算金額     |             |
| アメリカ |                     |                          | %     | 千米ドル    | 千米ドル    | 千円         |             |
|      | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | WALT DISNEY COMPANY      | 6.65  | 50      | 56      | 8,599      | 2037/11/15  |
|      |                     | WARNERMEDIA HOLDINGS INC | 6.412 | 30      | 30      | 4,554      | 2026/ 3 /15 |
|      |                     | WASTE CONNECTIONS INC    | 5.0   | 70      | 68      | 10,368     | 2034/ 3 /1  |
|      |                     | WEA FINANCE LLC/WESTFIEL | 3.75  | 200     | 197     | 29,957     | 2024/ 9 /17 |
|      |                     | WELLS FARGO & COMPAN FRN | 2.188 | 20      | 19      | 2,925      | 2026/ 4 /30 |
|      |                     | WELLS FARGO & COMPAN FRN | 5.574 | 180     | 181     | 27,488     | 2029/ 7 /25 |
|      |                     | WELLS FARGO & COMPAN FRN | 4.478 | 40      | 38      | 5,780      | 2031/ 4 /4  |
|      |                     | WELLS FARGO & COMPAN FRN | 3.35  | 410     | 351     | 53,416     | 2033/ 3 /2  |
|      |                     | WELLS FARGO & COMPAN FRN | 5.013 | 830     | 760     | 115,435    | 2051/ 4 /4  |
|      |                     | WELLS FARGO & COMPANY    | 4.65  | 120     | 102     | 15,562     | 2044/11/ 4  |
|      |                     | WELLS FARGO & COMPANY    | 4.9   | 40      | 35      | 5,352      | 2045/11/17  |
|      |                     | WELLS FARGO & COMPANY    | 4.4   | 40      | 32      | 4,929      | 2046/ 6 /14 |
|      |                     | WELLS FARGO & COMPANY    | 4.75  | 30      | 25      | 3,897      | 2046/12/ 7  |
|      |                     | WESTERN MIDSTREAM OPERAT | 4.05  | 1,250   | 1,159   | 176,019    | 2030/ 2 /1  |
|      |                     | WILLIAMS COS INC         | 7.5   | 59      | 65      | 9,891      | 2031/ 1 /15 |
|      |                     | WILLIAMS COS INC         | 5.15  | 100     | 97      | 14,836     | 2034/ 3 /15 |
|      |                     | WYETH                    | 5.95  | 10      | 10      | 1,612      | 2037/ 4 /1  |
|      | YAMANA GOLD INC     | 4.625                    | 80    | 76      | 11,685  | 2027/12/15 |             |
| 小計   |                     |                          |       |         |         | 20,968,134 |             |
| メキシコ |                     |                          |       | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ |            |             |
|      | 国債証券                | MEXICAN BONOS DESARR FIX | 8.5   | 8,470   | 8,115   | 74,772     | 2029/ 5 /31 |
|      |                     | MEXICAN BONOS DESARR FIX | 8.5   | 8,330   | 7,611   | 70,131     | 2038/11/18  |
|      |                     | MEXICAN BONOS DESARR FIX | 8.0   | 34,530  | 29,250  | 269,509    | 2047/11/ 7  |
| 小計   |                     |                          |       |         |         | 414,413    |             |
| 合計   |                     |                          |       |         |         | 21,382,549 |             |

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

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

(注) 償還年月日が「－(※)」表示の銘柄は永久債です。

## 売付債券

| 種 類    | 銘 柄 名               | 当 期 末 |      |       |        | 償還年月日    |
|--------|---------------------|-------|------|-------|--------|----------|
|        |                     | 利 率   | 額面金額 | 評 価 額 |        |          |
|        |                     |       |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |          |
| (アメリカ) |                     | %     | 千米ドル | 千米ドル  | 千円     |          |
| 売建TBA  | GN II30YR APRIL FWD | 4.5   | 300  | 286   | 43,422 | 2052/4/1 |
|        | GN II30YR APRIL FWD | 5.0   | 200  | 195   | 29,699 | 2052/4/1 |
| 合 計    |                     |       |      |       | 73,121 |          |

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 柄 別  |        |              | 当 期 末      |          |
|--------|--------|--------------|------------|----------|
|        |        |              | 買 建 額      | 売 建 額    |
| 外<br>国 | 債券先物取引 | US 5YR 0406  | 百万円<br>629 | 百万円<br>— |
|        |        | US 2YR 0406  | 2,539      | —        |
|        |        | US 10YR 0406 | 732        | —        |
|        |        | US 20YR 0406 | 1,034      | —        |
|        |        | USUL10YR2406 | —          | 651      |
|        |        | US UL 1406   | 435        | —        |
|        | 金利先物取引 | 3M SOFR 2403 | —          | 323      |
|        |        | 3M SOFR 2412 | 1,230      | —        |
|        |        | 3M SOFR 2512 | 2,551      | —        |

(注) 単位未満は切捨て。

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

オプションの銘柄別期末残高

| 銘柄別                                        |           |             | コール・<br>プット別 | 当 期 末    |                 |
|--------------------------------------------|-----------|-------------|--------------|----------|-----------------|
|                                            |           |             |              | 買 建 額    | 売 建 額           |
| 外<br><br><br><br><br><br><br><br><br><br>国 | 債券オプション取引 | 1CJ4 C 0405 | コール          | 百万円<br>— | 百万円<br>0.023718 |
|                                            |           | 1MJ4 C 0405 | コール          | —        | 0.711561        |
|                                            |           | 2MJ4 C 0412 | コール          | 1        | 1               |
|                                            |           | 2MJ4 P 0412 | プット          | 0.996232 | 1               |
|                                            |           | FVK4 C 0426 | コール          | 0.332076 | —               |
|                                            |           | FVM4 C 0523 | コール          | —        | 1               |
|                                            |           | TYK4 C 0425 | コール          | 3        | —               |
|                                            |           | TYK4 P 0426 | プット          | 4        | —               |
|                                            |           | TYM4 C 0523 | コール          | —        | 3               |
|                                            |           | TYM4 P 0523 | プット          | —        | 4               |
|                                            | 金利オプション取引 | SFJ4 P 0412 | プット          | 0.049334 | —               |
|                                            |           | SFU4 C 0913 | コール          | —        | 0.282726        |

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。  
(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成 (2024年4月8日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 優先証券         | 7,203      | 0.0   |
| 公社債          | 21,382,549 | 91.8  |
| コール・ローン等、その他 | 1,911,002  | 8.2   |
| 投資信託財産総額     | 23,300,755 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注) 当期末における外貨建純資産 (21,649,112千円) の投資信託財産総額 (23,300,755千円) に対する比率は92.9%です。  
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月8日における邦貨換算レートは、1米ドル=151.80円、1メキシコペソ=9.2139円、1ユーロ=164.37円です。

○特定資産の価格等の調査 (2023年4月8日～2024年4月8日)

調査依頼を行った取引は2023年4月8日から2024年4月8日までの間で有価証券取引11件でした。これらの有価証券取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、銘柄、通貨、数量、売買の別、利率、償還日、約定日、受渡日、約定金額、受渡金額、取引先名、その他の当該有価証券取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

# ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年4月8日現在)

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 23,295,200,002  |
| コール・ローン等        | 846,136,350     |
| 優先証券(評価額)       | 7,203,795       |
| 公社債(評価額)        | 21,382,549,398  |
| コール・オプション(買)    | 5,787,496       |
| プット・オプション(買)    | 5,220,068       |
| 未収入金            | 559,934,631     |
| 未収利息            | 190,063,139     |
| 前払金             | 137,189         |
| 前払費用            | 4,509,746       |
| 差入委託証拠金         | 293,658,190     |
| (B) 負債          | 1,402,138,338   |
| コール・オプション(売)    | 7,681,842       |
| プット・オプション(売)    | 5,218,125       |
| 前受金             | 184,018         |
| 未払金             | 1,312,568,114   |
| 未払解約金           | 3,364,608       |
| 売付債券            | 73,121,631      |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 21,893,061,664  |
| 元本              | 10,323,468,393  |
| 次期繰越損益金         | 11,569,593,271  |
| (D) 受益権総口数      | 10,323,468,393口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 21,207円         |

<注記事項>

(注) 元本の状況

|           |                |
|-----------|----------------|
| 期首元本額     | 4,565,071,601円 |
| 期中追加設定元本額 | 6,453,926,678円 |
| 期中一部解約元本額 | 695,529,886円   |

(注) 期末における元本の内訳

|                                        |                |
|----------------------------------------|----------------|
| フランクリン・テンブルトン・米国債券ファンド(適格機関投資家専用)      | 6,138,206,662円 |
| フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFD(適格機関投資家専用)  | 1,749,712,906円 |
| フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスF(適格機関投資家専用)   | 1,660,452,340円 |
| フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFVA(適格機関投資家専用) | 745,234,368円   |
| フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFC(適格機関投資家専用)  | 29,862,117円    |

# ○損益の状況 (2023年4月8日～2024年4月8日)

| 項 目                | 当 期             |
|--------------------|-----------------|
|                    | 円               |
| (A) 配当等収益          | 813,559,500     |
| 受取利息               | 800,865,151     |
| その他収益金             | 12,853,067      |
| 支払利息               | △ 158,718       |
| (B) 有価証券売買損益       | 1,496,491,709   |
| 売買益                | 2,194,736,687   |
| 売買損                | △ 698,244,978   |
| (C) 先物取引等取引損益      | △ 205,289,122   |
| 取引益                | 809,187,544     |
| 取引損                | △ 1,014,476,666 |
| (D) 保管費用等          | △ 7,329,168     |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 2,097,432,919   |
| (F) 前期繰越損益金        | 3,894,545,637   |
| (G) 追加信託差損益金       | 6,267,905,384   |
| (H) 解約差損益金         | △ 690,290,669   |
| (I) 計(E+F+G+H)     | 11,569,593,271  |
| 次期繰越損益金(I)         | 11,569,593,271  |

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

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

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

フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドF C（適格機関投資家専用）  
第13期～第18期（2023年10月11日～2024年4月8日）

◎当ファンドの仕組み

|             |                                                                                         |                                              |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 商 品 分 類     | 追加型投信／海外／債券                                                                             |                                              |
| 信 託 期 間     | 無期限（2022年10月13日設定）                                                                      |                                              |
| 運 用 方 針     | 主として豪ドル建の公社債に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指します。<br>実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。 |                                              |
| 主 要 運 用 対 象 | 当 フ ァ ン ド                                                                               | 「フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
|             | フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド                                                              | 豪ドル建の公社債を主要投資対象とします。                         |
| 組 入 制 限     | 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。                                                               |                                              |
| 分 配 方 針     | 決算日（原則として毎月7日、休業日の場合は翌営業日）に、収益配分方針に基づいて分配を行います。                                         |                                              |

○設定以来の運用実績

| 決 算 期              | 基 準<br>(分配落) | 価 額 |     |           | 債 券<br>組 入 比 率 | 債 券<br>先 物 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|--------------------|--------------|-----|-----|-----------|----------------|----------------|--------------|
|                    |              | 税 分 | 込 配 | 期 騰 落 中 率 |                |                |              |
| (設定日)              | 円            |     |     | 円         | %              | %              | 百万円          |
| 2022年10月13日        | 10,000       |     | —   | —         | —              | —              | 0.1          |
| 1 期(2022年11月 7 日)  | 10,209       |     | 1   | 2.1       | 99.1           | 0.8            | 82           |
| 2 期(2022年12月 7 日)  | 10,519       |     | 1   | 3.0       | 96.8           | 0.6            | 85           |
| 3 期(2023年 1 月10日)  | 10,344       |     | 0   | △1.7      | 95.3           | △0.3           | 83           |
| 4 期(2023年 2 月 7 日) | 10,484       |     | 0   | 1.4       | 98.8           | △0.8           | 84           |
| 5 期(2023年 3 月 7 日) | 10,340       |     | 0   | △1.4      | 98.9           | 0.2            | 82           |
| 6 期(2023年 4 月 7 日) | 10,650       |     | 0   | 3.0       | 93.9           | △2.1           | 84           |
| 7 期(2023年 5 月 8 日) | 10,527       |     | 0   | △1.2      | 101.4          | △0.3           | 82           |
| 8 期(2023年 6 月 7 日) | 10,292       |     | 0   | △2.2      | 98.4           | 0.7            | 80           |
| 9 期(2023年 7 月 7 日) | 10,065       |     | 0   | △2.2      | 96.6           | 0.4            | 78           |
| 10期(2023年 8 月 7 日) | 10,201       |     | 0   | 1.4       | 95.9           | —              | 80           |
| 11期(2023年 9 月 7 日) | 10,183       |     | 0   | △0.2      | 98.6           | △0.0           | 80           |
| 12期(2023年10月10日)   | 10,056       |     | 0   | △1.2      | 98.1           | —              | 79           |
| 13期(2023年11月 7 日)  | 9,885        |     | 0   | △1.7      | 101.1          | —              | 77           |
| 14期(2023年12月 7 日)  | 10,174       |     | 0   | 2.9       | 98.0           | —              | 78           |
| 15期(2024年 1 月 9 日) | 10,234       |     | 0   | 0.6       | 99.7           | —              | 78           |
| 16期(2024年 2 月 7 日) | 10,251       |     | 0   | 0.2       | 97.6           | —              | 78           |
| 17期(2024年 3 月 7 日) | 10,294       |     | 0   | 0.4       | 99.0           | —              | 79           |
| 18期(2024年 4 月 8 日) | 10,227       |     | 0   | △0.7      | 100.8          | —              | 78           |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日                  | 基 準         | 価 額    | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|-------|------------------------|-------------|--------|-------------|-------------|
|       |                        |             | 騰 落 率  |             |             |
| 第13期  | (期 首)<br>2023年10月10日   | 円<br>10,056 | %<br>— | %<br>98.1   | %<br>—      |
|       | 10月末                   | 9,784       | △2.7   | 99.2        | —           |
|       | (期 末)<br>2023年11月 7 日  | 9,885       | △1.7   | 101.1       | —           |
| 第14期  | (期 首)<br>2023年11月 7 日  | 9,885       | —      | 101.1       | —           |
|       | 11月末                   | 10,100      | 2.2    | 98.9        | —           |
|       | (期 末)<br>2023年12月 7 日  | 10,174      | 2.9    | 98.0        | —           |
| 第15期  | (期 首)<br>2023年12月 7 日  | 10,174      | —      | 98.0        | —           |
|       | 12月末                   | 10,328      | 1.5    | 99.3        | —           |
|       | (期 末)<br>2024年 1 月 9 日 | 10,234      | 0.6    | 99.7        | —           |
| 第16期  | (期 首)<br>2024年 1 月 9 日 | 10,234      | —      | 99.7        | —           |
|       | 1 月末                   | 10,211      | △0.2   | 99.1        | —           |
|       | (期 末)<br>2024年 2 月 7 日 | 10,251      | 0.2    | 97.6        | —           |
| 第17期  | (期 首)<br>2024年 2 月 7 日 | 10,251      | —      | 97.6        | —           |
|       | 2 月末                   | 10,224      | △0.3   | 99.7        | —           |
|       | (期 末)<br>2024年 3 月 7 日 | 10,294      | 0.4    | 99.0        | —           |
| 第18期  | (期 首)<br>2024年 3 月 7 日 | 10,294      | —      | 99.0        | —           |
|       | 3 月末                   | 10,302      | 0.1    | 99.9        | —           |
|       | (期 末)<br>2024年 4 月 8 日 | 10,227      | △0.7   | 100.8       | —           |

(注) 騰落率は期首比です。  
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ◎当作成期の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

オーストラリア債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、オーストラリア準備銀行（RBA）理事会の議事要旨で追加金融引き締めが必要との見解が示され、RBAが2023年11月の理事会で利上げを再開する可能性が意識されたため、利回りは上昇（価格は下落）しました。その後、11月の理事会で市場予想通り0.25%の利上げが実施されたものの、声明文では更なる金融引き締めに対するRBAの姿勢の軟化が示唆されたことから、利回りは低下しました。

期の半ばは、RBAの理事会で市場予想通り政策金利が据え置かれたものの、声明文では今までの利上げ効果を見極める姿勢が示されたことから、RBAの追加利上げ観測が一段と後退したため、利回りは低下しました。しかし、その後は欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次いだことから、欧米の債券利回りが上昇したため、オーストラリアの債券利回りも上昇しました。

期の後半は、堅調な米雇用指標や市場予想を上回る米消費者物価指数（CPI）の伸びを背景に米国国債利回りが上昇したため、オーストラリアの利回りも上昇しました。しかし、その後はRBAが理事会の声明文でタカ派色を後退させたため、利回りは低下しました。

このような環境の中、当作成期の基準価額の騰落率はプラス1.7%（分配金再投資ベース）となりました。

### 【運用経過】

慎重にポートフォリオの運用を行いました。資産配分については、金融債、リート・セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとし、スプレッドの動きに着目したポートフォリオを維持しました。金融債については、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券等を組み入れの中心としました。また、組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いました。

### 【分配金】

基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、1口当たり税込みで第13期0円、第14期0円、第15期0円、第16期0円、第17期0円、第18期0円の収益分配を行いました。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

### 【今後の運用方針】

当ファンドは、主に「フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指した運用を継続する方針です。

○ １口当たりの費用明細

(2023年10月11日～2024年 4 月 8 日)

| 項 目                     | 第13期～第18期 |            | 項 目 の 概 要                                             |
|-------------------------|-----------|------------|-------------------------------------------------------|
|                         | 金 額       | 比 率        |                                                       |
| (a) 信 託 報 酬             | 円<br>26   | %<br>0.256 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率                            |
| ( 投 信 会 社 )             | (23)      | (0.228)    | 委託した資金の運用の対価                                          |
| ( 販 売 会 社 )             | ( 1 )     | (0.011)    | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の<br>情報提供等の対価         |
| ( 受 託 会 社 )             | ( 2 )     | (0.016)    | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                               |
| (b) そ の 他 費 用           | 3         | 0.029      | (b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数                     |
| ( 保 管 費 用 )             | ( 0 )     | (0.004)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の<br>送金・資産の移転等に要する費用 |
| ( 監 査 費 用 )             | ( 1 )     | (0.006)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                           |
| ( 印 刷 等 費 用 )           | ( 2 )     | (0.019)    | 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に<br>係る費用           |
| ( 業 務 委 託 等 費 用 )       | ( 0 )     | (0.000)    | 計理及びこれに付随する業務の委託等の費用                                  |
| ( そ の 他 )               | ( 0 )     | (0.000)    | 金銭信託預入に係る手数料等                                         |
| 合 計                     | 29        | 0.285      |                                                       |
| 作成期間の平均基準価額は、10,158円です。 |           |            |                                                       |

- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各比率は１口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年10月11日～2024年 4 月 8 日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘<br>柄                     | 第13期～第18期 |              |              |              |
|----------------------------|-----------|--------------|--------------|--------------|
|                            | 設 定       |              | 解 約          |              |
|                            | 口 数       | 金 額          | 口 数          | 金 額          |
| フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド | 千口<br>403 | 千円<br>1, 193 | 千口<br>2, 109 | 千円<br>6, 209 |

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年10月11日～2024年 4 月 8 日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2023年10月11日～2024年 4 月 8 日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年10月11日～2024年 4 月 8 日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年 4 月 8 日現在)

親投資信託残高

| 銘<br>柄                     | 第12期末         | 第18期末         |     |               |
|----------------------------|---------------|---------------|-----|---------------|
|                            | 口 数           | 口 数           | 評 価 | 額             |
| フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド | 千口<br>27, 737 | 千口<br>26, 031 |     | 千円<br>80, 897 |

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年４月８日現在)

| 項 目                        | 第18期末  |       |
|----------------------------|--------|-------|
|                            | 評 価 額  | 比 率   |
|                            | 千円     | %     |
| フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンド | 80,897 | 100.0 |
| 投資信託財産総額                   | 80,897 | 100.0 |

- (注) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注) フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（43,212,801千円）の投資信託財産総額（43,608,358千円）に対する比率は99.1%です。
- (注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、４月８日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=99.60円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                             | 第13期末        | 第14期末        | 第15期末       | 第16期末       | 第17期末       | 第18期末       |
|---------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                 | 2023年11月7日現在 | 2023年12月7日現在 | 2024年1月9日現在 | 2024年2月7日現在 | 2024年3月7日現在 | 2024年4月8日現在 |
|                                 | 円            | 円            | 円           | 円           | 円           | 円           |
| (A) 資産                          | 155,762,396  | 160,092,036  | 160,616,704 | 163,218,577 | 158,468,625 | 159,730,730 |
| フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンド(詳細欄) | 79,217,083   | 77,894,452   | 80,042,280  | 78,745,739  | 80,138,329  | 80,897,480  |
| 未収入金                            | 76,545,313   | 82,197,584   | 80,574,424  | 84,472,838  | 78,330,296  | 78,833,250  |
| (B) 負債                          | 78,606,896   | 81,742,257   | 81,803,124  | 84,272,873  | 79,195,853  | 80,971,781  |
| 未払金                             | 78,573,288   | 81,706,201   | 81,762,803  | 84,237,568  | 79,160,519  | 80,932,540  |
| 未払信託報酬                          | 30,644       | 32,894       | 36,791      | 32,207      | 32,233      | 35,800      |
| その他未払費用                         | 2,964        | 3,162        | 3,530       | 3,098       | 3,101       | 3,441       |
| (C) 純資産総額(A－B)                  | 77,155,500   | 78,349,779   | 78,813,580  | 78,945,704  | 79,272,772  | 78,758,949  |
| 元本                              | 78,050,000   | 77,010,000   | 77,010,000  | 77,010,000  | 77,010,000  | 77,010,000  |
| 次期繰越損益金                         | △ 894,500    | 1,339,779    | 1,803,580   | 1,935,704   | 2,262,772   | 1,748,949   |
| (D) 受益権総口数                      | 7,805口       | 7,701口       | 7,701口      | 7,701口      | 7,701口      | 7,701口      |
| 1口当たり基準価額(C／D)                  | 9,885円       | 10,174円      | 10,234円     | 10,251円     | 10,294円     | 10,227円     |

<注記事項>

- (注) 元本の状況
- |              |             |
|--------------|-------------|
| 当作成期首元本額     | 78,580,000円 |
| 当作成期中追加設定元本額 | 0円          |
| 当作成期中一部解約元本額 | 1,570,000円  |

## ○損益の状況

| 項 目            | 第13期                       | 第14期                      | 第15期                     | 第16期                     | 第17期                    | 第18期                    |
|----------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                | 2023年10月11日～<br>2023年11月7日 | 2023年11月8日～<br>2023年12月7日 | 2023年12月8日～<br>2024年1月9日 | 2024年1月10日～<br>2024年2月7日 | 2024年2月8日～<br>2024年3月7日 | 2024年3月8日～<br>2024年4月8日 |
|                | 円                          | 円                         | 円                        | 円                        | 円                       | 円                       |
| (A) 有価証券売買損益   | △1,301,550                 | 2,258,416                 | 504,122                  | 167,429                  | 362,402                 | △ 474,582               |
| 売買益            | 748,922                    | 4,458,423                 | 2,244,444                | 1,673,182                | 1,789,493               | 2,045,884               |
| 売買損            | △2,050,472                 | △2,200,007                | △1,740,322               | △1,505,753               | △1,427,091              | △2,520,466              |
| (B) 信託報酬等      | △ 33,608                   | △ 36,056                  | △ 40,321                 | △ 35,305                 | △ 35,334                | △ 39,241                |
| (C) 当期損益金(A+B) | △1,335,158                 | 2,222,360                 | 463,801                  | 132,124                  | 327,068                 | △ 513,823               |
| (D) 前期繰越損益金    | △ 608,856                  | △1,918,110                | 304,250                  | 768,051                  | 900,175                 | 1,227,243               |
| (E) 追加信託差損益金   | 1,049,514                  | 1,035,529                 | 1,035,529                | 1,035,529                | 1,035,529               | 1,035,529               |
| (配当等相当額)       | ( 229,909)                 | ( 226,845)                | ( 226,845)               | ( 226,845)               | ( 226,845)              | ( 226,845)              |
| (売買損益相当額)      | ( 819,605)                 | ( 808,684)                | ( 808,684)               | ( 808,684)               | ( 808,684)              | ( 808,684)              |
| (F) 計(C+D+E)   | △ 894,500                  | 1,339,779                 | 1,803,580                | 1,935,704                | 2,262,772               | 1,748,949               |
| (G) 収益分配金      | 0                          | 0                         | 0                        | 0                        | 0                       | 0                       |
| 次期繰越損益金(F+G)   | △ 894,500                  | 1,339,779                 | 1,803,580                | 1,935,704                | 2,262,772               | 1,748,949               |
| 追加信託差損益金       | 1,049,514                  | 1,035,529                 | 1,035,529                | 1,035,529                | 1,035,529               | 1,035,529               |
| (配当等相当額)       | ( 229,909)                 | ( 226,845)                | ( 226,845)               | ( 226,845)               | ( 226,845)              | ( 226,845)              |
| (売買損益相当額)      | ( 819,605)                 | ( 808,684)                | ( 808,684)               | ( 808,684)               | ( 808,684)              | ( 808,684)              |
| 分配準備積立金        | 5,282,367                  | 5,422,033                 | 5,642,187                | 5,815,655                | 6,006,245               | 6,204,027               |
| 繰越損益金          | △7,226,381                 | △5,117,783                | △4,874,136               | △4,915,480               | △4,779,002              | △5,490,607              |

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

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

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

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

(注) 分配金の計算過程

(注) 第13期計算期間末における費用控除後の配当等収益(168,649円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(229,909円)および分配準備積立金(5,113,718円)より分配対象収益は5,512,276円(1口当たり706円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第14期計算期間末における費用控除後の配当等収益(210,052円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(226,845円)および分配準備積立金(5,211,981円)より分配対象収益は5,648,878円(1口当たり733円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第15期計算期間末における費用控除後の配当等収益(220,154円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(226,845円)および分配準備積立金(5,422,033円)より分配対象収益は5,869,032円(1口当たり762円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第16期計算期間末における費用控除後の配当等収益(173,468円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(226,845円)および分配準備積立金(5,642,187円)より分配対象収益は6,042,500円(1口当たり784円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第17期計算期間末における費用控除後の配当等収益(190,590円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(226,845円)および分配準備積立金(5,815,655円)より分配対象収益は6,233,090円(1口当たり809円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第18期計算期間末における費用控除後の配当等収益(197,782円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(226,845円)および分配準備積立金(6,006,245円)より分配対象収益は6,430,872円(1口当たり835円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

# フランクリン・템플トン・豪ドル債券マザーファンド

## 運用状況のご報告

第41期 決算日 2023年12月11日

(計算期間：2023年6月13日～2023年12月11日)

### － 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「フランクリン・템플トン・豪ドル債券マザーファンド」の第41期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

| 商 品 分 類     | 親投資信託                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 信 託 期 間     | 無期限（2003年6月30日設定）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 運 用 方 針     | <ol style="list-style-type: none"><li>1. ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）を参考指標として運用を行います。</li><li>2. 豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。投資を行う公社債は、取得時において、原則として格付機関からA-/A3以上の格付を付与されたものとします。</li><li>3. デュレーション・コントロール、セクター配分、銘柄選定の3つの戦略により超過収益の獲得を目指します。</li><li>4. シナリオ・ディペンデント・オペティマイゼーション（SDO）を活用したデュレーション・コントロールを行います。ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として参考指標のデュレーション±1年とします。</li><li>5. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。したがって、基準価額は、円と豪ドルとの為替変動の影響を受けます。</li></ol> |
| 主 要 運 用 対 象 | 主として豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 組 入 制 限     | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

## ○最近 5 期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準    | 価 額       | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|--------|-----------|-----------|-----------|---------|
|                  |        | 期 騰 落 中 率 |           |           |         |
|                  | 円      | %         | %         | %         | 百万円     |
| 37期(2021年12月10日) | 26,303 | △5.5      | 97.6      | 0.4       | 47,851  |
| 38期(2022年6月10日)  | 27,853 | 5.9       | 97.4      | 0.4       | 46,092  |
| 39期(2022年12月12日) | 27,831 | △0.1      | 97.8      | 0.5       | 46,917  |
| 40期(2023年6月12日)  | 28,137 | 1.1       | 97.5      | 0.7       | 44,978  |
| 41期(2023年12月11日) | 28,987 | 3.0       | 98.7      | —         | 43,608  |

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日       | 基 準    | 価 額   | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|-------------|--------|-------|-----------|-----------|
|             |        | 騰 落 率 |           |           |
| (期 首)       | 円      | %     | %         | %         |
| 2023年6月12日  | 28,137 | —     | 97.5      | 0.7       |
| 6月末         | 28,601 | 1.6   | 97.9      | 0.4       |
| 7月末         | 28,249 | 0.4   | 98.4      | 0.5       |
| 8月末         | 28,660 | 1.9   | 98.6      | △0.0      |
| 9月末         | 28,572 | 1.5   | 97.8      | —         |
| 10月末        | 27,773 | △1.3  | 98.8      | —         |
| 11月末        | 29,459 | 4.7   | 98.6      | —         |
| (期 末)       |        |       |           |           |
| 2023年12月11日 | 28,987 | 3.0   | 98.7      | —         |

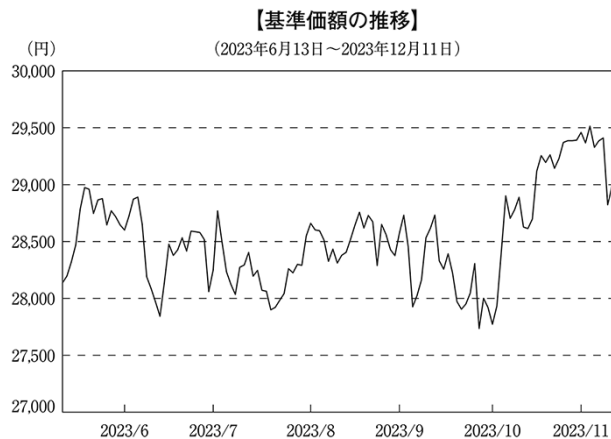
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2023年6月13日～2023年12月11日)



### ○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、プラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保しました。為替損益についても、豪ドル・円相場が豪ドル高・円安となったことからプラスとなりました。一方、公社債損益はマイナスとなりました。

当期のオーストラリア債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米国の好調な雇用指標を背景に米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締め継続観測が強まり、米国国債利回りが上昇したため、オーストラリアの債券利回りも上昇する展開となりました。しかし、その後は消費者物価指数が前年同期比で市場予想を下回ったことから、オーストラリア準備銀行（RBA）の追加利上げ観測が後退したため、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、原油先物価格の上昇を背景に利回りは上昇しました。また、米連邦公開市場委員会（FOMC）で米国の景気見通しや政策金利の見通しが上方修正されたことを背景に、米国国債利回りが上昇したことも、オーストラリアの債券利回りの上昇をサポートしました。

期の後半は、RBA理事会の議事要旨でインフレ減速ペースが想定よりも緩やかになった場合は追加金融引き締めが必要との見解が示され、RBAが2023年11月の理事会で利上げを再開する可能性が意識されたため、利回りは上昇しました。しかし、実際に利上げは実施されたものの、声明文では更なる金融引き締めに対するRBAの姿勢の軟化が示唆されたことから、追加利上げ観測が後退し、利回りは低下しました。

社債セクターについては、国債利回りが上昇する中、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）は縮小したため、社債利回りは前期末対比でほぼ横ばいとなりました。

当期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、日銀が長短金利を操作するイールドカーブ・コントロール（YCC）を軸とした現行の金融緩和政策を維持したため、一時は豪ドル高・円安が進みました。しかし、その後は2023年6月のRBA理事会の議事要旨で政策金利の利上げと据え置きとの判断が微妙なバランスであったことが明らかになり、今後の追加利上げ観測が後退したことなどから豪ドル安・円高となりました。

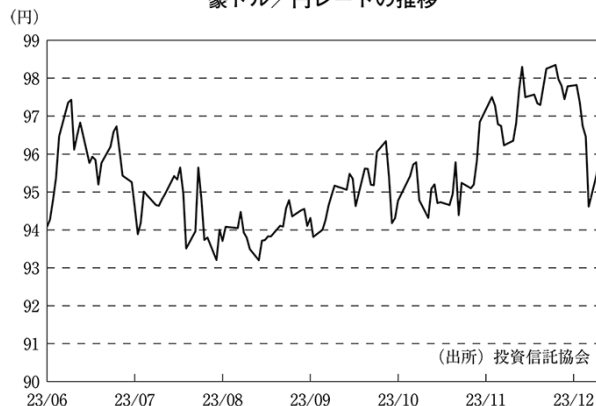
期の半ばは、原油先物価格の上昇や堅調な雇用統計を受けて、豪ドル高・円安となりました。また、日銀がYCCの維持を決定し、植田総裁が市場で懸念されていた早期の金融政策正常化観測を否定したことも、豪ドル高・円安の要因となりました。

期の後半は、日銀が発表したYCCの修正が、市場の一部では想定ほどタカ派的ではないと捉えられたため、豪ドル高・円安が優勢となりました。しかし、その後は日銀総裁の発言などから早期に金融政策が正常化されるとの観測が急速に高まったため、豪ドル安・円高の展開となりました。

オーストラリア10年国債の利回り推移



豪ドル／円レートの推移



## 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは豪ドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象とし、長期的に安定した利金（インカム）収入が期待できるポートフォリオの運用を行いました。当ファンドは原則としてA-/A3格以上の格付けの公社債へ投資し、信用リスクの抑制を図る等、安定的な運用を目指しております。当期においては、金融債、リート・セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとしました。金融債の組み入れにおいては、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券が組み入れの中心となっています。また、ポートフォリオ全体の平均格付けは引き続き高位に保ちました。

## ○今後の運用方針

当ファンドは、豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象とするファンドです。引き続き、市場環境に注視しながら、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 6 月13日～2023年12月11日)

| 項 目                                       | 当 期             |                             | 項 目 の 概 要                                                                                               |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                           | 金 額             | 比 率                         |                                                                                                         |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )  | 円<br>0<br>(0)   | %<br>0.000<br>(0.000)       | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                                   |
| (b) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 1<br>(1)<br>(0) | 0.004<br>(0.004)<br>(0.000) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用<br>金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合 計                                       | 1               | 0.004                       |                                                                                                         |
| 期中の平均基準価額は、28,552円です。                     |                 |                             |                                                                                                         |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

# ○ 売買及び取引の状況

(2023年 6 月13日～2023年12月11日)

## 公社債

|     |         |                 | 買 付 額      | 売 付 額      |
|-----|---------|-----------------|------------|------------|
| 外 国 | オーストラリア |                 | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル |
|     |         | 国債証券            | 21,658     | 12,062     |
|     |         | 地方債証券           | 21,051     | 30,869     |
|     |         | 特殊債券            | 7,007      | 5,373      |
|     |         |                 |            | ( 1,000)   |
|     |         | 社債券 (投資法人債券を含む) | 16,146     | 28,987     |
|     |         |                 |            | ( 2,000)   |

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( ) 内は償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## 先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 |        | 買 建          |              | 売 建        |              |
|-------|--------|--------------|--------------|------------|--------------|
|       |        | 新規買付額        | 決 済 額        | 新規売付額      | 決 済 額        |
| 外国    | 債券先物取引 | 百万円<br>1,185 | 百万円<br>4,263 | 百万円<br>812 | 百万円<br>3,587 |

(注) 単位未満は切捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年6月13日～2023年12月11日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年12月11日現在)

### 外国公社債

#### (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分     | 当 期 末                 |                       |                  |           |                    |           |           |           |
|---------|-----------------------|-----------------------|------------------|-----------|--------------------|-----------|-----------|-----------|
|         | 額面金額                  | 評 価 額                 |                  | 組入比率      | うちBB格以下<br>組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 |           |           |
|         |                       | 外貨建金額                 | 邦貨換算金額           |           |                    | 5年以上      | 2年以上      | 2年未満      |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル<br>502,377 | 千オーストラリアドル<br>450,490 | 千円<br>43,062,345 | %<br>98.7 | %<br>—             | %<br>51.8 | %<br>32.5 | %<br>14.4 |
| 合 計     | 502,377               | 450,490               | 43,062,345       | 98.7      | —                  | 51.8      | 32.5      | 14.4      |

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄      | 銘柄                       | 当期末  |            |            |           |            |
|---------|--------------------------|------|------------|------------|-----------|------------|
|         |                          | 利 率  | 額面金額       | 評 価 額      |           | 償還年月日      |
|         |                          |      |            | 外貨建金額      | 邦貨換算金額    |            |
| オーストラリア |                          | %    | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | 千円        |            |
|         | 国債証券                     |      |            |            |           |            |
|         | AUSTRALIAN GOVT          | 2.5  | 520        | 472        | 45,168    | 2030/5/21  |
|         | AUSTRALIAN GOVT          | 1.0  | 4,200      | 3,392      | 324,266   | 2030/12/21 |
|         | AUSTRALIAN GOVT          | 1.5  | 1,500      | 1,238      | 118,423   | 2031/6/21  |
|         | AUSTRALIAN GOVT          | 1.0  | 5,000      | 3,910      | 373,799   | 2031/11/21 |
|         | AUSTRALIAN GOVT          | 1.25 | 7,900      | 6,211      | 593,738   | 2032/5/21  |
|         | AUSTRALIAN GOVT          | 1.75 | 2,300      | 1,863      | 178,156   | 2032/11/21 |
|         | AUSTRALIAN GOVT          | 4.5  | 13,410     | 13,574     | 1,297,587 | 2033/4/21  |
|         | AUSTRALIAN GOVT          | 3.75 | 3,800      | 3,605      | 344,634   | 2034/5/21  |
|         | AUSTRALIAN GOVT          | 3.5  | 6,700      | 6,186      | 591,389   | 2034/12/21 |
|         | AUSTRALIAN GOVT          | 2.75 | 14,700     | 12,513     | 1,196,123 | 2035/6/21  |
|         | AUSTRALIAN GOVT          | 3.75 | 8,900      | 8,250      | 788,705   | 2037/4/21  |
|         | AUSTRALIAN GOVT          | 3.25 | 9,390      | 8,017      | 766,435   | 2039/6/21  |
|         | AUSTRALIAN GOVT          | 2.75 | 9,900      | 7,679      | 734,044   | 2041/5/21  |
|         | AUSTRALIAN GOVT          | 3.0  | 8,150      | 6,184      | 591,223   | 2047/3/21  |
|         | AUSTRALIAN GOVT          | 1.75 | 7,960      | 4,355      | 416,323   | 2051/6/21  |
|         | AUSTRALIAN GOVT          | 4.75 | 1,900      | 1,920      | 183,587   | 2054/6/21  |
| オーストラリア | 地方債証券                    |      |            |            |           |            |
|         | AUCKLAND COUNCIL         | 3.5  | 500        | 484        | 46,281    | 2026/3/9   |
|         | AUCKLAND COUNCIL         | 2.9  | 700        | 644        | 61,625    | 2027/9/16  |
|         | AUST CAPITAL TERRITORY   | 3.0  | 1,500      | 1,419      | 135,702   | 2028/4/18  |
|         | AUST CAPITAL TERRITORY   | 2.25 | 1,000      | 893        | 85,435    | 2029/5/22  |
|         | AUST CAPITAL TERRITORY   | 5.25 | 900        | 922        | 88,190    | 2033/10/24 |
|         | BRITISH COLUMBIA PROV OF | 4.25 | 1,000      | 995        | 95,204    | 2024/11/27 |
|         | KUNTARAOHITUS OYJ        | 3.5  | 1,000      | 974        | 93,133    | 2026/2/4   |
|         | MANITOBA PROVANCE        | 3.75 | 500        | 487        | 46,622    | 2026/6/9   |
|         | MANITOBA PROVANCE        | 3.5  | 1,500      | 1,406      | 134,459   | 2028/8/22  |
|         | NEW S WALES TREAS CORP   | 3.0  | 1,500      | 1,426      | 136,339   | 2028/3/20  |
|         | NEW S WALES TREAS CORP   | 3.0  | 4,840      | 4,454      | 425,835   | 2030/2/20  |
|         | NEW S WALES TREASURY     | 3.0  | 6,500      | 6,074      | 580,630   | 2029/4/20  |
|         | NEW S WALES TREASURY     | 2.0  | 9,900      | 8,304      | 793,825   | 2031/3/20  |
|         | NEW S WALES TREASURY     | 1.5  | 5,500      | 4,287      | 409,848   | 2032/2/20  |
|         | NEW S WALES TREASURY     | 2.0  | 5,300      | 4,171      | 398,775   | 2033/3/8   |
|         | NEW S WALES TREASURY     | 1.75 | 2,500      | 1,851      | 176,976   | 2034/3/20  |
|         | NEW S WALES TREASURY     | 4.75 | 2,500      | 2,433      | 232,652   | 2035/2/20  |
|         | NORTHERN TERRITORY TREAS | 3.5  | 2,000      | 1,928      | 184,356   | 2028/4/21  |
|         | NORTHERN TERRITORY TREAS | 2.0  | 1,000      | 879        | 84,082    | 2029/5/21  |
|         | NORTHERN TERRITORY TREAS | 3.75 | 4,000      | 3,604      | 344,509   | 2033/4/21  |
|         | NORTHERN TERRITORY TREAS | 4.5  | 500        | 465        | 44,538    | 2035/3/21  |
|         | PROVINCE OF QUEBEC       | 3.7  | 1,000      | 975        | 93,283    | 2026/5/20  |
|         | QUEENSLAND TREASURY      | 3.25 | 7,100      | 6,800      | 650,021   | 2028/7/21  |
|         | QUEENSLAND TREASURY      | 2.5  | 4,200      | 3,843      | 367,389   | 2029/3/6   |
|         | QUEENSLAND TREASURY      | 3.25 | 3,100      | 2,922      | 279,358   | 2029/8/21  |
|         | QUEENSLAND TREASURY      | 1.75 | 4,700      | 3,838      | 366,928   | 2031/8/21  |
|         | QUEENSLAND TREASURY      | 1.5  | 2,500      | 1,962      | 187,577   | 2032/3/2   |
|         | QUEENSLAND TREASURY      | 1.5  | 2,200      | 1,695      | 162,112   | 2032/8/20  |
|         | QUEENSLAND TREASURY      | 6.5  | 4,000      | 4,506      | 430,800   | 2033/3/14  |
|         | QUEENSLAND TREASURY      | 1.75 | 1,900      | 1,402      | 134,044   | 2034/7/20  |
|         | QUEENSLAND TREASURY      | 4.5  | 500        | 477        | 45,652    | 2035/8/22  |

| 銘<br>柄                  |                         |                          | 当 期 末  |            |             |             |             |
|-------------------------|-------------------------|--------------------------|--------|------------|-------------|-------------|-------------|
|                         |                         |                          | 利 率    | 額面金額       | 評 価 額       |             | 償還年月日       |
|                         |                         |                          |        |            | 外貨建金額       | 邦貨換算金額      |             |
| オーストラリア                 |                         |                          | %      | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル  | 千円          |             |
|                         | 地方債証券                   | SOUTH AUST GOVT FIN      | 3. 0   | 1, 200     | 1, 137      | 108, 734    | 2028/ 5 /24 |
|                         |                         | SOUTH AUST GOVT FIN      | 2. 75  | 2, 500     | 2, 255      | 215, 640    | 2030/ 5 /24 |
|                         |                         | SOUTH AUST GOVT FIN      | 1. 75  | 3, 000     | 2, 367      | 226, 312    | 2032/ 5 /24 |
|                         |                         | SOUTH AUST GOVT FIN      | 1. 75  | 1, 000     | 735         | 70, 283     | 2034/ 5 /24 |
|                         |                         | TASMANIAN PUBLIC FINANCE | 3. 25  | 1, 000     | 958         | 91, 662     | 2028/ 1 /24 |
|                         |                         | TASMANIAN PUBLIC FINANCE | 4. 0   | 550        | 510         | 48, 840     | 2034/ 1 /20 |
|                         |                         | TREASURY CORP VICTORIA   | 3. 0   | 9, 700     | 9, 115      | 871, 319    | 2028/10/20  |
|                         |                         | TREASURY CORP VICTORIA   | 2. 5   | 5, 500     | 4, 936      | 471, 860    | 2029/10/22  |
|                         |                         | TREASURY CORP VICTORIA   | 4. 75  | 1, 600     | 1, 604      | 153, 372    | 2030/11/20  |
|                         |                         | TREASURY CORP VICTORIA   | 1. 5   | 3, 900     | 3, 181      | 304, 146    | 2030/11/20  |
|                         |                         | TREASURY CORP VICTORIA   | 1. 5   | 3, 000     | 2, 367      | 226, 338    | 2031/ 9 /10 |
|                         |                         | TREASURY CORP VICTORIA   | 4. 25  | 900        | 857         | 81, 999     | 2032/12/20  |
|                         |                         | TREASURY CORP VICTORIA   | 2. 25  | 7, 300     | 5, 754      | 550, 112    | 2033/ 9 /15 |
|                         |                         | TREASURY CORP VICTORIA   | 2. 25  | 5, 300     | 4, 020      | 384, 360    | 2034/11/20  |
|                         |                         | TREASURY CORP VICTORIA   | 2. 0   | 3, 200     | 2, 298      | 219, 684    | 2035/ 9 /17 |
|                         |                         | WESTERN AUST TREAS CORP  | 3. 0   | 500        | 478         | 45, 759     | 2027/10/21  |
|                         |                         | WESTERN AUST TREAS CORP  | 3. 25  | 1, 820     | 1, 743      | 166, 675    | 2028/ 7 /20 |
|                         |                         | WESTERN AUST TREAS CORP  | 2. 75  | 700        | 644         | 61, 572     | 2029/ 7 /24 |
|                         | WESTERN AUST TREAS CORP | 1. 75                    | 1, 100 | 894        | 85, 547     | 2031/10/22  |             |
|                         | WESTERN AUST TREAS CORP | 4. 25                    | 1, 500 | 1, 446     | 138, 315    | 2033/ 7 /20 |             |
|                         | WESTERN AUST TREAS CORP | 2. 0                     | 1, 900 | 1, 446     | 138, 263    | 2034/10/24  |             |
|                         | 特殊債券<br>(除く金融債)         | ASIAN DEVELOPMENT BANK   | 3. 4   | 1, 000     | 961         | 91, 883     | 2027/ 9 /10 |
|                         |                         | ASIAN DEVELOPMENT BANK   | 3. 3   | 500        | 472         | 45, 165     | 2028/ 8 / 8 |
|                         |                         | CORP ANDINA DE FOMENTO   | 4. 5   | 8, 000     | 7, 843      | 749, 792    | 2025/ 6 / 5 |
|                         |                         | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 3. 3   | 1, 500     | 1, 429      | 136, 634    | 2028/ 2 / 3 |
|                         |                         | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 4. 2   | 500        | 491         | 47, 028     | 2028/ 8 /21 |
|                         |                         | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 3. 3   | 1, 100     | 1, 028      | 98, 279     | 2029/ 5 /25 |
|                         |                         | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 4. 55  | 500        | 482         | 46, 089     | 2033/ 6 / 2 |
|                         |                         | INTER-AMERICAN DEVEL BK  | 3. 1   | 500        | 471         | 45, 094     | 2028/ 2 /22 |
|                         |                         | INTER-AMERICAN DEVEL BK  | 3. 85  | 2, 000     | 1, 923      | 183, 821    | 2029/ 1 /24 |
|                         |                         | INTL BK RECON & DEVELOP  | 1. 1   | 1, 500     | 1, 169      | 111, 749    | 2030/11/18  |
|                         |                         | INTL FINANCE CORP        | 3. 2   | 500        | 484         | 46, 297     | 2026/ 7 /22 |
|                         |                         | INTL FINANCE CORP        | 3. 15  | 1, 500     | 1, 385      | 132, 437    | 2029/ 6 /26 |
|                         |                         | INTL FINANCE CORP        | 1. 25  | 2, 000     | 1, 561      | 149, 225    | 2031/ 2 / 6 |
|                         |                         | KFW                      | 3. 2   | 3, 000     | 2, 898      | 277, 088    | 2026/ 9 /11 |
|                         | LANDWIRTSCH. RENTENBANK | 4. 75                    | 500    | 503        | 48, 123     | 2026/ 5 / 6 |             |
| NORDIC INVESTMENT BANK  | 3. 3                    | 1, 000                   | 956    | 91, 443    | 2027/ 8 /16 |             |             |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券)     | AGI FINANCE PTY LTD     | 2. 119                   | 1, 000 | 892        | 85, 301     | 2027/ 6 /24 |             |
|                         | AGI FINANCE PTY LTD     | 1. 8152                  | 1, 900 | 1, 584     | 151, 493    | 2028/11/23  |             |
|                         | AGI FINANCE PTY LTD     | 6. 109                   | 1, 500 | 1, 517     | 145, 020    | 2030/ 6 /28 |             |
|                         | AIRSERVICES AUSTRALIA   | 5. 4                     | 500    | 512        | 48, 943     | 2028/11/15  |             |
|                         | AIRSERVICES AUSTRALIA   | 2. 2                     | 1, 000 | 845        | 80, 849     | 2030/ 5 /15 |             |
|                         | AIRSERVICES AUSTRALIA   | 6. 0                     | 1, 500 | 1, 574     | 150, 458    | 2032/11/15  |             |
|                         | APPF COMMERCIAL FINAN   | 3. 6                     | 1, 900 | 1, 478     | 141, 304    | 2031/11/11  |             |
|                         | APPLE INC               | 3. 6                     | 1, 000 | 975        | 93, 239     | 2026/ 6 /10 |             |
|                         | AUCKLAND INTL AIRPORT   | 6. 482                   | 500    | 513        | 49, 098     | 2033/11/16  |             |
|                         | AUST & NZ BANKING FRN   | 6. 405                   | 500    | 505        | 48, 360     | 2034/ 9 /20 |             |
| AUST & NZ BANKING GROUP | 1. 65                   | 1, 500                   | 1, 449 | 138, 584   | 2025/ 1 /16 |             |             |

| 銘柄                       |                     |                          | 当 期 末  |            |             |         |             |
|--------------------------|---------------------|--------------------------|--------|------------|-------------|---------|-------------|
|                          |                     |                          | 利 率    | 額面金額       | 評 価 額       |         | 償還年月日       |
|                          |                     |                          |        |            | 外貨建金額       | 邦貨換算金額  |             |
| オーストラリア                  |                     |                          | %      | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル  | 千円      |             |
|                          | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | AUST & NZ BANKING GROUP  | 4.05   | 1,000      | 989         | 94,573  | 2025/ 5 /12 |
|                          |                     | AUST & NZ BANKING GROUP  | 5.35   | 900        | 911         | 87,119  | 2027/11/ 4  |
|                          |                     | AUST & NZ BANKING GROUP  | 4.95   | 500        | 497         | 47,582  | 2028/ 9 /11 |
|                          |                     | AUSTRALIAN CATHOLIC UNI  | 3.7    | 1,290      | 1,229       | 117,499 | 2027/ 8 / 3 |
|                          |                     | AUSTRALIAN GAS LIGHT     | 2.1486 | 1,900      | 1,641       | 156,927 | 2028/ 4 /28 |
|                          |                     | AUSTRALIAN GAS LIGHT     | 2.82   | 2,000      | 1,595       | 152,537 | 2031/ 4 /28 |
|                          |                     | AUSTRALIAN NATIONAL UNIV | 3.98   | 1,000      | 986         | 94,298  | 2025/11/18  |
|                          |                     | BANCO SANTANDER SA       | 5.678  | 1,300      | 1,293       | 123,608 | 2028/ 3 / 9 |
|                          |                     | BANK OF AMERICA CORP     | 5.815  | 500        | 510         | 48,836  | 2028/10/30  |
|                          |                     | BANK OF QUEENSLAND       | 4.7    | 800        | 782         | 74,815  | 2027/ 1 /27 |
|                          |                     | BENDIGO AND ADELAIDE BK  | 5.1    | 600        | 594         | 56,797  | 2028/ 6 /16 |
|                          |                     | BK NEDERLANDSE GEMEENTEN | 3.5    | 2,000      | 1,924       | 183,924 | 2027/ 7 /19 |
|                          |                     | BNG BANK NV              | 3.3    | 1,000      | 941         | 89,957  | 2028/ 7 /17 |
|                          |                     | BNG BANK NV              | 3.3    | 2,000      | 1,854       | 177,306 | 2029/ 4 /26 |
|                          |                     | BNG BANK NV              | 1.55   | 500        | 378         | 36,222  | 2032/ 2 /19 |
|                          |                     | BPCE SA                  | 1.8    | 3,000      | 2,919       | 279,098 | 2024/ 9 /11 |
|                          |                     | BPCE SA                  | 2.0    | 2,500      | 2,375       | 227,112 | 2025/ 6 / 5 |
|                          |                     | BPCE SA                  | 5.2018 | 1,000      | 993         | 94,984  | 2025/ 9 /29 |
|                          |                     | BWP TRUST                | 3.3    | 2,100      | 2,006       | 191,780 | 2026/ 4 /10 |
|                          |                     | BWP TRUST                | 2.2    | 1,250      | 1,094       | 104,620 | 2028/ 3 /24 |
|                          |                     | CHARTER HALL EXCH FIN    | 2.317  | 1,200      | 952         | 91,096  | 2030/ 9 /25 |
|                          |                     | CIBC AUSTRALIA           | 4.4    | 1,000      | 992         | 94,915  | 2025/ 7 /15 |
|                          |                     | CLIFFORD CAPITAL PTE LTD | 4.753  | 500        | 501         | 47,969  | 2028/ 8 /31 |
|                          |                     | COCA-COLA CO             | 3.25   | 500        | 496         | 47,421  | 2024/ 6 /11 |
|                          |                     | COMMONWEALTH BANK AU FRN | 6.86   | 800        | 826         | 79,043  | 2032/11/ 9  |
|                          |                     | COMMONWEALTH BANK AUST   | 3.25   | 3,000      | 2,863       | 273,713 | 2026/11/17  |
|                          |                     | COMMONWEALTH BANK AUST   | 2.4    | 1,100      | 1,020       | 97,518  | 2027/ 1 /14 |
|                          |                     | COMMONWEALTH BANK AUST   | 4.4    | 3,000      | 2,942       | 281,261 | 2027/ 8 /18 |
|                          |                     | COMMONWEALTH BANK AUST   | 5.0    | 750        | 749         | 71,660  | 2028/ 1 /13 |
|                          |                     | CPPIB CAPITAL INC        | 4.4    | 700        | 696         | 66,583  | 2026/ 1 /16 |
|                          |                     | CPPIB CAPITAL INC        | 4.45   | 800        | 794         | 75,913  | 2027/ 9 / 1 |
|                          |                     | CREDIT AGRICOLE SA       | 5.3636 | 500        | 497         | 47,510  | 2028/ 6 / 1 |
|                          |                     | DBS BANK LTD             | 4.678  | 500        | 498         | 47,616  | 2026/ 2 /24 |
|                          |                     | DEUTSCHE BAHN FIN GMBH   | 3.8    | 1,000      | 954         | 91,265  | 2027/ 9 /27 |
|                          |                     | DEXUS FINANCE PTY LTD    | 4.75   | 1,500      | 1,485       | 141,994 | 2025/11/ 5  |
|                          |                     | DEXUS FINANCE PTY LTD    | 4.25   | 3,200      | 3,065       | 293,045 | 2027/ 5 /11 |
|                          |                     | DEXUS FINANCE PTY LTD    | 2.5    | 1,600      | 1,308       | 125,036 | 2029/10/17  |
|                          |                     | DEXUS FINANCE PTY LTD    | 3.0    | 1,500      | 1,139       | 108,892 | 2032/ 2 / 3 |
|                          |                     | DEXUS WHOLESALE PROPERTY | 4.75   | 1,000      | 991         | 94,741  | 2025/ 6 /16 |
|                          |                     | DWPF FINANCE PTY LTD     | 1.9    | 1,700      | 1,420       | 135,796 | 2028/ 8 / 4 |
| DWPF FINANCE PTY LTD     | 2.6                 | 2,430                    | 1,737  | 166,126    | 2032/ 8 / 4 |         |             |
| EDITH COWAN UNIVERSITY   | 3.0                 | 1,500                    | 1,337  | 127,889    | 2029/ 4 /11 |         |             |
| EDITH COWAN UNIVERSITY   | 2.741               | 600                      | 457    | 43,755     | 2033/ 7 /15 |         |             |
| ETSA UTILITIES FINANCE   | 3.5                 | 4,500                    | 4,451  | 425,556    | 2024/ 8 /29 |         |             |
| EXPORT FIN & INS         | 1.465               | 1,000                    | 792    | 75,739     | 2031/ 8 /18 |         |             |
| FONTERRA COOPERATIVE GRO | 4.0                 | 2,500                    | 2,407  | 230,144    | 2027/11/ 2  |         |             |
| GAIF BOND ISSUER P/L     | 2.584               | 3,100                    | 2,785  | 266,235    | 2027/11/18  |         |             |
| GAIF BOND ISSUER P/L     | 1.9                 | 1,600                    | 1,331  | 127,268    | 2028/12/14  |         |             |

| 銘       | 柄                        | 当 期 末  |            |            |         |             |
|---------|--------------------------|--------|------------|------------|---------|-------------|
|         |                          | 利 率    | 額面金額       | 評 価 額      |         | 償還年月日       |
|         |                          |        |            | 外貨建金額      | 邦貨換算金額  |             |
| オーストラリア |                          | %      | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | 千円      |             |
|         | 普通社債券                    | 2.849  | 600        | 448        | 42,829  | 2032/ 2 /20 |
|         | (含む投資法人債株)               |        |            |            |         |             |
|         | GPT RE LTD               | 3.6725 | 2,400      | 2,372      | 226,765 | 2024/ 9 /19 |
|         | GPT WHL OFFICE FD N01    | 4.52   | 1,950      | 1,883      | 180,085 | 2027/ 2 /22 |
|         | GPT WHL OFFICE FD N01    | 3.222  | 2,300      | 1,798      | 171,904 | 2031/11/ 5  |
|         | HSBC LTD SYDNEY          | 5.1    | 500        | 499        | 47,739  | 2028/ 3 / 3 |
|         | ICPF FINANCE PTY LTD     | 4.25   | 2,500      | 2,340      | 223,768 | 2027/ 4 /21 |
|         | ICPF FINANCE PTY LTD     | 2.725  | 2,900      | 2,250      | 215,132 | 2030/10/11  |
|         | JOHN DEERE FINANCIAL LTD | 1.75   | 3,000      | 2,926      | 279,726 | 2024/10/ 4  |
|         | JOHN DEERE FINANCIAL LTD | 4.9    | 500        | 499        | 47,714  | 2025/ 7 /28 |
|         | JP MORGAN CHASE & CO     | 4.5    | 3,000      | 2,946      | 281,699 | 2026/ 1 /30 |
|         | KFW                      | 2.0    | 2,000      | 1,855      | 177,323 | 2027/ 2 /15 |
|         | KFW                      | 4.2    | 500        | 489        | 46,785  | 2029/ 2 / 8 |
|         | KOMMUNALBANKEN AS        | 3.0    | 1,000      | 955        | 91,350  | 2026/12/ 9  |
|         | KOMMUNALBANKEN AS        | 4.35   | 1,000      | 987        | 94,421  | 2028/ 1 /18 |
|         | KOMMUNALBANKEN AS        | 2.4    | 1,000      | 872        | 83,396  | 2029/11/21  |
|         | KOREA DEVELOPMENT BANK   | 1.5    | 1,000      | 975        | 93,264  | 2024/ 8 /29 |
|         | L-BANK BW FOERDERBANK    | 3.45   | 1,000      | 941        | 89,991  | 2028/ 4 /11 |
|         | LA TROBE UNIVERSITY      | 5.311  | 500        | 500        | 47,817  | 2030/ 8 / 8 |
|         | LANDWIRTSCH. RENTENBANK  | 3.2    | 1,000      | 928        | 88,740  | 2029/ 5 /25 |
|         | LLOYDS BANKING GROUP PLC | 5.802  | 500        | 497        | 47,581  | 2029/ 3 /17 |
|         | MACQUARIE BANK LTD       | 4.946  | 800        | 798        | 76,317  | 2026/ 9 /14 |
|         | MACQUARIE UNIVERSITY     | 3.5    | 2,000      | 1,842      | 176,092 | 2028/ 9 / 7 |
|         | MACQUARIE UNIVERSITY     | 2.25   | 2,700      | 2,221      | 212,352 | 2030/ 5 /22 |
|         | METLIFE GLOB FUNDING I   | 4.0    | 3,767      | 3,571      | 341,366 | 2027/ 7 /13 |
|         | MIRVAC GROUP FINANCE LTD | 2.6    | 1,500      | 1,250      | 119,526 | 2029/ 9 /18 |
|         | MITSUBISHI HC CAP UK PLC | 5.805  | 500        | 502        | 48,028  | 2026/12/ 7  |
|         | MIZUHO BANK LTD/SYDNEY   | 1.7    | 1,600      | 1,567      | 149,794 | 2024/ 8 / 7 |
|         | MIZUHO FINANCIAL GRO FRN | 6.025  | 800        | 807        | 77,232  | 2029/ 8 /28 |
|         | MONASH UNIVERSITY        | 4.05   | 600        | 566        | 54,108  | 2029/ 4 / 6 |
|         | MTR CORP CI LTD          | 3.3    | 1,000      | 939        | 89,785  | 2027/ 6 /28 |
|         | NATIONAL AUSTRALIA BANK  | 3.9    | 1,900      | 1,874      | 179,210 | 2025/ 5 /30 |
|         | NATIONAL AUSTRALIA BANK  | 2.9    | 1,300      | 1,221      | 116,727 | 2027/ 2 /25 |
|         | NATIONWIDE BLDG SOCIETY  | 5.35   | 1,000      | 990        | 94,657  | 2028/ 3 /15 |
|         | NATWEST MARKETS PLC      | 5.0546 | 500        | 496        | 47,424  | 2025/ 8 /12 |
|         | NATWEST MARKETS PLC      | 5.899  | 1,300      | 1,309      | 125,180 | 2028/ 8 /23 |
|         | NBN CO LTD               | 1.0    | 3,300      | 3,052      | 291,817 | 2025/12/ 3  |
|         | NBN CO LTD               | 2.15   | 1,200      | 1,053      | 100,662 | 2028/ 6 / 2 |
|         | NBN CO LTD               | 2.2    | 2,500      | 2,001      | 191,289 | 2030/12/16  |
|         | NEDER FINANCIERINGS-MAAT | 4.75   | 500        | 499        | 47,708  | 2024/ 9 /11 |
|         | NEDER WATERSCHAPSBANK    | 3.15   | 1,000      | 962        | 92,051  | 2026/ 9 / 2 |
|         | NEDER WATERSCHAPSBANK    | 3.45   | 1,500      | 1,421      | 135,918 | 2028/ 7 /17 |
|         | NEDER WATERSCHAPSBANK    | 3.3    | 1,500      | 1,389      | 132,826 | 2029/ 5 / 2 |
|         | NEW YORK LIFE GLOBAL FDG | 5.35   | 1,100      | 1,094      | 104,616 | 2028/ 9 /19 |
|         | OPTUS FINANCE PTY LTD    | 1.6    | 1,000      | 950        | 90,883  | 2025/ 7 / 1 |
|         | OPTUS FINANCE PTY LTD    | 2.6    | 2,000      | 1,771      | 169,340 | 2028/11/24  |
|         | OPTUS FINANCE PTY LTD    | 2.5    | 3,500      | 2,897      | 276,989 | 2030/ 7 / 1 |
|         | PACCAR FINANCIAL PTY LTD | 0.75   | 700        | 686        | 65,658  | 2024/ 5 /24 |
|         | PACCAR FINANCIAL PTY LTD | 0.9    | 1,300      | 1,259      | 120,357 | 2024/ 9 /24 |

| 銘       | 柄                   | 当 期 末 |            |            |            |            |
|---------|---------------------|-------|------------|------------|------------|------------|
|         |                     | 利 率   | 額面金額       | 評 価 額      |            | 償還年月日      |
|         |                     |       |            | 外貨建金額      | 邦貨換算金額     |            |
| オーストラリア | 普通社債券<br>(含む投資法人債株) | %     | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | 千円         |            |
|         |                     | 2.0   | 1,800      | 1,706      | 163,115    | 2025/8/15  |
|         |                     | 3.75  | 1,300      | 1,280      | 122,399    | 2025/5/6   |
|         |                     | 3.75  | 3,100      | 3,070      | 293,463    | 2024/9/27  |
|         |                     | 1.843 | 2,700      | 2,272      | 217,202    | 2028/9/15  |
|         |                     | 1.183 | 2,700      | 2,514      | 240,328    | 2025/9/29  |
|         |                     | 1.9   | 1,000      | 930        | 88,978     | 2026/6/5   |
|         |                     | 4.0   | 2,000      | 1,919      | 183,483    | 2027/10/20 |
|         |                     | 2.6   | 3,100      | 2,620      | 250,454    | 2030/3/18  |
|         |                     | 2.3   | 3,500      | 3,046      | 291,219    | 2028/3/24  |
|         |                     | 5.45  | 500        | 487        | 46,614     | 2030/4/26  |
|         |                     | 1.85  | 1,000      | 980        | 93,726     | 2024/7/30  |
|         |                     | 3.25  | 5,000      | 4,776      | 456,580    | 2026/8/24  |
|         |                     | 4.8   | 1,900      | 1,868      | 178,580    | 2027/12/14 |
|         |                     | 5.0   | 500        | 495        | 47,396     | 2028/3/2   |
|         |                     | 5.4   | 800        | 812        | 77,709     | 2030/11/1  |
|         |                     | 4.0   | 3,000      | 2,920      | 279,179    | 2027/4/19  |
|         |                     | 4.9   | 800        | 799        | 76,444     | 2028/3/8   |
|         |                     | 2.05  | 1,200      | 1,179      | 112,760    | 2024/7/10  |
|         |                     | 0.85  | 1,000      | 970        | 92,731     | 2024/9/9   |
|         |                     | 4.977 | 900        | 905        | 86,566     | 2028/11/29 |
|         |                     | 1.2   | 900        | 843        | 80,583     | 2025/7/30  |
|         |                     | 1.1   | 2,500      | 2,280      | 217,952    | 2026/2/26  |
|         |                     | 5.808 | 600        | 607        | 58,082     | 2028/11/24 |
|         |                     | 3.75  | 1,830      | 1,752      | 167,502    | 2027/7/20  |
|         |                     | 3.85  | 2,400      | 2,374      | 227,017    | 2024/10/23 |
|         |                     | 2.2   | 2,500      | 2,301      | 220,026    | 2026/10/29 |
|         |                     | 3.75  | 2,000      | 1,965      | 187,908    | 2025/8/28  |
|         |                     | 3.5   | 2,000      | 1,873      | 179,080    | 2027/12/8  |
|         |                     | 1.746 | 1,000      | 840        | 80,331     | 2028/12/15 |
|         |                     | 3.5   | 3,000      | 2,983      | 285,169    | 2024/4/26  |
|         |                     | 4.0   | 1,370      | 1,302      | 124,516    | 2027/4/26  |
|         |                     | 4.927 | 1,400      | 1,361      | 130,123    | 2028/6/2   |
|         |                     | 4.0   | 2,500      | 2,371      | 226,675    | 2027/8/18  |
|         |                     | 5.65  | 800        | 793        | 75,811     | 2028/9/15  |
|         |                     | 1.941 | 900        | 785        | 75,053     | 2028/6/23  |
|         |                     | 1.606 | 700        | 612        | 58,580     | 2027/12/8  |
|         |                     | 3.8   | 500        | 492        | 47,103     | 2025/5/20  |
|         |                     | 3.9   | 700        | 689        | 65,894     | 2025/8/11  |
|         |                     | 2.4   | 1,500      | 1,389      | 132,857    | 2027/1/25  |
|         |                     | 4.8   | 500        | 495        | 47,398     | 2028/2/16  |
|         |                     | 2.7   | 600        | 584        | 55,866     | 2025/3/17  |
|         |                     | 4.5   | 1,500      | 1,466      | 140,222    | 2027/3/31  |
|         |                     | 4.5   | 2,000      | 1,946      | 186,065    | 2027/9/30  |
|         |                     | 2.7   | 1,500      | 1,243      | 118,889    | 2030/6/28  |
| 合       | 計                   |       |            |            | 43,062,345 |            |

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年12月11日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 公社債          | 43,062,345 | 98.5  |
| コール・ローン等、その他 | 634,669    | 1.5   |
| 投資信託財産総額     | 43,697,014 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産（43,295,314千円）の投資信託財産総額（43,697,014千円）に対する比率は99.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、12月11日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=95.59円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2023年6月13日～2023年12月11日)

該当事項はございません。

# ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月11日現在)

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 43,697,014,542  |
| コール・ローン等        | 293,466,879     |
| 公社債(評価額)        | 43,062,345,286  |
| 未収利息            | 326,369,201     |
| 前払費用            | 13,422,557      |
| 差入委託証拠金         | 1,410,619       |
| (B) 負債          | 88,906,444      |
| 未払解約金           | 88,905,541      |
| 未払利息            | 903             |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 43,608,108,098  |
| 元本              | 15,043,864,047  |
| 次期繰越損益金         | 28,564,244,051  |
| (D) 受益権総口数      | 15,043,864,047口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 28,987円         |

## <注記事項>

|                                             |                 |
|---------------------------------------------|-----------------|
| 元本の状況                                       |                 |
| 期首元本額                                       | 15,985,351,069円 |
| 期中追加設定元本額                                   | 429,274,170円    |
| 期中一部解約元本額                                   | 1,370,761,192円  |
| 期末における元本の内訳                                 |                 |
| フランクリン・templton・オーストラリア毎月分配型ファンド            | 12,795,108,872円 |
| フランクリン・templton・オーストラリア債券ファンドFD(適格機関投資家専用)  | 1,524,565,724円  |
| フランクリン・templton・オーストラリア毎月分配型ファンド(適格機関投資家専用) | 557,324,543円    |
| フランクリン・templton・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型)       | 140,391,465円    |
| フランクリン・templton・オーストラリア債券ファンドFC(適格機関投資家専用)  | 26,473,443円     |

# ○損益の状況 (2023年6月13日～2023年12月11日)

| 項 目                | 当 期             |
|--------------------|-----------------|
|                    | 円               |
| (A) 配当等収益          | 738,483,315     |
| 受取利息               | 737,956,786     |
| その他収益金             | 651,795         |
| 支払利息               | △ 125,266       |
| (B) 有価証券売買損益       | 592,931,383     |
| 売買益                | 970,902,227     |
| 売買損                | △ 377,970,844   |
| (C) 先物取引等取引損益      | △ 9,565,360     |
| 取引益                | 9,633,747       |
| 取引損                | △ 19,199,107    |
| (D) 保管費用等          | △ 1,940,839     |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 1,319,908,499   |
| (F) 前期繰越損益金        | 28,992,751,381  |
| (G) 追加信託差損益金       | 794,847,352     |
| (H) 解約差損益金         | △ 2,543,263,181 |
| (I) 計(E+F+G+H)     | 28,564,244,051  |
| 次期繰越損益金(I)         | 28,564,244,051  |

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

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

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

## <お知らせ>

## <主な約款変更に関するお知らせ>

デリバティブ取引の利用目的を明確化し、価格変動などのリスクを回避するため並びに投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現するための利用に限定する約款変更を行いました。

(変更日：2023年9月13日)

## Nomura Multi Managers Fund II – US Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券FC/FD

2023年5月31日決算

(計算期間:2022年6月1日～2023年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 形 態                     | 英領ケイマン諸島籍外国投資信託                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投 資 目 的                 | <p>◆米ドル建ての公社債(以下、「米国債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。</p> <p>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 投 資 態 度                 | <p>●米国債券を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを目指します。</p> <p>●投資顧問会社が、米国債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</p> <p>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</p> <p>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</p> <p>●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・米国総合インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。</p> <p>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</p> |
| 投 資 顧 問 会 社             | 野村アセットマネジメント株式会社                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 受 託 会 社                 | グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 保 管 受 託 銀 行<br>管理事務代行会社 | ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書  
2023年5月31日現在  
(金額は米ドル表示)

|                                     |             |           |               |
|-------------------------------------|-------------|-----------|---------------|
| 資産                                  |             |           |               |
| 投資有価証券時価<br>(取得原価:110,241,451米ドル)   | 103,754,163 |           |               |
| 現金預金等                               | 4,063,077   |           |               |
| 受益証券発行未収金                           | 2,162       |           |               |
| ブローカーからの未収金                         | 5,777,190   |           |               |
| 未収収益                                | 508,486     |           |               |
| 現金および現金同等物に係る利息                     | 552         |           |               |
| 資産合計                                | 114,105,630 |           |               |
| 負債                                  |             |           |               |
| 売り持ちポートフォリオの時価<br>(取得原価:373,734米ドル) | 366,500     |           |               |
| 当座借越                                | 2,162       |           |               |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差損                    | 805,856     |           |               |
| ブローカーに対する未払金                        | 10,078,163  |           |               |
| 未払費用                                | 100,533     |           |               |
| 負債合計                                | 11,353,214  |           |               |
| 純資産総額                               | 102,752,416 |           |               |
| 受益証券一口当たり情報:                        |             |           |               |
| 一口当たり純資産価格                          | 発行済受益証券数    | 純資産総額     |               |
| FCクラス(円)                            | 8,033       | 1,088,705 | 8,745,754,298 |
| FDクラス(円)                            | 15,380      | 364,971   | 5,613,400,896 |

運用計算書  
2023年5月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| 収益                    |              |
| 銀行口座利息                | 189,955      |
| 債券利息(源泉徴収税控除後)        | 3,109,800    |
| 雑収益                   | 519          |
| 収益合計                  | 3,300,274    |
| 費用                    |              |
| 投資顧問報酬                | 261,697      |
| 事務管理代行報酬              | 53,012       |
| 保管費用                  | 32,090       |
| 銀行口座に係る支払利息           | 34           |
| 取引銀行報酬                | 24,843       |
| 受託報酬                  | 21,212       |
| 法務報酬                  | 9,784        |
| 立替費用                  | 10,601       |
| 専門家報酬                 | 18,860       |
| 雑費用                   | 91           |
| 費用合計                  | 432,224      |
| 純投資収益                 | 2,868,050    |
| 投資有価証券売買に係る損益         | (7,810,974)  |
| 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益 | (8,213,983)  |
| 当期実現純損益               | (16,024,957) |
| 投資有価証券評価損益の増減         | 2,486,792    |
| 外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減   | (909,565)    |
| 当期評価差損益               | 1,577,227    |
| 運用の結果による純資産の増減額       | (11,579,680) |

純資産変動計算書  
2023年5月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

発行済受益証券数の変動表  
2023年5月31日に終了する計測期間  
(未監査)

|                 |              |            |           |
|-----------------|--------------|------------|-----------|
| 期首純資産総額         | 117,207,329  | FCクラス      |           |
| 純投資収益           | 2,868,050    | 期首受益証券数    | 1,077,374 |
| 当期実現純損益         | (16,024,957) | 発行受益証券数    | 69,344    |
| 当期評価差損益         | 1,577,227    | 買戻受益証券数    | (58,013)  |
| 運用の結果による純資産の増減額 | (11,579,680) | 期末発行済受益証券数 | 1,088,705 |
| 受益証券の発行手取金      | 6,118,884    | FDクラス      |           |
| 受益証券の買戻支払金      | (7,632,952)  | 期首受益証券数    | 382,788   |
|                 | (1,514,068)  | 発行受益証券数    | 18,690    |
| 受益者への支払分配金      | (1,361,165)  | 買戻受益証券数    | (36,507)  |
| 期末純資産総額         | 102,752,416  | 期末発行済受益証券数 | 364,971   |

統計情報  
2023年5月31日現在  
(未監査)

|              | 2023        | 2022        | 2021        |
|--------------|-------------|-------------|-------------|
| 期末純資産総額(米ドル) | 102,752,416 | 117,207,329 | 138,973,463 |

FCクラス(円)

|              |               |               |               |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 期末純資産総額      | 8,745,754,298 | 9,324,608,022 | 9,211,599,287 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 8,033         | 8,655         | 9,602         |

FDクラス(円)

|              |               |               |               |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 期末純資産総額      | 5,613,400,896 | 5,646,882,516 | 6,060,209,438 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 15,380        | 14,752        | 14,071        |

組入資産明細  
2023年5月31日現在  
(金額は米ドル表示)

| 通貨                  | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率(%) |
|---------------------|---------------------|-------------------------------------|---------|---------|----------|
| <b>買い持ちポジション</b>    |                     |                                     |         |         |          |
| <b>オーストラリア</b>      |                     |                                     |         |         |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b>  |                     |                                     |         |         |          |
| USD                 | 199,000             | BHP FINANCE USA 4.8750% 27/02/26    | 198,590 | 199,906 | 0.19     |
|                     |                     |                                     | 198,590 | 199,906 | 0.19     |
|                     |                     | 合計:オーストラリア                          | 198,590 | 199,906 | 0.19     |
| <b>カナダ</b>          |                     |                                     |         |         |          |
| <b>国債</b>           |                     |                                     |         |         |          |
| USD                 | 60,000              | SASKATCHEWAN CDA 3.2500% 08/06/27   | 59,997  | 57,750  | 0.06     |
|                     |                     |                                     | 59,997  | 57,750  | 0.06     |
| <b>ステップアップ/ダウン債</b> |                     |                                     |         |         |          |
| USD                 | 18,000              | XSTRATA FIN C 5.5500% 25/10/42 144A | 16,959  | 16,641  | 0.02     |
|                     |                     |                                     | 16,959  | 16,641  | 0.02     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b>  |                     |                                     |         |         |          |
| USD                 | 92,000              | CANADIAN PACIFIC 1.3500% 02/12/24   | 91,881  | 86,695  | 0.07     |
| USD                 | 43,000              | XSTRATA FIN C 6.9000% 15/11/37 144A | 47,919  | 46,447  | 0.05     |
| USD                 | 19,000              | CANADIAN PACIFIC 1.7500% 02/12/26   | 18,973  | 17,263  | 0.02     |
| USD                 | 15,000              | XSTRATA FIN C 6.0000% 15/11/41 144A | 15,631  | 14,844  | 0.01     |
|                     |                     |                                     | 174,404 | 165,249 | 0.15     |
|                     |                     | 合計:カナダ                              | 251,360 | 239,640 | 0.23     |
| <b>ドイツ</b>          |                     |                                     |         |         |          |
| <b>変動金利債</b>        |                     |                                     |         |         |          |
| USD                 | 202,000             | DEUTSCHE BANK NY FRN 07/01/33       | 196,520 | 146,435 | 0.14     |
|                     |                     |                                     | 196,520 | 146,435 | 0.14     |
|                     |                     | 合計:ドイツ                              | 196,520 | 146,435 | 0.14     |
| <b>アイルランド</b>       |                     |                                     |         |         |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b>  |                     |                                     |         |         |          |
| USD                 | 327,000             | AERCAP IRELAND 1.1500% 29/10/23     | 327,000 | 320,611 | 0.31     |
| USD                 | 31,000              | SHIRE ACQ INV IE 2.8750% 23/09/23   | 32,174  | 30,717  | 0.03     |
|                     |                     |                                     | 359,174 | 351,328 | 0.34     |
|                     |                     | 合計:アイルランド                           | 359,174 | 351,328 | 0.34     |
| <b>イスラエル</b>        |                     |                                     |         |         |          |
| <b>国債</b>           |                     |                                     |         |         |          |
| USD                 | 200,000             | STATE OF ISRAEL 4.5000% 17/01/33    | 199,124 | 196,315 | 0.19     |
|                     |                     |                                     | 199,124 | 196,315 | 0.19     |
|                     |                     | 合計:イスラエル                            | 199,124 | 196,315 | 0.19     |

| 通貨                 | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率(%) |
|--------------------|---------------------|-------------------------------------|---------|---------|----------|
| <b>日本</b>          |                     |                                     |         |         |          |
| <b>変動金利債</b>       |                     |                                     |         |         |          |
| USD                | 89,000              | MITSUB UFJ FIN FRN 22/02/34         | 89,000  | 89,344  | 0.09     |
|                    |                     |                                     | 89,000  | 89,344  | 0.09     |
|                    |                     | 合計: 日本                              | 89,000  | 89,344  | 0.09     |
| <b>ルクセンブルグ</b>     |                     |                                     |         |         |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |         |         |          |
| USD                | 102,000             | DH EUROPE 2.2000% 15/11/24 5YR      | 102,823 | 97,779  | 0.10     |
|                    |                     |                                     | 102,823 | 97,779  | 0.10     |
|                    |                     | 合計: ルクセンブルグ                         | 102,823 | 97,779  | 0.10     |
| <b>メキシコ</b>        |                     |                                     |         |         |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |         |         |          |
| USD                | 200,000             | UNITED MEXICAN 3.5000% 12/02/34     | 168,850 | 168,861 | 0.16     |
|                    |                     |                                     | 168,850 | 168,861 | 0.16     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |         |         |          |
| USD                | 201,000             | UNITED MEXICA 3.7500% 19/04/71 EMTN | 175,875 | 131,157 | 0.13     |
|                    |                     |                                     | 175,875 | 131,157 | 0.13     |
|                    |                     | 合計: メキシコ                            | 344,725 | 300,018 | 0.29     |
| <b>オランダ</b>        |                     |                                     |         |         |          |
| <b>変動金利債</b>       |                     |                                     |         |         |          |
| USD                | 279,000             | COOPERATIEVE RAB FRN 28/02/29 144A  | 279,000 | 279,953 | 0.28     |
|                    |                     |                                     | 279,000 | 279,953 | 0.28     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |         |         |          |
| USD                | 47,000              | NXP BV/NXP FDG 4.4000% 01/06/27     | 46,953  | 45,788  | 0.04     |
| USD                | 40,000              | NXP BV/NXP FDG 2.5000% 11/05/31     | 31,591  | 32,647  | 0.03     |
| USD                | 41,000              | NXP BV/NXP FDG 3.2500% 11/05/41     | 40,685  | 29,210  | 0.03     |
|                    |                     |                                     | 119,229 | 107,645 | 0.10     |
|                    |                     | 合計: オランダ                            | 398,229 | 387,598 | 0.38     |
| <b>パナマ</b>         |                     |                                     |         |         |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |         |         |          |
| USD                | 38,000              | PANAMA 6.8530% 28/03/54             | 38,000  | 38,855  | 0.04     |
|                    |                     |                                     | 38,000  | 38,855  | 0.04     |
|                    |                     | 合計: パナマ                             | 38,000  | 38,855  | 0.04     |
| <b>ペルー</b>         |                     |                                     |         |         |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |         |         |          |
| USD                | 22,000              | REPUBLIC OF PERU 3.6000% 15/01/72   | 20,609  | 14,162  | 0.01     |
|                    |                     |                                     | 20,609  | 14,162  | 0.01     |
|                    |                     | 合計: ペルー                             | 20,609  | 14,162  | 0.01     |

| 通貨                 | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                               | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率(%) |
|--------------------|---------------------|-----------------------------------|---------|---------|----------|
| <b>ポーランド</b>       |                     |                                   |         |         |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                   |         |         |          |
| USD                | 56,000              | REP OF POLAND 5.5000% 04/04/53    | 55,312  | 56,376  | 0.05     |
| USD                | 27,000              | REP OF POLAND 4.8750% 04/10/33    | 26,796  | 26,940  | 0.03     |
|                    |                     |                                   | 82,108  | 83,316  | 0.08     |
|                    |                     | 合計:ポーランド                          | 82,108  | 83,316  | 0.08     |
| <b>シンガポール</b>      |                     |                                   |         |         |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                   |         |         |          |
| USD                | 268,000             | PFIZER INVSTMNT 4.7500% 19/05/33  | 267,199 | 268,092 | 0.25     |
| USD                | 193,000             | PFIZER INVSTMNT 4.4500% 19/05/26  | 192,756 | 192,080 | 0.19     |
| USD                | 126,000             | PFIZER INVSTMNT 5.3000% 19/05/53  | 126,264 | 128,535 | 0.13     |
| USD                | 95,000              | PFIZER INVSTMNT 4.4500% 19/05/28  | 94,886  | 94,828  | 0.09     |
| USD                | 57,000              | PFIZER INVSTMNT 5.3400% 19/05/63  | 55,892  | 56,628  | 0.06     |
|                    |                     |                                   | 736,997 | 740,163 | 0.72     |
|                    |                     | 合計:シンガポール                         | 736,997 | 740,163 | 0.72     |
| <b>スイス</b>         |                     |                                   |         |         |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                   |         |         |          |
| USD                | 200,000             | UBS GROUP FRN 12/01/34 144A       | 200,000 | 201,599 | 0.20     |
|                    |                     |                                   | 200,000 | 201,599 | 0.20     |
|                    |                     | 合計:スイス                            | 200,000 | 201,599 | 0.20     |
| <b>イギリス</b>        |                     |                                   |         |         |          |
| <b>変動金利債</b>       |                     |                                   |         |         |          |
| USD                | 314,000             | BARCLAYS PLC FRN 09/05/27         | 314,001 | 313,687 | 0.31     |
| USD                | 202,000             | BARCLAYS PLC FRN 02/11/33         | 223,143 | 220,740 | 0.21     |
| USD                | 203,000             | HSBC HOLDINGS FRN 09/03/34        | 204,646 | 208,718 | 0.20     |
| USD                | 200,000             | HSBC HOLDINGS FRN 09/03/29        | 200,000 | 203,826 | 0.20     |
|                    |                     |                                   | 941,790 | 946,971 | 0.92     |
|                    |                     | 合計:イギリス                           | 941,790 | 946,971 | 0.92     |
| <b>アメリカ</b>        |                     |                                   |         |         |          |
| <b>資産担保証券</b>      |                     |                                   |         |         |          |
| USD                | 1,879,000           | NSLT 2005-1 A5 FRN 25/10/33       | 517,650 | 510,424 | 0.49     |
| USD                | 676,000             | SMB 2020-PTA A2A 1.6000% 15/09/54 | 390,395 | 353,297 | 0.33     |
| USD                | 1,183,000           | NSLT 2005-3 A5 FRN 24/12/35       | 327,691 | 327,744 | 0.32     |
| USD                | 320,000             | FORDR 2023-1 A 4.8500% 15/08/35   | 319,991 | 317,874 | 0.31     |
| USD                | 376,000             | NAVSL 2022-A A 2.2300% 15/07/70   | 315,624 | 277,977 | 0.27     |
| USD                | 275,000             | FORDF 2023-1 A1 4.9200% 15/05/28  | 274,998 | 273,928 | 0.27     |
| USD                | 264,000             | FORDR 2022-1 A 3.8800% 15/11/34   | 263,923 | 253,980 | 0.25     |
| USD                | 245,000             | COPAR 2023-1 A3 4.8700% 15/02/28  | 244,953 | 244,669 | 0.24     |
| USD                | 216,000             | GMALT 2023-2 A3 5.0500% 20/07/26  | 215,977 | 215,614 | 0.21     |
| USD                | 212,000             | AESOP 2023-4A A 5.4900% 20/06/29  | 211,910 | 212,338 | 0.21     |
| USD                | 227,000             | HERTZ 2022-1A A 1.9900% 25/06/26  | 226,960 | 211,893 | 0.21     |
| USD                | 211,000             | HAROT 2023-1 A3 5.0400% 21/04/27  | 210,961 | 211,865 | 0.21     |
| USD                | 204,000             | AESOP 2023-1A A 5.2500% 20/04/29  | 203,962 | 201,805 | 0.20     |

| 通貨  | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率(%) |
|-----|---------------------|------------------------------------|---------|---------|----------|
| USD | 198,000             | HERTZ 2023-2A A 5.5700% 25/09/29   | 197,974 | 199,651 | 0.19     |
| USD | 201,000             | DCENT 2023-A1 A 4.3100% 15/03/28   | 200,988 | 198,666 | 0.19     |
| USD | 246,000             | SDART 2022-2 A3 2.9800% 15/10/26   | 200,383 | 198,089 | 0.19     |
| USD | 198,000             | SDART 2022-6 A3 4.4900% 16/11/26   | 197,995 | 195,874 | 0.19     |
| USD | 320,000             | NAVSL 2021-EA A 0.9700% 16/12/69   | 222,642 | 189,716 | 0.18     |
| USD | 195,000             | GMCAR 2022-2 A3 3.1000% 16/02/27   | 194,959 | 189,037 | 0.18     |
| USD | 189,000             | COMET 2023-A1 A 4.4200% 15/05/28   | 188,957 | 187,453 | 0.18     |
| USD | 630,000             | NSLT 2005-2 A5 FRN 23/03/37        | 186,231 | 186,793 | 0.18     |
| USD | 1,128,000           | SMB 2016-B A2A 2.4300% 17/02/32    | 181,799 | 172,757 | 0.17     |
| USD | 190,000             | AESOP 2021-2A A 1.6600% 20/02/28   | 189,989 | 167,377 | 0.16     |
| USD | 166,000             | FORDO 2023-A A3 4.6500% 15/02/28   | 165,983 | 165,153 | 0.16     |
| USD | 157,000             | VZMT 2023-1 A 4.4900% 22/01/29     | 156,967 | 156,426 | 0.15     |
| USD | 156,000             | AESOP 2023-6A A 5.8100% 20/12/29   | 155,929 | 155,354 | 0.15     |
| USD | 152,000             | GMREV 2023-1 A 5.1200% 11/04/35    | 151,973 | 152,874 | 0.15     |
| USD | 157,000             | VZMT 2022-4 A 3.4000% 20/11/28     | 156,992 | 151,942 | 0.15     |
| USD | 162,000             | FN BW5041 FRN 01/08/52             | 152,593 | 147,102 | 0.14     |
| USD | 143,000             | TMUST 2022-1A A 4.9100% 22/05/28   | 142,982 | 142,334 | 0.14     |
| USD | 140,000             | VZMT 2022-6 A 3.6700% 22/01/29     | 139,993 | 135,759 | 0.13     |
| USD | 137,000             | HART 2022-A A3 2.2200% 15/10/26    | 136,995 | 131,624 | 0.13     |
| USD | 128,000             | BACCT 2022-A1 A1 3.5300% 15/11/27  | 127,992 | 124,511 | 0.12     |
| USD | 234,000             | SMB 2021-D A1A 1.3400% 17/03/53    | 138,754 | 124,127 | 0.12     |
| USD | 120,000             | AMCAR 2023-1 A3 5.6200% 18/11/27   | 119,991 | 120,743 | 0.12     |
| USD | 125,000             | GMCAR 2022-2 A4 3.2500% 17/04/28   | 124,983 | 119,711 | 0.12     |
| USD | 119,000             | EFF 2023-1 A2 5.5100% 22/01/29     | 118,980 | 118,215 | 0.12     |
| USD | 223,000             | NAVSL 2021-CA A 1.0600% 15/10/69   | 133,934 | 117,014 | 0.11     |
| USD | 117,000             | MBALT 2023-A A3 4.7400% 15/01/27   | 116,996 | 115,766 | 0.11     |
| USD | 114,000             | SDART 2022-4 A3 4.1400% 16/02/27   | 113,996 | 112,222 | 0.11     |
| USD | 171,000             | NAVSL 2021-3A A1A 1.7700% 25/08/70 | 128,241 | 111,839 | 0.11     |
| USD | 112,000             | HALST 2022-C A4 4.4800% 17/08/26   | 111,993 | 110,345 | 0.11     |
| USD | 113,000             | AESOP 2022-4A A 4.7700% 20/02/29   | 112,956 | 109,781 | 0.11     |
| USD | 99,000              | GMREV 2022-1 A 5.9100% 11/10/35    | 98,980  | 103,105 | 0.10     |
| USD | 102,000             | HAROT 2023-1 A4 4.9700% 21/06/29   | 101,990 | 102,415 | 0.10     |
| USD | 144,000             | NAVSL 2021-GA A 1.5800% 15/04/70   | 115,851 | 100,548 | 0.10     |
| USD | 102,000             | AESOP 2023-2A A 5.2000% 20/10/27   | 101,992 | 100,493 | 0.10     |
| USD | 100,000             | DROCK 2023-1 A 4.7200% 15/02/29    | 99,990  | 100,147 | 0.10     |
| USD | 100,000             | WOSAT 2023-A A2A 5.9200% 15/03/27  | 99,996  | 100,063 | 0.10     |
| USD | 100,000             | HALST 2023-B A4 5.1700% 15/04/27   | 99,990  | 99,976  | 0.10     |
| USD | 98,000              | SMB 2023-B A1B FRN 16/10/56        | 98,000  | 98,153  | 0.10     |
| USD | 98,000              | TAOT 2023-B A3 4.7100% 15/02/28    | 97,995  | 97,648  | 0.10     |
| USD | 173,000             | NAVSL 2019-D A2A 3.0100% 15/12/59  | 104,070 | 95,833  | 0.09     |
| USD | 205,000             | NAVSL 2018-DA A2A 4.0000% 15/12/59 | 103,165 | 95,013  | 0.09     |
| USD | 150,000             | NAVSL 2021-FA A 1.1100% 18/02/70   | 111,128 | 94,240  | 0.09     |
| USD | 95,000              | SDART 2022-5 A3 4.1100% 17/08/26   | 94,996  | 93,860  | 0.09     |
| USD | 92,000              | GMALT 2023-1 A4 5.1600% 20/01/27   | 91,991  | 91,736  | 0.09     |
| USD | 87,000              | MBART 2022-1 A4 5.2500% 15/02/29   | 86,979  | 88,460  | 0.09     |
| USD | 93,000              | TAOT 2022-B A4 3.1100% 16/08/27    | 92,979  | 88,039  | 0.09     |
| USD | 86,000              | FORDO 2022-C A4 4.5900% 15/12/27   | 85,980  | 85,638  | 0.08     |
| USD | 567,000             | NSLT 2004-4 A5 FRN 25/01/37        | 83,380  | 83,448  | 0.08     |

| 通貨               | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                               | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|------------------|---------------------|-----------------------------------|------------|------------|----------|
| USD              | 86,000              | TAOT 2022-C A4 3.7700% 15/02/28   | 85,996     | 83,407     | 0.08     |
| USD              | 82,000              | COPAR 2023-1 A4 4.7600% 15/08/28  | 81,996     | 82,106     | 0.08     |
| USD              | 80,000              | HART 2023-A A4 4.4800% 17/07/28   | 79,991     | 79,320     | 0.08     |
| USD              | 129,000             | SOFI 2021-B AFX 1.1400% 15/02/47  | 92,068     | 77,505     | 0.08     |
| USD              | 78,000              | SDART 2022-3 A3 3.4000% 15/12/26  | 77,992     | 76,874     | 0.07     |
| USD              | 78,000              | AMCAR 2022-2 A3 4.3800% 18/04/28  | 77,984     | 76,474     | 0.07     |
| USD              | 78,000              | PNFED 2022-A A3 3.9600% 15/04/26  | 77,988     | 76,378     | 0.07     |
| USD              | 73,000              | EFF 2023-1 A3 5.4200% 22/10/29    | 72,980     | 73,247     | 0.07     |
| USD              | 201,000             | NAVSL 2019-FA A2 2.6000% 15/08/68 | 76,650     | 71,325     | 0.07     |
| USD              | 347,000             | NSLT 2004-3 A5 FRN 27/10/36       | 68,802     | 68,411     | 0.07     |
| USD              | 74,000              | HART 2021-C A4 1.0300% 15/12/27   | 73,998     | 67,826     | 0.07     |
| USD              | 69,000              | MBART 2023-1 A4 4.3100% 16/04/29  | 68,986     | 67,733     | 0.07     |
| USD              | 68,000              | TAOT 2023-A A4 4.4200% 15/08/28   | 67,977     | 67,356     | 0.07     |
| USD              | 66,000              | GMCAR 2022-4 A3 4.8200% 16/08/27  | 65,989     | 65,645     | 0.06     |
| USD              | 64,000              | SYNIT 2022-A2 A 3.8600% 15/07/28  | 63,991     | 62,590     | 0.06     |
| USD              | 63,000              | FORDL 2023-A A4 4.8300% 15/05/26  | 62,989     | 62,392     | 0.06     |
| USD              | 62,000              | BMWLT 2023-1 A4 5.0700% 25/06/26  | 61,991     | 61,951     | 0.06     |
| USD              | 144,000             | NSLT 2005-4 A4 FRN 22/03/32       | 55,388     | 56,844     | 0.06     |
| USD              | 55,000              | VZMT 2023-2 A 4.8900% 13/04/28    | 54,999     | 54,880     | 0.05     |
| USD              | 55,000              | GMALT 2023-2 A4 5.0900% 20/05/27  | 54,998     | 54,870     | 0.05     |
| USD              | 54,000              | CHAOT 2022-AA A4 3.9900% 27/03/28 | 53,997     | 52,326     | 0.05     |
| USD              | 51,000              | HAROT 2022-2 A4 3.7600% 18/12/28  | 50,989     | 49,551     | 0.05     |
| USD              | 47,000              | TAOT 2022-D A4 5.4300% 17/04/28   | 46,985     | 47,453     | 0.05     |
| USD              | 100,000             | SMB 2019-A A2A 3.4400% 15/07/36   | 49,283     | 46,050     | 0.04     |
| USD              | 100,000             | NAVSL 2020-BA A2 2.1200% 15/01/69 | 49,235     | 45,007     | 0.04     |
| USD              | 45,000              | NAROT 2022-B A4 4.4500% 15/11/29  | 44,999     | 44,607     | 0.04     |
| USD              | 44,000              | SDART 2022-7 A3 5.7500% 15/04/27  | 43,996     | 44,001     | 0.04     |
| USD              | 109,000             | SMB 2020-B A1A 1.2900% 15/07/53   | 48,100     | 43,088     | 0.04     |
| USD              | 43,000              | ALLYA 2022-3 A4 5.0700% 15/06/31  | 42,999     | 43,068     | 0.04     |
| USD              | 600,000             | SLCLT 2010-1 A FRN 25/11/42       | 42,855     | 42,102     | 0.04     |
| USD              | 100,000             | SMB 2018-C A2A 3.6300% 15/11/35   | 44,886     | 41,313     | 0.04     |
| USD              | 460,000             | NAVSL 2017-A A2A 2.8800% 16/12/58 | 42,380     | 41,194     | 0.04     |
| USD              | 40,000              | NAROT 2023-A A4 4.8500% 17/06/30  | 39,999     | 40,090     | 0.04     |
| USD              | 37,000              | FORDO 2022-D A4 5.3000% 15/03/28  | 36,994     | 37,358     | 0.04     |
| USD              | 38,000              | PNFED 2022-A A4 4.1800% 15/12/28  | 37,993     | 37,001     | 0.04     |
| USD              | 35,000              | AMCAR 2022-1 A3 2.4500% 18/11/26  | 34,994     | 33,825     | 0.03     |
| USD              | 32,000              | DCENT 2022-AA A 5.0300% 15/10/27  | 32,168     | 32,221     | 0.03     |
| USD              | 111,000             | CASL 2017-A A1 FRN 26/11/46       | 31,878     | 31,919     | 0.03     |
| USD              | 30,000              | HAROT 2023-2 A4 4.9100% 17/09/29  | 29,993     | 30,032     | 0.03     |
| USD              | 114,000             | NAVSL 2016-AA A2B FRN 15/12/45    | 29,326     | 28,849     | 0.03     |
| USD              | 43,000              | SMB 2021-B A 1.3100% 17/07/51     | 23,999     | 21,123     | 0.02     |
| USD              | 124,000             | SMB 2016-B A2B FRN 17/02/32       | 20,126     | 19,939     | 0.02     |
| USD              | 171,000             | NAVSL 2018-CA A2 3.5200% 16/06/42 | 17,485     | 16,503     | 0.02     |
|                  |                     |                                   | 12,484,999 | 12,096,232 | 11.77    |
| <b>モーゲージ担保証券</b> |                     |                                   |            |            |          |
| USD              | 845,000             | GNR 2021-23 MG 1.5000% 20/02/51   | 461,060    | 378,110    | 0.36     |
| USD              | 432,000             | FHR 4993 KF FRN 25/07/50          | 298,062    | 298,095    | 0.28     |
| USD              | 372,000             | GNR 2022-84 A 2.5000% 20/01/52    | 314,206    | 296,675    | 0.29     |

| 通貨  | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                             | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率(%) |
|-----|---------------------|---------------------------------|---------|---------|----------|
| USD | 624,000             | FNR 2019-25 PA 3.0000% 25/05/48 | 316,706 | 281,068 | 0.27     |
| USD | 338,000             | GNR 2022-107 C 2.5000% 20/06/51 | 286,784 | 260,562 | 0.25     |
| USD | 260,000             | GNR 2022-197 LF FRN 20/11/52    | 254,132 | 254,359 | 0.25     |
| USD | 243,000             | NEWZ 2021-1 A FRN 25/05/55      | 210,600 | 208,767 | 0.20     |
| USD | 271,000             | FNR 2022-11 A 2.5000% 25/07/47  | 216,784 | 201,119 | 0.20     |
| USD | 416,000             | FNR 2021-27 EC 1.5000% 25/05/51 | 232,722 | 188,559 | 0.18     |
| USD | 233,000             | GNR 2022-31 GH 2.5000% 20/12/49 | 174,374 | 166,819 | 0.16     |
| USD | 286,000             | VERUS 2021-5 A1 FRN 25/09/66    | 206,379 | 165,948 | 0.16     |
| USD | 750,000             | FNR 2015-20 EF FRN 25/04/45     | 143,826 | 143,766 | 0.14     |
| USD | 370,000             | FNR 2018-85 FE FRN 25/12/48     | 140,279 | 140,278 | 0.14     |
| USD | 719,000             | FNR 2020-48 DA 2.0000% 25/07/50 | 154,251 | 131,771 | 0.13     |
| USD | 139,000             | FHR 5300 C 2.0000% 25/09/47     | 121,338 | 120,325 | 0.12     |
| USD | 190,000             | FNR 2021-78 ND 1.5000% 25/11/51 | 136,931 | 112,743 | 0.11     |
| USD | 635,000             | FHR 4240 FA FRN 15/08/43        | 111,125 | 110,711 | 0.11     |
| USD | 882,000             | FHS 264 30 3.0000% 15/07/42     | 118,871 | 108,028 | 0.11     |
| USD | 691,000             | FHR 4742 PA 3.0000% 15/10/47    | 116,253 | 105,084 | 0.10     |
| USD | 124,000             | GNR 2021-27 BD 5.0000% 20/02/51 | 96,477  | 99,612  | 0.10     |
| USD | 143,000             | VERUS 2021-7 A1 FRN 25/10/66    | 112,333 | 95,900  | 0.09     |
| USD | 109,000             | FHR 5119 QF FRN 25/06/51        | 93,609  | 93,110  | 0.09     |
| USD | 420,000             | VERUS 2021-R1 A1 FRN 25/10/63   | 99,762  | 90,332  | 0.09     |
| USD | 110,000             | FHR 5178 TP 2.5000% 25/04/49    | 89,764  | 86,196  | 0.08     |
| USD | 480,000             | FNR 2015-26 GF FRN 25/05/45     | 85,037  | 84,906  | 0.08     |
| USD | 111,000             | FHR 5201 CA 2.5000% 25/07/48    | 87,165  | 82,464  | 0.08     |
| USD | 102,000             | FHR 5202 LA 2.5000% 25/05/49    | 88,109  | 82,079  | 0.08     |
| USD | 103,000             | GNR 2022-205 A 2.0000% 20/09/51 | 81,584  | 81,145  | 0.08     |
| USD | 949,000             | FNR 2013-43 BP 1.7500% 25/05/43 | 91,774  | 80,238  | 0.08     |
| USD | 103,000             | GNR 2021-27 CW FRN 20/02/51     | 77,399  | 80,122  | 0.08     |
| USD | 115,000             | COLT 2021-4 A1 FRN 25/10/66     | 94,142  | 75,523  | 0.07     |
| USD | 101,000             | FHR 5217 CD 2.5000% 25/07/49    | 81,442  | 74,741  | 0.07     |
| USD | 416,000             | STAR 2020-3 A1 FRN 25/04/65     | 80,974  | 74,556  | 0.07     |
| USD | 85,000              | GNR 2022-50 DC 2.5000% 20/08/51 | 74,872  | 71,987  | 0.07     |
| USD | 166,000             | FHR 5119 AB 1.5000% 25/08/49    | 88,196  | 71,325  | 0.07     |
| USD | 103,000             | VERUS 2021-8 A1 FRN 25/11/66    | 80,991  | 70,150  | 0.07     |
| USD | 141,000             | STAR 2021-4 A1 FRN 25/08/56     | 83,483  | 69,213  | 0.07     |
| USD | 442,000             | BHLD 2019-3 A1 2.7240% 25/11/59 | 72,398  | 68,780  | 0.07     |
| USD | 167,000             | FNR 2019-43 FC FRN 25/08/49     | 69,051  | 68,425  | 0.07     |
| USD | 612,000             | FHR 4205 PA 1.7500% 15/05/43    | 77,796  | 67,983  | 0.07     |
| USD | 83,000              | FNR 2022-28 CA 2.0000% 25/01/48 | 69,829  | 67,270  | 0.07     |
| USD | 81,000              | GNR 2021-27 NT 5.0000% 20/02/51 | 63,674  | 66,394  | 0.06     |
| USD | 256,000             | FNR 2015-48 FB FRN 25/07/45     | 63,548  | 63,738  | 0.06     |
| USD | 272,000             | STAR 2020-INV1 A1 FRN 25/11/55  | 69,854  | 63,336  | 0.06     |
| USD | 219,000             | FNR 2017-78 FC FRN 25/10/47     | 62,309  | 62,746  | 0.06     |
| USD | 356,000             | FHS 280 F1 FRN 15/09/42         | 62,432  | 62,120  | 0.06     |
| USD | 98,000              | FHR 5004 FM FRN 25/08/50        | 61,353  | 61,548  | 0.06     |
| USD | 480,000             | FHS 272 F1 FRN 15/08/42         | 60,601  | 60,317  | 0.06     |
| USD | 113,000             | VERUS 2021-4 A1 FRN 25/07/66    | 76,835  | 59,864  | 0.06     |
| USD | 379,000             | FNR 2013-15 FA FRN 25/03/43     | 59,463  | 59,560  | 0.06     |
| USD | 75,000              | FHR 5182 M 2.5000% 25/05/49     | 61,678  | 58,665  | 0.06     |

| 通貨               | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|------------------|---------------------|------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| USD              | 72,000              | GNR 2021-27 Q 5.0000% 20/02/51     | 55,254    | 57,203    | 0.06     |
| USD              | 69,000              | GNR 2021-8 CY 5.0000% 20/01/51     | 55,220    | 57,139    | 0.06     |
| USD              | 78,000              | FNR 2014-25 EL 3.0000% 25/05/44    | 55,597    | 55,101    | 0.05     |
| USD              | 282,000             | GNR 2017-167 BQ 2.5000% 20/08/44   | 60,068    | 54,877    | 0.05     |
| USD              | 92,000              | AOMT 2021-6 A1 FRN 25/09/66        | 66,043    | 52,999    | 0.05     |
| USD              | 318,000             | FNR 2015-32 FA FRN 25/05/45        | 51,226    | 51,251    | 0.05     |
| USD              | 299,000             | FNR 2012-133 JF FRN 25/12/42       | 50,894    | 50,899    | 0.05     |
| USD              | 112,000             | VERUS 2021-3 A1 FRN 25/06/66       | 60,174    | 50,127    | 0.05     |
| USD              | 156,000             | FNR 2018-8 KL 2.5000% 25/03/47     | 53,120    | 48,688    | 0.05     |
| USD              | 92,000              | FNR 2020-34 F FRN 25/06/50         | 48,547    | 48,192    | 0.05     |
| USD              | 131,000             | FNR 2018-85 EA 3.5000% 25/12/48    | 48,803    | 47,964    | 0.05     |
| USD              | 292,000             | FHR 4446 CP 2.2500% 15/03/45       | 46,841    | 46,754    | 0.05     |
| USD              | 213,000             | FHR 4122 FP FRN 15/10/42           | 43,897    | 44,001    | 0.04     |
| USD              | 188,000             | BHLD 2019-2 A1 2.8790% 25/07/49    | 44,338    | 41,215    | 0.04     |
| USD              | 58,000              | FHR 5143 GA 2.0000% 25/06/49       | 40,781    | 40,131    | 0.04     |
| USD              | 116,000             | FHR 4719 LM 3.0000% 15/09/47       | 39,076    | 38,925    | 0.04     |
| USD              | 217,000             | FHS 271 F5 FRN 15/08/42            | 39,028    | 38,859    | 0.04     |
| USD              | 100,000             | FHR 5091 AB 1.5000% 25/03/51       | 38,360    | 36,318    | 0.04     |
| USD              | 47,000              | FHR 5203 G 2.5000% 25/11/48        | 38,924    | 35,764    | 0.03     |
| USD              | 90,000              | FNR 2019-15 FA FRN 25/04/49        | 34,541    | 34,223    | 0.03     |
| USD              | 87,000              | FHR 4826 KF FRN 15/09/48           | 34,297    | 33,991    | 0.03     |
| USD              | 104,000             | FNR 2019-67 FB FRN 25/11/49        | 33,812    | 33,626    | 0.03     |
| USD              | 117,000             | VERUS 2020-5 A1 1.2180% 25/05/65   | 36,596    | 33,183    | 0.03     |
| USD              | 116,000             | VERUS 2021-R3 A1 FRN 25/04/64      | 37,128    | 33,169    | 0.03     |
| USD              | 74,000              | MFRA 2021-NQM2 A1 FRN 25/11/64     | 38,087    | 31,747    | 0.03     |
| USD              | 100,000             | FNR 2016-57 PC 1.7500% 25/06/46    | 30,382    | 28,676    | 0.03     |
| USD              | 157,000             | AOMT 2020-5 A1 FRN 25/05/65        | 30,989    | 27,898    | 0.03     |
| USD              | 100,000             | STAR 2021-1 A1 FRN 25/05/65        | 32,095    | 27,422    | 0.03     |
| USD              | 25,000              | SLST 2019-1 A2 3.5000% 25/05/29    | 25,611    | 23,040    | 0.02     |
| USD              | 1,490,000           | FNR 1998-61 PL 6.0000% 25/11/28    | 24,382    | 22,316    | 0.02     |
| USD              | 579,000             | STAR 2020-1 A1 FRN 25/02/50        | 17,639    | 16,356    | 0.02     |
| USD              | 129,000             | FHR 4793 FD FRN 15/06/48           | 16,498    | 16,349    | 0.02     |
| USD              | 50,000              | FNR 2020-48 AB 2.0000% 25/07/50    | 14,944    | 14,134    | 0.01     |
| USD              | 35,000              | SCRT 2019-1 MA 3.5000% 25/07/58    | 13,967    | 13,150    | 0.01     |
|                  |                     |                                    | 7,889,776 | 7,312,819 | 7.12     |
| <b>商業不動産担保証券</b> |                     |                                    |           |           |          |
| USD              | 317,000             | BX 2021-VOLT A FRN 15/09/36        | 317,000   | 306,186   | 0.31     |
| USD              | 287,000             | COMM 2013-CR11 A4 4.2580% 10/08/50 | 288,681   | 271,015   | 0.27     |
| USD              | 819,000             | IFUND 2010-1 A1 5.3140% 25/01/51   | 210,318   | 187,701   | 0.18     |
| USD              | 170,000             | MED 2021-MDLN A FRN 15/11/38       | 169,188   | 164,110   | 0.16     |
| USD              | 132,000             | GSMS 2014-GC18 A4 4.0740% 10/01/47 | 143,029   | 127,801   | 0.12     |
| USD              | 137,000             | BX 2021-XL2 A FRN 15/10/38         | 126,325   | 122,669   | 0.12     |
| USD              | 121,000             | JPMCC 2013-C16 A4 4.1664% 15/12/46 | 130,136   | 119,566   | 0.12     |
| USD              | 102,000             | COMM 2014-UBS4 A4 3.4200% 10/08/47 | 107,881   | 99,808    | 0.10     |
| USD              | 103,000             | EQU5 2021-EQAZ A FRN 15/10/38      | 102,557   | 99,647    | 0.10     |
| USD              | 124,000             | GSMS 2020-GSA2 A4 1.7210% 12/12/53 | 122,455   | 97,222    | 0.09     |
| USD              | 70,000              | JPMBB 2015-C30 A5 3.8218% 15/07/48 | 69,759    | 66,366    | 0.06     |
| USD              | 59,000              | BANK5 2023-5YR1 A3 FRN 15/04/56    | 60,769    | 61,121    | 0.06     |

| 通貨            | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|---------------|---------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| USD           | 75,000              | MSC 2020-HR8 A3 1.7900% 15/07/53    | 72,325    | 59,675    | 0.06     |
| USD           | 48,000              | COMM 2015-LC23 A3 3.5210% 10/10/48  | 52,200    | 45,965    | 0.04     |
| USD           | 55,000              | GSMS 2013-GC14 A5 4.2430% 10/08/46  | 49,047    | 45,413    | 0.04     |
| USD           | 47,000              | GSMS 2015-GC32 A3 3.4980% 10/07/48  | 40,499    | 40,670    | 0.04     |
| USD           | 43,000              | CSAIL 2019-C16 A2 3.0667% 15/06/52  | 40,583    | 38,019    | 0.04     |
| USD           | 37,000              | COMM 2013-CR13 A4 FRN 10/11/46      | 36,269    | 36,604    | 0.04     |
| USD           | 44,000              | MSBAM 2017-C34 ASB 3.3540% 15/11/52 | 38,759    | 35,262    | 0.03     |
| USD           | 42,000              | MSC 2016-UB12 ASB 3.4360% 15/12/49  | 32,937    | 30,002    | 0.03     |
| USD           | 27,000              | JPMCC 2016-JP4 A3 3.3928% 15/12/49  | 29,313    | 25,146    | 0.02     |
| USD           | 100,000             | MSBAM 2013-C13 ASB 3.5570% 15/11/46 | 3,550     | 3,467     | 0.00     |
|               |                     |                                     | 2,243,580 | 2,083,435 | 2.03     |
| <b>変動金利債</b>  |                     |                                     |           |           |          |
| USD           | 353,000             | BANK OF AMER CRP FRN 25/04/34       | 350,007   | 350,291   | 0.33     |
| USD           | 348,000             | BANK OF AMER CRP FRN 20/12/28       | 328,212   | 319,843   | 0.31     |
| USD           | 322,000             | WELLS FARGO CO FRN 25/07/33 MTN     | 314,561   | 310,651   | 0.30     |
| USD           | 306,000             | WELLS FARGO CO FRN 24/04/34         | 305,010   | 305,800   | 0.30     |
| USD           | 230,000             | CITIGROUP INC FRN 25/05/34          | 230,494   | 233,260   | 0.23     |
| USD           | 231,000             | BANK OF NY MELLO FRN 26/04/27       | 231,000   | 230,310   | 0.22     |
| USD           | 212,000             | BANK OF NY MELLO FRN 26/04/34 J     | 212,044   | 210,428   | 0.20     |
| USD           | 200,000             | BANK OF AMER CRP FRN 22/07/27       | 196,813   | 178,628   | 0.17     |
| USD           | 174,000             | BANK OF AMER CRP FRN 20/01/27       | 174,000   | 172,897   | 0.17     |
| USD           | 173,000             | AMERICAN EXPRESS FRN 01/05/34       | 173,000   | 170,881   | 0.17     |
| USD           | 170,000             | BANK OF AMER CRP FRN 25/04/29       | 170,000   | 169,552   | 0.17     |
| USD           | 158,000             | SANTANDER HOLD FRN 09/03/29         | 157,692   | 160,527   | 0.16     |
| USD           | 156,000             | CHARLES SCHWAB FRN 19/05/29         | 156,048   | 156,392   | 0.15     |
| USD           | 137,000             | MORGAN STANLEY FRN 18/10/33         | 137,560   | 146,320   | 0.14     |
| USD           | 116,000             | MORGAN STANLEY FRN 21/04/34         | 115,991   | 115,055   | 0.11     |
| USD           | 92,000              | GOLDMAN SACHS GP FRN 21/10/27       | 91,557    | 81,946    | 0.08     |
| USD           | 68,000              | CHARLES SCHWAB FRN 19/05/34         | 68,000    | 68,937    | 0.07     |
| USD           | 74,000              | M&T BANK CORP FRN 27/01/34          | 68,893    | 68,226    | 0.07     |
| USD           | 57,000              | JPMORGAN CHASE FRN 01/06/34         | 57,000    | 57,620    | 0.06     |
| USD           | 38,000              | MORGAN STANLEY FRN 20/04/29         | 38,000    | 37,930    | 0.04     |
| USD           | 38,000              | MORGAN STANLEY FRN 01/02/29         | 38,008    | 37,821    | 0.04     |
|               |                     |                                     | 3,613,890 | 3,583,315 | 3.49     |
| <b>その他の債券</b> |                     |                                     |           |           |          |
| USD           | 220,000             | DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A | 233,094   | 212,712   | 0.21     |
|               |                     |                                     | 233,094   | 212,712   | 0.21     |
| <b>プール</b>    |                     |                                     |           |           |          |
| USD           | 2,077,000           | FN MA4540 2.0000% 01/02/42          | 1,696,727 | 1,608,421 | 1.58     |
| USD           | 4,774,000           | FN BM5598 3.0000% 01/02/43          | 875,821   | 861,894   | 0.85     |
| USD           | 1,078,000           | FN MA4473 1.5000% 01/11/41          | 851,023   | 783,922   | 0.77     |
| USD           | 1,039,000           | FN CA8373 2.5000% 01/12/35          | 782,723   | 671,387   | 0.65     |
| USD           | 600,000             | FN MA5011 6.0000% 01/05/53          | 609,294   | 602,312   | 0.59     |
| USD           | 957,000             | FN MA4204 2.0000% 01/12/40          | 594,880   | 592,707   | 0.58     |
| USD           | 688,000             | FN FS1918 3.0000% 01/02/50          | 565,938   | 554,624   | 0.54     |
| USD           | 586,000             | FN FS2414 3.5000% 01/04/45          | 492,593   | 506,767   | 0.49     |
| USD           | 611,000             | FN FS1789 3.5000% 01/07/47          | 488,832   | 500,158   | 0.49     |

| 通貨  | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                        | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率(%) |
|-----|---------------------|----------------------------|---------|---------|----------|
| USD | 850,000             | FN FS2401 4.0000% 01/03/35 | 496,880 | 492,358 | 0.48     |
| USD | 629,000             | FR RB5145 2.0000% 01/02/42 | 518,447 | 489,319 | 0.48     |
| USD | 2,009,000           | FN AL5925 3.0000% 01/10/44 | 428,841 | 412,988 | 0.40     |
| USD | 592,000             | FN CA8305 2.0000% 01/12/40 | 388,520 | 407,704 | 0.40     |
| USD | 1,623,000           | FN BC9003 3.0000% 01/11/46 | 400,460 | 390,916 | 0.38     |
| USD | 581,000             | FN MA4232 2.0000% 01/01/41 | 365,042 | 375,328 | 0.37     |
| USD | 536,000             | FN BF0496 3.0000% 01/07/60 | 426,624 | 366,360 | 0.36     |
| USD | 486,000             | FN MA4387 2.0000% 01/07/41 | 348,782 | 348,109 | 0.34     |
| USD | 460,000             | FN FM8627 2.0000% 01/05/41 | 322,671 | 319,734 | 0.31     |
| USD | 398,000             | FN MA4570 2.0000% 01/03/42 | 331,566 | 310,350 | 0.30     |
| USD | 300,000             | G2 786481 6.0000% 20/01/53 | 308,528 | 303,604 | 0.30     |
| USD | 1,248,000           | FN MA2833 3.0000% 01/12/46 | 291,385 | 287,769 | 0.28     |
| USD | 341,000             | FR SC0326 2.0000% 01/08/42 | 277,966 | 281,568 | 0.27     |
| USD | 393,000             | FN FM8968 3.0000% 01/04/48 | 274,915 | 267,073 | 0.26     |
| USD | 325,000             | FN MA4587 2.5000% 01/04/42 | 278,472 | 262,045 | 0.26     |
| USD | 281,000             | FN BM7102 FRN 01/10/52     | 248,227 | 249,933 | 0.24     |
| USD | 328,000             | FN MA4377 1.5000% 01/07/51 | 237,675 | 229,480 | 0.22     |
| USD | 343,000             | FN MA4268 2.0000% 01/02/41 | 229,719 | 226,978 | 0.22     |
| USD | 314,000             | FN MA4445 1.5000% 01/10/41 | 260,106 | 226,434 | 0.22     |
| USD | 289,000             | FN FS1681 2.0000% 01/03/47 | 222,357 | 225,238 | 0.22     |
| USD | 359,000             | FR RB5085 2.0000% 01/11/40 | 214,080 | 219,742 | 0.21     |
| USD | 290,000             | FR SD7545 2.5000% 01/09/51 | 242,141 | 215,461 | 0.21     |
| USD | 248,000             | GN 786309 3.0000% 15/11/47 | 207,706 | 214,171 | 0.21     |
| USD | 260,000             | FN 310205 3.5000% 01/10/42 | 204,276 | 213,440 | 0.21     |
| USD | 300,000             | FN BF0555 3.0000% 01/05/50 | 214,539 | 210,240 | 0.20     |
| USD | 245,000             | FN FS2709 3.0000% 01/02/47 | 209,569 | 207,063 | 0.20     |
| USD | 304,000             | FN FS2836 4.0000% 01/01/27 | 205,857 | 201,828 | 0.20     |
| USD | 334,000             | FN MA4152 2.0000% 01/10/40 | 193,315 | 197,257 | 0.19     |
| USD | 202,000             | FH 841563 FRN 01/05/53     | 196,003 | 196,101 | 0.19     |
| USD | 272,000             | G2 785862 3.0000% 20/10/50 | 204,213 | 193,176 | 0.19     |
| USD | 246,000             | FN FS1940 2.5000% 01/12/47 | 201,383 | 192,806 | 0.19     |
| USD | 227,000             | FN 310206 3.5000% 01/12/43 | 188,483 | 189,478 | 0.18     |
| USD | 334,000             | FN MA4128 2.0000% 01/09/40 | 176,053 | 180,744 | 0.18     |
| USD | 235,000             | FR RB5138 2.0000% 01/12/41 | 193,319 | 178,991 | 0.17     |
| USD | 197,000             | FR SD2491 3.0000% 01/04/43 | 174,185 | 177,886 | 0.17     |
| USD | 334,000             | FR RB5076 2.0000% 01/08/40 | 164,876 | 169,419 | 0.16     |
| USD | 233,000             | FN CB0288 2.0000% 01/04/46 | 172,136 | 168,289 | 0.16     |
| USD | 251,000             | FN FM4790 2.0000% 01/11/40 | 162,249 | 166,272 | 0.16     |
| USD | 1,755,000           | G2 MA5265 4.5000% 20/06/48 | 178,174 | 164,002 | 0.16     |
| USD | 239,000             | FN FM7492 2.5000% 01/06/36 | 189,379 | 163,718 | 0.16     |
| USD | 334,000             | FR RB5065 2.0000% 01/07/40 | 159,060 | 163,589 | 0.16     |
| USD | 334,000             | FN MA4071 2.0000% 01/07/40 | 157,163 | 161,640 | 0.16     |
| USD | 184,000             | FN FS2880 3.5000% 01/04/50 | 151,170 | 159,526 | 0.16     |
| USD | 334,000             | FR RB5064 2.0000% 01/06/40 | 154,754 | 159,160 | 0.15     |
| USD | 209,000             | FN MA4333 2.0000% 01/05/41 | 148,239 | 147,766 | 0.14     |
| USD | 212,000             | FN CB0643 2.5000% 01/05/36 | 169,479 | 146,845 | 0.14     |
| USD | 186,000             | FN BV2186 2.0000% 01/02/42 | 139,715 | 146,360 | 0.14     |
| USD | 415,000             | FN MA4017 3.0000% 01/05/40 | 144,841 | 143,091 | 0.14     |

| 通貨  | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                        | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率(%) |
|-----|---------------------|----------------------------|---------|---------|----------|
| USD | 166,000             | FN FS3098 3.0000% 01/02/44 | 134,405 | 141,649 | 0.14     |
| USD | 191,000             | FN FM9263 2.0000% 01/10/41 | 137,604 | 141,241 | 0.14     |
| USD | 174,000             | FR RB5157 2.5000% 01/05/42 | 150,253 | 140,402 | 0.14     |
| USD | 190,000             | FN CB0470 2.5000% 01/05/41 | 135,138 | 140,067 | 0.14     |
| USD | 220,000             | FN FM8576 3.0000% 01/02/50 | 131,830 | 138,012 | 0.13     |
| USD | 446,000             | FN AL8076 4.0000% 01/01/46 | 151,757 | 136,092 | 0.13     |
| USD | 175,000             | FN BM7019 FRN 01/03/50     | 134,954 | 135,032 | 0.13     |
| USD | 146,000             | FN BV7897 FRN 01/08/52     | 137,029 | 131,776 | 0.13     |
| USD | 165,000             | FN FS0658 3.5000% 01/04/50 | 145,914 | 129,709 | 0.13     |
| USD | 354,000             | FR SD7500 4.0000% 01/07/49 | 144,188 | 128,394 | 0.12     |
| USD | 195,000             | FN CA7228 2.5000% 01/10/50 | 142,802 | 128,352 | 0.12     |
| USD | 140,000             | FN FS4839 3.0000% 01/02/49 | 125,437 | 125,839 | 0.12     |
| USD | 460,000             | FN BM3325 3.0000% 01/10/46 | 126,990 | 123,378 | 0.12     |
| USD | 569,000             | FN MA2806 3.0000% 01/11/46 | 124,133 | 122,819 | 0.12     |
| USD | 240,000             | FN BF0328 4.5000% 01/07/48 | 135,844 | 122,129 | 0.12     |
| USD | 319,000             | FN CA3485 4.0000% 01/05/49 | 137,732 | 121,566 | 0.12     |
| USD | 138,000             | FN BV7895 FRN 01/07/52     | 124,494 | 120,541 | 0.12     |
| USD | 194,000             | FH1T 383 FRN 01/04/48      | 118,730 | 117,135 | 0.11     |
| USD | 653,000             | FN AT5994 3.0000% 01/05/43 | 118,670 | 115,343 | 0.11     |
| USD | 127,000             | FR ZT2378 3.0000% 01/08/43 | 113,839 | 113,474 | 0.11     |
| USD | 1,118,000           | FN AK9393 3.5000% 01/04/42 | 110,131 | 111,433 | 0.11     |
| USD | 126,000             | FN BV7891 FRN 01/07/52     | 113,699 | 109,007 | 0.11     |
| USD | 122,000             | FN BV7995 FRN 01/08/52     | 112,225 | 108,614 | 0.11     |
| USD | 122,000             | FN BV8042 FRN 01/09/52     | 104,396 | 103,070 | 0.10     |
| USD | 113,000             | FN BV7993 FRN 01/08/52     | 105,935 | 101,906 | 0.10     |
| USD | 498,000             | FN MA2771 3.0000% 01/10/46 | 102,920 | 101,290 | 0.10     |
| USD | 106,000             | FN CB4696 5.5000% 01/09/52 | 103,221 | 100,485 | 0.10     |
| USD | 415,000             | FH 841073 FRN 01/09/45     | 99,851  | 100,467 | 0.10     |
| USD | 122,000             | FR SC0319 2.0000% 01/04/42 | 95,616  | 99,485  | 0.10     |
| USD | 117,000             | FN BM7041 3.5000% 01/02/46 | 95,031  | 98,792  | 0.10     |
| USD | 99,000              | FN CB5661 7.0000% 01/02/53 | 99,538  | 98,654  | 0.10     |
| USD | 110,000             | FN FS3324 2.5000% 01/12/40 | 92,885  | 93,959  | 0.09     |
| USD | 114,000             | FN MA4631 2.5000% 01/06/42 | 99,898  | 93,922  | 0.09     |
| USD | 360,000             | FN AS8650 3.0000% 01/01/47 | 90,331  | 90,739  | 0.09     |
| USD | 223,000             | FN AL7667 4.5000% 01/10/45 | 94,151  | 85,290  | 0.08     |
| USD | 438,000             | FG G08721 3.0000% 01/09/46 | 81,812  | 84,505  | 0.08     |
| USD | 107,000             | FN FS1450 2.5000% 01/02/42 | 90,603  | 84,026  | 0.08     |
| USD | 108,000             | FN MA4520 2.0000% 01/01/42 | 83,750  | 83,249  | 0.08     |
| USD | 360,000             | FG G08741 3.0000% 01/01/47 | 82,446  | 83,052  | 0.08     |
| USD | 102,000             | FN MA4607 2.5000% 01/05/42 | 89,331  | 81,974  | 0.08     |
| USD | 101,000             | FN FS1513 2.0000% 01/02/42 | 76,939  | 80,599  | 0.08     |
| USD | 97,000              | FN FS2244 3.0000% 01/02/45 | 81,603  | 80,284  | 0.08     |
| USD | 89,000              | FN BW1302 FRN 01/11/52     | 79,476  | 80,232  | 0.08     |
| USD | 378,000             | FN AU3735 3.0000% 01/08/43 | 79,614  | 78,125  | 0.08     |
| USD | 103,000             | FN FM8460 2.5000% 01/08/41 | 83,954  | 76,394  | 0.07     |
| USD | 301,000             | FG G08747 3.0000% 01/02/47 | 75,782  | 76,303  | 0.07     |
| USD | 93,000              | FN FS2975 2.0000% 01/08/42 | 73,858  | 75,615  | 0.07     |
| USD | 96,000              | FR QD9170 2.5000% 01/03/52 | 83,607  | 74,718  | 0.07     |

| 通貨  | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                        | 取得時価   | 評価金額   | 純資産比率(%) |
|-----|---------------------|----------------------------|--------|--------|----------|
| USD | 89,000              | G2 CM2623 3.0000% 20/06/43 | 72,850 | 74,621 | 0.07     |
| USD | 85,000              | FN FS3338 3.0000% 01/12/43 | 73,519 | 73,540 | 0.07     |
| USD | 373,000             | FN AQ0225 3.0000% 01/11/42 | 75,005 | 73,167 | 0.07     |
| USD | 93,000              | FN FS1972 2.0000% 01/04/42 | 69,628 | 72,513 | 0.07     |
| USD | 95,000              | FN MA4474 2.0000% 01/11/41 | 71,098 | 71,518 | 0.07     |
| USD | 89,000              | FR RB5153 2.0000% 01/04/42 | 67,480 | 70,613 | 0.07     |
| USD | 75,000              | FN BW6266 FRN 01/08/52     | 70,503 | 68,339 | 0.07     |
| USD | 95,000              | FR SC0112 2.0000% 01/12/40 | 65,736 | 65,005 | 0.06     |
| USD | 151,000             | FN BM5175 4.0000% 01/12/48 | 71,284 | 64,295 | 0.06     |
| USD | 71,000              | FN FS4145 3.0000% 01/09/43 | 63,886 | 63,748 | 0.06     |
| USD | 88,000              | FR RB5118 2.0000% 01/07/41 | 61,551 | 62,972 | 0.06     |
| USD | 191,000             | FN BE2310 3.0000% 01/01/47 | 59,786 | 62,456 | 0.06     |
| USD | 135,000             | FN CA5964 2.0000% 01/06/40 | 61,791 | 62,436 | 0.06     |
| USD | 215,000             | FR RB5044 3.0000% 01/04/40 | 62,271 | 61,690 | 0.06     |
| USD | 67,000              | FH 8D0268 FRN 01/08/52     | 64,031 | 61,689 | 0.06     |
| USD | 68,000              | FH 8C0293 FRN 01/07/52     | 62,449 | 60,002 | 0.06     |
| USD | 248,000             | FN MA2863 3.0000% 01/01/47 | 59,004 | 59,450 | 0.06     |
| USD | 74,000              | FR QK1204 2.0000% 01/11/41 | 67,683 | 58,580 | 0.06     |
| USD | 91,000              | FH1T 384 FRN 01/09/47      | 58,246 | 58,355 | 0.06     |
| USD | 72,000              | FN BV4188 2.5000% 01/03/52 | 64,882 | 58,040 | 0.06     |
| USD | 317,000             | FN AS0039 3.0000% 01/07/43 | 57,705 | 56,614 | 0.06     |
| USD | 167,000             | FN AL5890 4.5000% 01/03/43 | 60,363 | 55,103 | 0.05     |
| USD | 205,000             | FN AL9865 3.0000% 01/02/47 | 53,575 | 53,636 | 0.05     |
| USD | 119,000             | FN BM5178 4.5000% 01/11/48 | 61,247 | 53,391 | 0.05     |
| USD | 467,000             | FN AK6756 3.5000% 01/03/42 | 52,781 | 53,333 | 0.05     |
| USD | 128,000             | FH 841249 FRN 01/03/49     | 51,985 | 50,995 | 0.05     |
| USD | 77,000              | FR RB5100 2.0000% 01/02/41 | 50,588 | 50,893 | 0.05     |
| USD | 55,000              | FH 8C0292 FRN 01/07/52     | 52,073 | 49,912 | 0.05     |
| USD | 64,000              | FN FS1204 3.0000% 01/02/48 | 48,440 | 49,721 | 0.05     |
| USD | 62,000              | FN BQ7047 2.0000% 01/01/42 | 46,759 | 48,758 | 0.05     |
| USD | 192,000             | FN AS8784 3.0000% 01/02/47 | 48,251 | 48,346 | 0.05     |
| USD | 171,000             | FN AL9615 3.0000% 01/02/45 | 46,424 | 46,117 | 0.04     |
| USD | 59,000              | FR ZT2255 3.5000% 01/06/46 | 43,261 | 45,617 | 0.04     |
| USD | 68,000              | FN BF0513 3.0000% 01/02/55 | 53,713 | 45,488 | 0.04     |
| USD | 59,000              | FN FS0225 2.0000% 01/01/47 | 48,105 | 45,105 | 0.04     |
| USD | 70,000              | FR RB5095 2.0000% 01/01/41 | 42,784 | 45,055 | 0.04     |
| USD | 63,000              | FN FM9916 4.0000% 01/06/38 | 47,784 | 44,397 | 0.04     |
| USD | 64,000              | FR RB5108 2.0000% 01/04/41 | 45,477 | 44,165 | 0.04     |
| USD | 54,000              | FN FS3009 2.0000% 01/05/42 | 42,327 | 44,040 | 0.04     |
| USD | 59,000              | FN BV3208 2.0000% 01/03/47 | 46,775 | 43,895 | 0.04     |
| USD | 54,000              | FR RB5161 2.5000% 01/06/42 | 46,625 | 43,878 | 0.04     |
| USD | 52,000              | G2 CO7380 3.0000% 20/05/47 | 42,944 | 43,335 | 0.04     |
| USD | 158,000             | FN MA2920 3.0000% 01/03/47 | 42,549 | 42,794 | 0.04     |
| USD | 200,000             | G2 784667 4.5000% 20/02/49 | 48,068 | 42,764 | 0.04     |
| USD | 52,000              | G2 CK9357 3.0000% 20/03/47 | 45,203 | 42,449 | 0.04     |
| USD | 55,000              | FR RB5141 2.0000% 01/01/42 | 49,013 | 42,421 | 0.04     |
| USD | 56,000              | FR QK1191 2.0000% 01/11/41 | 48,924 | 42,367 | 0.04     |
| USD | 240,000             | FG G08727 3.5000% 01/10/46 | 38,428 | 39,460 | 0.04     |

| 通貨                  | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                               | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|---------------------|---------------------|-----------------------------------|------------|------------|----------|
| USD                 | 275,000             | FN AB6912 3.5000% 01/11/42        | 36,564     | 38,757     | 0.04     |
| USD                 | 44,000              | FN FS3006 2.0000% 01/04/41        | 35,238     | 36,065     | 0.04     |
| USD                 | 46,000              | FN BV4185 2.5000% 01/03/52        | 39,611     | 35,502     | 0.03     |
| USD                 | 44,000              | G2 CK9415 3.0000% 20/09/47        | 37,529     | 35,242     | 0.03     |
| USD                 | 36,000              | FH 8C0372 FRN 01/09/52            | 35,524     | 34,310     | 0.03     |
| USD                 | 42,000              | G2 CK9447 3.0000% 20/04/47        | 35,885     | 33,833     | 0.03     |
| USD                 | 36,000              | FN BW6331 FRN 01/09/52            | 34,144     | 32,973     | 0.03     |
| USD                 | 32,000              | FN CB5325 6.5000% 01/12/52        | 32,899     | 32,590     | 0.03     |
| USD                 | 41,000              | FR QD3644 2.0000% 01/12/51        | 34,316     | 32,121     | 0.03     |
| USD                 | 39,000              | G2 CO7322 3.0000% 20/04/47        | 31,705     | 31,994     | 0.03     |
| USD                 | 39,000              | FN BM6885 FRN 01/12/51            | 29,868     | 29,000     | 0.03     |
| USD                 | 117,000             | FN AL7500 4.0000% 01/09/45        | 30,685     | 27,617     | 0.03     |
| USD                 | 29,000              | FN BT8269 FRN 01/08/52            | 28,000     | 26,979     | 0.03     |
| USD                 | 287,000             | FN AL4664 FRN 01/10/43            | 26,190     | 26,517     | 0.03     |
| USD                 | 32,000              | FR RB5154 2.5000% 01/04/42        | 27,764     | 25,867     | 0.03     |
| USD                 | 30,000              | G2 CN9873 3.0000% 20/08/43        | 23,703     | 24,272     | 0.02     |
| USD                 | 29,000              | FR QD7594 2.5000% 01/02/52        | 26,055     | 23,357     | 0.02     |
| USD                 | 27,000              | G2 CP9544 3.0000% 20/07/47        | 22,834     | 23,042     | 0.02     |
| USD                 | 32,000              | FN MA4364 2.0000% 01/06/41        | 21,882     | 22,944     | 0.02     |
| USD                 | 241,000             | FH 849218 FRN 01/01/44            | 22,503     | 22,782     | 0.02     |
| USD                 | 25,000              | G2 CN5874 3.0000% 20/01/48        | 21,823     | 21,999     | 0.02     |
| USD                 | 25,000              | G2 CM3246 3.0000% 20/12/46        | 21,048     | 19,775     | 0.02     |
| USD                 | 25,000              | G2 CO9673 3.0000% 20/12/46        | 19,360     | 19,530     | 0.02     |
| USD                 | 237,000             | FH 849154 FRN 01/10/43            | 19,131     | 19,415     | 0.02     |
| USD                 | 25,000              | G2 CL3644 3.0000% 20/02/48        | 18,846     | 18,998     | 0.02     |
| USD                 | 25,000              | FN MA4407 2.0000% 01/08/41        | 17,823     | 18,071     | 0.02     |
| USD                 | 194,000             | FH 848954 FRN 01/02/43            | 15,111     | 15,292     | 0.01     |
| USD                 | 25,000              | FN MA4176 2.0000% 01/11/40        | 14,408     | 15,106     | 0.01     |
| USD                 | 164,000             | FH 849147 FRN 01/10/43            | 11,939     | 12,017     | 0.01     |
| USD                 | 106,000             | FH 849198 FRN 01/11/43            | 11,456     | 11,524     | 0.01     |
| USD                 | 104,000             | FH 849266 FRN 01/08/43            | 10,302     | 10,438     | 0.01     |
| USD                 | 292,000             | FH 2B0811 FRN 01/09/42            | 9,313      | 9,499      | 0.01     |
| USD                 | 193,000             | FH 2B1277 FRN 01/03/43            | 9,143      | 9,255      | 0.01     |
| USD                 | 78,000              | FN AT2075 FRN 01/06/43            | 7,325      | 7,471      | 0.01     |
| USD                 | 69,000              | FH 2B1538 FRN 01/07/43            | 5,751      | 5,818      | 0.01     |
| USD                 | 119,000             | FN AL2983 FRN 01/01/43            | 5,556      | 5,627      | 0.01     |
| USD                 | 109,000             | FH 849128 FRN 01/09/43            | 5,482      | 5,532      | 0.01     |
| USD                 | 91,000              | FN AL3953 FRN 01/03/43            | 1,280      | 1,266      | 0.00     |
|                     |                     |                                   | 27,508,567 | 26,752,155 | 26.03    |
| <b>ステップアップ/ダウン債</b> |                     |                                   |            |            |          |
| USD                 | 185,000             | FED HOME LN BANK STUP 30/09/31    | 157,122    | 153,948    | 0.15     |
|                     |                     |                                   | 157,122    | 153,948    | 0.15     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b>  |                     |                                   |            |            |          |
| USD                 | 451,000             | FNMA PRIN STP 0% 15/11/30         | 382,948    | 331,983    | 0.31     |
| USD                 | 229,000             | ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36   | 247,637    | 223,995    | 0.21     |
| USD                 | 226,000             | BP CAP MKTS AMER 4.8120% 13/02/33 | 225,999    | 223,307    | 0.21     |
| USD                 | 218,000             | AT&T INC 5.4000% 15/02/34         | 217,451    | 218,073    | 0.20     |
| USD                 | 218,000             | AMGEN INC 5.6500% 02/03/53        | 220,339    | 217,244    | 0.20     |

| 通貨  | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率(%) |
|-----|---------------------|-------------------------------------|---------|---------|----------|
| USD | 202,000             | MICRON TECH 5.3750% 15/04/28        | 201,761 | 199,564 | 0.18     |
| USD | 197,000             | AMGEN INC 5.2500% 02/03/25          | 196,870 | 197,649 | 0.19     |
| USD | 195,000             | JOHN DEERE CAP 4.1500% 15/09/27 MTN | 194,627 | 192,465 | 0.19     |
| USD | 182,000             | HCA INC 5.2000% 01/06/28            | 181,758 | 181,110 | 0.18     |
| USD | 182,000             | VMWARE INC 0.6000% 15/08/23         | 181,802 | 180,138 | 0.18     |
| USD | 173,000             | PHILIP MORRIS IN 4.8750% 15/02/28   | 171,387 | 172,492 | 0.17     |
| USD | 250,000             | UNI OF PENNSYLV 3.6100% 15/02/2119  | 265,555 | 171,220 | 0.17     |
| USD | 200,000             | ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 WI      | 193,834 | 168,468 | 0.16     |
| USD | 200,000             | ROCHE HLDGS I 2.0760% 13/12/31 144A | 200,000 | 166,601 | 0.16     |
| USD | 165,000             | CROWN CASTLE INC 5.0000% 11/01/28   | 164,859 | 163,730 | 0.16     |
| USD | 155,000             | TEXAS INSTRUMENT 4.9000% 14/03/33   | 155,771 | 158,833 | 0.15     |
| USD | 155,000             | KENVUE INC 4.9000% 22/03/33 144A    | 156,761 | 157,694 | 0.15     |
| USD | 150,000             | ENERGY TRANS 5.7500% 15/02/33       | 150,052 | 150,321 | 0.15     |
| USD | 134,000             | ORACLE CORP 6.9000% 09/11/52        | 144,105 | 145,384 | 0.14     |
| USD | 198,000             | FANNIE MAE 1.5200% 21/08/35         | 137,628 | 140,765 | 0.14     |
| USD | 138,000             | LOCKHEED MARTIN 4.7500% 15/02/34    | 137,550 | 137,988 | 0.13     |
| USD | 176,000             | PACIFIC GAS&ELEC 4.9500% 01/07/50   | 163,367 | 135,727 | 0.13     |
| USD | 137,000             | ENERGY TRANS 4.9500% 15/05/28       | 153,112 | 133,991 | 0.13     |
| USD | 131,000             | PHILIP MORRIS IN 5.1250% 17/11/27   | 130,490 | 132,289 | 0.13     |
| USD | 141,000             | BOEING CO 2.1960% 04/02/26          | 141,134 | 130,131 | 0.13     |
| USD | 128,000             | PHILIP MORRIS IN 5.1250% 15/02/30   | 128,128 | 126,569 | 0.12     |
| USD | 171,000             | FANNIE MAE 1.9000% 25/01/36         | 126,501 | 125,969 | 0.12     |
| USD | 123,000             | HYUNDAI CAP A 5.6000% 30/03/28 144A | 123,604 | 123,551 | 0.12     |
| USD | 123,000             | T-MOBILE USA INC 5.6500% 15/01/53   | 128,214 | 122,413 | 0.12     |
| USD | 129,000             | VMWARE INC 1.0000% 15/08/24         | 128,933 | 121,920 | 0.12     |
| USD | 120,000             | ASTRAZENECA FIN 4.9000% 03/03/30    | 119,508 | 121,838 | 0.12     |
| USD | 137,000             | EXXON MOBIL CORP 4.3270% 19/03/50   | 124,368 | 121,739 | 0.12     |
| USD | 120,000             | AMGEN INC 5.1500% 02/03/28          | 119,791 | 121,053 | 0.12     |
| USD | 126,000             | T-MOBILE USA INC 3.7500% 15/04/27   | 121,099 | 119,813 | 0.12     |
| USD | 124,000             | MPLX LP 5.0000% 01/03/33            | 122,971 | 119,174 | 0.12     |
| USD | 153,000             | FREDDIE MAC 0% 14/12/29 MTN         | 133,060 | 118,362 | 0.12     |
| USD | 118,000             | APPLE INC 4.0000% 10/05/28          | 117,772 | 117,483 | 0.11     |
| USD | 118,000             | CATERPILLAR F 4.3500% 15/05/26 DMTN | 117,945 | 117,425 | 0.11     |
| USD | 118,000             | VERIZON COMM INC 5.0500% 09/05/33   | 117,808 | 116,700 | 0.11     |
| USD | 116,000             | TOYOTA MTR CRED 4.5500% 17/05/30    | 115,784 | 114,387 | 0.11     |
| USD | 112,000             | CON EDISON CO 5.2000% 01/03/33      | 112,112 | 113,654 | 0.11     |
| USD | 137,000             | SBL HOLDINGS 5.0000% 18/02/31 144A  | 136,240 | 111,280 | 0.11     |
| USD | 111,000             | LOWE'S COS INC 5.1500% 01/07/33     | 111,000 | 110,754 | 0.11     |
| USD | 99,000              | UNITEDHEALTH GRP 5.8750% 15/02/53   | 103,054 | 107,363 | 0.10     |
| USD | 120,000             | VMWARE INC 1.4000% 15/08/26         | 119,049 | 106,254 | 0.10     |
| USD | 136,000             | WARNERMEDIA HLD 5.1410% 15/03/52 WI | 116,133 | 105,488 | 0.10     |
| USD | 106,000             | PHILIP MORRIS IN 5.3750% 15/02/33   | 106,860 | 104,982 | 0.10     |
| USD | 111,000             | ANHEUSER-BUSCH 4.3750% 15/04/38     | 132,779 | 103,776 | 0.10     |
| USD | 102,000             | RAYTHEON TECH 5.1500% 27/02/33      | 101,700 | 103,707 | 0.10     |
| USD | 100,000             | JOHN DEERE CAP 4.9000% 03/03/28 MTN | 99,921  | 101,652 | 0.10     |
| USD | 93,000              | QUALCOMM INC 6.0000% 20/05/53       | 92,968  | 100,211 | 0.10     |
| USD | 112,000             | CROWN CASTLE INT 1.0500% 15/07/26   | 111,567 | 98,638  | 0.10     |
| USD | 98,000              | HYUNDAI CAP A 5.5000% 30/03/26 144A | 97,854  | 97,994  | 0.10     |

| 通貨  | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額   | 純資産比率(%) |
|-----|---------------------|-------------------------------------|---------|--------|----------|
| USD | 96,000              | AMERICAN TOWER 5.5500% 15/07/33     | 95,664  | 96,490 | 0.09     |
| USD | 97,000              | TEXAS INSTRUMENT 5.0000% 14/03/53   | 97,452  | 96,426 | 0.09     |
| USD | 96,000              | PROGRESSIVE CORP 4.9500% 15/06/33   | 95,943  | 95,818 | 0.09     |
| USD | 97,000              | WALMART INC 4.1000% 15/04/33        | 97,000  | 94,607 | 0.09     |
| USD | 93,000              | FISERV INC 5.4500% 02/03/28         | 92,908  | 94,412 | 0.09     |
| USD | 95,000              | T-MOBILE USA INC 5.0500% 15/07/33   | 94,836  | 93,651 | 0.09     |
| USD | 107,000             | ENERGY TRANSFER PART 5.3% 15/04/47  | 112,289 | 90,510 | 0.09     |
| USD | 93,000              | LOWE'S COS INC 5.6250% 15/04/53     | 94,032  | 90,189 | 0.09     |
| USD | 88,000              | PHILIP MORRIS IN 5.0000% 17/11/25   | 87,849  | 88,172 | 0.09     |
| USD | 89,000              | HCA INC 5.9000% 01/06/53            | 87,112  | 85,454 | 0.08     |
| USD | 98,000              | REGENCY CENTERS 2.9500% 15/09/29    | 95,986  | 85,294 | 0.08     |
| USD | 84,000              | ASTRAZENECA FIN 4.8750% 03/03/28    | 83,830  | 85,090 | 0.08     |
| USD | 111,000             | EXXON MOBIL CORP 3.4520% 15/04/51   | 110,145 | 84,602 | 0.08     |
| USD | 130,000             | CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/03/42   | 112,214 | 84,591 | 0.08     |
| USD | 82,000              | COMCAST CORP 5.3500% 15/11/27       | 82,137  | 84,373 | 0.08     |
| USD | 83,000              | ENTERGY ARKANSAS 5.1500% 15/01/33   | 82,756  | 83,801 | 0.08     |
| USD | 95,000              | STORE CAPITAL 4.5000% 15/03/28      | 102,437 | 81,983 | 0.08     |
| USD | 82,000              | T-MOBILE USA INC 4.9500% 15/03/28   | 81,829  | 81,792 | 0.08     |
| USD | 80,000              | KENVUE INC 5.0500% 22/03/28 144A    | 79,878  | 81,722 | 0.08     |
| USD | 82,000              | DUKE ENERGY CAR 5.3500% 15/01/53    | 81,852  | 81,481 | 0.08     |
| USD | 80,000              | AMERICAN TOWER 5.5000% 15/03/28     | 79,755  | 80,874 | 0.08     |
| USD | 87,000              | T-MOBILE USA INC 2.2500% 15/02/26   | 87,239  | 80,612 | 0.08     |
| USD | 99,000              | VERIZON COMM INC 2.3550% 15/03/32   | 79,160  | 79,541 | 0.08     |
| USD | 112,000             | AT&T INC 3.8000% 01/12/57           | 96,823  | 79,337 | 0.08     |
| USD | 78,000              | APPLE INC 4.3000% 10/05/33          | 77,931  | 78,062 | 0.08     |
| USD | 78,000              | T-MOBILE USA INC 4.8000% 15/07/28   | 77,835  | 77,017 | 0.07     |
| USD | 92,000              | ABBOTT LABS 1.4000% 30/06/30        | 75,873  | 75,646 | 0.07     |
| USD | 77,000              | UNITEDHEALTH GRP 4.0000% 15/05/29   | 76,310  | 74,562 | 0.07     |
| USD | 74,000              | META PLATFORMS 5.6000% 15/05/53     | 73,795  | 73,463 | 0.07     |
| USD | 74,000              | META PLATFORMS 5.7500% 15/05/63     | 73,779  | 73,413 | 0.07     |
| USD | 103,000             | INTEL CORP 2.8000% 12/08/41         | 99,849  | 72,137 | 0.07     |
| USD | 110,000             | UNIV OF TEXAS SYS- 2.4390% 15/08/49 | 110,000 | 72,097 | 0.07     |
| USD | 75,000              | VMWARE INC 4.7000% 15/05/30         | 87,224  | 71,357 | 0.07     |
| USD | 70,000              | REALTY INCOME 5.6250% 13/10/32      | 69,889  | 71,103 | 0.07     |
| USD | 79,000              | HYUNDAI CAP A 1.3000% 08/01/26 144A | 78,814  | 70,857 | 0.07     |
| USD | 87,000              | WARNERMEDIA HLD 5.0500% 15/03/42 WI | 86,486  | 70,163 | 0.07     |
| USD | 74,000              | QUANTA SERVICES 0.9500% 01/10/24    | 73,960  | 69,295 | 0.07     |
| USD | 79,000              | SUN COMMUNITIES 4.2000% 15/04/32    | 78,322  | 68,878 | 0.07     |
| USD | 81,000              | AGREE LP 2.0000% 15/06/28           | 80,423  | 68,154 | 0.07     |
| USD | 100,000             | PACIFIC GAS&ELEC 3.9500% 01/12/47   | 103,144 | 67,359 | 0.07     |
| USD | 65,000              | PHILIP MORRIS IN 4.8750% 13/02/26   | 64,773  | 64,879 | 0.06     |
| USD | 75,000              | AMERICAN HOMES 4 3.6250% 15/04/32   | 73,138  | 64,765 | 0.06     |
| USD | 87,000              | BOEING CO 3.7500% 01/02/50          | 84,269  | 63,705 | 0.06     |
| USD | 71,000              | INVITATION HOMES 4.1500% 15/04/32   | 70,464  | 63,339 | 0.06     |
| USD | 62,000              | RAYTHEON TECH 5.3750% 27/02/53      | 62,174  | 62,452 | 0.06     |
| USD | 62,000              | ABBOTT LABORATORIES 4.75% 30/11/36  | 64,891  | 62,370 | 0.06     |
| USD | 65,000              | METROPLTN EDI 4.3000% 15/01/29 144A | 73,644  | 62,044 | 0.06     |
| USD | 78,000              | LOWE'S COS INC 4.2500% 01/04/52     | 68,427  | 61,874 | 0.06     |

| 通貨  | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価   | 評価金額   | 純資産比率(%) |
|-----|---------------------|-------------------------------------|--------|--------|----------|
| USD | 75,000              | MPLX LP 4.9500% 14/03/52            | 65,929 | 61,681 | 0.06     |
| USD | 64,000              | REALTY INCOME 4.9000% 15/07/33      | 62,694 | 61,412 | 0.06     |
| USD | 61,000              | METROPLTN EDI 5.2000% 01/04/28 144A | 60,915 | 61,408 | 0.06     |
| USD | 61,000              | PACIFICORP 5.5000% 15/05/54         | 60,973 | 61,171 | 0.06     |
| USD | 62,000              | UNITEDHEALTH GRP 4.5000% 15/04/33   | 61,608 | 60,799 | 0.06     |
| USD | 60,000              | ELI LILLY & CO 4.8750% 27/02/53     | 59,962 | 59,996 | 0.06     |
| USD | 74,000              | PUBLIC SERVICE 1.9000% 15/08/31 MTN | 73,819 | 59,971 | 0.06     |
| USD | 69,000              | DUKE ENERGY CAR 2.8500% 15/03/32    | 69,034 | 59,010 | 0.06     |
| USD | 62,000              | ABBVIE INC 4.5500% 15/03/35 WI      | 60,151 | 58,996 | 0.06     |
| USD | 59,000              | APPLE INC 4.1500% 10/05/30          | 58,840 | 58,941 | 0.06     |
| USD | 59,000              | BALTIMORE GAS 5.4000% 01/06/53      | 58,971 | 58,795 | 0.06     |
| USD | 58,000              | EXELON CO 5.3000% 15/03/33          | 57,939 | 58,387 | 0.06     |
| USD | 58,000              | HARLEY-DAVIDS 6.5000% 10/03/28 144A | 57,815 | 58,168 | 0.06     |
| USD | 58,000              | GEN MOTORS FIN 5.8500% 06/04/30     | 57,981 | 57,542 | 0.06     |
| USD | 58,000              | INTEL CORP 5.9000% 10/02/63         | 57,973 | 57,307 | 0.06     |
| USD | 59,000              | TEXAS INSTRUMENT 5.0500% 18/05/63   | 58,509 | 57,287 | 0.06     |
| USD | 57,000              | REPUBLIC SVCS 4.8750% 01/04/29      | 56,759 | 57,118 | 0.06     |
| USD | 56,000              | DUKE ENERGY PROG 5.2500% 15/03/33   | 56,005 | 57,084 | 0.06     |
| USD | 57,000              | REPUBLIC SVCS 5.0000% 01/04/34      | 56,709 | 57,045 | 0.06     |
| USD | 59,000              | BOEING CO 5.9300% 01/05/60          | 51,067 | 56,723 | 0.06     |
| USD | 57,000              | CONSTELLATION BR 4.9000% 01/05/33   | 56,622 | 55,956 | 0.05     |
| USD | 58,000              | WALMART INC 4.5000% 15/04/53        | 57,836 | 55,217 | 0.05     |
| USD | 58,000              | ANHEUSER-BUSCH 4.9000% 01/02/46     | 61,773 | 54,863 | 0.05     |
| USD | 55,000              | GLENCORE FDG 5.7000% 08/05/33 144A  | 54,987 | 54,534 | 0.05     |
| USD | 72,000              | ORACLE CORP 4.0000% 15/07/46        | 51,697 | 53,743 | 0.05     |
| USD | 65,000              | JERSEY CENT P 2.7500% 01/03/32 144A | 64,638 | 53,740 | 0.05     |
| USD | 59,000              | BROADCOM INC 4.9260% 15/05/37 144A  | 62,397 | 52,867 | 0.05     |
| USD | 57,000              | CROWN CASTLE INT 2.9000% 15/03/27   | 56,880 | 52,567 | 0.05     |
| USD | 65,000              | BROADCOM INC 2.4500% 15/02/31 144A  | 64,805 | 52,458 | 0.05     |
| USD | 52,000              | FEDERAL RLTY OP 3.9500% 15/01/24    | 53,980 | 51,432 | 0.05     |
| USD | 55,000              | ORACLE CORP 5.5500% 06/02/53        | 54,721 | 51,090 | 0.05     |
| USD | 51,000              | APPLE INC 4.8500% 10/05/53          | 50,744 | 50,950 | 0.05     |
| USD | 65,000              | BRIXMOR OPERATIN 2.5000% 16/08/31   | 60,634 | 50,552 | 0.05     |
| USD | 63,000              | EVERSOURCE ENERG 1.6500% 15/08/30 R | 47,526 | 50,235 | 0.05     |
| USD | 49,000              | CIGNA GROUP/THE 5.4000% 15/03/33    | 48,954 | 49,933 | 0.05     |
| USD | 54,000              | PENN ELEC CO 3.2500% 15/03/28 144A  | 56,369 | 49,572 | 0.05     |
| USD | 48,000              | AON CORP/AON GLO 5.3500% 28/02/33   | 47,989 | 48,722 | 0.05     |
| USD | 59,000              | DUKE ENERGY FLA 2.4000% 15/12/31    | 58,396 | 48,577 | 0.05     |
| USD | 68,000              | GILEAD SCIENCES 2.6000% 01/10/40    | 66,932 | 48,387 | 0.05     |
| USD | 48,000              | KENVUE INC 5.0500% 22/03/53 144A    | 47,686 | 48,066 | 0.05     |
| USD | 49,000              | REALTY INCOME 4.8500% 15/03/30      | 48,418 | 47,908 | 0.05     |
| USD | 66,000              | STORE CAPITAL 2.7500% 18/11/30      | 65,735 | 47,765 | 0.05     |
| USD | 57,000              | T-MOBILE USA IN 2.5500% 15/02/31 WI | 47,689 | 47,649 | 0.05     |
| USD | 49,000              | BROADCOM INC 3.1500% 15/11/25       | 49,351 | 46,810 | 0.05     |
| USD | 54,000              | APPLE INC 3.9500% 08/08/52          | 51,808 | 46,782 | 0.05     |
| USD | 56,000              | BALTIMORE GAS 2.2500% 15/06/31      | 55,900 | 46,737 | 0.05     |
| USD | 71,000              | MISS POWER CO 3.1000% 30/07/51 B    | 69,257 | 46,723 | 0.05     |
| USD | 57,000              | REALTY INCOME 2.8500% 15/12/32      | 56,176 | 46,664 | 0.05     |

| 通貨  | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価   | 評価金額   | 純資産比率(%) |
|-----|---------------------|-------------------------------------|--------|--------|----------|
| USD | 71,000              | PECO ENERGY CO 2.8500% 15/09/51     | 70,106 | 46,263 | 0.05     |
| USD | 47,000              | EXELON CO 5.6000% 15/03/53          | 46,855 | 46,223 | 0.04     |
| USD | 46,000              | CVS HEALTH CORP 5.8750% 01/06/53    | 45,762 | 45,917 | 0.04     |
| USD | 53,000              | UNION PAC CORP 2.8000% 14/02/32     | 52,661 | 45,875 | 0.04     |
| USD | 45,000              | NORTHROP GRUMMAN 4.4000% 01/05/30   | 44,812 | 44,139 | 0.04     |
| USD | 53,000              | BROADCOM INC 3.4190% 15/04/33 144A  | 52,901 | 43,946 | 0.04     |
| USD | 65,000              | DTE ELECTRIC CO 2.9500% 01/03/50    | 65,819 | 43,791 | 0.04     |
| USD | 39,000              | DOW CHEMICAL CO 6.9000% 15/05/53    | 40,327 | 43,367 | 0.04     |
| USD | 59,000              | UNITEDHEALTH GRP 3.2500% 15/05/51   | 53,539 | 42,658 | 0.04     |
| USD | 44,000              | GILEAD SCIENCES 4.6000% 01/09/35    | 42,296 | 42,264 | 0.04     |
| USD | 47,000              | NSTAR ELECTRIC 4.5500% 01/06/52     | 46,702 | 41,909 | 0.04     |
| USD | 48,000              | STORE CAPITAL 4.6250% 15/03/29      | 49,972 | 41,350 | 0.04     |
| USD | 39,000              | COMCAST CORP 5.5000% 15/11/32       | 38,860 | 40,807 | 0.04     |
| USD | 47,000              | ABBVIE INC 4.0500% 21/11/39         | 50,663 | 40,172 | 0.04     |
| USD | 40,000              | MERCK & CO INC 4.5000% 17/05/33     | 39,965 | 39,870 | 0.04     |
| USD | 41,000              | UNITEDHEALTH GRP 5.2000% 15/04/63   | 40,698 | 39,853 | 0.04     |
| USD | 40,000              | MERCK & CO INC 5.0000% 17/05/53     | 39,840 | 39,825 | 0.04     |
| USD | 40,000              | PENN ELEC CO 5.1500% 30/03/26 144A  | 39,904 | 39,753 | 0.04     |
| USD | 43,000              | BUNGE LTD FIN CP 1.6300% 17/08/25   | 42,841 | 39,726 | 0.04     |
| USD | 40,000              | LOWE'S COS INC 5.7500% 01/07/53     | 40,628 | 39,467 | 0.04     |
| USD | 40,000              | INTEL CORP 5.7000% 10/02/53         | 39,536 | 39,328 | 0.04     |
| USD | 50,000              | WARNERMEDIA HLD 5.3910% 15/03/62 WI | 49,670 | 38,684 | 0.04     |
| USD | 38,000              | ELI LILLY & CO 4.7000% 27/02/33     | 37,919 | 38,644 | 0.04     |
| USD | 40,000              | ORACLE CORP 4.9000% 06/02/33        | 39,972 | 38,616 | 0.04     |
| USD | 59,000              | VIRGINIA EL&PWR 2.9500% 15/11/51    | 56,863 | 38,300 | 0.04     |
| USD | 56,000              | APPLE INC 2.6500% 11/05/50          | 55,884 | 38,256 | 0.04     |
| USD | 38,000              | MID-AMER APT LP 4.3000% 15/10/23    | 40,750 | 37,780 | 0.04     |
| USD | 50,000              | DUKE ENERGY CAR 3.5500% 15/03/52    | 49,803 | 37,613 | 0.04     |
| USD | 47,000              | UNION PAC CORP 3.3750% 14/02/42     | 46,910 | 37,319 | 0.04     |
| USD | 46,000              | BOEING CO 3.2500% 01/02/35          | 45,039 | 37,026 | 0.04     |
| USD | 49,000              | VIACOMCBS INC 4.9500% 19/05/50      | 36,330 | 36,228 | 0.04     |
| USD | 37,000              | UNITEDHEALTH GRP 5.0500% 15/04/53   | 36,750 | 36,175 | 0.04     |
| USD | 59,000              | DUKE ENERGY PROG 2.5000% 15/08/50   | 57,494 | 35,877 | 0.03     |
| USD | 52,000              | VERIZON COMM INC 2.6500% 20/11/40   | 50,041 | 35,638 | 0.03     |
| USD | 38,000              | AGREE LP 4.8000% 01/10/32           | 37,685 | 35,432 | 0.03     |
| USD | 36,000              | AMERICAN INTERNA 5.1250% 27/03/33   | 35,821 | 35,234 | 0.03     |
| USD | 44,000              | SOUTHERN CAL ED 4.1250% 01/03/48 C  | 47,215 | 35,208 | 0.03     |
| USD | 40,000              | REALTY INCOME 2.2000% 15/06/28      | 39,590 | 34,963 | 0.03     |
| USD | 40,000              | DUKE ENERGY CAR 2.5500% 15/04/31    | 40,330 | 34,272 | 0.03     |
| USD | 41,000              | BROADCOM INC 3.4690% 15/04/34 144A  | 41,659 | 33,392 | 0.03     |
| USD | 39,000              | UNION PAC CORP 2.3750% 20/05/31     | 33,093 | 33,118 | 0.03     |
| USD | 43,000              | CENTERPOINT HOU 3.6000% 01/03/52 AH | 42,291 | 32,801 | 0.03     |
| USD | 34,000              | KLA CORP 4.9500% 15/07/52           | 33,689 | 32,649 | 0.03     |
| USD | 51,000              | MIDAMERICAN ENER 2.7000% 01/08/52   | 49,924 | 32,614 | 0.03     |
| USD | 40,000              | COMCAST CORP 4.0490% 01/11/52       | 30,823 | 32,559 | 0.03     |
| USD | 53,000              | ENTERGY ARKANSAS 2.6500% 15/06/51   | 51,868 | 32,558 | 0.03     |
| USD | 35,000              | ENERGY TRANSFER 6.1250% 15/12/45    | 41,163 | 32,552 | 0.03     |
| USD | 39,000              | DUKE ENERGY COR 2.5500% 15/06/31    | 38,660 | 32,232 | 0.03     |

| 通貨  | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価   | 評価金額   | 純資産比率(%) |
|-----|---------------------|-------------------------------------|--------|--------|----------|
| USD | 42,000              | AT&T INC 3.5000% 01/06/41           | 41,656 | 31,879 | 0.03     |
| USD | 32,000              | HYUNDAI CAP A 0.8000% 08/01/24 144A | 31,950 | 31,045 | 0.03     |
| USD | 38,000              | ESSEX PORTFOLIO 2.5500% 15/06/31    | 37,759 | 30,972 | 0.03     |
| USD | 33,000              | AMERICAN TOWER 3.1250% 15/01/27     | 30,772 | 30,672 | 0.03     |
| USD | 38,000              | HCA INC 4.6250% 15/03/52 144A       | 30,607 | 30,522 | 0.03     |
| USD | 37,000              | GILEAD SCIENCES 1.6500% 01/10/30    | 30,278 | 30,205 | 0.03     |
| USD | 30,000              | MERCK & CO INC 5.1500% 17/05/63     | 29,869 | 30,146 | 0.03     |
| USD | 33,000              | GILEAD SCIENCES 4.0000% 01/09/36    | 39,669 | 29,851 | 0.03     |
| USD | 46,000              | COMCAST CORP 2.9870% 01/11/63       | 26,737 | 28,307 | 0.03     |
| USD | 28,000              | ELI LILLY & CO 4.9500% 27/02/63     | 27,621 | 27,711 | 0.03     |
| USD | 33,000              | GENERAL MOTORS C 5.2000% 01/04/45   | 28,845 | 27,311 | 0.03     |
| USD | 43,000              | DISCOVERY COMMUN 4.0000% 15/09/55   | 27,383 | 27,161 | 0.03     |
| USD | 36,000              | AMERICAN HOMES 4 4.3000% 15/04/52   | 34,630 | 26,945 | 0.03     |
| USD | 39,000              | CROWN CASTLE INT 2.9000% 01/04/41   | 28,844 | 26,846 | 0.03     |
| USD | 31,000              | XILINX INC 2.3750% 01/06/30         | 27,113 | 26,790 | 0.03     |
| USD | 40,000              | PUB SVC OKLAHOMA 3.1500% 15/08/51 K | 39,124 | 26,487 | 0.03     |
| USD | 30,000              | PACIFIC GAS&ELEC 2.1000% 01/08/27   | 29,899 | 25,972 | 0.03     |
| USD | 38,000              | AT&T INC 3.6500% 15/09/59           | 38,346 | 25,796 | 0.03     |
| USD | 30,000              | ENERGY TRANSFER 5.4000% 01/10/47    | 24,135 | 25,654 | 0.02     |
| USD | 34,000              | PACIFIC GAS&ELEC 4.2000% 01/06/41   | 33,589 | 25,178 | 0.02     |
| USD | 27,000              | ABBVIE INC 4.3000% 14/05/36         | 32,660 | 24,768 | 0.02     |
| USD | 36,000              | NSTAR ELECTRIC 3.1000% 01/06/51     | 35,330 | 24,518 | 0.02     |
| USD | 33,000              | KLA CORP 3.3000% 01/03/50           | 32,007 | 24,273 | 0.02     |
| USD | 24,000              | MICRON TECH 5.8750% 09/02/33        | 24,041 | 23,919 | 0.02     |
| USD | 39,000              | BRIGHTHOUSE FINA 3.8500% 22/12/51   | 38,405 | 23,769 | 0.02     |
| USD | 26,000              | T-MOBILE USA INC 1.5000% 15/02/26   | 23,334 | 23,620 | 0.02     |
| USD | 32,000              | APPLE INC 2.3750% 08/02/41          | 31,525 | 23,397 | 0.02     |
| USD | 27,000              | ABBVIE INC 4.4500% 14/05/46         | 31,378 | 23,293 | 0.02     |
| USD | 27,000              | APPLE INC 4.1000% 08/08/62          | 26,905 | 23,278 | 0.02     |
| USD | 23,000              | INTEL CORP 5.6250% 10/02/43         | 22,986 | 22,910 | 0.02     |
| USD | 30,000              | DTE ELECTRIC CO 3.6500% 01/03/52 B  | 29,816 | 22,886 | 0.02     |
| USD | 27,000              | GEN MOTORS FIN 3.1000% 12/01/32     | 26,740 | 21,734 | 0.02     |
| USD | 26,000              | AMER TRANS SY 2.6500% 15/01/32 144A | 25,928 | 21,543 | 0.02     |
| USD | 25,000              | MISS POWER CO 4.2500% 15/03/42 12-A | 27,689 | 20,661 | 0.02     |
| USD | 20,000              | FISERV INC 5.6000% 02/03/33         | 19,958 | 20,491 | 0.02     |
| USD | 20,000              | PHILIP MORRIS IN 5.7500% 17/11/32   | 20,033 | 20,444 | 0.02     |
| USD | 20,000              | KENVUE INC 5.2000% 22/03/63 144A    | 20,246 | 19,943 | 0.02     |
| USD | 30,000              | PUBLIC SERVICE 2.7000% 01/05/50 MTN | 29,957 | 19,566 | 0.02     |
| USD | 20,000              | LOWE'S COS INC 5.8500% 01/04/63     | 19,969 | 19,364 | 0.02     |
| USD | 34,000              | CONSUMERS ENERGY 2.5000% 01/05/60   | 27,197 | 19,250 | 0.02     |
| USD | 19,000              | AMGEN INC 5.2500% 02/03/33          | 19,175 | 19,085 | 0.02     |
| USD | 24,000              | ORACLE CORP 4.375% 15/05/55         | 18,016 | 18,438 | 0.02     |
| USD | 26,000              | STORE CAPITAL 2.7000% 01/12/31      | 25,968 | 17,859 | 0.02     |
| USD | 18,000              | VIRGINIA EL&PWR 5.4500% 01/04/53    | 17,879 | 17,601 | 0.02     |
| USD | 18,000              | ENERGY TRANS 4.4000% 15/03/27       | 19,796 | 17,380 | 0.02     |
| USD | 25,000              | APPLE INC 2.6500% 08/02/51          | 24,463 | 16,967 | 0.02     |
| USD | 21,000              | UNITEDHEALTH GRP 3.0500% 15/05/41   | 20,589 | 16,033 | 0.02     |
| USD | 16,000              | COMMONWEALTH EDI 5.3000% 01/02/53   | 15,961 | 15,938 | 0.02     |

| 通貨           | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|--------------|---------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD          | 16,000              | BOSTON PROP LP 6.5000% 15/01/34     | 15,978     | 15,597     | 0.02     |
| USD          | 20,000              | PACIFIC GAS&ELEC 4.5000% 01/07/40   | 21,902     | 15,454     | 0.02     |
| USD          | 20,000              | AGREE LP 2.6000% 15/06/33           | 19,861     | 15,447     | 0.02     |
| USD          | 19,000              | PACIFIC GAS&ELEC 4.7500% 15/02/44   | 19,769     | 14,529     | 0.01     |
| USD          | 16,000              | BURLINGTON NORTH 4.4500% 15/01/53   | 14,400     | 14,417     | 0.01     |
| USD          | 20,000              | CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/06/41   | 19,620     | 13,197     | 0.01     |
| USD          | 16,000              | GLENCORE FDG 2.6250% 23/09/31 144A  | 13,275     | 12,872     | 0.01     |
| USD          | 20,000              | MICRON TECH 3.4770% 01/11/51        | 12,780     | 12,733     | 0.01     |
| USD          | 19,000              | AMERICAN TOWER 2.9500% 15/01/51     | 11,679     | 11,651     | 0.01     |
| USD          | 12,000              | CVS HEALTH CORP 4.8750% 20/07/35    | 11,704     | 11,433     | 0.01     |
| USD          | 12,000              | INVITATION HOMES 2.0000% 15/08/31   | 8,976      | 9,129      | 0.01     |
| USD          | 15,000              | PUBLIC SERVICE 2.0500% 01/08/50 MTN | 14,880     | 8,437      | 0.01     |
| USD          | 11,000              | DUKE ENERGY COR 3.5000% 15/06/51    | 10,996     | 7,724      | 0.01     |
|              |                     |                                     | 18,568,133 | 17,087,705 | 16.63    |
| <b>TBA取引</b> |                     |                                     |            |            |          |
| USD          | 800,000             | FNCL MBS 30YR TBA 6.0000% 13/06/23  | 811,972    | 809,125    | 0.79     |
| USD          | 700,000             | FNCL MBS 30YR TBA 6.0000% 14/08/23  | 710,801    | 707,547    | 0.69     |
| USD          | 700,000             | FNCL MBS 30YR TBA 2.5000% 13/06/23  | 606,701    | 597,078    | 0.58     |
| USD          | 500,000             | FNCL MBS 30YR TBA 6.0000% 13/07/23  | 503,516    | 505,547    | 0.49     |
| USD          | 500,000             | G2SF MBS 30YR TBA 6.0000% 20/07/23  | 505,156    | 503,125    | 0.49     |
| USD          | 500,000             | FNCL MBS 30YR TBA 5.5000% 13/06/23  | 505,112    | 499,297    | 0.49     |
| USD          | 300,000             | G2SF MBS 30YR TBA 6.0000% 20/06/23  | 303,425    | 302,156    | 0.29     |
|              |                     |                                     | 3,946,683  | 3,923,875  | 3.82     |
| <b>国債</b>    |                     |                                     |            |            |          |
| USD          | 3,418,000           | US TREASURY N/B 0.7500% 31/05/26    | 3,387,804  | 3,103,970  | 3.03     |
| USD          | 4,410,000           | US TREASURY N/B 1.1250% 15/05/40    | 4,345,892  | 2,850,650  | 2.77     |
| USD          | 2,475,000           | US TREASURY N/B 3.5000% 30/04/28    | 2,460,898  | 2,443,676  | 2.38     |
| USD          | 3,110,000           | US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41    | 2,826,540  | 2,182,831  | 2.12     |
| USD          | 1,498,000           | US TREASURY N/B 3.6250% 15/02/53    | 1,454,819  | 1,427,781  | 1.39     |
| USD          | 2,168,000           | US TREASURY N/B 1.1250% 15/08/40    | 1,441,599  | 1,389,553  | 1.35     |
| USD          | 1,261,000           | US TREASURY N/B 1.6250% 15/05/26    | 1,186,301  | 1,176,277  | 1.14     |
| USD          | 1,187,000           | US TREASURY N/B 1.5000% 15/08/26    | 1,095,088  | 1,097,975  | 1.07     |
| USD          | 965,000             | US TREASURY N/B 3.8750% 15/05/43    | 952,535    | 943,589    | 0.92     |
| USD          | 994,000             | US TREASURY N/B 0.3750% 31/07/27    | 863,732    | 860,742    | 0.84     |
| USD          | 760,000             | US TREASURY N/B 3.6250% 15/05/26    | 750,857    | 751,450    | 0.73     |
| USD          | 746,000             | US TREASURY N/B 3.0000% 15/08/52    | 643,805    | 628,622    | 0.61     |
| USD          | 618,000             | US TREASURY N/B 1.8750% 28/02/29    | 557,552    | 557,648    | 0.54     |
| USD          | 568,000             | US TREASURY N/B 2.8750% 15/08/28    | 548,267    | 543,239    | 0.53     |
| USD          | 533,000             | US TREASURY N/B 3.8750% 31/03/25    | 531,232    | 527,087    | 0.51     |
| USD          | 528,000             | US TREASURY N/B 4.2500% 31/05/25    | 527,789    | 526,845    | 0.51     |
| USD          | 514,000             | US TREASURY N/B 3.7500% 15/04/26    | 508,519    | 509,663    | 0.50     |
| USD          | 671,000             | US TREASURY N/B 1.8750% 15/11/51    | 541,261    | 437,094    | 0.43     |
| USD          | 419,000             | US TREASURY N/B 0.7500% 31/01/28    | 368,530    | 364,334    | 0.35     |
| USD          | 337,000             | US TREASURY N/B 3.2500% 30/06/29    | 340,841    | 327,417    | 0.32     |
| USD          | 484,000             | US TREASURY N/B 2.0000% 15/08/51    | 474,753    | 326,019    | 0.32     |
| USD          | 326,000             | US TREASURY N/B 3.8750% 30/04/25    | 322,774    | 322,638    | 0.31     |
| USD          | 263,000             | US TREASURY N/B 3.3750% 15/05/33    | 255,331    | 257,000    | 0.25     |
| USD          | 290,000             | US TREASURY N/B 1.1250% 29/02/28    | 258,222    | 256,288    | 0.25     |

| 通貨                  | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                | 取得時価               | 評価金額               | 純資産比率(%)      |
|---------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| USD                 | 268,000             | US TREASURY N/B 3.3750% 15/08/42   | 241,285            | 243,838            | 0.24          |
| USD                 | 243,000             | US TREASURY N/B 3.6250% 31/05/28   | 239,679            | 241,633            | 0.24          |
| USD                 | 240,000             | US TREASURY N/B 3.5000% 31/01/30   | 235,301            | 236,625            | 0.23          |
| USD                 | 210,000             | US TREASURY N/B 2.8750% 30/04/25   | 209,130            | 203,864            | 0.20          |
| USD                 | 208,000             | US TREASURY N/B 3.0000% 15/07/25   | 201,911            | 202,410            | 0.20          |
| USD                 | 215,000             | US TREASURY N/B 2.6250% 15/02/29   | 196,809            | 202,234            | 0.20          |
| USD                 | 209,000             | US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/26   | 199,938            | 195,807            | 0.19          |
| USD                 | 193,000             | US TREASURY N/B 1.7500% 31/12/26   | 180,111            | 179,008            | 0.17          |
| USD                 | 191,000             | US TREASURY N/B 1.1250% 31/08/28   | 166,371            | 166,916            | 0.16          |
| USD                 | 250,000             | US TREASURY N/B 1.3750% 15/11/40   | 218,496            | 166,875            | 0.16          |
| USD                 | 190,000             | US TREASURY N/B 2.8750% 15/05/52   | 160,270            | 156,038            | 0.15          |
| USD                 | 113,000             | US TREASURY N/B 1.3750% 31/10/28   | 101,559            | 99,723             | 0.10          |
| USD                 | 133,000             | US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41   | 124,903            | 96,446             | 0.09          |
| USD                 | 87,000              | US TREASURY N/B 2.8750% 30/04/29   | 83,765             | 82,854             | 0.08          |
| USD                 | 68,000              | US TREASURY N/B 4.1250% 31/01/25   | 67,673             | 67,448             | 0.07          |
| USD                 | 49,000              | US TREASURY N/B 5.2500% 15/11/28   | 51,440             | 52,292             | 0.05          |
| USD                 | 40,000              | US TREASURY N/B 4.3750% 31/10/24   | 40,002             | 39,756             | 0.04          |
| USD                 | 33,000              | US TREASURY N/B 2.2500% 15/02/52   | 27,869             | 23,590             | 0.02          |
| USD                 | 12,000              | US TREASURY N/B 4.0000% 15/02/26   | 12,113             | 11,964             | 0.01          |
| USD                 | 12,000              | US TREASURY N/B 3.8750% 15/02/43   | 11,762             | 11,728             | 0.01          |
| USD                 | 11,000              | US TREASURY N/B 3.5000% 31/01/28   | 10,869             | 10,852             | 0.01          |
| USD                 | 6,000               | US TREASURY N/B 1.2500% 30/09/28   | 5,338              | 5,268              | 0.01          |
| USD                 | 5,000               | US TREASURY N/B 4.5000% 30/11/24   | 5,023              | 4,981              | 0.00          |
| 合計:アメリカ             |                     |                                    | 29,436,558         | 26,514,538         | 25.80         |
|                     |                     |                                    | 106,082,402        | 99,720,734         | 97.05         |
| <b>合計:買い持ちポジション</b> |                     |                                    | <b>110,241,451</b> | <b>103,754,163</b> | <b>100.97</b> |
| <b>売り持ちポジション</b>    |                     |                                    |                    |                    |               |
| <b>アメリカ</b>         |                     |                                    |                    |                    |               |
| <b>TBA取引</b>        |                     |                                    |                    |                    |               |
| USD                 | (400,000)           | FNCL MBS 30YR TBA 3.5000% 13/06/23 | (373,734)          | (366,500)          | (0.36)        |
|                     |                     |                                    | (373,734)          | (366,500)          | (0.36)        |
| 合計:アメリカ             |                     |                                    | (373,734)          | (366,500)          | (0.36)        |
| <b>合計:売り持ちポジション</b> |                     |                                    | <b>(373,734)</b>   | <b>(366,500)</b>   | <b>(0.36)</b> |

<sup>(1)</sup>額面価格は発行通貨建て表示。

## 財務書類に関する注記

2023年5月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

## 注記－外国為替先渡し契約

2023年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

| 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)       |
|------|---------------|------|------------|------------|------------------|
| JPY  | 8,544,680,199 | USD  | 62,205,064 | 2023年6月26日 | (803,234)        |
| JPY  | 310,000       | USD  | 2,228      | 2023年6月26日 | (1)              |
| JPY  | 1,060,000     | USD  | 7,718      | 2023年6月26日 | (101)            |
| JPY  | 1,550,000     | USD  | 11,286     | 2023年6月26日 | (148)            |
| JPY  | 1,840,000     | USD  | 13,398     | 2023年6月26日 | (176)            |
| JPY  | 2,880,000     | USD  | 20,971     | 2023年6月26日 | (275)            |
| JPY  | 24,040,000    | USD  | 173,140    | 2023年6月26日 | (390)            |
| JPY  | 16,010,000    | USD  | 116,578    | 2023年6月26日 | (1,531)          |
|      |               |      |            |            | <b>(805,856)</b> |

## Nomura Multi Managers Fund II – European Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－欧州債券FC/FD

2023年5月31日決算

(計算期間:2022年6月1日～2023年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 形 態                     | 英領ケイマン諸島籍外国投資信託                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投 資 目 的                 | <p>◆汎欧州通貨建ての債券(以下、「欧州債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。</p> <p>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 投 資 態 度                 | <p>●欧州債券を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを目指します。</p> <p>●投資顧問会社が、欧州債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</p> <p>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</p> <p>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</p> <p>●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。</p> <p>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</p> |
| 投 資 顧 問 会 社             | 野村アセットマネジメント株式会社                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 受 託 会 社                 | グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 保 管 受 託 銀 行<br>管理事務代行会社 | ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－欧州債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書  
2023年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

|                        |             |
|------------------------|-------------|
| 資産                     |             |
| 投資有価証券時価               | 115,561,776 |
| (取得原価: 126,339,603ユーロ) |             |
| 現金預金等                  | 2,245,776   |
| 先物契約に係る評価差益            | 295,341     |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差益       | 100,299     |
| デリバティブに係る未収委託証拠金       | 390,969     |
| ブローカーからの未収金            | 259,233     |
| 未収収益                   | 874,844     |
| 現金および現金同等物に係る利息        | 125         |
| 資産合計                   | 119,728,363 |
| 負債                     |             |
| ブローカーへの未払金             | 299,454     |
| 未払費用                   | 145,209     |
| 負債合計                   | 444,663     |
| 純資産総額                  | 119,283,700 |

受益証券一口当たり情報:

|          | 1口当たり純資産価格 | 発行済受益証券数  | 純資産総額          |
|----------|------------|-----------|----------------|
| FCクラス(円) | 9,149      | 35,376    | 323,666,800    |
| FDクラス(円) | 13,831     | 1,263,035 | 17,469,168,180 |

運用計算書  
2023年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| 収益                    |              |
| 銀行口座利息                | 49,373       |
| 債券利息(源泉徴収税控除後)        | 1,808,247    |
| 雑収益                   | 53           |
| 収益合計                  | 1,857,673    |
| 費用                    |              |
| 投資顧問報酬                | 428,032      |
| 事務管理代行報酬              | 61,050       |
| 保管費用                  | 36,901       |
| 当座借越利息                | 3,145        |
| 取引銀行報酬                | 14,240       |
| 銀行手数料                 | 10,160       |
| 受託報酬                  | 24,431       |
| 法務報酬                  | 3,196        |
| 立替費用                  | 12,208       |
| 専門家報酬                 | 13,701       |
| 雑費用                   | 91           |
| 費用合計                  | 607,155      |
| 純投資収益                 | 1,250,518    |
| 投資有価証券売買に係る損益         | (14,349,301) |
| 先物契約に係る損益             | 761,890      |
| オプション契約に係る損益          | 66,761       |
| 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益 | (207,251)    |
| 当期実現純損益               | (13,727,901) |
| 投資有価証券評価損益の増減         | 4,255,005    |
| 先物契約に係る評価損益の増減        | (165,970)    |
| 外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減   | 166,718      |
| 当期評価差損益               | 4,255,753    |
| 運用の結果による純資産の増減額       | (8,221,630)  |

純資産変動計算書  
2023年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

|                 |              |
|-----------------|--------------|
| 期首純資産総額         | 129,059,915  |
| 純投資収益           | 1,250,518    |
| 当期実現純損益         | (13,727,901) |
| 当期評価差損益         | 4,255,753    |
| 運用の結果による純資産の増減額 | (8,221,630)  |
| 受益証券の発行手取金      | 5,805,032    |
| 受益証券の買戻支払金      | (3,626,045)  |
|                 | 2,178,987    |
| 受益者への支払分配金      | (3,733,572)  |
| 期末純資産総額         | 119,283,700  |

発行済受益証券数の変動表  
2023年5月31日に終了する計測期間  
(未監査)

|            |           |
|------------|-----------|
| FCクラス      |           |
| 期首受益証券数    | 47,218    |
| 発行受益証券数    | 1,786     |
| 買戻受益証券数    | (13,628)  |
| 期末発行済受益証券数 | 35,376    |
| FDクラス      |           |
| 期首受益証券数    | 1,231,241 |
| 発行受益証券数    | 59,792    |
| 買戻受益証券数    | (27,998)  |
| 期末発行済受益証券数 | 1,263,035 |

統計情報  
2023年5月31日現在  
(未監査)

|              | 2023           | 2022           | 2021           |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 期末純資産総額(ユーロ) | 119,283,700    | 129,059,915    | 147,474,390    |
| FCクラス(円)     |                |                |                |
| 期末純資産総額      | 323,666,800    | 482,622,134    | 698,354,745    |
| 期末1口当たり純資産価格 | 9,149          | 10,221         | 11,629         |
| FDクラス(円)     |                |                |                |
| 期末純資産総額      | 17,469,168,180 | 17,217,840,617 | 19,053,490,834 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 13,831         | 13,984         | 15,485         |

組入資産明細  
2023年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

| 通貨                 | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                   | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|--------------------|---------------------|---------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| <b>オーストラリア</b>     |                     |                                       |           |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                       |           |           |          |
| EUR                | 1,260,000           | COM BK AUSTRA 0.3750% 11/04/24 EMTN   | 1,252,465 | 1,223,704 | 1.04     |
| EUR                | 1,026,000           | NATL AUSTRALI 3.2627% 13/02/26 EMTN   | 1,026,000 | 1,018,750 | 0.85     |
| EUR                | 381,000             | SYDNEY AIRPOR 4.3750% 03/05/33 EMTN   | 378,943   | 385,241   | 0.32     |
| EUR                | 287,000             | NBN CO LTD 4.3750% 15/03/33 GMTN      | 286,475   | 289,811   | 0.24     |
|                    |                     |                                       | 2,943,883 | 2,917,506 | 2.45     |
|                    |                     | 合計:オーストラリア                            | 2,943,883 | 2,917,506 | 2.45     |
| <b>オーストリア</b>      |                     |                                       |           |           |          |
| <b>変動金利債</b>       |                     |                                       |           |           |          |
| EUR                | 500,000             | RAIFFEISEN BK IN FRN 20/12/32         | 497,400   | 504,755   | 0.42     |
|                    |                     |                                       | 497,400   | 504,755   | 0.42     |
| <b>国債</b>          |                     |                                       |           |           |          |
| EUR                | 2,570,000           | REP OF AUSTRIA 2.9000% 20/02/33       | 2,490,330 | 2,559,606 | 2.14     |
| EUR                | 2,550,000           | REP OF AUSTRIA 0.9000% 20/02/32       | 2,389,622 | 2,163,405 | 1.81     |
| EUR                | 295,000             | REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/02/29       | 315,636   | 260,456   | 0.22     |
| EUR                | 220,000             | REP OF AUSTRIA 0.2500% 20/10/36       | 193,855   | 152,134   | 0.13     |
| EUR                | 203,000             | REP OF AUSTRIA 0.7500% 20/03/51       | 143,253   | 115,124   | 0.10     |
| EUR                | 150,000             | REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/40       | 152,847   | 87,546    | 0.07     |
|                    |                     |                                       | 5,685,543 | 5,338,271 | 4.47     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                       |           |           |          |
| EUR                | 400,000             | RAIFFEISEN BK 4.1250% 08/09/25 EMTN   | 399,260   | 396,266   | 0.34     |
| EUR                | 340,000             | REP OF AUSTRI 0.7500% 20/02/28 EMTN   | 345,190   | 310,933   | 0.26     |
| EUR                | 120,000             | REP OF AUSTRI 2.1000% 20/09/2117 EMTN | 220,320   | 86,911    | 0.07     |
|                    |                     |                                       | 964,770   | 794,110   | 0.67     |
|                    |                     | 合計:オーストリア                             | 7,147,713 | 6,637,136 | 5.56     |
| <b>ベルギー</b>        |                     |                                       |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                       |           |           |          |
| EUR                | 890,000             | BELGIAN GOVT 3.3000% 22/06/54 98      | 875,059   | 857,516   | 0.71     |
| EUR                | 842,553             | BELGIAN 3.4500% 22/06/43 99           | 842,469   | 848,535   | 0.71     |
| EUR                | 880,000             | BELGIAN GOVT 0.8000% 22/06/27 81      | 956,560   | 817,916   | 0.69     |
| EUR                | 630,000             | BELGIAN GOVT 0.0000% 22/10/31 92      | 585,411   | 497,826   | 0.42     |
| EUR                | 360,000             | BELGIAN GOVT 3.0000% 22/06/33 97      | 359,276   | 361,012   | 0.30     |
| EUR                | 400,000             | BELGIAN GOVT 1.4500% 22/06/37 84      | 328,064   | 321,320   | 0.27     |
| EUR                | 186,348             | BELGIAN GOVT 1.7000% 22/06/50 88      | 206,203   | 130,723   | 0.11     |
| EUR                | 170,000             | BELGIAN GOVT 0.6500% 22/06/71 93      | 156,687   | 68,245    | 0.06     |
| EUR                | 45,095              | BELGIAN GOVT 0.3500% 22/06/32 94      | 45,035    | 36,055    | 0.03     |
|                    |                     |                                       | 4,354,764 | 3,939,148 | 3.30     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                       |           |           |          |
| EUR                | 700,000             | KBC BANK NV 3.1250% 22/02/27 EMTN     | 699,328   | 697,879   | 0.59     |
| EUR                | 824,793             | EUROPEAN UNIO 0.4500% 04/07/41 NGEU   | 837,477   | 505,288   | 0.42     |
| EUR                | 192,000             | AB INBEV SA/N 3.7000% 02/04/40 EMTN   | 191,011   | 182,676   | 0.15     |
|                    |                     |                                       | 1,727,816 | 1,385,843 | 1.16     |
|                    |                     | 合計:ベルギー                               | 6,082,580 | 5,324,991 | 4.46     |

| 通貨                 | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|--------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| <b>カナダ</b>         |                     |                                     |           |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 920,000             | QUEBEC PROVIN 0.0000% 29/10/30 EMTN | 921,932   | 727,825   | 0.61     |
|                    |                     |                                     | 921,932   | 727,825   | 0.61     |
|                    |                     | 合計:カナダ                              | 921,932   | 727,825   | 0.61     |
| <b>中国</b>          |                     |                                     |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 580,000             | CHINA (PEOPLE'S) 0.6250% 25/11/35   | 576,781   | 406,000   | 0.34     |
|                    |                     |                                     | 576,781   | 406,000   | 0.34     |
|                    |                     | 合計:中国                               | 576,781   | 406,000   | 0.34     |
| <b>チェコ</b>         |                     |                                     |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |           |           |          |
| CZK                | 11,000,000          | CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94  | 425,880   | 363,110   | 0.30     |
|                    |                     |                                     | 425,880   | 363,110   | 0.30     |
|                    |                     | 合計:チェコ                              | 425,880   | 363,110   | 0.30     |
| <b>デンマーク</b>       |                     |                                     |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |           |           |          |
| DKK                | 5,600,000           | DENMARK - BULLET 0.0000% 15/11/31   | 601,752   | 609,911   | 0.51     |
|                    |                     |                                     | 601,752   | 609,911   | 0.51     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 294,000             | NYKREDIT 0.6250% 17/01/25 EMTN      | 292,486   | 277,533   | 0.23     |
| EUR                | 264,000             | CARLSBERG BRE 3.5000% 26/11/26 EMTN | 263,952   | 263,109   | 0.22     |
|                    |                     |                                     | 556,438   | 540,642   | 0.45     |
|                    |                     | 合計:デンマーク                            | 1,158,190 | 1,150,553 | 0.96     |
| <b>フィンランド</b>      |                     |                                     |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 1,230,000           | FINNISH GOVT 0.5000% 15/09/28       | 1,064,565 | 1,097,450 | 0.93     |
| EUR                | 200,000             | FINNISH GOVT 0.1250% 15/09/31       | 160,056   | 160,584   | 0.13     |
|                    |                     |                                     | 1,224,621 | 1,258,034 | 1.06     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 202,000             | FORTUM OYJ 4.5000% 26/05/33 EMTN    | 201,554   | 205,131   | 0.17     |
|                    |                     |                                     | 201,554   | 205,131   | 0.17     |
|                    |                     | 合計:フィンランド                           | 1,426,175 | 1,463,165 | 1.23     |
| <b>フランス</b>        |                     |                                     |           |           |          |
| <b>変動金利債</b>       |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 663,000             | TOTALENERGIES SE FRN 17/04/70       | 663,000   | 577,205   | 0.48     |
| EUR                | 600,000             | SOCIETE GENERALE FRN 02/12/27       | 597,120   | 522,702   | 0.44     |
| EUR                | 300,000             | BNP PARIBAS FRN 25/07/28 EMTN       | 299,232   | 281,387   | 0.24     |
| EUR                | 200,000             | BNP PARIBAS FRN 19/02/28 EMTN       | 199,370   | 173,936   | 0.15     |
| EUR                | 100,000             | BPCE FRN 01/06/33 EMTN              | 99,776    | 101,201   | 0.08     |
|                    |                     |                                     | 1,858,498 | 1,656,431 | 1.39     |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 1,030,000           | FRANCE O.A.T. 1.7500% 25/11/24      | 1,097,908 | 1,012,001 | 0.85     |
| EUR                | 1,850,000           | FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/53      | 977,862   | 962,784   | 0.81     |

| 通貨                 | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|---------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| EUR                | 300,000             | FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/27      | 291,324    | 272,188    | 0.23     |
| EUR                | 13,558              | FRANCE OAT 3.25% 25/05/45           | 22,103     | 13,511     | 0.01     |
|                    |                     |                                     | 2,389,197  | 2,260,484  | 1.90     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |            |            |          |
| EUR                | 900,000             | BPCE 0.6250% 28/04/25               | 895,680    | 847,560    | 0.70     |
| EUR                | 700,000             | ARVAL SERVICE 3.3750% 04/01/26 EMTN | 699,300    | 682,990    | 0.56     |
| EUR                | 600,000             | BANQ FED CRD 4.1250% 13/03/29 EMTN  | 596,382    | 607,180    | 0.51     |
| EUR                | 600,000             | ALD SA 4.0000% 05/07/27 EMTN        | 597,546    | 596,808    | 0.50     |
| EUR                | 700,000             | CSSE REFIN L'HAB 0.0100% 08/10/29   | 704,424    | 575,156    | 0.48     |
| EUR                | 800,000             | CIE FIN FONCI 0.6000% 25/10/41 EMTN | 797,600    | 503,019    | 0.42     |
| EUR                | 500,000             | ARKEA HL 3.0000% 30/03/27 EMTN      | 499,050    | 495,120    | 0.42     |
| EUR                | 500,000             | ARKEA HL 0.1250% 12/07/29           | 497,720    | 417,200    | 0.35     |
| EUR                | 400,000             | ELEC DE FRANC 4.7500% 12/10/34 EMTN | 395,004    | 405,044    | 0.34     |
| EUR                | 400,000             | SOCIETE GENERALE 1.3750% 05/05/28   | 399,452    | 367,432    | 0.31     |
| EUR                | 400,000             | AXA BANK EURO 0.0100% 22/01/27 EMTN | 398,520    | 354,989    | 0.30     |
| EUR                | 400,000             | BPCE SFH 1.7500% 27/05/32           | 395,984    | 354,337    | 0.30     |
| EUR                | 300,000             | ORANO SA 5.3750% 15/05/27 EMTN      | 299,100    | 309,464    | 0.26     |
| EUR                | 300,000             | BPCE SFH 3.2500% 12/04/28           | 299,565    | 299,965    | 0.25     |
| EUR                | 300,000             | L'OREAL SA 3.1250% 19/05/25 EMTN    | 299,388    | 298,698    | 0.25     |
| EUR                | 291,000             | RCI BANQUE 0.5000% 14/07/25 EMTN    | 289,836    | 269,405    | 0.23     |
| EUR                | 200,000             | CRED AGRICOLE 4.1250% 07/03/30 EMTN | 198,750    | 204,246    | 0.17     |
| EUR                | 200,000             | ARVAL SERVICE 4.6250% 02/12/24 EMTN | 199,678    | 200,766    | 0.17     |
| EUR                | 200,000             | SUEZ 2.8750% 24/05/34 EMTN          | 198,264    | 176,234    | 0.15     |
|                    |                     |                                     | 8,661,243  | 7,965,613  | 6.67     |
|                    |                     | 合計: フランス                            | 12,908,938 | 11,882,528 | 9.96     |
| <b>ドイツ</b>         |                     |                                     |            |            |          |
| <b>変動金利債</b>       |                     |                                     |            |            |          |
| EUR                | 100,000             | DEUTSCHE BANK AG FRN 19/11/25 EMTN  | 99,537     | 94,350     | 0.08     |
| EUR                | 100,000             | COMMERZBANK AG FRN 24/03/26 EMTN    | 99,513     | 92,809     | 0.08     |
|                    |                     |                                     | 199,050    | 187,159    | 0.16     |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |            |            |          |
| EUR                | 2,030,000           | DEUTSCHLAND REP 2.1000% 15/11/29    | 1,989,055  | 2,011,730  | 1.69     |
| EUR                | 212,000             | LAND BERLIN 0.1000% 18/01/41 530    | 199,238    | 123,571    | 0.10     |
|                    |                     |                                     | 2,188,293  | 2,135,301  | 1.79     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |            |            |          |
| EUR                | 2,500,000           | KFW 2.5000% 19/11/25 EMTN           | 2,498,675  | 2,475,824  | 2.07     |
| EUR                | 1,396,000           | KFW 3.1250% 07/06/30 EMTN           | 1,389,285  | 1,422,580  | 1.19     |
| EUR                | 1,360,000           | NORDRHEIN-WES 0.0000% 12/10/35 15YR | 1,322,595  | 930,792    | 0.78     |
| EUR                | 857,000             | UNICREDIT 0.0100% 19/11/27 EMTN     | 853,169    | 747,582    | 0.63     |
| EUR                | 753,000             | NORDRHEIN-WES 2.0000% 15/06/32 EMTN | 752,255    | 697,493    | 0.58     |
| EUR                | 655,000             | VOLKSWAGEN FI 0.2500% 31/01/25 EMTN | 654,083    | 615,172    | 0.52     |
| EUR                | 730,000             | NORDRHEIN-WES 0.5000% 25/11/39 EMTN | 722,831    | 477,670    | 0.40     |
| EUR                | 500,000             | KFW 0.8750% 04/07/39 EMTN           | 534,720    | 358,720    | 0.30     |
| EUR                | 349,000             | KFW 1.3750% 07/06/32                | 346,749    | 308,901    | 0.26     |
| EUR                | 289,000             | BAYER AG 4.6250% 26/05/33 EMTN      | 286,379    | 294,982    | 0.25     |
| EUR                | 199,000             | KFW 2.7500% 14/02/33 EMTN           | 197,324    | 197,511    | 0.17     |
| EUR                | 200,000             | BAYER AG 0.3750% 06/07/24           | 199,100    | 192,568    | 0.16     |
| EUR                | 200,000             | VONOVIA SE 5.0000% 23/11/30 EMTN    | 199,290    | 191,748    | 0.16     |
| EUR                | 193,000             | E.ON SE 3.8750% 12/01/35 EMTN       | 191,620    | 190,768    | 0.16     |

| 通貨                 | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|---------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| EUR                | 200,000             | ZF FINANCE GM 2.7500% 25/05/27 EMTN | 198,778    | 177,750    | 0.15     |
| EUR                | 140,000             | VOLKSWAGEN FI 3.3750% 06/04/28 EMTN | 139,248    | 135,611    | 0.11     |
| EUR                | 136,000             | VOLKSWAGEN LE 0.6250% 19/07/29 EMTN | 134,979    | 110,351    | 0.09     |
| EUR                | 134,000             | DEUTSCH BAHN 1.3750% 16/04/40 EMTN  | 133,118    | 95,238     | 0.08     |
|                    |                     |                                     | 10,754,198 | 9,621,261  | 8.06     |
|                    |                     | 合計:ドイツ                              | 13,141,541 | 11,943,721 | 10.01    |
|                    |                     | <b>ギリシャ</b>                         |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |            |            |          |
| EUR                | 800,000             | HELLENIC REPUBLI 4.2500% 15/06/33   | 798,256    | 831,496    | 0.70     |
| EUR                | 560,000             | HELLENIC REPUBLI 1.7500% 18/06/32   | 457,800    | 478,787    | 0.40     |
|                    |                     |                                     | 1,256,056  | 1,310,283  | 1.10     |
|                    |                     | 合計:ギリシャ                             | 1,256,056  | 1,310,283  | 1.10     |
|                    |                     | <b>ハンガリー</b>                        |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |            |            |          |
| HUF                | 114,000,000         | HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A  | 263,757    | 221,195    | 0.19     |
|                    |                     |                                     | 263,757    | 221,195    | 0.19     |
|                    |                     | 合計:ハンガリー                            | 263,757    | 221,195    | 0.19     |
|                    |                     | <b>アイルランド</b>                       |            |            |          |
| <b>変動金利債</b>       |                     |                                     |            |            |          |
| EUR                | 911,000             | AIB GROUP PLC FRN 04/07/26          | 908,285    | 895,032    | 0.75     |
|                    |                     |                                     | 908,285    | 895,032    | 0.75     |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |            |            |          |
| EUR                | 1,170,000           | IRISH GOVT 1.3500% 18/03/31         | 1,312,974  | 1,064,446  | 0.89     |
| EUR                | 660,000             | IRISH GOVT 0.0000% 18/10/31         | 647,425    | 527,238    | 0.44     |
| EUR                | 150,000             | IRISH GOVT 1.5000% 15/05/50         | 122,355    | 102,665    | 0.09     |
|                    |                     |                                     | 2,082,754  | 1,694,349  | 1.42     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |            |            |          |
| EUR                | 379,000             | CCEP FINANCE IRE 0.0000% 06/09/25   | 378,985    | 349,084    | 0.29     |
| EUR                | 242,000             | CCEP FINANCE IRE 0.8750% 06/05/33   | 240,550    | 185,134    | 0.16     |
|                    |                     |                                     | 619,535    | 534,218    | 0.45     |
|                    |                     | 合計:アイルランド                           | 3,610,574  | 3,123,599  | 2.62     |
|                    |                     | <b>イタリア</b>                         |            |            |          |
| <b>変動金利債</b>       |                     |                                     |            |            |          |
| EUR                | 352,000             | UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN     | 351,236    | 330,226    | 0.28     |
| EUR                | 312,000             | ENI SPA FRN 11/05/70 NC6            | 312,000    | 264,426    | 0.22     |
|                    |                     |                                     | 663,236    | 594,652    | 0.50     |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |            |            |          |
| EUR                | 2,430,000           | BTPS 2.8000% 01/12/28 10Y           | 2,312,146  | 2,335,857  | 1.95     |
| EUR                | 1,412,000           | BTPS 4.5000% 01/10/53 30Y           | 1,405,773  | 1,390,255  | 1.17     |
| EUR                | 620,000             | BTPS 1.2500% 01/12/26               | 650,888    | 576,771    | 0.48     |
| EUR                | 120,000             | BTPS 2.8000% 01/03/67               | 141,217    | 81,715     | 0.07     |
| EUR                | 105,000             | BTPS 0.9500% 01/03/37 16Y           | 71,661     | 69,180     | 0.06     |
|                    |                     |                                     | 4,581,685  | 4,453,778  | 3.73     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |            |            |          |
| EUR                | 736,000             | LEASYS SPA 4.3750% 07/12/24         | 734,992    | 737,493    | 0.62     |
| EUR                | 690,000             | BANCO BPM SPA 0.7500% 15/03/27 EMTN | 689,089    | 622,169    | 0.52     |

| 通貨                 | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|--------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| EUR                | 575,000             | INTESA SANPAO 0.7500% 16/03/28 EMTN | 574,724   | 490,383   | 0.41     |
| EUR                | 269,000             | HERA SPA 4.2500% 20/04/33 EMTN      | 267,711   | 268,551   | 0.23     |
| EUR                | 102,000             | AUTOSTRADA PE 4.7500% 24/01/31 EMTN | 101,383   | 101,317   | 0.08     |
|                    |                     |                                     | 2,367,899 | 2,219,913 | 1.86     |
|                    |                     | 合計:イタリア                             | 7,612,820 | 7,268,343 | 6.09     |
| <b>日本</b>          |                     |                                     |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 401,000             | DEV BANK JAPA 0.0100% 15/10/24 GMTN | 404,012   | 381,016   | 0.32     |
|                    |                     |                                     | 404,012   | 381,016   | 0.32     |
|                    |                     | 合計:日本                               | 404,012   | 381,016   | 0.32     |
| <b>ジャージー</b>       |                     |                                     |           |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |           |           |          |
| GBP                | 303,000             | CPUK FINANCE 6.1360% 28/08/31       | 345,314   | 337,055   | 0.29     |
| EUR                | 271,000             | HEATHROW FNDG 1.5000% 12/10/25      | 269,463   | 256,378   | 0.21     |
| GBP                | 117,000             | AA BOND CO LT 8.4500% 31/01/28 EMTN | 132,638   | 133,446   | 0.11     |
|                    |                     |                                     | 747,415   | 726,879   | 0.61     |
|                    |                     | 合計:ジャージー                            | 747,415   | 726,879   | 0.61     |
| <b>ルクセンブルグ</b>     |                     |                                     |           |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 1,850,000           | EUROPEAN INVT BK 0.0100% 15/11/35   | 1,868,519 | 1,262,921 | 1.06     |
| EUR                | 1,140,000           | EFSE 2.3750% 11/04/28 EMTN          | 1,134,813 | 1,111,607 | 0.93     |
| EUR                | 200,000             | LOGICOR FIN 0.8750% 14/01/31 EMTN   | 198,710   | 129,002   | 0.11     |
|                    |                     |                                     | 3,202,042 | 2,503,530 | 2.10     |
|                    |                     | 合計:ルクセンブルグ                          | 3,202,042 | 2,503,530 | 2.10     |
| <b>オランダ</b>        |                     |                                     |           |           |          |
| <b>変動金利債</b>       |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 401,000             | ATHORA NL FRN 31/08/32              | 401,000   | 371,547   | 0.31     |
| EUR                | 100,000             | IBERDROLA INTL FRN 28/04/70 NC5     | 100,000   | 90,396    | 0.08     |
|                    |                     |                                     | 501,000   | 461,943   | 0.39     |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 2,020,000           | NETHERLANDS GOVT 2.5000% 15/07/33   | 1,980,005 | 1,994,180 | 1.67     |
| EUR                | 1,300,000           | NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/29   | 1,334,905 | 1,130,438 | 0.95     |
| EUR                | 1,000,000           | NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/07/26   | 1,053,560 | 937,230   | 0.79     |
| EUR                | 560,000             | NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/07/30   | 572,802   | 469,087   | 0.39     |
| EUR                | 340,000             | NETHERLANDS GOVT 2.0000% 15/01/54   | 279,351   | 289,201   | 0.24     |
| EUR                | 300,000             | NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/07/32   | 269,493   | 249,753   | 0.21     |
| EUR                | 80,000              | NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/01/40   | 82,000    | 55,944    | 0.05     |
|                    |                     |                                     | 5,572,116 | 5,125,833 | 4.30     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 487,000             | BMW FINANCE N 3.2500% 22/11/26 EMTN | 486,980   | 485,985   | 0.40     |
| EUR                | 400,000             | NN BANK NV 3.2500% 28/05/27 EMTN    | 398,575   | 400,890   | 0.34     |
| EUR                | 445,000             | ENEL FIN INTL 0.0000% 28/05/26 EMTN | 443,674   | 398,854   | 0.33     |
| EUR                | 371,000             | LEASEPLAN COR 0.2500% 23/02/26 EMTN | 369,568   | 334,256   | 0.28     |
| EUR                | 300,000             | SIEMENS FINAN 3.5000% 24/02/36 EMTN | 295,773   | 297,294   | 0.25     |
| EUR                | 300,000             | ZF EUROPE 1.2500% 23/10/23          | 297,351   | 295,776   | 0.25     |

| 通貨                 | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|--------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| EUR                | 256,000             | HEINEKEN NV 3.8750% 23/09/30 EMTN   | 254,984   | 261,530   | 0.22     |
| EUR                | 233,000             | STELLANTIS NV 4.3750% 14/03/30 EMTN | 232,243   | 236,256   | 0.20     |
| EUR                | 200,000             | VOLKSWAGEN IN 4.2500% 29/03/29 EMTN | 199,720   | 200,242   | 0.17     |
| EUR                | 216,000             | TENNET HLD BV 2.7500% 17/05/42 EMTN | 212,226   | 187,940   | 0.16     |
| EUR                | 187,000             | COCA-COLA HBC 2.7500% 23/09/25 EMTN | 185,968   | 184,039   | 0.15     |
| EUR                | 173,000             | ENEXIS HOLDIN 0.7500% 02/07/31 EMTN | 172,251   | 140,413   | 0.12     |
| EUR                | 161,000             | LSEG NTHRLND BV 0.7500% 06/04/33    | 159,316   | 123,034   | 0.10     |
| EUR                | 160,000             | THERMO FISHER 2.0000% 18/10/51      | 127,522   | 104,875   | 0.09     |
|                    |                     |                                     | 3,836,151 | 3,651,384 | 3.06     |
|                    |                     | 合計:オランダ                             | 9,909,267 | 9,239,160 | 7.75     |
|                    |                     | <b>ノルウェー</b>                        |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |           |           |          |
| NOK                | 4,300,000           | NORWEGIAN GOV' 1.7500% 17/02/27 479 | 439,848   | 339,642   | 0.28     |
|                    |                     |                                     | 439,848   | 339,642   | 0.28     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 675,000             | DNB BOLIGKRED 0.6250% 19/06/25 EMTN | 671,004   | 637,466   | 0.54     |
|                    |                     |                                     | 671,004   | 637,466   | 0.54     |
|                    |                     | 合計:ノルウェー                            | 1,110,852 | 977,108   | 0.82     |
|                    |                     | <b>ポーランド</b>                        |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |           |           |          |
| PLN                | 2,300,000           | POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030 | 411,715   | 367,584   | 0.31     |
|                    |                     |                                     | 411,715   | 367,584   | 0.31     |
|                    |                     | 合計:ポーランド                            | 411,715   | 367,584   | 0.31     |
|                    |                     | <b>ポルトガル</b>                        |           |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 300,000             | CAIXA GERAL D 1.2500% 25/11/24 EMTN | 299,640   | 287,136   | 0.24     |
|                    |                     |                                     | 299,640   | 287,136   | 0.24     |
|                    |                     | 合計:ポルトガル                            | 299,640   | 287,136   | 0.24     |
|                    |                     | <b>ルーマニア</b>                        |           |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 200,000             | ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS       | 199,884   | 172,000   | 0.14     |
| EUR                | 190,000             | ROMANIA 2.0000% 14/04/33 REGS       | 187,923   | 131,100   | 0.11     |
|                    |                     |                                     | 387,807   | 303,100   | 0.25     |
|                    |                     | 合計:ルーマニア                            | 387,807   | 303,100   | 0.25     |
|                    |                     | <b>ロシア</b>                          |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |           |           |          |
| RUB                | 64,000,000          | RUSSIA-OFZ 7.1500% 12/11/25 6229    | 935,499   | 218,733   | 0.18     |
|                    |                     |                                     | 935,499   | 218,733   | 0.18     |
|                    |                     | 合計:ロシア                              | 935,499   | 218,733   | 0.18     |
|                    |                     | <b>シンガポール</b>                       |           |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 328,000             | TEMASEK FINL 0.5000% 20/11/31 GMTN  | 323,874   | 258,169   | 0.22     |
|                    |                     |                                     | 323,874   | 258,169   | 0.22     |
|                    |                     | 合計:シンガポール                           | 323,874   | 258,169   | 0.22     |

| 通貨                 | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|--------------------|---------------------|-------------------------------------|------------|-----------|----------|
| <b>スロバキア</b>       |                     |                                     |            |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |            |           |          |
| EUR                | 200,000             | SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239  | 198,744    | 161,258   | 0.13     |
| EUR                | 140,000             | SLOVAKIA GOVT 3.7500% 23/02/35 245  | 138,880    | 137,688   | 0.12     |
|                    |                     |                                     | 337,624    | 298,946   | 0.25     |
|                    |                     | 合計:スロバキア                            | 337,624    | 298,946   | 0.25     |
| <b>スロベニア</b>       |                     |                                     |            |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |            |           |          |
| EUR                | 245,000             | REP OF SLOVEN 0.2750% 14/01/30 RS82 | 244,493    | 203,315   | 0.17     |
| EUR                | 160,000             | REP OF SLOVEN 0.0000% 12/02/31 RS86 | 161,557    | 125,942   | 0.11     |
|                    |                     |                                     | 406,050    | 329,257   | 0.28     |
|                    |                     | 合計:スロベニア                            | 406,050    | 329,257   | 0.28     |
| <b>スペイン</b>        |                     |                                     |            |           |          |
| <b>変動金利債</b>       |                     |                                     |            |           |          |
| EUR                | 600,000             | KUTXABANK FRN 14/10/27              | 598,026    | 524,521   | 0.44     |
| EUR                | 400,000             | CAIXABANK FRN 14/07/28 EMTN         | 396,172    | 398,644   | 0.33     |
| EUR                | 300,000             | BANCO SABADELL FRN 10/11/28 EMTN    | 299,238    | 302,407   | 0.25     |
| EUR                | 200,000             | BANCO SANTANDER FRN 23/08/33 EMTN   | 199,534    | 199,617   | 0.17     |
| EUR                | 100,000             | BANCO SABADELL FRN 11/03/27         | 100,073    | 90,579    | 0.08     |
|                    |                     |                                     | 1,593,043  | 1,515,768 | 1.27     |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |            |           |          |
| EUR                | 2,718,000           | SPANISH GOVT 3.1500% 30/04/33       | 2,711,559  | 2,675,511 | 2.25     |
| EUR                | 1,185,000           | SPANISH GOVT 0.2500% 30/07/24 5YR   | 1,215,786  | 1,146,099 | 0.96     |
| EUR                | 1,136,000           | SPANISH GOVT 3.4500% 30/07/43       | 1,093,082  | 1,067,864 | 0.90     |
| EUR                | 1,210,000           | SPANISH GOVT 0.7000% 30/04/32       | 1,177,873  | 976,334   | 0.82     |
| EUR                | 750,000             | SPANISH GOVT 0.0000% 31/05/25       | 703,980    | 706,538   | 0.59     |
| EUR                | 620,000             | SPANISH GOVT 1.4000% 30/07/28       | 579,080    | 573,509   | 0.48     |
| EUR                | 287,000             | SPANISH GOVT 3.9000% 30/07/39       | 286,874    | 291,895   | 0.24     |
| EUR                | 160,000             | SPANISH GOVT 3.4500% 30/07/66       | 217,839    | 141,371   | 0.12     |
| EUR                | 127,000             | SPANISH GOVT 0.8500% 30/07/37       | 87,393     | 87,859    | 0.07     |
| EUR                | 67,000              | BONOS Y OBLIG DEL ES 2.35% 30/07/33 | 83,158     | 61,371    | 0.05     |
| EUR                | 55,000              | SPANISH GOVT 1.0000% 30/07/42       | 38,306     | 34,239    | 0.03     |
|                    |                     |                                     | 8,194,930  | 7,762,590 | 6.51     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |            |           |          |
| EUR                | 500,000             | ARVAL SERVICE 4.0000% 22/09/26 EMTN | 499,005    | 494,379   | 0.41     |
|                    |                     |                                     | 499,005    | 494,379   | 0.41     |
|                    |                     | 合計:スペイン                             | 10,286,978 | 9,772,737 | 8.19     |
| <b>国際機関</b>        |                     |                                     |            |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |            |           |          |
| EUR                | 137,000             | ESM 3.0000% 23/08/33                | 136,452    | 137,107   | 0.11     |
|                    |                     |                                     | 136,452    | 137,107   | 0.11     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |            |           |          |
| EUR                | 1,323,000           | EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/29 SURE | 1,320,964  | 1,112,141 | 0.93     |
| EUR                | 960,000             | ASIAN DEV BANK 1.4% 06/02/37 GMTN   | 952,541    | 778,717   | 0.65     |
| EUR                | 600,000             | INT BK RECON& 3.1000% 14/04/38 GMTN | 597,870    | 591,492   | 0.50     |
| EUR                | 540,000             | EUROPEAN UNIO 3.2500% 04/07/34 NGEU | 534,427    | 547,571   | 0.46     |
| EUR                | 630,000             | EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/31 NGEU | 624,588    | 499,048   | 0.42     |

| 通貨                 | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                  | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|--------------------|---------------------|--------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| EUR                | 540,000             | EUROPEAN INVT 0.3750% 15/09/27 EARN  | 537,489   | 485,945   | 0.41     |
| EUR                | 500,000             | EUROPEAN UNIO 0.4000% 04/02/37 NGEU  | 496,095   | 346,576   | 0.29     |
| EUR                | 567,000             | EUROPEAN UNIO 0.1000% 04/10/40 SURE  | 563,541   | 332,020   | 0.28     |
| EUR                | 448,000             | EUROPEAN UNIO 1.2500% 04/02/43 NGEU  | 438,010   | 314,446   | 0.26     |
| EUR                | 240,000             | EUROPEAN UNIO 0.7000% 06/07/51 NGEU  | 237,938   | 127,798   | 0.11     |
|                    |                     |                                      | 6,303,463 | 5,135,754 | 4.31     |
|                    |                     | 合計:国際機関                              | 6,439,915 | 5,272,861 | 4.42     |
|                    |                     | <b>スウェーデン</b>                        |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                      |           |           |          |
| SEK                | 45,785,000          | SWEDISH GOVERN 0.7500% 12/05/28 1060 | 3,742,327 | 3,624,411 | 3.03     |
| SEK                | 18,280,000          | SWEDISH GOVERN 1.0000% 12/11/26 1059 | 1,705,343 | 1,485,353 | 1.25     |
|                    |                     |                                      | 5,447,670 | 5,109,764 | 4.28     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                      |           |           |          |
| EUR                | 1,296,000           | SWEDBANK HYPO 0.0500% 28/05/25 EMTN  | 1,293,680 | 1,211,218 | 1.02     |
| EUR                | 587,000             | STADSHYPOTEK 3.1250% 04/04/28 EMTN   | 586,865   | 585,258   | 0.49     |
|                    |                     |                                      | 1,880,545 | 1,796,476 | 1.51     |
|                    |                     | 合計:スウェーデン                            | 7,328,215 | 6,906,240 | 5.79     |
|                    |                     | <b>スイス</b>                           |           |           |          |
| <b>変動金利債</b>       |                     |                                      |           |           |          |
| EUR                | 800,000             | CREDIT SUISSE FRN 14/01/28 EMTN      | 797,928   | 680,824   | 0.57     |
| EUR                | 326,000             | CREDIT SUISSE FRN 02/04/26 EMTN      | 324,905   | 310,768   | 0.26     |
| EUR                | 304,000             | CREDIT SUISSE FRN 02/04/32           | 303,021   | 261,254   | 0.22     |
|                    |                     |                                      | 1,425,854 | 1,252,846 | 1.05     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                      |           |           |          |
| EUR                | 741,000             | UBS AG LONDON 0.0100% 31/03/26 EMTN  | 740,296   | 661,627   | 0.55     |
|                    |                     |                                      | 740,296   | 661,627   | 0.55     |
|                    |                     | 合計:スイス                               | 2,166,150 | 1,914,473 | 1.60     |
|                    |                     | <b>イギリス</b>                          |           |           |          |
| <b>変動金利債</b>       |                     |                                      |           |           |          |
| EUR                | 580,000             | BARCLAYS PLC FRN 09/06/25 EMTN       | 577,733   | 558,249   | 0.47     |
| EUR                | 460,000             | STANDARD CHART FRN 23/09/31 EMTN     | 460,859   | 391,328   | 0.33     |
| EUR                | 320,000             | HSBC HOLDINGS FRN 04/12/24 EMTN      | 319,040   | 315,912   | 0.26     |
| EUR                | 400,000             | BARCLAYS PLC FRN 12/05/32            | 312,756   | 301,576   | 0.25     |
| EUR                | 290,000             | VIRGIN MONEY FRN 29/10/28 GMTN       | 289,031   | 274,366   | 0.23     |
|                    |                     |                                      | 1,959,419 | 1,841,431 | 1.54     |
| <b>国債</b>          |                     |                                      |           |           |          |
| GBP                | 2,510,000           | UK TSY GILT 4.1250% 29/01/27         | 2,890,178 | 2,869,713 | 2.41     |
| GBP                | 2,727,000           | UK TSY GILT 1.7500% 22/07/57         | 1,965,328 | 1,681,516 | 1.41     |
| GBP                | 1,220,000           | UK TSY GILT 3.5000% 22/10/25         | 1,390,947 | 1,373,535 | 1.15     |
| GBP                | 1,540,000           | UK TSY GILT 0.8750% 31/01/46         | 910,055   | 868,886   | 0.73     |
| GBP                | 1,100,000           | UK TSY GILT 1.5000% 22/07/47         | 803,752   | 711,377   | 0.60     |
| GBP                | 875,000             | UK TSY GILT 1.2500% 22/10/41         | 668,700   | 607,303   | 0.51     |
| GBP                | 450,000             | UK TSY GILT 1.5000% 22/07/26         | 480,988   | 478,869   | 0.40     |
| GBP                | 280,000             | UK TSY GILT 1.2500% 22/07/27         | 291,857   | 288,074   | 0.24     |
|                    |                     |                                      | 9,401,805 | 8,879,273 | 7.45     |

| 通貨                 | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価               | 評価金額               | 純資産比率(%)     |
|--------------------|---------------------|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |                    |                    |              |
| EUR                | 703,000             | NATIONWIDE BLDG 3.6250% 15/03/28    | 702,177            | 713,140            | 0.61         |
| GBP                | 461,000             | NIE FINANCE 2.5000% 27/10/25        | 518,344            | 493,615            | 0.42         |
| GBP                | 403,000             | ROTHESAY LIFE 7.7340% 16/05/33 EMTN | 461,729            | 459,137            | 0.38         |
| GBP                | 360,000             | LLOYDS BANK P 4.8750% 30/03/27 EMTN | 411,760            | 410,819            | 0.34         |
| GBP                | 349,000             | NATWEST MARKE 6.3750% 08/11/27 EMTN | 405,744            | 409,003            | 0.34         |
| EUR                | 343,000             | LLOYDS BANK P 3.2500% 02/02/26 EMTN | 342,931            | 340,886            | 0.29         |
| EUR                | 291,000             | WESTERN POWER 3.5300% 20/09/28 EMTN | 291,000            | 285,836            | 0.24         |
| EUR                | 300,000             | LLOYDS BANK P 0.1250% 23/09/29 EMTN | 296,448            | 246,657            | 0.21         |
| GBP                | 218,000             | MOTABILITY OP 4.8750% 17/01/43 EMTN | 246,607            | 235,811            | 0.20         |
| EUR                | 226,000             | NATL GAS TRAN 4.2500% 05/04/30 EMTN | 225,919            | 227,213            | 0.19         |
| GBP                | 188,000             | NIE FINANCE 5.8750% 01/12/32        | 213,421            | 219,507            | 0.18         |
| GBP                | 250,000             | CHESNARA 4.7500% 04/08/32           | 270,733            | 211,090            | 0.18         |
| GBP                | 200,000             | DIRECT LINE INS 4.0000% 05/06/32    | 176,386            | 171,596            | 0.14         |
|                    |                     |                                     | 4,563,199          | 4,424,310          | 3.72         |
|                    | 合計:イギリス             |                                     | 15,924,423         | 15,145,014         | 12.71        |
| <b>アメリカ</b>        |                     |                                     |                    |                    |              |
| <b>変動金利債</b>       |                     |                                     |                    |                    |              |
| EUR                | 986,000             | GOLDMAN SACHS GP FRN 30/04/24 EMTN  | 985,901            | 986,167            | 0.83         |
| EUR                | 431,000             | BANK OF AMER CRP FRN 27/04/33 EMTN  | 430,782            | 382,981            | 0.32         |
| EUR                | 357,000             | MORGAN STANLEY FRN 07/05/32         | 357,000            | 323,656            | 0.27         |
| EUR                | 320,000             | MORGAN STANLEY FRN 26/07/24 EMTN    | 316,810            | 318,490            | 0.27         |
|                    |                     |                                     | 2,090,493          | 2,011,294          | 1.69         |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |                    |                    |              |
| EUR                | 843,000             | GOLDMAN SACHS GP 3.3750% 27/03/25   | 841,397            | 837,702            | 0.69         |
| EUR                | 730,000             | AT&T INC 0.2500% 04/03/26           | 727,708            | 666,905            | 0.55         |
| EUR                | 365,000             | PROLOGIS EURO 4.6250% 23/05/33      | 363,511            | 366,894            | 0.30         |
| EUR                | 510,000             | PHILIP MORRIS IN 1.8750% 06/11/37   | 422,821            | 340,223            | 0.29         |
| EUR                | 260,000             | AT&T INC 4.3000% 18/11/34           | 259,802            | 264,758            | 0.22         |
| EUR                | 270,000             | ZIMMER BIOMET 2.4250% 13/12/26      | 297,297            | 258,573            | 0.22         |
| EUR                | 300,000             | COCA-COLA CO/THE 1.6250% 09/03/35   | 251,580            | 246,398            | 0.21         |
| EUR                | 254,000             | FIDELITY NATL IN 0.6250% 03/12/25   | 253,761            | 233,482            | 0.20         |
| EUR                | 213,000             | AIR PROD & CHEM 4.0000% 03/03/35    | 211,051            | 215,533            | 0.18         |
| EUR                | 177,000             | AMERICAN TOWER 0.4000% 15/02/27     | 175,954            | 154,462            | 0.13         |
| EUR                | 132,000             | GEN MOTORS FI 4.3000% 15/02/29 EMTN | 131,815            | 130,496            | 0.11         |
| EUR                | 139,000             | PROLOGIS EURO 4.2500% 31/01/43 EMTN | 137,114            | 126,792            | 0.11         |
| EUR                | 79,000              | GOLDMAN SACHS 0.2500% 26/01/28 EMTN | 77,001             | 66,366             | 0.06         |
|                    |                     |                                     | 4,150,812          | 3,908,584          | 3.27         |
|                    | 合計:アメリカ             |                                     | 6,241,305          | 5,919,878          | 4.96         |
| <b>組入資産合計</b>      |                     |                                     | <b>126,339,603</b> | <b>115,561,776</b> | <b>96.88</b> |

<sup>(1)</sup> 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記  
2023年5月31日現在  
(購入金額、売却金額、契約数は通貨を欄左側に表示)

## 注記1-外国為替先渡し契約

2023年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

| 購入通貨 | 購入金額        | 売却通貨 | 売却金額       | 満期日        | 未実現損益(ユーロ)     |
|------|-------------|------|------------|------------|----------------|
| EUR  | 30,369      | SEK  | 345,700    | 2023年6月26日 | 709            |
| EUR  | 41,682      | CHF  | 40,500     | 2023年6月26日 | (2)            |
| EUR  | 321,211     | GBP  | 279,400    | 2023年6月26日 | (2,048)        |
| JPY  | 348,325,183 | EUR  | 2,346,453  | 2023年6月26日 | (5,231)        |
| EUR  | 1,810,940   | SEK  | 20,234,000 | 2023年7月12日 | 75,065         |
| GBP  | 1,039,000   | EUR  | 1,176,860  | 2023年6月20日 | 25,519         |
| EUR  | 1,827,273   | SEK  | 21,091,000 | 2023年7月12日 | 17,877         |
| GBP  | 547,000     | EUR  | 628,506    | 2023年6月20日 | 4,508          |
| PLN  | 1,762,000   | EUR  | 382,979    | 2023年7月12日 | 3,848          |
| GBP  | 735,000     | EUR  | 846,881    | 2023年6月20日 | 3,695          |
| EUR  | 21,932      | NOK  | 254,000    | 2023年7月12日 | 792            |
| HUF  | 31,015,000  | EUR  | 81,724     | 2023年7月12日 | 776            |
| EUR  | 602,053     | DKK  | 4,482,000  | 2023年7月12日 | 67             |
| DKK  | 6,444,000   | EUR  | 866,036    | 2023年7月12日 | (530)          |
| EUR  | 226,499     | CHF  | 221,000    | 2023年7月12日 | (1,159)        |
| EUR  | 53,072      | GBP  | 47,000     | 2023年6月20日 | (1,318)        |
| EUR  | 400,230     | GBP  | 348,000    | 2023年6月20日 | (2,491)        |
| EUR  | 127,856     | GBP  | 113,000    | 2023年6月20日 | (2,912)        |
| RON  | 1,693,000   | EUR  | 342,436    | 2023年7月12日 | (2,919)        |
| CHF  | 2,426,000   | EUR  | 2,502,483  | 2023年7月12日 | (3,400)        |
| CZK  | 6,388,000   | EUR  | 271,799    | 2023年7月12日 | (3,516)        |
| EUR  | 374,860     | GBP  | 330,000    | 2023年6月20日 | (7,031)        |
|      |             |      |            |            | <b>100,299</b> |

## 注記2-先物契約

2023年5月31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               | 契約数   | 銘柄名                   | 満期日     | 評価金額<br>(ユーロ)       | 未実現損益<br>(ユーロ) |
|------------------|-------|-----------------------|---------|---------------------|----------------|
| <b>買い持ちポジション</b> |       |                       |         |                     |                |
| EUR              | 10    | FUT EURO-BTP          | 2023年6月 | 1,159,300           | 10,980         |
| EUR              | 12    | FUT EURO-BUXL 30Y BND | 2023年6月 | 1,661,040           | 74,560         |
| EUR              | 32    | FUT EURO-OAT          | 2023年6月 | 4,176,640           | 154,720        |
| EUR              | 148   | FUT SHORT EURO-BTP    | 2023年6月 | 15,602,160          | 24,064         |
| GBP              | 27    | FUT LONG GILT         | 2023年9月 | 3,024,416           | (11,570)       |
|                  |       |                       |         | <b>25,623,556</b>   | <b>252,754</b> |
| <b>売り持ちポジション</b> |       |                       |         |                     |                |
| EUR              | (140) | FUT EURO-BUND         | 2023年6月 | (19,044,200)        | 41,470         |
| EUR              | (73)  | FUT EURO-SCHATZ       | 2023年6月 | (7,709,895)         | 32,874         |
| EUR              | (74)  | FUT EURO-BOBL         | 2023年6月 | (8,739,400)         | (31,757)       |
|                  |       |                       |         | <b>(35,493,495)</b> | <b>42,587</b>  |
|                  |       |                       |         |                     | <b>295,341</b> |

Nomura Multi Managers Fund II – US High Yield Bond  
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2024年1月31日決算  
(計算期間:2023年2月1日～2024年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 形 態                     | 英領ケイマン諸島籍外国投資信託                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 投 資 目 的                 | ◆米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。<br>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 投 資 態 度                 | ●米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。<br>●投資顧問会社が、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。<br>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。<br>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。<br>●FCの外貨建資産については、原則としてICE BofA US High Yield Constrained Index(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。<br>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。 |
| 投 資 顧 問 会 社             | 野村アセットマネジメント株式会社                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 受 託 会 社                 | グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 保 管 受 託 銀 行<br>管理事務代行会社 | ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。  
◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「副投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために副投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。副投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company(「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、コーヘン社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めコーヘン社に不利益な契約変更は行なわれません。」

純資産計算書  
2024年1月31日現在  
(金額は米ドル表示)

|                           |             |
|---------------------------|-------------|
| 資産                        |             |
| 投資有価証券時価                  | 443,011,208 |
| (取得原価:473,040,316米ドル)     |             |
| 現金預金等                     | 17,747,642  |
| 先物契約に係る評価差益               | 9,464       |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益 | 88,607      |
| 発行に係る未収金                  | 341,883     |
| 未収収益                      | 7,304,675   |
| 現金および現金同等物に係る利息           | 2,132       |
|                           |             |
| 資産合計                      | 468,505,611 |
|                           |             |
| 負債                        |             |
| 当座借越                      | 472,728     |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差損          | 2,168,950   |
| デリバティブに係る未払証拠金            | 3,492       |
| ブローカーへの未払金                | 3,384,559   |
| 未払費用                      | 661,052     |
|                           |             |
| 負債合計                      | 6,690,781   |
|                           |             |
| 純資産総額                     | 461,814,830 |

受益証券一口当たり情報:

|          | 1口当たり純資産価格 | 発行済受益証券数  | 純資産総額          |
|----------|------------|-----------|----------------|
| FCクラス(円) | 8,221      | 1,684,709 | 13,849,825,224 |
| FDクラス(円) | 14,235     | 3,810,726 | 54,247,103,582 |

**運用計算書**  
**2024年1月31日に終了する計測期間**  
*(金額は米ドル表示)*

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| 収益                         |              |
| 銀行口座利息                     | 936,937      |
| 債券利息(源泉徴収税控除後)             | 27,392,834   |
| 受取配当金等(源泉徴収税控除後)           | 256,151      |
| その他収益                      | 4,521        |
|                            | <hr/>        |
| 収益合計                       | 28,590,443   |
|                            | <hr/>        |
| 費用                         |              |
| 投資顧問報酬                     | 1,981,220    |
| 事務管理代行報酬                   | 176,006      |
| 保管費用                       | 176,389      |
| 銀行口座支払利息                   | 108,635      |
| 取引銀行報酬                     | 35,371       |
| 銀行手数料                      | 24,240       |
| 受託報酬                       | 88,055       |
| 法務報酬                       | 8,332        |
| 海外登記手数料                    | 733          |
| 立替費用                       | 37,386       |
| 専門家報酬                      | 30,195       |
| 雑費用                        | 158,611      |
|                            | <hr/>        |
| 費用合計                       | 2,825,173    |
|                            | <hr/>        |
| 純投資損益                      | 25,765,270   |
|                            | <hr/>        |
| 投資有価証券売買に係る損益              | (9,157,982)  |
| 先物契約に係る損益                  | (96,598)     |
| 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益      | (16,452,525) |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益    | (91,841)     |
|                            | <hr/>        |
| 当期実現純損益                    | (25,798,946) |
|                            | <hr/>        |
| 投資有価証券評価損益の増減              | 19,985,444   |
| 先物契約に係る評価差損益               | (141,515)    |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益 | (51,695)     |
| 外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減        | (484,046)    |
|                            | <hr/>        |
| 当期評価差損益                    | 19,308,188   |
|                            | <hr/>        |
| 運用の結果による純資産の増減額            | 19,274,512   |
|                            | <hr/>        |

純資産変動計算書  
2024年1月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

|                 |              |
|-----------------|--------------|
| 期首純資産総額         | 440,221,684  |
| 純投資損益           | 25,765,270   |
| 当期実現純損益         | (25,798,946) |
| 当期評価差損益         | 19,308,188   |
| 運用の結果による純資産の増減額 | 19,274,512   |
| 受益証券の発行手取金      | 76,163,247   |
| 受益証券の買戻支払金      | (43,445,072) |
|                 | 32,718,175   |
| 受益者への支払分配金      | (30,399,541) |
| 期末純資産総額         | 461,814,830  |

発行済受益証券数の変動表  
2024年1月31日に終了する計測期間  
(未監査)

FCクラス

|            |           |
|------------|-----------|
| 期首受益証券数    | 1,672,818 |
| 発行受益証券数    | 320,645   |
| 買戻受益証券数    | (308,754) |
|            |           |
| 期末発行済受益証券数 | 1,684,709 |

FDクラス

|            |           |
|------------|-----------|
| 期首受益証券数    | 3,473,975 |
| 発行受益証券数    | 612,648   |
| 買戻受益証券数    | (275,897) |
|            |           |
| 期末発行済受益証券数 | 3,810,726 |

統計情報  
2024年1月31日現在  
(未監査)

|              |                |                |                |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
|              | 2024           | 2023           | 2022           |
| 期末純資産総額(米ドル) | 461,814,830    | 440,221,684    | 532,291,169    |
| FCクラス(円)     |                |                |                |
| 期末純資産総額      | 13,849,825,224 | 13,776,081,766 | 14,451,927,431 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 8,221          | 8,235          | 9,539          |
| FDクラス(円)     |                |                |                |
| 期末純資産総額      | 54,247,103,582 | 43,622,274,947 | 47,009,089,922 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 14,235         | 12,557         | 12,620         |

**組入資産明細**  
**2024年1月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

| 通貨                 | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                                | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|--------------------|----------------------------|----------------------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| <b>オーストラリア</b>     |                            |                                                    |           |           |              |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                                    |           |           |              |
| USD                | 1,200,000                  | MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A                | 1,328,577 | 1,208,993 | 0.27         |
| USD                | 700,000                    | MINERAL RESOU 9.2500% 01/10/28 144A                | 707,188   | 737,205   | 0.16         |
| USD                | 418,000                    | CORONADO FIN 10.7500% 15/05/26 144A                | 416,028   | 437,008   | 0.09         |
| USD                | 250,000                    | FMG RES AUG 2 5.8750% 15/04/30 144A                | 237,679   | 246,450   | 0.05         |
| USD                | 175,000                    | FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31 144A                | 175,000   | 157,515   | 0.03         |
| USD                | 50,000                     | FMG RES AUG 2 6.1250% 15/04/32 144A                | 50,000    | 49,461    | 0.01         |
| USD                | 50,000                     | VIRGIN AU HLD 0.0000% 15/11/24 144A <sup>(2)</sup> | 50,000    | 125       | 0.00         |
|                    |                            |                                                    | 2,964,472 | 2,836,757 | 0.61         |
|                    |                            | 合計:オーストラリア                                         | 2,964,472 | 2,836,757 | 0.61         |
| <b>オーストリア</b>      |                            |                                                    |           |           |              |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                                    |           |           |              |
| USD                | 850,000                    | BENTELER INT 10.5000% 15/05/28 144A                | 858,878   | 908,063   | 0.20         |
|                    |                            |                                                    | 858,878   | 908,063   | 0.20         |
|                    |                            | 合計:オーストリア                                          | 858,878   | 908,063   | 0.20         |
| <b>バミューダ諸島</b>     |                            |                                                    |           |           |              |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                                    |           |           |              |
| USD                | 1,675,000                  | NCL CORP 5.8750% 15/03/26 144A                     | 1,583,501 | 1,633,769 | 0.36         |
| USD                | 1,150,000                  | NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28 144A                | 1,086,158 | 1,043,049 | 0.23         |
| USD                | 850,000                    | WEATHERFORD I 8.6250% 30/04/30 144A                | 856,031   | 871,813   | 0.19         |
| USD                | 400,000                    | VIK CRUISES L 9.1250% 15/07/31 144A                | 400,438   | 428,640   | 0.09         |
| USD                | 415,000                    | VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A                 | 396,106   | 403,588   | 0.09         |
| USD                | 400,000                    | VIK CRUISES L 7.0000% 15/02/29 144A                | 354,938   | 399,000   | 0.09         |
| USD                | 375,000                    | NCL FIN LTD 6.1250% 15/03/28 144A                  | 338,886   | 358,973   | 0.08         |
| USD                | 350,000                    | VALARIS 8.3750% 30/04/30 144A                      | 350,875   | 358,750   | 0.08         |
| USD                | 350,000                    | VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A                | 313,000   | 334,254   | 0.07         |
| USD                | 325,000                    | VIKING CRUISE 5.8750% 15/09/27 144A                | 296,281   | 314,438   | 0.07         |
| USD                | 225,000                    | NCL CORP 8.3750% 01/02/28 144A                     | 226,063   | 235,377   | 0.05         |
| USD                | 225,000                    | NCL CORP 7.7500% 15/02/29 144A                     | 203,512   | 227,253   | 0.05         |
| USD                | 200,000                    | SEADRILL FINA 8.3750% 01/08/30 144A                | 200,000   | 207,130   | 0.04         |
| USD                | 200,000                    | NCL CORP 5.8750% 15/02/27 144A                     | 187,000   | 196,732   | 0.04         |
| USD                | 187,000                    | WEATHERFORD I 6.5000% 15/09/28 144A                | 181,826   | 192,411   | 0.04         |
| USD                | 150,000                    | NCL CORP 8.1250% 15/01/29 144A                     | 150,000   | 157,265   | 0.03         |
| USD                | 125,000                    | NABORS INDS L 7.2500% 15/01/26 144A                | 105,716   | 123,064   | 0.03         |
| USD                | 100,000                    | NCL CORP 3.6250% 15/12/24 144A                     | 88,750    | 97,892    | 0.02         |
| USD                | 795,000                    | DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A                    | 742,558   | 19,875    | 0.00         |
| USD                | 4,143                      | DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 1A14                     | 105,030   | 2,072     | 0.00         |
| USD                | 12,924                     | DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 1B14                     | 9,233     | 646       | 0.00         |
| USD                | 780                        | DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3A14                     | 14,280    | 390       | 0.00         |

| 通貨               | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| USD              | 35,404                     | DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3B14      | 25,294    | 354       | 0.00         |
|                  |                            |                                     | 8,215,476 | 7,606,735 | 1.65         |
|                  |                            | 合計:バミューダ諸島                          | 8,215,476 | 7,606,735 | 1.65         |
|                  |                            | 英領バージン諸島                            |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債)      |                            |                                     |           |           |              |
| USD              | 1,045,000                  | SK INVICTUS I 5.0000% 30/10/29 144A | 967,245   | 890,863   | 0.19         |
| USD              | 200,000                    | STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A | 200,000   | 171,084   | 0.04         |
|                  |                            |                                     | 1,167,245 | 1,061,947 | 0.23         |
|                  |                            | 合計:英領バージン諸島                         | 1,167,245 | 1,061,947 | 0.23         |
|                  |                            | カナダ                                 |           |           |              |
| 普通株式             |                            |                                     |           |           |              |
| --               | 97,407                     | BAYTEX ENERGY CO                    | 0         | 314,625   | 0.07         |
|                  |                            |                                     | 0         | 314,625   | 0.07         |
| その他債券            |                            |                                     |           |           |              |
| USD              | 196,000                    | CONUMA RESOU 13.1250% 01/05/28 144A | 190,120   | 192,099   | 0.04         |
|                  |                            |                                     | 190,120   | 192,099   | 0.04         |
| ペイ・イン・カインド(PIK)債 |                            |                                     |           |           |              |
| USD              | 200,000                    | HUSKY III HLDING PIK 15/02/25 144A  | 187,562   | 200,000   | 0.05         |
| USD              | 225,000                    | INTEL PKG HOLDCO PIK 15/01/26 144A  | 202,188   | 198,000   | 0.04         |
|                  |                            |                                     | 389,750   | 398,000   | 0.09         |
| 普通社債(固定金利債)      |                            |                                     |           |           |              |
| USD              | 1,675,000                  | OPEN TEXT HLD 4.1250% 15/02/30 144A | 1,697,436 | 1,513,336 | 0.32         |
| USD              | 1,525,000                  | 1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A | 1,447,950 | 1,360,153 | 0.29         |
| USD              | 925,000                    | RITCHIE BROS 7.7500% 15/03/31 144A  | 943,662   | 972,689   | 0.21         |
| USD              | 970,000                    | FIRST QUANTUM MIN 7.5% 01/04/25 144 | 988,733   | 951,115   | 0.21         |
| USD              | 965,000                    | BROOKFIELD RE 6.2500% 15/09/27 144A | 988,372   | 937,223   | 0.20         |
| USD              | 825,000                    | PARKLAND CORP 4.5000% 01/10/29 144A | 732,205   | 760,650   | 0.16         |
| USD              | 1,702,000                  | BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A | 1,686,112 | 705,261   | 0.15         |
| USD              | 675,000                    | BOMBARDIER IN 7.5000% 01/02/29 144A | 666,762   | 687,899   | 0.15         |
| USD              | 700,000                    | BOMBARDIER IN 6.0000% 15/02/28 144A | 679,937   | 681,395   | 0.15         |
| USD              | 725,000                    | PARKLAND CORP 4.6250% 01/05/30 144A | 696,460   | 667,000   | 0.14         |
| USD              | 600,000                    | BAUSCH LOMB 8.3750% 01/10/28 144A   | 600,337   | 627,594   | 0.14         |
| USD              | 650,000                    | ELDORADO CORP 6.2500% 01/09/29 144A | 602,073   | 616,938   | 0.13         |
| USD              | 702,000                    | IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A  | 524,643   | 608,985   | 0.13         |
| USD              | 1,400,000                  | BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29 144A | 1,359,080 | 589,019   | 0.13         |
| USD              | 550,000                    | TRANSALTA CORP 7.7500% 15/11/29     | 558,508   | 575,566   | 0.12         |
| USD              | 550,000                    | MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A | 549,693   | 501,313   | 0.11         |
| USD              | 455,000                    | HUDBAY MINERA 6.1250% 01/04/29 144A | 443,936   | 447,734   | 0.10         |
| USD              | 450,000                    | NOVA CHEMICALS CORP 4.875% 01/06/24 | 440,500   | 446,510   | 0.10         |
| USD              | 407,000                    | ATHABASCA OIL 9.7500% 01/11/26 144A | 395,527   | 432,504   | 0.09         |
| USD              | 450,000                    | NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27  | 427,813   | 417,364   | 0.09         |
| USD              | 410,000                    | PARKLAND CORP 5.8750% 15/07/27 144A | 421,914   | 406,686   | 0.09         |
| USD              | 425,000                    | AIR CANADA 3.8750% 15/08/26 144A    | 411,891   | 403,776   | 0.09         |
| USD              | 410,000                    | CASCADES INC/ 5.3750% 15/01/28 144A | 426,400   | 400,978   | 0.09         |
| USD              | 400,000                    | VIDEOTRON LTD 5.1250% 15/04/27 144A | 421,442   | 392,591   | 0.09         |
| USD              | 400,000                    | 1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A | 376,429   | 381,239   | 0.08         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 545,000                    | BAUSCH HEALT 11.0000% 30/09/28 144A | 584,468 | 373,325 | 0.08         |
| USD | 365,000                    | NEW GOLD INC 7.5000% 15/07/27 144A  | 371,663 | 363,229 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | OPEN TEXT COR 6.9000% 01/12/27 144A | 353,339 | 362,355 | 0.08         |
| USD | 360,000                    | BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A | 361,786 | 360,195 | 0.08         |
| USD | 335,000                    | BOMBARDIER IN 8.7500% 15/11/30 144A | 335,000 | 354,394 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | OPEN TEXT COR 3.8750% 15/02/28 144A | 313,828 | 348,156 | 0.08         |
| USD | 360,000                    | MATTAMY GROUP 5.2500% 15/12/27 144A | 360,000 | 347,402 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | SUPERIOR PLUS 4.5000% 15/03/29 144A | 372,312 | 340,172 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | GFL ENVIRON I 4.3750% 15/08/29 144A | 316,969 | 319,948 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | BAYTEX ENERGY 8.5000% 30/04/30 144A | 296,127 | 311,400 | 0.07         |
| USD | 329,000                    | VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A | 329,474 | 309,953 | 0.07         |
| USD | 315,000                    | BCULC 3.8750% 15/01/28 144A         | 306,288 | 296,328 | 0.06         |
| USD | 325,000                    | VIDEOTRON LTD 3.6250% 15/06/29 144A | 278,688 | 293,714 | 0.06         |
| USD | 270,000                    | INTELLIGENT P 6.0000% 15/09/28 144A | 275,952 | 252,874 | 0.05         |
| USD | 235,000                    | NOVA CHEMICAL 8.5000% 15/11/28 144A | 236,209 | 245,553 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29 144A  | 249,391 | 237,034 | 0.05         |
| USD | 220,000                    | GFL ENVIRON I 6.7500% 15/01/31 144A | 220,000 | 225,414 | 0.05         |
| USD | 230,000                    | MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A | 220,829 | 223,811 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | IRIS HOLDING 10.0000% 15/12/28 144A | 206,563 | 216,507 | 0.05         |
| USD | 205,000                    | HUDBAY MINERA 4.5000% 01/04/26 144A | 206,121 | 200,188 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | EMPIRE COMMUN 7.0000% 15/12/25 144A | 190,563 | 197,751 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | PRECISION DRI 6.8750% 15/01/29 144A | 197,352 | 196,427 | 0.04         |
| USD | 194,000                    | BOMBARDIER IN 7.1250% 15/06/26 144A | 196,945 | 195,318 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | FIRST QUANTUM 8.6250% 01/06/31 144A | 200,000 | 185,500 | 0.04         |
| USD | 400,000                    | TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A | 393,316 | 180,000 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | FIRST QUANTUM 6.8750% 15/10/27 144A | 191,500 | 179,408 | 0.04         |
| USD | 180,000                    | 1375209 BC LT 9.0000% 30/01/28 144A | 265,301 | 173,896 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29 144A | 170,281 | 157,530 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | TITAN ACQ/CO- 7.7500% 15/04/26 144A | 155,063 | 150,000 | 0.03         |
| USD | 130,000                    | GOEASY LTD 9.2500% 01/12/28 144A    | 130,000 | 137,833 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | 1011778 BC UL 3.5000% 15/02/29 144A | 128,549 | 137,165 | 0.03         |
| USD | 315,000                    | BAUSCH HEALTH 5.2500% 15/02/31 144A | 306,900 | 132,300 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | OPEN TEXT HLD 4.1250% 01/12/31 144A | 150,000 | 131,573 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | ENERFLEX LTD 9.0000% 15/10/27 144A  | 113,345 | 125,463 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A | 132,813 | 120,999 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | VERMILION ENE 6.8750% 01/05/30 144A | 124,051 | 120,293 | 0.03         |
| USD | 113,000                    | PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A | 111,640 | 112,664 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A | 100,000 | 91,678  | 0.02         |
| USD | 100,000                    | BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26 144A | 103,000 | 91,487  | 0.02         |
| USD | 140,000                    | TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26 144A | 124,400 | 84,700  | 0.02         |
| USD | 75,000                     | RITCHIE BROS 6.7500% 15/03/28 144A  | 75,000  | 76,668  | 0.02         |
| USD | 75,000                     | GARDA SECURIT 7.7500% 15/02/28 144A | 75,000  | 76,315  | 0.02         |
| USD | 175,000                    | BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29 144A | 175,000 | 74,551  | 0.02         |
| USD | 75,000                     | NOVA CHEMICALS CORP 5% 01/05/25 144 | 73,049  | 73,086  | 0.02         |
| USD | 125,000                    | BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A | 129,219 | 68,750  | 0.01         |
| USD | 155,000                    | BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A | 155,000 | 66,748  | 0.01         |
| USD | 100,000                    | BAUSCH HEALTH 6.1250% 01/02/27 144A | 100,000 | 63,726  | 0.01         |
| USD | 50,000                     | ONTARIO GAMIN 8.0000% 01/08/30 144A | 50,000  | 51,665  | 0.01         |

| 通貨           | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                                | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率<br>(%) |
|--------------|----------------------------|----------------------------------------------------|------------|------------|--------------|
| USD          | 50,000                     | GOEASY LTD 4.3750% 01/05/26 144A                   | 50,000     | 47,635     | 0.01         |
| USD          | 25,000                     | GFL ENVIRON I 4.7500% 15/06/29 144A                | 22,625     | 23,401     | 0.01         |
| USD          | 100,000                    | NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A <sup>(2)</sup> | 99,722     | 10         | 0.00         |
| USD          | 275,000                    | LIGHTSTREAM 8.6250% 01/02/20 144A <sup>(2)</sup>   | 273,625    | 0          | 0.00         |
|              |                            |                                                    | 29,446,081 | 25,992,010 | 5.63         |
|              |                            | 合計:カナダ                                             | 30,025,951 | 26,896,734 | 5.83         |
| ケイマン諸島       |                            |                                                    |            |            |              |
| 資産担保証券       |                            |                                                    |            |            |              |
| USD          | 1,250,000                  | ROCKT 2020-1A A FRN 20/01/32                       | 1,233,438  | 1,249,613  | 0.28         |
| USD          | 1,250,000                  | PSTAT 2022-3A A1A FRN 15/04/31                     | 974,799    | 975,052    | 0.22         |
| USD          | 1,250,000                  | KSTAT 2022-2A A1 FRN 20/10/31                      | 955,491    | 958,182    | 0.21         |
| USD          | 1,000,000                  | BLUEM 2017-2A A1AR FRN 20/10/30                    | 828,288    | 847,079    | 0.18         |
| USD          | 1,250,000                  | SHACK 2017-11A AR FRN 15/08/30                     | 729,478    | 746,271    | 0.16         |
| USD          | 750,000                    | CIFC 2018-2A A1 FRN 20/04/31                       | 697,787    | 713,307    | 0.15         |
| USD          | 1,200,000                  | PSTAT 2021-4A A1 FRN 15/10/29                      | 689,544    | 697,482    | 0.15         |
| USD          | 750,000                    | SPEAK 2018-5A A FRN 25/04/31                       | 571,837    | 585,036    | 0.13         |
|              |                            |                                                    | 6,680,662  | 6,772,022  | 1.48         |
| その他債券        |                            |                                                    |            |            |              |
| USD          | 945,000                    | TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A                | 693,880    | 705,266    | 0.15         |
| USD          | 525,000                    | TRANSOCEAN IN 8.7500% 15/02/30 144A                | 505,160    | 519,248    | 0.11         |
| USD          | 536,935                    | GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A                 | 463,812    | 515,784    | 0.11         |
| USD          | 73,000                     | SHLF DRLL NO 10.2500% 31/10/25 144A                | 70,810     | 72,813     | 0.02         |
|              |                            |                                                    | 1,733,662  | 1,813,111  | 0.39         |
| ステップアップ/ダウン債 |                            |                                                    |            |            |              |
| USD          | 38,000                     | TRANSOCEAN INC 9.3500% 15/12/41                    | 36,385     | 33,820     | 0.01         |
|              |                            |                                                    | 36,385     | 33,820     | 0.01         |
| 普通社債(固定金利債)  |                            |                                                    |            |            |              |
| USD          | 1,010,000                  | WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A                | 873,999    | 898,375    | 0.19         |
| USD          | 700,000                    | WYNN MACAU LT 5.6250% 26/08/28 144A                | 703,749    | 651,978    | 0.14         |
| USD          | 569,000                    | DIAMOND FRGN/ 8.5000% 01/10/30 144A                | 569,410    | 583,768    | 0.13         |
| USD          | 475,000                    | SPIRIT LOYALT 8.0000% 20/09/25 144A                | 323,125    | 313,500    | 0.07         |
| USD          | 270,000                    | TRANSOCEAN I 11.5000% 30/01/27 144A                | 360,417    | 280,825    | 0.06         |
| USD          | 275,000                    | CARLYLE AVIAT 7.0000% 15/10/24 144A                | 218,167    | 264,000    | 0.06         |
| USD          | 250,000                    | GGAM FINANCE 8.0000% 15/02/27 144A                 | 255,065    | 256,316    | 0.06         |
| USD          | 250,000                    | VANTAGE DRILL 9.5000% 15/02/28 144A                | 242,500    | 248,441    | 0.05         |
| USD          | 275,000                    | TRANSOCEAN INC 7.5000% 15/04/31                    | 215,188    | 242,688    | 0.05         |
| USD          | 200,000                    | TRANSOCEAN TI 8.3750% 01/02/28 144A                | 200,000    | 206,946    | 0.04         |
| USD          | 200,000                    | SHELF DRL HOL 9.6250% 15/04/29 144A                | 196,368    | 194,457    | 0.04         |
| USD          | 200,000                    | MGM CHINA HOL 4.7500% 01/02/27 144A                | 178,000    | 186,727    | 0.04         |
| USD          | 200,000                    | TRANSOCEAN INC 6.8000% 15/03/38                    | 144,313    | 162,588    | 0.04         |
| USD          | 125,000                    | TRANSOCEAN IN 8.0000% 01/02/27 144A                | 105,313    | 124,010    | 0.03         |
|              |                            |                                                    | 4,585,614  | 4,614,619  | 1.00         |
|              |                            | 合計:ケイマン諸島                                          | 13,036,323 | 13,233,572 | 2.88         |
| フランス         |                            |                                                    |            |            |              |
| 普通社債(固定金利債)  |                            |                                                    |            |            |              |
| USD          | 500,000                    | ALTICE FRANCE 8.1250% 01/02/27 144A                | 531,400    | 447,828    | 0.10         |

| 通貨                 | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|--------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| USD                | 525,000                    | ALTICE FRANCE 5.1250% 15/07/29 144A | 473,750   | 386,932   | 0.08         |
| USD                | 275,000                    | ILIAD HOLDING 6.5000% 15/10/26 144A | 275,000   | 271,957   | 0.06         |
| USD                | 250,000                    | CONSTELLUM S 3.7500% 15/04/29 144A  | 250,000   | 224,904   | 0.05         |
| USD                | 200,000                    | ILIAD HOLDING 7.0000% 15/10/28 144A | 207,500   | 197,935   | 0.04         |
| USD                | 200,000                    | SNF GROUP SAC 3.3750% 15/03/30 144A | 200,000   | 172,952   | 0.04         |
| USD                | 200,000                    | ALTICE FRANCE 5.5000% 15/10/29 144A | 200,000   | 148,687   | 0.03         |
|                    |                            |                                     | 2,137,650 | 1,851,195 | 0.40         |
|                    |                            | 合計: フランス                            | 2,137,650 | 1,851,195 | 0.40         |
|                    |                            | ドイツ                                 |           |           |              |
| ペイ・イン・カインド (PIK) 債 |                            |                                     |           |           |              |
| USD                | 1,760,000                  | IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/26 144A   | 1,812,145 | 1,706,930 | 0.37         |
| USD                | 1,095,000                  | IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/27 144A   | 1,152,488 | 1,076,551 | 0.23         |
| USD                | 225,000                    | IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/29 144A   | 209,250   | 224,404   | 0.05         |
|                    |                            |                                     | 3,173,883 | 3,007,885 | 0.65         |
|                    |                            | 合計: ドイツ                             | 3,173,883 | 3,007,885 | 0.65         |
|                    |                            | アイルランド                              |           |           |              |
| 普通社債 (固定金利債)       |                            |                                     |           |           |              |
| USD                | 1,135,000                  | JAZZ SECURITI 4.3750% 15/01/29 144A | 1,111,001 | 1,051,969 | 0.22         |
| USD                | 950,000                    | MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A | 970,000   | 909,146   | 0.20         |
| USD                | 744,000                    | LCPR SR SECUR 6.7500% 15/10/27 144A | 775,863   | 718,430   | 0.16         |
| USD                | 613,000                    | JAMES HARDIE 5.0000% 15/01/28 144A  | 648,657   | 590,231   | 0.13         |
| USD                | 650,000                    | LCPR SR SECUR 5.1250% 15/07/29 144A | 609,632   | 570,421   | 0.12         |
| USD                | 475,000                    | CASTLELAKE AV 5.0000% 15/04/27 144A | 458,813   | 452,373   | 0.10         |
| USD                | 475,000                    | ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A | 473,000   | 359,744   | 0.08         |
| USD                | 300,000                    | VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/28 144A  | 294,375   | 282,886   | 0.06         |
| USD                | 300,000                    | ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A | 219,750   | 227,207   | 0.05         |
| USD                | 157,000                    | ENDO DAC/ENDO 6.0000% 30/06/28 144A | 101,514   | 10,205    | 0.00         |
| USD                | 103,000                    | ENDO DAC/ENDO 9.5000% 31/07/27 144A | 107,070   | 8,017     | 0.00         |
|                    |                            |                                     | 5,769,675 | 5,180,629 | 1.12         |
|                    |                            | 合計: アイルランド                          | 5,769,675 | 5,180,629 | 1.12         |
|                    |                            | イスラエル                               |           |           |              |
| 普通社債 (固定金利債)       |                            |                                     |           |           |              |
| USD                | 50,000                     | ENERGIAN ISRAEL 5.3750% 30/03/28    | 50,000    | 43,558    | 0.01         |
| USD                | 50,000                     | ENERGIAN ISRAEL 5.8750% 30/03/31    | 50,000    | 41,500    | 0.01         |
|                    |                            |                                     | 100,000   | 85,058    | 0.02         |
|                    |                            | 合計: イスラエル                           | 100,000   | 85,058    | 0.02         |
|                    |                            | イタリア                                |           |           |              |
| 変動金利債              |                            |                                     |           |           |              |
| USD                | 200,000                    | UNICREDIT SPA FRN 30/06/35 144A     | 163,648   | 187,491   | 0.04         |
| USD                | 200,000                    | INTESA SANPAOLO FRN 01/06/32        | 162,500   | 165,770   | 0.04         |
|                    |                            |                                     | 326,148   | 353,261   | 0.08         |
| 普通社債 (固定金利債)       |                            |                                     |           |           |              |
| USD                | 250,000                    | F-BRASILE SPA/F 7.3750% 15/08/26 XR | 253,019   | 246,563   | 0.05         |

| 通貨               | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                               | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|------------------|----------------------------|---------------------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| USD              | 200,000                    | TELECOM ITALIA 5.3030% 30/05/24                   | 195,500   | 198,782   | 0.04         |
|                  |                            |                                                   | 448,519   | 445,345   | 0.09         |
|                  |                            | 合計: イタリア                                          | 774,667   | 798,606   | 0.17         |
|                  |                            | 日本                                                |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債)      |                            |                                                   |           |           |              |
| USD              | 200,000                    | RAKUTEN GROU 11.2500% 15/02/27 144A               | 195,660   | 203,500   | 0.04         |
|                  |                            |                                                   | 195,660   | 203,500   | 0.04         |
|                  |                            | 合計: 日本                                            | 195,660   | 203,500   | 0.04         |
|                  |                            | ジャージー                                             |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債)      |                            |                                                   |           |           |              |
| USD              | 375,000                    | ADIENT GLOBAL 4.8750% 15/08/26 144A               | 384,947   | 364,550   | 0.08         |
| USD              | 275,000                    | ADIENT GLOBAL 8.2500% 15/04/31 144A               | 280,250   | 290,316   | 0.06         |
| USD              | 175,000                    | ADIENT GLOBAL 7.0000% 15/04/28 144A               | 175,000   | 178,751   | 0.04         |
|                  |                            |                                                   | 840,197   | 833,617   | 0.18         |
|                  |                            | 合計: ジャージー                                         | 840,197   | 833,617   | 0.18         |
|                  |                            | リベリア                                              |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債)      |                            |                                                   |           |           |              |
| USD              | 650,000                    | ROYAL CARIBBE 9.2500% 15/01/29 144A               | 674,398   | 698,854   | 0.15         |
| USD              | 625,000                    | ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28 144A               | 587,630   | 614,927   | 0.13         |
| USD              | 565,000                    | ROYAL CARIBBE 7.2500% 15/01/30 144A               | 564,994   | 588,242   | 0.13         |
| USD              | 525,000                    | ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28                  | 468,319   | 482,358   | 0.10         |
| USD              | 325,000                    | ROYAL CARIBB 11.6250% 15/08/27 144A               | 347,944   | 353,442   | 0.08         |
| USD              | 175,000                    | ROYAL CARIBBE 5.3750% 15/07/27 144A               | 168,500   | 172,019   | 0.04         |
| USD              | 150,000                    | ROYAL CARIBBE 5.5000% 31/08/26 144A               | 146,625   | 148,492   | 0.03         |
| USD              | 125,000                    | ROYAL CARIBBE 8.2500% 15/01/29 144A               | 126,563   | 132,823   | 0.03         |
|                  |                            |                                                   | 3,084,973 | 3,191,157 | 0.69         |
|                  |                            | 合計: リベリア                                          | 3,084,973 | 3,191,157 | 0.69         |
|                  |                            | ルクセンブルグ                                           |           |           |              |
| 普通株式             |                            |                                                   |           |           |              |
| --               | 2,141                      | INTELSAT SA/LUXE                                  | 226,772   | 62,089    | 0.01         |
|                  |                            |                                                   | 226,772   | 62,089    | 0.01         |
| ベイ・イン・カインド(PIK)債 |                            |                                                   |           |           |              |
| USD              | 1,293,437                  | ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 144A                  | 1,200,726 | 607,648   | 0.13         |
|                  |                            |                                                   | 1,200,726 | 607,648   | 0.13         |
| 普通社債(固定金利債)      |                            |                                                   |           |           |              |
| USD              | 1,050,000                  | CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A               | 1,068,129 | 1,031,852 | 0.22         |
| USD              | 685,000                    | INTELSAT JACK 6.5000% 15/03/30 144A               | 661,628   | 646,841   | 0.14         |
| USD              | 500,000                    | STENA INTERNA 6.1250% 01/02/25 144A               | 490,625   | 500,000   | 0.11         |
| USD              | 492,000                    | ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A               | 429,950   | 443,292   | 0.10         |
| USD              | 450,000                    | ALTICE FINANC 5.7500% 15/08/29 144A               | 380,625   | 392,655   | 0.09         |
| USD              | 400,000                    | CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A               | 384,204   | 384,469   | 0.08         |
| USD              | 375,000                    | STENA INTERNA 7.2500% 15/01/31 144A               | 375,425   | 376,391   | 0.08         |
| USD              | 500,000                    | ALTICE FRANC 10.5000% 15/05/27 144A               | 540,391   | 287,550   | 0.06         |
| USD              | 400,000                    | ENDO LUX FIN 6.1250% 01/04/29 144A <sup>(2)</sup> | 393,220   | 262,964   | 0.06         |

| 通貨             | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                                | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|----------------|----------------------------|----------------------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| USD            | 150,000                    | TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34                     | 144,042   | 140,453   | 0.03         |
| USD            | 200,000                    | ALTICE FRANCE 6.0000% 15/02/28 144A                | 200,000   | 88,838    | 0.02         |
| USD            | 200,000                    | TR OP / TR FI 5.1250% 01/04/29 144A                | 146,500   | 78,036    | 0.02         |
| USD            | 50,000                     | DANA FIN LUX 5.7500% 15/04/25 144A                 | 49,535    | 49,855    | 0.01         |
| USD            | 31,202                     | MALLINCKRODT 10.0000% 15/06/29 144A <sup>(2)</sup> | 63,946    | 1,560     | 0.00         |
|                |                            |                                                    | 5,328,220 | 4,684,756 | 1.02         |
|                |                            | 合計: ルクセンブルグ                                        | 6,755,718 | 5,354,493 | 1.16         |
| <b>マルタ</b>     |                            |                                                    |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債)    |                            |                                                    |           |           |              |
| USD            | 580,000                    | VISTAJET MALT 7.8750% 01/05/27 144A                | 523,267   | 488,046   | 0.11         |
| USD            | 475,000                    | VISTAJET MALT 6.3750% 01/02/30 144A                | 447,718   | 338,533   | 0.07         |
| USD            | 295,000                    | VISTAJET MALT 9.5000% 01/06/28 144A                | 264,734   | 249,850   | 0.05         |
|                |                            |                                                    | 1,235,719 | 1,076,429 | 0.23         |
|                |                            | 合計: マルタ                                            | 1,235,719 | 1,076,429 | 0.23         |
| <b>マーシャル諸島</b> |                            |                                                    |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債)    |                            |                                                    |           |           |              |
| USD            | 770,000                    | SEASPAN CORP 5.5000% 01/08/29 144A                 | 695,125   | 662,463   | 0.14         |
|                |                            |                                                    | 695,125   | 662,463   | 0.14         |
|                |                            | 合計: マーシャル諸島                                        | 695,125   | 662,463   | 0.14         |
| <b>モーリシャス</b>  |                            |                                                    |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債)    |                            |                                                    |           |           |              |
| USD            | 200,000                    | CA MAGNUM HLD 5.3750% 31/10/26 144A                | 200,000   | 186,953   | 0.04         |
|                |                            |                                                    | 200,000   | 186,953   | 0.04         |
|                |                            | 合計: モーリシャス                                         | 200,000   | 186,953   | 0.04         |
| <b>メキシコ</b>    |                            |                                                    |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債)    |                            |                                                    |           |           |              |
| USD            | 200,000                    | CEMEX SAB 5.4500% 19/11/29 144A                    | 200,000   | 197,742   | 0.04         |
| USD            | 200,000                    | CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A                    | 200,000   | 178,179   | 0.04         |
|                |                            |                                                    | 400,000   | 375,921   | 0.08         |
|                |                            | 合計: メキシコ                                           | 400,000   | 375,921   | 0.08         |
| <b>オランダ</b>    |                            |                                                    |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債)    |                            |                                                    |           |           |              |
| USD            | 600,000                    | SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29 144A                 | 596,000   | 548,347   | 0.12         |
| USD            | 625,000                    | VZ SECURED FI 5.0000% 15/01/32 144A                | 615,599   | 547,176   | 0.12         |
| USD            | 400,000                    | SUNRISE HOLDC 5.5000% 15/01/28 144A                | 382,563   | 378,716   | 0.08         |
| USD            | 300,000                    | ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A                     | 309,609   | 270,213   | 0.06         |
| USD            | 250,000                    | SIGMA HOLDCO 7.8750% 15/05/26 144A                 | 198,281   | 235,735   | 0.05         |
| USD            | 200,000                    | SUNRISE FINCO 4.8750% 15/07/31 144A                | 200,000   | 175,310   | 0.04         |
| USD            | 150,000                    | EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25 144A                | 150,000   | 99,678    | 0.02         |
|                |                            |                                                    | 2,452,052 | 2,255,175 | 0.49         |
|                |                            | 合計: オランダ                                           | 2,452,052 | 2,255,175 | 0.49         |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| パナマ         |                            |                                     |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |              |
| USD         | 3,675,000                  | CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27 144A | 3,510,876 | 3,624,549 | 0.78         |
| USD         | 1,000,000                  | CARNIVAL CORP 6.0000% 01/05/29 144A | 947,050   | 968,368   | 0.21         |
| USD         | 475,000                    | CARNIVAL CORP 4.0000% 01/08/28 144A | 422,400   | 439,818   | 0.10         |
| USD         | 225,000                    | CARNIVAL COR 10.5000% 01/06/30 144A | 206,308   | 246,709   | 0.05         |
| USD         | 125,000                    | CARNIVAL CORP 7.0000% 15/08/29 144A | 125,000   | 130,089   | 0.03         |
| USD         | 100,000                    | CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 144A | 100,000   | 101,386   | 0.02         |
|             |                            |                                     | 5,311,634 | 5,510,919 | 1.19         |
|             |                            | 合計:パナマ                              | 5,311,634 | 5,510,919 | 1.19         |
| スウェーデン      |                            |                                     |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |              |
| USD         | 250,000                    | STENA AB 7.0000% 01/02/24 144A      | 256,320   | 250,000   | 0.05         |
|             |                            |                                     | 256,320   | 250,000   | 0.05         |
|             |                            | 合計:スウェーデン                           | 256,320   | 250,000   | 0.05         |
| スイス         |                            |                                     |           |           |              |
| 普通株式        |                            |                                     |           |           |              |
| --          | 3,982                      | BUNGE GLOBAL SA                     | 278,315   | 354,796   | 0.07         |
|             |                            |                                     | 278,315   | 354,796   | 0.07         |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |              |
| USD         | 250,000                    | TRANSOCEAN AQUIL 8.0000% 30/09/28   | 248,750   | 254,076   | 0.06         |
|             |                            |                                     | 248,750   | 254,076   | 0.06         |
|             |                            | 合計:スイス                              | 527,065   | 608,872   | 0.13         |
| イギリス        |                            |                                     |           |           |              |
| 変動金利債       |                            |                                     |           |           |              |
| USD         | 300,000                    | BARCLAYS PLC FRN 15/12/69           | 332,625   | 285,242   | 0.07         |
| USD         | 200,000                    | VODAFONE GROUP FRN 04/04/79         | 219,955   | 206,696   | 0.04         |
| USD         | 200,000                    | BARCLAYS PLC FRN 31/12/73           | 200,250   | 194,491   | 0.04         |
|             |                            |                                     | 752,830   | 686,429   | 0.15         |
| 普通株式        |                            |                                     |           |           |              |
| --          | 3,789                      | NOBLE CORP PLC                      | 71,899    | 168,156   | 0.04         |
| --          | 114                        | VENATOR MATERIAL                    | 514,946   | 104,025   | 0.02         |
|             |                            |                                     | 586,845   | 272,181   | 0.06         |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |              |
| USD         | 990,000                    | INTL GAME TEC 6.2500% 15/01/27 144A | 1,113,775 | 994,517   | 0.21         |
| USD         | 550,000                    | ITHACA ENERGY 9.0000% 15/07/26 144A | 533,911   | 547,515   | 0.12         |
| USD         | 450,000                    | ATLANTIC SUST 4.1250% 15/06/28 144A | 452,250   | 417,475   | 0.09         |
| USD         | 465,000                    | VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/30 144A  | 424,197   | 413,464   | 0.09         |
| USD         | 250,000                    | EG GLOBAL 12.0000% 30/11/28 144A    | 250,000   | 264,375   | 0.06         |
| USD         | 225,000                    | MACQUARIE AIR 8.3750% 01/05/28 144A | 228,161   | 236,329   | 0.05         |
| USD         | 200,000                    | MACQUARIE AIR 8.1250% 30/03/29 144A | 200,281   | 207,965   | 0.05         |
| USD         | 200,000                    | JAGUAR LAND R 7.7500% 15/10/25 144A | 200,000   | 201,671   | 0.04         |
| USD         | 200,000                    | MERLIN ENTERT 5.7500% 15/06/26 144A | 191,250   | 197,681   | 0.04         |
| USD         | 200,000                    | JAGUAR LAND R 5.5000% 15/07/29 144A | 200,000   | 191,854   | 0.04         |
| USD         | 200,000                    | GLOBAL AUTO/A 8.3750% 15/01/29 144A | 200,000   | 188,447   | 0.04         |

| 通貨     | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                                | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|--------|----------------------------|----------------------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| USD    | 200,000                    | GLOBAL AUTO/A 8.7500% 15/01/32 144A                | 200,000   | 187,511   | 0.04         |
| USD    | 200,000                    | VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A                | 200,000   | 174,955   | 0.04         |
| USD    | 100,000                    | VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A                 | 93,250    | 96,142    | 0.02         |
|        |                            |                                                    | 4,487,075 | 4,319,901 | 0.93         |
|        |                            | 合計:イギリス                                            | 5,826,750 | 5,278,511 | 1.14         |
|        |                            | アメリカ                                               |           |           |              |
| バンクローン |                            |                                                    |           |           |              |
| USD    | 1,368,050                  | GREAT OUTDOORS G FRN 08/03/28 TB102                | 1,365,710 | 1,362,919 | 0.31         |
| USD    | 632,003                    | DIRECTV 2024 FINAN FRN 02/08/29 TB1                | 618,428   | 631,244   | 0.15         |
| USD    | 533,960                    | TIBCO SOFTWARE \$ FRN 30/03/29 TB                  | 484,414   | 523,127   | 0.12         |
| USD    | 328,508                    | SKILLSOFT FIN II IN FRN 31/07/28 TL                | 323,384   | 303,049   | 0.07         |
| USD    | 334,050                    | SWF HD INI FRN 31/12/49 1ST LIEN TL                | 331,004   | 296,887   | 0.06         |
| USD    | 295,790                    | JAZZ PHARM FRN 05/05/28 TB1                        | 295,050   | 295,976   | 0.06         |
| USD    | 299,155                    | TENNECO FRN 17/11/28 1ST LIEN TB02                 | 254,282   | 269,774   | 0.06         |
| USD    | 264,322                    | AMERICAN R FRN 09/06/28 1ST LIEN TL                | 251,437   | 252,208   | 0.05         |
| USD    | 265,000                    | ASURION N FRN 14/01/29 2ND LIEN TB4                | 262,350   | 250,922   | 0.05         |
| USD    | 248,750                    | CARNIVAL CORP INIT FRN 02/08/27 TL                 | 247,506   | 248,595   | 0.05         |
| USD    | 244,138                    | DIAMOND SP FRN 25/05/26 1ST LIEN TL <sup>(2)</sup> | 235,570   | 230,913   | 0.05         |
| USD    | 230,066                    | OPEN TEXT CORP FRN 31/01/30 TL                     | 223,164   | 230,066   | 0.05         |
| USD    | 200,000                    | NEW FORTRESS ENERGY FRN 28/10/28 TL                | 184,000   | 199,875   | 0.04         |
| USD    | 200,000                    | OSAIC HOLDINGS FRN 11/08/28 TB2                    | 198,000   | 199,556   | 0.04         |
| USD    | 200,000                    | NGL ENERGY OP INIT FRN 27/01/31 TL                 | 198,500   | 199,500   | 0.04         |
| USD    | 200,000                    | LIFEPOINT FRN 16/11/28 1ST LIEN TB                 | 192,000   | 199,500   | 0.04         |
| USD    | 199,500                    | USI INC FRN 22/11/29 TB                            | 199,500   | 199,001   | 0.04         |
| USD    | 198,000                    | DEALER TIRE FIN FRN 14/12/27 TB3                   | 193,050   | 197,876   | 0.04         |
| USD    | 198,000                    | CSC HOLDINGS FRN 17/07/25 TL02                     | 188,100   | 193,359   | 0.04         |
| USD    | 173,668                    | ACRISURE L FRN 13/02/27 1ST LIEN TL                | 166,597   | 172,582   | 0.04         |
| USD    | 179,547                    | TENNECO FRN 17/11/28 TA01                          | 145,433   | 161,255   | 0.03         |
| USD    | 150,000                    | REALTRUCK GP INC FRN 31/01/28 TL                   | 146,250   | 147,656   | 0.03         |
| USD    | 108,129                    | SCHWEITZER MAUDUIT FRN 09/02/28 TB                 | 107,588   | 107,858   | 0.02         |
| USD    | 75,000                     | BMC SOFTWA FRN 27/02/26 2ND LIEN TL                | 74,625    | 74,766    | 0.02         |
| USD    | 88,324                     | RADIATE HOLDCO FRN 25/09/26 TL                     | 72,989    | 71,347    | 0.02         |
| USD    | 62,000                     | U IRIS HLDG INC FRN 28/06/28 TL                    | 58,280    | 58,014    | 0.01         |
| USD    | 45,948                     | VENATOR DIP FRN 30/12/23 TL                        | 40,000    | 47,556    | 0.01         |
| USD    | 596,985                    | DIAMOND FRN 24/08/26 2ND LIEN TL02 <sup>(2)</sup>  | 91,040    | 38,591    | 0.01         |
| USD    | 35,135                     | VENATOR MAT FRN 12/10/28 TL                        | 33,536    | 34,871    | 0.01         |
| USD    | 31,313                     | IRIS HD FRN 28/06/28 1ST LIEN TL02                 | 28,691    | 29,300    | 0.01         |
| USD    | 30,530                     | IRIS HD FRN 28/06/28 1ST LIEN TL01                 | 27,973    | 28,568    | 0.01         |
| USD    | 18,826                     | ICON LUX FRN 03/07/28 TB                           | 18,732    | 18,838    | 0.00         |
| USD    | 14,011                     | VENATOR MAT INIT 1 FRN 31/12/25 TL                 | 11,120    | 11,120    | 0.00         |
| USD    | 13,779                     | SORENSEN HDGS SB FA FRN 17/03/26 TL                | 0         | 10,335    | 0.00         |
| USD    | 4,691                      | ICON US FRN 03/07/28 TL                            | 4,667     | 4,694     | 0.00         |
| USD    | 3,432                      | SORENSEN HDGS SA FA FRN 17/03/26 TL                | 0         | 2,574     | 0.00         |
| USD    | 845                        | TENNECO IN FRN 17/11/28 1ST LIEN TB                | 718       | 762       | 0.00         |
| USD    | 18,225                     | GLOBAL AVIATION FRN 13/01/18 2ND TL <sup>(2)</sup> | 98,083    | 0         | 0.00         |
|        |                            |                                                    | 7,371,771 | 7,305,034 | 1.58         |

| 通貨                    | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                  | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|-----------------------|----------------------------|--------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| <b>転換社債</b>           |                            |                                      |           |           |              |
| USD                   | 550,000                    | DISH NETWO CV 2.3750% 15/03/24 144A  | 530,325   | 534,070   | 0.13         |
| USD                   | 500,000                    | CABLE ONE INC CV 0% 15/03/26         | 396,875   | 427,102   | 0.09         |
| USD                   | 200,000                    | NEXTERA ENGY PTR CV 0% 15/06/24      | 194,000   | 194,500   | 0.04         |
| USD                   | 18,677                     | CARNELIAN POINT HLD CV PIK 30/06/28  | 177,761   | 186,771   | 0.04         |
| USD                   | 140,000                    | MARRIOTT VACATIO CV 0% 15/01/26      | 141,135   | 123,825   | 0.03         |
| USD                   | 150,000                    | CABLE ONE INC CV 1.1250% 15/03/28    | 114,188   | 113,600   | 0.02         |
| USD                   | 90,000                     | GUARDANT HEALTH CV 0% 15/11/27       | 90,000    | 61,210    | 0.01         |
|                       |                            |                                      | 1,644,284 | 1,641,078 | 0.36         |
| <b>変動金利債</b>          |                            |                                      |           |           |              |
| USD                   | 475,000                    | VISTRA CORP FRN 31/12/70 144A        | 478,062   | 460,984   | 0.09         |
| USD                   | 400,000                    | VISTRA CORP FRN 15/04/70 144A        | 399,999   | 398,729   | 0.09         |
| USD                   | 500,000                    | ILFC E-CAP TRUST FRN 21/12/65 144A   | 396,875   | 386,228   | 0.08         |
| USD                   | 260,000                    | CITIGROUP INC FRN 30/07/69 V         | 236,163   | 247,389   | 0.05         |
| USD                   | 150,000                    | JPMORGAN CHASE FRN 31/12/72 Q        | 148,338   | 150,912   | 0.03         |
| USD                   | 125,000                    | CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T         | 125,000   | 124,466   | 0.03         |
| USD                   | 100,000                    | NRG ENERGY INC FRN 31/12/72 144A     | 100,000   | 105,646   | 0.02         |
| USD                   | 75,000                     | JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 S        | 79,594    | 75,639    | 0.02         |
| USD                   | 75,000                     | JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 HH       | 75,000    | 72,963    | 0.02         |
| USD                   | 75,000                     | CITIGROUP INC FRN 10/03/70 W         | 75,000    | 70,408    | 0.02         |
| USD                   | 25,000                     | ENERGY TRANS FRN 15/05/54            | 25,000    | 25,921    | 0.01         |
|                       |                            |                                      | 2,139,031 | 2,119,285 | 0.46         |
| <b>リミテッド・パートナーシップ</b> |                            |                                      |           |           |              |
| --                    | 273                        | FERRELLGAS PAR-B                     | 72,000    | 44,513    | 0.01         |
|                       |                            |                                      | 72,000    | 44,513    | 0.01         |
| <b>普通株式</b>           |                            |                                      |           |           |              |
| --                    | 15,563                     | TPC GROUP SHARE REORG DUMMY          | 356,335   | 427,982   | 0.10         |
| --                    | 168                        | CARNELIAN POINT HLD SG LP COMMON UNI | 358,240   | 199,896   | 0.05         |
| --                    | 1,287                      | GULFPORT ENERGY                      | 64,644    | 169,858   | 0.05         |
| --                    | 2,562                      | BOSTON SCIENTIFIC CORP               | 117,493   | 161,406   | 0.03         |
| --                    | 7,342                      | FORUM ENERGY TEC                     | 198,509   | 150,878   | 0.03         |
| --                    | 4,579                      | DIEBOLD NIXDORF                      | 352,881   | 137,416   | 0.03         |
| --                    | 25,612                     | UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK        | 165,910   | 115,254   | 0.02         |
| --                    | 1,617                      | TALEN ENERGY                         | 58,688    | 107,773   | 0.02         |
| --                    | 4,457                      | CORNERSTONE CHEM CO                  | 169,738   | 84,683    | 0.02         |
| --                    | 1,636                      | VISTRA CORP                          | 83,621    | 67,469    | 0.01         |
| --                    | 2,557                      | PARKER DRILLING                      | 119,770   | 24,292    | 0.01         |
| --                    | 297                        | TALEN ENERGY REGISTERED SHS          | 0         | 19,795    | 0.00         |
| --                    | 190                        | EXXON MOBIL CORP                     | 0         | 19,779    | 0.00         |
| --                    | 280                        | NEW HARDWOOD HOLDINGS BANKRUPTCY     | 19,087    | 14,000    | 0.00         |
| --                    | 2,018                      | NINE ENERGY SERV                     | 121       | 5,186     | 0.00         |
| --                    | 926                        | IHEARTMEDIA-CL A                     | 35,800    | 2,672     | 0.00         |
| --                    | 3,265                      | WARREN RESOURCES INC                 | 0         | 816       | 0.00         |
| --                    | 14                         | INCLUSIVE LANGUAGE SERVICES LLC CLB  | 0         | 703       | 0.00         |
| --                    | 1,844                      | BLUESTEM GROUP INC                   | 37,360    | 57        | 0.00         |
| --                    | 2                          | PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY           | 0         | 0         | 0.00         |
| --                    | 10,714                     | MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY   | 8,571     | 0         | 0.00         |

| 通貨                      | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                                | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| --                      | 150                        | CLOUD PEAK ENERG                                   | 0         | 0         | 0.00         |
|                         |                            |                                                    | 2,146,768 | 1,709,915 | 0.37         |
| <b>その他債券</b>            |                            |                                                    |           |           |              |
| USD                     | 897,000                    | AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29 144A                | 931,414   | 881,093   | 0.19         |
| USD                     | 330,000                    | AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26 144A                | 247,498   | 245,012   | 0.05         |
| USD                     | 289,740                    | AMC ENTMTNT H PIK 15/06/26 144A                    | 284,419   | 221,205   | 0.05         |
| USD                     | 216,743                    | FORUM ENERGY TEC CV PIK 04/08/25                   | 215,961   | 208,803   | 0.05         |
| USD                     | 200,000                    | MILEAGE PLUS 6.5000% 20/06/27 144A                 | 139,650   | 140,524   | 0.03         |
| USD                     | 100,000                    | DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A                | 100,000   | 98,514    | 0.02         |
| USD                     | 64,000                     | DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A                | 58,800    | 55,316    | 0.01         |
| USD                     | 65,000                     | UNTD AIR 20-1 B 4.8750% 15/01/26                   | 36,140    | 35,378    | 0.01         |
| USD                     | 25,000                     | JC PENNEY COR 8.6250% 15/03/25 144A <sup>(2)</sup> | 25,015    | 5         | 0.00         |
|                         |                            |                                                    | 2,038,897 | 1,885,850 | 0.41         |
| <b>ペイ・イン・カインド(PIK)債</b> |                            |                                                    |           |           |              |
| USD                     | 450,000                    | WHITE CAP PAR PIK 15/03/26 144A                    | 463,630   | 448,647   | 0.10         |
| USD                     | 465,000                    | IRIS HLDING INC PIK 15/02/26 144A                  | 477,188   | 393,710   | 0.09         |
| USD                     | 150,000                    | BCPE ULYSSES PIK 01/04/27 144A                     | 141,273   | 142,446   | 0.03         |
| USD                     | 76,986                     | EXELA INTER 11.5000% 15/04/26 144A                 | 91,000    | 12,492    | 0.00         |
| USD                     | 63,000                     | TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 <sup>(2)</sup>      | 62,370    | 0         | 0.00         |
|                         |                            |                                                    | 1,235,461 | 997,295   | 0.22         |
| <b>新株予約権</b>            |                            |                                                    |           |           |              |
| --                      | 2,141                      | VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS                       | 0         | 2,976     | 0.00         |
|                         |                            |                                                    | 0         | 2,976     | 0.00         |
| <b>ステップアップ/ダウン債</b>     |                            |                                                    |           |           |              |
| USD                     | 195,000                    | SUMMIT MID HLD / STUP 15/10/26 144A                | 193,852   | 194,598   | 0.04         |
|                         |                            |                                                    | 193,852   | 194,598   | 0.04         |
| <b>普通社債(固定金利債)</b>      |                            |                                                    |           |           |              |
| USD                     | 2,795,000                  | CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A                 | 2,845,197 | 2,477,303 | 0.55         |
| USD                     | 1,780,000                  | CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A                | 1,846,285 | 1,753,598 | 0.39         |
| USD                     | 1,665,000                  | TALOS PRODUCTI 12.0000% 15/01/26 WI                | 1,684,144 | 1,715,933 | 0.38         |
| USD                     | 1,600,000                  | TALEN ENERGY 8.6250% 01/06/30 144A                 | 1,654,093 | 1,698,301 | 0.38         |
| USD                     | 1,785,000                  | CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A                 | 1,720,918 | 1,685,642 | 0.38         |
| USD                     | 1,525,000                  | NMG HLD/NEIMA 7.1250% 01/04/26 144A                | 1,549,324 | 1,486,241 | 0.32         |
| USD                     | 1,470,000                  | VAIL RESORTS 6.2500% 15/05/25 144A                 | 1,566,174 | 1,471,543 | 0.32         |
| USD                     | 1,500,000                  | VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A                | 1,573,905 | 1,443,277 | 0.31         |
| USD                     | 1,575,000                  | CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A                 | 1,539,562 | 1,427,069 | 0.31         |
| USD                     | 1,545,000                  | BOYD GAMING C 4.7500% 15/06/31 144A                | 1,490,887 | 1,422,318 | 0.31         |
| USD                     | 1,391,392                  | GULFPORT ENER 8.0000% 17/05/26 144A                | 1,494,432 | 1,398,098 | 0.30         |
| USD                     | 1,400,000                  | SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A                | 1,446,905 | 1,379,464 | 0.30         |
| USD                     | 1,395,000                  | TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27                     | 1,397,685 | 1,362,956 | 0.30         |
| USD                     | 1,500,000                  | MSCI INC 3.8750% 15/02/31 144A                     | 1,543,499 | 1,350,025 | 0.29         |
| USD                     | 1,350,000                  | ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27 144A                | 1,396,969 | 1,323,565 | 0.29         |
| USD                     | 1,350,000                  | HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI                | 1,433,090 | 1,300,156 | 0.28         |
| USD                     | 1,425,000                  | MEDLINE BORRO 3.8750% 01/04/29 144A                | 1,339,857 | 1,287,616 | 0.28         |
| USD                     | 1,200,000                  | VENTURE GLOBA 9.5000% 01/02/29 144A                | 1,200,999 | 1,276,618 | 0.28         |
| USD                     | 1,475,000                  | CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A                 | 1,479,896 | 1,248,247 | 0.27         |
| USD                     | 1,270,000                  | TALLGRASS NRG 6.0000% 01/03/27 144A                | 1,269,511 | 1,247,774 | 0.27         |
| USD                     | 1,170,000                  | OLYMPUS WTR H 9.7500% 15/11/28 144A                | 1,167,899 | 1,247,103 | 0.27         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| USD | 1,380,000                  | LCM INVESTMEN 4.8750% 01/05/29 144A | 1,326,490 | 1,246,262 | 0.27         |
| USD | 1,250,000                  | T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28   | 1,338,169 | 1,242,224 | 0.27         |
| USD | 1,230,000                  | ENACT HLDGS I 6.5% 15/08/25 144A    | 1,256,437 | 1,226,924 | 0.27         |
| USD | 1,465,000                  | CCO HOLDINGS 4.5000% 01/05/32       | 1,267,033 | 1,222,303 | 0.26         |
| USD | 1,250,000                  | KFC HLD/PIZZA 4.7500% 01/06/27 144A | 1,315,624 | 1,220,312 | 0.26         |
| USD | 1,475,000                  | DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A    | 1,388,762 | 1,214,874 | 0.26         |
| USD | 1,435,000                  | FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43      | 1,383,050 | 1,183,555 | 0.26         |
| USD | 1,504,000                  | LIFEPOINT HEA 5.3750% 15/01/29 144A | 1,374,096 | 1,175,662 | 0.25         |
| USD | 1,175,000                  | HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A | 1,206,915 | 1,164,412 | 0.25         |
| USD | 1,300,000                  | SERVICE CORP 4.0000% 15/05/31       | 1,247,796 | 1,150,390 | 0.25         |
| USD | 1,151,000                  | MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27        | 1,212,469 | 1,137,009 | 0.25         |
| USD | 1,111,000                  | BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29 144A | 1,168,188 | 1,122,887 | 0.24         |
| USD | 1,200,000                  | CLAR SCI HLD 4.8750% 01/07/29 144A  | 1,143,019 | 1,118,746 | 0.24         |
| USD | 1,200,000                  | TENET HEALTHCARE 4.3750% 15/01/30   | 1,084,493 | 1,107,258 | 0.24         |
| USD | 2,105,000                  | CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A  | 2,139,203 | 1,105,724 | 0.24         |
| USD | 1,200,000                  | NEWS CORP 3.8750% 15/05/29 144A     | 1,217,216 | 1,100,999 | 0.24         |
| USD | 1,144,000                  | CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A  | 1,158,387 | 1,097,222 | 0.24         |
| USD | 1,225,000                  | DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A    | 1,156,434 | 1,083,790 | 0.23         |
| USD | 1,100,000                  | PTC INC 3.6250% 15/02/25 144A       | 1,130,249 | 1,077,977 | 0.23         |
| USD | 1,275,000                  | SCOTTS MIRACLE 4.0000% 01/04/31     | 1,209,882 | 1,069,677 | 0.23         |
| USD | 1,045,000                  | JB POINDEXTER 8.7500% 15/12/31 144A | 1,051,128 | 1,068,457 | 0.23         |
| USD | 1,125,000                  | PTC INC 4.0000% 15/02/28 144A       | 1,154,312 | 1,059,795 | 0.23         |
| USD | 1,025,000                  | CAESARS ENT 7.0000% 15/02/30 144A   | 1,022,391 | 1,054,641 | 0.23         |
| USD | 1,050,000                  | CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A | 1,056,591 | 1,049,197 | 0.23         |
| USD | 1,125,000                  | METIS MERGER 6.5000% 15/05/29 144A  | 1,044,962 | 1,047,285 | 0.23         |
| USD | 1,190,000                  | LAMAR MEDIA CORP 3.6250% 15/01/31   | 1,162,814 | 1,041,249 | 0.23         |
| USD | 1,040,000                  | TENET HEALTHCARE 6.1250% 01/10/28   | 1,046,137 | 1,036,100 | 0.22         |
| USD | 1,200,000                  | ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31 144A | 1,045,198 | 1,033,410 | 0.22         |
| USD | 1,048,000                  | MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28     | 1,106,936 | 1,024,725 | 0.22         |
| USD | 1,025,000                  | GN BONDCO LLC 9.5000% 15/10/31 144A | 1,006,865 | 1,012,188 | 0.22         |
| USD | 1,075,000                  | TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 WI   | 1,037,374 | 1,007,813 | 0.22         |
| USD | 1,100,000                  | ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28 144A | 1,114,624 | 1,007,040 | 0.22         |
| USD | 1,000,000                  | TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A | 1,057,499 | 998,038   | 0.22         |
| USD | 1,025,000                  | VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A | 1,029,079 | 993,521   | 0.22         |
| USD | 1,000,000                  | CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144 | 1,032,249 | 988,879   | 0.21         |
| USD | 1,000,000                  | WATCO COS LLC 6.5000% 15/06/27 144A | 1,068,749 | 986,389   | 0.21         |
| USD | 975,000                    | GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27     | 1,003,624 | 984,582   | 0.21         |
| USD | 1,000,000                  | HILTON WORLDWIDE 4.8750% 01/04/27   | 1,041,249 | 980,783   | 0.21         |
| USD | 1,075,000                  | JEFFERIES FIN LL 5.0000% 15/08/28   | 1,036,408 | 972,437   | 0.21         |
| USD | 1,100,000                  | CATALENT PHAR 3.1250% 15/02/29 144A | 1,038,253 | 962,500   | 0.21         |
| USD | 1,000,000                  | EQT MIDSTREAM PT 4.1250% 01/12/26   | 1,003,999 | 962,359   | 0.21         |
| USD | 1,275,000                  | MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27   | 1,230,859 | 961,803   | 0.21         |
| USD | 1,050,000                  | STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A | 1,067,384 | 950,902   | 0.21         |
| USD | 900,000                    | VENTURE GLOBA 9.8750% 01/02/32 144A | 894,711   | 949,158   | 0.21         |
| USD | 925,000                    | TRANSDIGM INC 6.7500% 15/08/28 144A | 926,099   | 942,126   | 0.20         |
| USD | 1,050,000                  | POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31 144A | 945,174   | 941,862   | 0.20         |
| USD | 935,000                    | EQT MIDSTREAM PT 5.5000% 15/07/28   | 886,790   | 927,169   | 0.20         |
| USD | 935,000                    | BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28 144A | 927,904   | 908,963   | 0.20         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                                | 取得時価      | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|----------------------------------------------------|-----------|---------|--------------|
| USD | 910,000                    | REGIONALCARE/ 9.7500% 01/12/26 144A                | 784,282   | 908,683 | 0.20         |
| USD | 975,000                    | TENET HEALTHCARE 4.2500% 01/06/29                  | 951,986   | 903,457 | 0.20         |
| USD | 895,000                    | BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29                  | 986,400   | 899,923 | 0.19         |
| USD | 940,000                    | DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27 144A                | 943,412   | 894,347 | 0.19         |
| USD | 881,000                    | PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A                | 887,491   | 887,056 | 0.19         |
| USD | 925,000                    | SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28                        | 925,000   | 880,071 | 0.19         |
| USD | 950,000                    | VISTRA OPERAT 4.3750% 01/05/29 144A                | 893,887   | 878,624 | 0.19         |
| USD | 1,000,000                  | UNITED RENTAL NA 3.7500% 15/01/32                  | 876,830   | 877,357 | 0.19         |
| USD | 850,000                    | UBER TECHNOLO 7.5000% 15/09/27 144A                | 909,061   | 870,225 | 0.19         |
| USD | 1,460,000                  | DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26                       | 1,519,402 | 868,700 | 0.19         |
| USD | 1,000,000                  | PRESTIGE BRAN 3.7500% 01/04/31 144A                | 962,494   | 867,500 | 0.19         |
| USD | 975,000                    | FOUNDATION BL 6.0000% 01/03/29 144A                | 883,828   | 856,099 | 0.19         |
| USD | 1,000,000                  | MPT OP PTNR/FINL 5.2500% 01/08/26                  | 1,035,761 | 845,357 | 0.18         |
| USD | 843,000                    | MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI                | 857,178   | 836,151 | 0.18         |
| USD | 830,000                    | ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A                | 814,604   | 828,601 | 0.18         |
| USD | 855,000                    | VIASAT INC 5.6250% 15/09/25 144A                   | 803,625   | 827,301 | 0.18         |
| USD | 890,000                    | NCR VOYIX COR 5.2500% 01/10/30 144A                | 895,282   | 816,955 | 0.18         |
| USD | 900,000                    | B&G FOODS INC 5.2500% 15/09/27                     | 892,706   | 809,583 | 0.18         |
| USD | 830,000                    | HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A                | 831,362   | 801,504 | 0.17         |
| USD | 825,000                    | EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A                | 793,367   | 801,281 | 0.17         |
| USD | 886,000                    | NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A                | 879,499   | 795,755 | 0.17         |
| USD | 915,000                    | MERCER INTL INC 5.1250% 01/02/29 WI                | 868,882   | 788,663 | 0.17         |
| USD | 800,000                    | ENCINO ACQUIS 8.5000% 01/05/28 144A                | 793,140   | 788,000 | 0.17         |
| USD | 870,000                    | SCIH SALT HOL 6.6250% 01/05/29 144A                | 721,113   | 784,989 | 0.17         |
| USD | 770,000                    | T-MOBILE USA INC 5.3750% 15/04/27                  | 817,163   | 773,963 | 0.17         |
| USD | 915,000                    | ONEMAIN FINANCE 4.0000% 15/09/30                   | 852,499   | 773,894 | 0.17         |
| USD | 750,000                    | NMI HOLDINGS 7.3750% 01/06/25 144A                 | 833,063   | 757,535 | 0.16         |
| USD | 870,000                    | CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A                 | 882,599   | 756,256 | 0.16         |
| USD | 800,000                    | KB HOME 4.8000% 15/11/29                           | 737,658   | 751,154 | 0.16         |
| USD | 765,000                    | ANTERO MIDSTR 5.7500% 15/01/28 144A                | 768,900   | 750,142 | 0.16         |
| USD | 795,000                    | NESCO HOLDING 5.5000% 15/04/29 144A                | 749,691   | 747,101 | 0.16         |
| USD | 820,000                    | MCAFEE CORP 7.3750% 15/02/30 144A                  | 763,127   | 745,545 | 0.16         |
| USD | 725,000                    | VENTURE GLOBA 8.1250% 01/06/28 144A                | 724,800   | 737,067 | 0.16         |
| USD | 1,108,000                  | PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A <sup>(2)</sup> | 834,197   | 731,114 | 0.16         |
| USD | 800,000                    | FERTITTA ENT 6.7500% 15/01/30 144A                 | 730,625   | 717,706 | 0.16         |
| USD | 650,000                    | CARNIVAL HLD 10.3750% 01/05/28 144A                | 681,509   | 711,484 | 0.15         |
| USD | 750,000                    | NEXTERA ENERG 3.8750% 15/10/26 144A                | 782,442   | 708,563 | 0.15         |
| USD | 750,000                    | JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29 144A                | 732,325   | 707,504 | 0.15         |
| USD | 700,000                    | LIVE NATION E 6.5000% 15/05/27 144A                | 750,438   | 706,828 | 0.15         |
| USD | 650,000                    | SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28                    | 830,488   | 699,563 | 0.15         |
| USD | 745,000                    | ROCKCLIFF ENE 5.5000% 15/10/29 144A                | 721,890   | 692,321 | 0.15         |
| USD | 700,000                    | VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A                | 717,774   | 690,406 | 0.15         |
| USD | 830,000                    | ALLIED UNIVER 6.0000% 01/06/29 144A                | 750,522   | 684,740 | 0.15         |
| USD | 670,000                    | CAESARS ENT 6.5000% 15/02/32 144A                  | 670,000   | 676,232 | 0.15         |
| USD | 700,000                    | BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27                  | 708,866   | 676,200 | 0.15         |
| USD | 720,000                    | TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29 WI                  | 710,712   | 676,005 | 0.15         |
| USD | 600,000                    | HCA INC 7.5000% 06/11/33                           | 802,606   | 674,984 | 0.15         |
| USD | 550,000                    | SPRINT CAPITAL CORP 8.75% 15/03/32                 | 775,735   | 671,000 | 0.15         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|-----------|---------|--------------|
| USD | 675,000                    | GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A | 700,703   | 669,134 | 0.14         |
| USD | 750,000                    | YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31    | 741,750   | 667,041 | 0.14         |
| USD | 775,000                    | HILTON DOMEST 3.6250% 15/02/32 144A | 699,519   | 666,595 | 0.14         |
| USD | 685,000                    | YUM! BRANDS INC 5.3750% 01/04/32    | 668,156   | 666,424 | 0.14         |
| USD | 835,000                    | CCO HOLDINGS 4.2500% 15/01/34 144A  | 737,250   | 665,294 | 0.14         |
| USD | 650,000                    | ONEMAIN FINANCE 7.8750% 15/03/30    | 656,285   | 659,886 | 0.14         |
| USD | 725,000                    | H&E EQUIPMENT 3.8750% 15/12/28 144A | 684,283   | 658,837 | 0.14         |
| USD | 700,000                    | WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A | 713,956   | 656,440 | 0.14         |
| USD | 1,680,000                  | DISH DBS CORP 5.1250% 01/06/29      | 1,382,355 | 655,200 | 0.14         |
| USD | 650,000                    | CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27   | 689,730   | 654,954 | 0.14         |
| USD | 650,000                    | SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI      | 663,200   | 652,694 | 0.14         |
| USD | 650,000                    | ROCKIES EXPRE 6.8750% 15/04/40 144A | 691,903   | 643,856 | 0.14         |
| USD | 625,000                    | CHART INDUSTR 7.5000% 01/01/30 144A | 621,412   | 643,634 | 0.14         |
| USD | 689,000                    | MEDLINE BORRO 5.2500% 01/10/29 144A | 650,424   | 641,980 | 0.14         |
| USD | 695,000                    | CLAR SCI HLD 3.8750% 01/07/28 144A  | 667,938   | 641,384 | 0.14         |
| USD | 675,000                    | CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A | 698,526   | 641,162 | 0.14         |
| USD | 730,000                    | TENNECO INC 8.0000% 17/11/28 144A   | 620,188   | 634,181 | 0.14         |
| USD | 592,000                    | NCR ATLEOS LL 9.5000% 01/04/29 144A | 583,906   | 633,942 | 0.14         |
| USD | 670,000                    | TELEFLEX INC 4.2500% 01/06/28 144A  | 689,507   | 632,951 | 0.14         |
| USD | 700,000                    | HOLOGIC INC 3.2500% 15/02/29 144A   | 692,000   | 629,019 | 0.14         |
| USD | 600,000                    | GTCR W-2 MERG 7.5000% 15/01/31 144A | 600,000   | 627,025 | 0.14         |
| USD | 650,000                    | UNITED AIRLIN 4.3750% 15/04/26 144A | 629,568   | 626,192 | 0.14         |
| USD | 650,000                    | CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144 | 681,688   | 625,426 | 0.14         |
| USD | 700,000                    | QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29 144A | 574,975   | 625,141 | 0.14         |
| USD | 675,000                    | FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28 144A | 602,656   | 622,955 | 0.13         |
| USD | 675,000                    | AFFINITY INTE 6.8750% 15/12/27 144A | 710,750   | 610,621 | 0.13         |
| USD | 625,000                    | SCIL IV LLC / 5.3750% 01/11/26 144A | 598,375   | 608,503 | 0.13         |
| USD | 600,000                    | EMRLD BOR / E 6.6250% 15/12/30 144A | 600,500   | 605,250 | 0.13         |
| USD | 600,000                    | LIGHT & WONDE 7.0000% 15/05/28 144A | 607,712   | 603,274 | 0.13         |
| USD | 650,000                    | UNITED AIRLIN 4.6250% 15/04/29 144A | 631,838   | 602,875 | 0.13         |
| USD | 610,000                    | GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A  | 587,280   | 596,255 | 0.13         |
| USD | 600,000                    | COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A | 585,847   | 592,332 | 0.13         |
| USD | 625,000                    | FORESTAR GROU 3.8500% 15/05/26 144A | 611,842   | 591,798 | 0.13         |
| USD | 690,000                    | NRG ENERGY IN 3.8750% 15/02/32 144A | 545,910   | 588,805 | 0.13         |
| USD | 690,000                    | INNPHOS HOLD 9.3750% 15/02/28 144A  | 738,249   | 588,225 | 0.13         |
| USD | 600,000                    | FORD MOTOR CREDIT 5.1130% 03/05/29  | 507,000   | 583,439 | 0.13         |
| USD | 650,000                    | HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A | 646,061   | 583,375 | 0.13         |
| USD | 575,000                    | HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A | 592,243   | 580,842 | 0.13         |
| USD | 625,000                    | NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A  | 613,688   | 579,614 | 0.13         |
| USD | 565,000                    | LCM INVESTMEN 8.2500% 01/08/31 144A | 571,625   | 578,915 | 0.13         |
| USD | 600,000                    | PENN NATL GAM 5.6250% 15/01/27 144A | 613,125   | 577,640 | 0.13         |
| USD | 650,000                    | MPH ACQUISITI 5.5000% 01/09/28 144A | 608,048   | 577,109 | 0.12         |
| USD | 605,000                    | OWENS & MINOR 6.6250% 01/04/30 144A | 575,391   | 576,248 | 0.12         |
| USD | 600,000                    | LAND O LAKES CAP 7.4500% 15/03/28   | 697,700   | 573,000 | 0.12         |
| USD | 550,000                    | DISH NETWORK 11.7500% 15/11/27 144A | 556,500   | 571,842 | 0.12         |
| USD | 705,000                    | PARK RIVER HO 5.6250% 01/02/29 144A | 691,802   | 570,542 | 0.12         |
| USD | 558,000                    | HCA INC 5.875% 15/02/26             | 630,455   | 563,544 | 0.12         |
| USD | 540,000                    | MAXIM CRANE 11.5000% 01/09/28 144A  | 532,413   | 562,950 | 0.12         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 550,000                    | TALOS PRODUCT 9.3750% 01/02/31 144A | 554,069 | 562,480 | 0.12         |
| USD | 573,000                    | SRM ESCROW IS 6.0000% 01/11/28 144A | 592,801 | 559,372 | 0.12         |
| USD | 626,000                    | CP ATLAS BUYE 7.0000% 01/12/28 144A | 595,351 | 557,178 | 0.12         |
| USD | 605,000                    | COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A | 586,663 | 555,555 | 0.12         |
| USD | 585,000                    | NEON HLDGS I 10.1250% 01/04/26 144A | 635,463 | 552,094 | 0.12         |
| USD | 575,000                    | NEPTUNE BIDCO 9.2900% 15/04/29 144A | 557,553 | 550,617 | 0.12         |
| USD | 625,000                    | CENTRAL GARDE 4.1250% 30/04/31 144A | 624,833 | 548,598 | 0.12         |
| USD | 545,000                    | CAESARS ENT 6.2500% 01/07/25 144A   | 542,113 | 547,486 | 0.12         |
| USD | 545,000                    | VERSCEND ESCR 9.7500% 15/08/26 144A | 558,325 | 547,430 | 0.12         |
| USD | 565,000                    | CENTURY ALUMI 7.5000% 01/04/28 144A | 575,686 | 545,627 | 0.12         |
| USD | 550,000                    | HAT HOLDINGS 6.0000% 15/04/25 144A  | 562,500 | 545,419 | 0.12         |
| USD | 550,000                    | PRIME HEALTHC 7.2500% 01/11/25 144A | 579,581 | 543,507 | 0.12         |
| USD | 575,000                    | SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A  | 558,757 | 540,858 | 0.12         |
| USD | 500,000                    | TRIDENT TPI 12.7500% 31/12/28 144A  | 499,287 | 534,938 | 0.12         |
| USD | 575,000                    | HUNT COS INC 5.2500% 15/04/29 144A  | 546,389 | 534,005 | 0.12         |
| USD | 575,000                    | SOUTHWESTERN ENE 4.7500% 01/02/32   | 511,919 | 532,962 | 0.12         |
| USD | 525,000                    | STL HOLDING C 7.5000% 15/02/26 144A | 541,800 | 529,550 | 0.11         |
| USD | 575,000                    | PATRICK INDS 4.7500% 01/05/29 144A  | 575,208 | 527,639 | 0.11         |
| USD | 525,000                    | NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26       | 538,107 | 527,460 | 0.11         |
| USD | 575,000                    | NAVIENT CORP 5.5000% 15/03/29       | 566,375 | 524,294 | 0.11         |
| USD | 525,000                    | BREAD FINanci 9.7500% 15/03/29 144A | 535,124 | 524,150 | 0.11         |
| USD | 550,000                    | COMPASS GRP L 5.2500% 15/04/29 144A | 566,793 | 522,730 | 0.11         |
| USD | 520,000                    | TALLGRASS NRG 7.3750% 15/02/29 144A | 520,000 | 520,132 | 0.11         |
| USD | 575,000                    | ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29 144A | 533,250 | 519,126 | 0.11         |
| USD | 408,000                    | ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A | 476,316 | 517,140 | 0.11         |
| USD | 524,000                    | AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A   | 549,838 | 515,690 | 0.11         |
| USD | 495,000                    | FTAI INFRA E 10.5000% 01/06/27 144A | 471,355 | 513,361 | 0.11         |
| USD | 515,000                    | CHESAPEAKE EN 5.5000% 01/02/26 144A | 533,375 | 512,176 | 0.11         |
| USD | 525,000                    | CHURCHILL DOW 5.7500% 01/04/30 144A | 517,219 | 507,021 | 0.11         |
| USD | 510,000                    | TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A | 566,738 | 506,133 | 0.11         |
| USD | 485,000                    | TRINITY IND 7.7500% 15/07/28 144A   | 485,000 | 505,705 | 0.11         |
| USD | 585,000                    | SIMMONS FOODS 4.6250% 01/03/29 144A | 572,621 | 503,307 | 0.11         |
| USD | 515,000                    | WHITE CAP BUY 6.8750% 15/10/28 144A | 510,563 | 502,054 | 0.11         |
| USD | 470,000                    | WERNER LP/IN 11.5000% 15/06/28 144A | 480,427 | 501,598 | 0.11         |
| USD | 550,000                    | PRIMO WATER H 4.3750% 30/04/29 144A | 486,063 | 500,968 | 0.11         |
| USD | 500,000                    | BOXER PARENT 7.1250% 02/10/25 144A  | 538,750 | 500,625 | 0.11         |
| USD | 525,000                    | ASBURY AUTO GRP 4.5000% 01/03/28 WI | 521,438 | 494,813 | 0.11         |
| USD | 500,000                    | IQVIA INC 5.0000% 15/10/26 144A     | 518,000 | 491,283 | 0.11         |
| USD | 500,000                    | WINNEBAGO IND 6.2500% 15/07/28 144A | 509,631 | 490,641 | 0.11         |
| USD | 490,000                    | GOLDEN ENTERT 7.6250% 15/04/26 144A | 521,953 | 490,613 | 0.11         |
| USD | 500,000                    | GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A | 498,844 | 490,515 | 0.11         |
| USD | 600,000                    | LD HOLDINGS G 6.1250% 01/04/28 144A | 457,666 | 490,158 | 0.11         |
| USD | 525,000                    | WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28 144A | 538,625 | 489,513 | 0.11         |
| USD | 450,000                    | FORD MOTOR CO 7.4000% 01/11/46      | 622,125 | 487,971 | 0.11         |
| USD | 500,000                    | FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29 144A | 455,469 | 487,746 | 0.11         |
| USD | 500,000                    | FORD MOTOR CR 4.3890% 08/01/26 GMTN | 530,218 | 487,461 | 0.11         |
| USD | 700,000                    | SWF ESCROW IS 6.5000% 01/10/29 144A | 672,344 | 485,366 | 0.11         |
| USD | 600,000                    | WOLVERINE WOR 4.0000% 15/08/29 144A | 540,938 | 483,480 | 0.10         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 450,000                    | CIVITAS RESOU 8.6250% 01/11/30 144A | 451,719 | 483,401 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25    | 462,330 | 479,955 | 0.10         |
| USD | 525,000                    | UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30   | 525,000 | 479,515 | 0.10         |
| USD | 550,000                    | CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31 144A | 522,500 | 476,557 | 0.10         |
| USD | 525,000                    | LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29 144A | 488,594 | 476,342 | 0.10         |
| USD | 475,000                    | SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A | 504,688 | 473,861 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | BLACK KNIGHT 3.6250% 01/09/28 144A  | 485,475 | 473,750 | 0.10         |
| USD | 460,000                    | WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A | 489,287 | 472,844 | 0.10         |
| USD | 525,000                    | ICAHN ENTERP/FINANCE 5.25% 15/05/27 | 487,125 | 471,497 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30     | 523,188 | 471,306 | 0.10         |
| USD | 475,000                    | RAIN CARBON 12.2500% 01/09/29 144A  | 483,938 | 470,293 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31   | 500,000 | 466,487 | 0.10         |
| USD | 1,100,000                  | RADIATE HOLDC 6.5000% 15/09/28 144A | 777,013 | 465,996 | 0.10         |
| USD | 545,000                    | CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A  | 513,239 | 463,156 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A | 442,000 | 462,510 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | ASBURY AUTO GRP 4.7500% 01/03/30 WI | 470,953 | 462,397 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26      | 510,180 | 459,825 | 0.10         |
| USD | 495,000                    | KEN GARFF AUT 4.8750% 15/09/28 144A | 500,717 | 459,359 | 0.10         |
| USD | 450,000                    | UBER TECHNOLO 8.0000% 01/11/26 144A | 477,300 | 457,961 | 0.10         |
| USD | 425,000                    | LIFEPOINT HE 11.0000% 15/10/30 144A | 425,000 | 453,486 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | LPL HOLDINGS 4.3750% 15/05/31 144A  | 500,000 | 453,260 | 0.10         |
| USD | 450,000                    | NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25         | 440,563 | 452,835 | 0.10         |
| USD | 445,000                    | CSC HOLDINGS 11.7500% 31/01/29 144A | 445,000 | 452,174 | 0.10         |
| USD | 435,000                    | AG TTMT ESCRO 8.6250% 30/09/27 144A | 441,913 | 450,986 | 0.10         |
| USD | 450,000                    | TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27 WI   | 450,500 | 450,626 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | BLOCK COMMUNI 4.8750% 01/03/28 144A | 510,060 | 449,365 | 0.10         |
| USD | 510,000                    | OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A | 484,353 | 449,304 | 0.10         |
| USD | 440,000                    | NABORS INDS I 9.1250% 31/01/30 144A | 439,938 | 449,240 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | PILGRIM'S PRIDE 4.2500% 15/04/31    | 431,250 | 449,166 | 0.10         |
| USD | 425,000                    | GREYSTAR REAL 7.7500% 01/09/30 144A | 427,406 | 448,486 | 0.10         |
| USD | 465,000                    | SUMMIT MATERI 5.2500% 15/01/29 144A | 441,600 | 447,563 | 0.10         |
| USD | 450,000                    | L BRANDS 6.75% 01/07/36             | 456,406 | 444,233 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | OWENS & MINOR 4.5000% 31/03/29 144A | 430,500 | 441,250 | 0.10         |
| USD | 450,000                    | SERVICE CORP 5.1250% 01/06/29       | 432,000 | 438,750 | 0.10         |
| USD | 445,000                    | CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A | 423,863 | 438,279 | 0.09         |
| USD | 475,000                    | SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30      | 466,000 | 437,291 | 0.09         |
| USD | 450,000                    | WASH MULT ACQ 5.7500% 15/04/26 144A | 444,858 | 436,462 | 0.09         |
| USD | 500,000                    | COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30 144A | 506,938 | 435,556 | 0.09         |
| USD | 430,000                    | LIKEWIZE CORP 9.7500% 15/10/25 144A | 468,275 | 435,404 | 0.09         |
| USD | 450,000                    | PG&E CORP 5.0000% 01/07/28          | 454,920 | 434,972 | 0.09         |
| USD | 450,000                    | CHENIERE ENERGY 4.6250% 15/10/28 WI | 471,938 | 434,869 | 0.09         |
| USD | 460,000                    | BROADSTREET P 5.8750% 15/04/29 144A | 443,330 | 434,740 | 0.09         |
| USD | 435,000                    | CENTENNIAL RE 6.8750% 01/04/27 144A | 417,600 | 434,093 | 0.09         |
| USD | 415,000                    | B&G FOODS INC 8.0000% 15/09/28 144A | 412,933 | 433,494 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | NGL EN OP/FIN 7.5000% 01/02/26 144A | 419,063 | 432,709 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | TALOS PRODUCT 9.0000% 01/02/29 144A | 426,625 | 431,980 | 0.09         |
| USD | 400,000                    | CHART INDUSTR 9.5000% 01/01/31 144A | 406,484 | 428,944 | 0.09         |
| USD | 430,000                    | NORTONLIFELOC 5.0000% 15/04/25 144A | 435,762 | 428,370 | 0.09         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 474,000                    | ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29 144A  | 468,765 | 425,285 | 0.09         |
| USD | 450,000                    | UNITED WHOLES 5.5000% 15/04/29 144A | 400,178 | 424,581 | 0.09         |
| USD | 450,000                    | MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29     | 415,313 | 423,758 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A | 404,938 | 423,215 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | BLUE RACER MI 6.6250% 15/07/26 144A | 414,375 | 422,812 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | LIFE TIME INC 5.7500% 15/01/26 144A | 436,458 | 421,439 | 0.09         |
| USD | 500,000                    | PILGRIM'S PRIDE 3.5000% 01/03/32    | 423,313 | 420,706 | 0.09         |
| USD | 400,000                    | KNIFE RIVER C 7.7500% 01/05/31 144A | 401,896 | 420,042 | 0.09         |
| USD | 400,000                    | LAREDO PETROLEUM 10.1250% 15/01/28  | 401,313 | 418,176 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | HILCORP ENERG 6.0000% 15/04/30 144A | 425,000 | 412,758 | 0.09         |
| USD | 460,000                    | CENTURY COMMU 3.8750% 15/08/29 144A | 458,137 | 412,583 | 0.09         |
| USD | 405,000                    | UNIVISION COM 8.0000% 15/08/28 144A | 407,150 | 411,234 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | SOUTHWESTERN ENE 5.3750% 15/03/30   | 417,047 | 410,832 | 0.09         |
| USD | 400,000                    | CAESARS ENT 8.1250% 01/07/27 144A   | 401,895 | 409,971 | 0.09         |
| USD | 475,000                    | REAL HERO MER 6.2500% 01/02/29 144A | 494,660 | 409,702 | 0.09         |
| USD | 475,000                    | MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32 144A | 449,686 | 407,981 | 0.09         |
| USD | 406,000                    | NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 WI       | 421,285 | 407,127 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | M/I HOMES INC 4.9500% 01/02/28      | 431,720 | 405,990 | 0.09         |
| USD | 400,000                    | BEACON ROOFIN 6.5000% 01/08/30 144A | 405,000 | 405,425 | 0.09         |
| USD | 450,000                    | MINERVA MERGE 6.5000% 15/02/30 144A | 428,411 | 405,096 | 0.09         |
| USD | 450,000                    | AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A | 428,835 | 404,366 | 0.09         |
| USD | 410,000                    | INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A | 431,578 | 402,539 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A  | 403,849 | 402,161 | 0.09         |
| USD | 400,000                    | LIVE NATION E 4.8750% 01/11/24 144A | 390,275 | 397,600 | 0.09         |
| USD | 400,000                    | TEMPO ACQ LLC 5.7500% 01/06/25 144A | 399,000 | 397,376 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A  | 398,563 | 397,226 | 0.09         |
| USD | 450,000                    | WR GRACE HOLD 5.6250% 15/08/29 144A | 387,194 | 397,127 | 0.09         |
| USD | 400,000                    | RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24   | 414,185 | 394,844 | 0.09         |
| USD | 445,000                    | TRONOX INC 4.6250% 15/03/29 144A    | 414,284 | 393,610 | 0.09         |
| USD | 431,000                    | CIENA CORP 4.0000% 31/01/30 144A    | 397,940 | 392,409 | 0.08         |
| USD | 425,000                    | VECTOR GROUP 5.7500% 01/02/29 144A  | 431,077 | 392,225 | 0.08         |
| USD | 505,000                    | TERRIER MEDIA 8.8750% 15/12/27 144A | 505,699 | 390,956 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | CARS.COM INC 6.3750% 01/11/28 144A  | 398,377 | 390,804 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | PERMIAN RESR 7.0000% 15/01/32 144A  | 374,375 | 386,378 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27 144A | 420,375 | 386,119 | 0.08         |
| USD | 425,000                    | ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A | 423,750 | 385,496 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | AVIENT CORP 7.1250% 01/08/30 144A   | 374,615 | 384,635 | 0.08         |
| USD | 425,000                    | ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A | 425,000 | 383,549 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | ADAMS HOMES I 9.2500% 15/10/28 144A | 378,781 | 383,367 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | LABL INC 10.5000% 15/07/27 144A     | 372,274 | 381,901 | 0.08         |
| USD | 450,000                    | NINE ENERG SRVC 13.0000% 01/02/28   | 427,365 | 379,530 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | YUM! BRANDS INC 6.8750% 15/11/37    | 428,750 | 379,084 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | CHEMOURS CO 5.7500% 15/11/28 144A   | 352,671 | 377,348 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | PGT INNOVATIO 4.3750% 01/10/29 144A | 332,488 | 376,450 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28     | 370,809 | 376,031 | 0.08         |
| USD | 410,000                    | GROUP 1 AUTO 4.0000% 15/08/28 144A  | 387,883 | 375,947 | 0.08         |
| USD | 450,000                    | SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31 144A | 377,712 | 375,765 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | CLD SFTWR GRP 6.5000% 31/03/29 144A | 344,625 | 373,181 | 0.08         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 360,000                    | DIRECTV FINAN 8.8750% 01/02/30 144A | 360,819 | 367,421 | 0.08         |
| USD | 355,000                    | HUB INTL LTD 7.2500% 15/06/30 144A  | 360,600 | 366,481 | 0.08         |
| USD | 425,000                    | NRG ENERGY IN 3.6250% 15/02/31 144A | 354,360 | 364,090 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | ACCO BRANDS C 4.2500% 15/03/29 144A | 379,250 | 363,716 | 0.08         |
| USD | 425,000                    | PENN NATL GAM 4.1250% 01/07/29 144A | 378,125 | 363,400 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | RANGE RESOURCES 8.2500% 15/01/29 WI | 359,000 | 362,988 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | FORTRESS TRAN 9.7500% 01/08/27 144A | 380,806 | 362,726 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | BELLRING DIST 7.0000% 15/03/30 144A | 347,769 | 362,250 | 0.08         |
| USD | 355,145                    | FIVE PT OP C 10.5000% 15/01/28 144A | 447,031 | 362,245 | 0.08         |
| USD | 550,000                    | CHS/COMMUNITY 6.1250% 01/04/30 144A | 541,500 | 361,645 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | ZF NA CAPITAL 6.8750% 14/04/28 144A | 349,314 | 360,031 | 0.08         |
| USD | 355,000                    | VAREX IMAGING 7.8750% 15/10/27 144A | 353,225 | 359,431 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | CABLEVISION L 3.8750% 15/09/27 144A | 397,500 | 358,366 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | SUBURBAN PROP 5.0000% 01/06/31 144A | 360,946 | 357,986 | 0.08         |
| USD | 419,000                    | KAISER ALUMIN 4.5000% 01/06/31 144A | 337,295 | 357,797 | 0.08         |
| USD | 360,000                    | POLYONE CORP 5.7500% 15/05/25 144A  | 360,975 | 357,796 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | KORN/FERRY IN 4.6250% 15/12/27 144A | 388,594 | 355,395 | 0.08         |
| USD | 425,000                    | SCOTTS MIRACLE 4.3750% 01/02/32     | 331,466 | 354,875 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | ALBERTSONS CO 6.5000% 15/02/28 144A | 350,000 | 354,519 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | CALIFORNIA RE 7.1250% 01/02/26 144A | 358,050 | 352,937 | 0.08         |
| USD | 391,000                    | AMSTED INDS 4.6250% 15/05/30 144A   | 364,480 | 352,644 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | HF SINCLAIR C 6.3750% 15/04/27 144A | 348,420 | 351,375 | 0.08         |
| USD | 425,000                    | GAP INC/THE 3.8750% 01/10/31 144A   | 406,128 | 351,004 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | OWENS-BROCKWA 6.6250% 13/05/27 144A | 350,438 | 348,840 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | RHP HOTEL PPT 4.5000% 15/02/29 144A | 364,125 | 347,910 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A | 349,000 | 346,818 | 0.08         |
| USD | 340,000                    | CHOBANI LLC/F 7.6250% 01/07/29 144A | 341,496 | 344,748 | 0.07         |
| USD | 344,000                    | CNX RESOURCES 7.2500% 14/03/27 144A | 369,853 | 344,702 | 0.07         |
| USD | 390,000                    | PAPA JOHN'S I 3.8750% 15/09/29 144A | 335,891 | 343,879 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25     | 387,369 | 343,763 | 0.07         |
| USD | 400,000                    | CSC HOLDINGS 5.3750% 01/02/28 144A  | 368,000 | 343,444 | 0.07         |
| USD | 345,000                    | DEALER TIRE L 8.0000% 01/02/28 144A | 365,797 | 342,275 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27   | 372,156 | 342,125 | 0.07         |
| USD | 475,000                    | PREMIER ENTER 5.8750% 01/09/31 144A | 468,599 | 341,807 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | HOSPITALITY PROP 4.5000% 15/03/25   | 346,061 | 341,227 | 0.07         |
| USD | 340,000                    | BOEING CO 5.8050% 01/05/50          | 369,081 | 340,671 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | NAVIENT CORP 9.3750% 25/07/30       | 328,395 | 339,884 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | KRONOS ACQ / 7.0000% 31/12/27 144A  | 339,031 | 338,625 | 0.07         |
| USD | 385,000                    | ITT HOLDINGS 6.5000% 01/08/29 144A  | 336,898 | 337,168 | 0.07         |
| USD | 400,000                    | UNITED NATURA 6.7500% 15/10/28 144A | 423,947 | 337,064 | 0.07         |
| USD | 380,000                    | CORNERSTONE 6.1250% 15/01/29 144A   | 371,250 | 336,887 | 0.07         |
| USD | 375,000                    | BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32 144A | 366,594 | 336,311 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A | 358,724 | 334,545 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29   | 338,905 | 334,250 | 0.07         |
| USD | 425,000                    | ADAPTHEALTH L 4.6250% 01/08/29 144A | 399,216 | 333,358 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | TENET HEALTHC 6.7500% 15/05/31 144A | 325,000 | 331,500 | 0.07         |
| USD | 375,000                    | VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31 144A | 349,525 | 331,067 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | VENTURE GLOBA 8.3750% 01/06/31 144A | 325,625 | 330,302 | 0.07         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 350,000                    | NEWS CORP 5.1250% 15/02/32 144A     | 344,000 | 329,000 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A   | 293,719 | 328,945 | 0.07         |
| USD | 400,000                    | CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33 144A  | 372,052 | 328,576 | 0.07         |
| USD | 412,000                    | CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A | 372,277 | 328,284 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | INTERFACE INC 5.5000% 01/12/28 144A | 365,750 | 328,273 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/04/30 144A | 318,875 | 325,893 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26 144A | 320,625 | 324,261 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | HILCORP ENERG 8.3750% 01/11/33 144A | 300,000 | 322,422 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28 144A  | 343,518 | 321,096 | 0.07         |
| USD | 321,000                    | FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A | 306,610 | 320,594 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | MATTEL INC 3.7500% 01/04/29 144A    | 357,875 | 319,686 | 0.07         |
| USD | 425,000                    | COINBASE GLOB 3.6250% 01/10/31 144A | 303,500 | 318,825 | 0.07         |
| USD | 352,000                    | PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29 144A  | 323,990 | 318,243 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/09/27    | 328,750 | 318,100 | 0.07         |
| USD | 375,000                    | LSF11 A5 HOLD 6.6250% 15/10/29 144A | 354,938 | 317,167 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A | 354,875 | 314,420 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | BRINKER INTL 8.2500% 15/07/30 144A  | 299,375 | 313,737 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | MERCER INTL INC 5.5000% 15/01/26 WI | 309,250 | 313,630 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | LINDBAD EXP H 9.0000% 15/05/28 144A | 298,750 | 311,076 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | ALTA EQUIPMEN 5.6250% 15/04/26 144A | 334,344 | 311,018 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | AVANTOR FUNDI 4.6250% 15/07/28 144A | 316,875 | 309,837 | 0.07         |
| USD | 430,000                    | CSC HOLDINGS 4.1250% 01/12/30 144A  | 430,538 | 309,569 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | KB HOME 7.2500% 15/07/30            | 295,500 | 309,300 | 0.07         |
| USD | 400,000                    | AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29   | 261,000 | 306,116 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | UNITI / CSL 10.5000% 15/02/28 144A  | 300,000 | 305,170 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28 144A | 320,750 | 301,741 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | G-III APPAREL 7.8750% 15/08/25 144A | 271,623 | 300,806 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | NFP CORP 6.8750% 15/08/28 144A      | 291,211 | 300,375 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | LEVEL 3 FIN I 3.4000% 01/03/27 144A | 303,438 | 299,250 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | GATES GLOBAL 6.2500% 15/01/26 144A  | 295,188 | 298,897 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | POST HLDGS 5.75% 01/03/27 144A      | 295,500 | 298,743 | 0.06         |
| USD | 400,000                    | GRAFTECH GLOB 9.8750% 15/12/28 144A | 379,384 | 298,526 | 0.06         |
| USD | 325,000                    | ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29 144A  | 307,750 | 298,188 | 0.06         |
| USD | 325,000                    | CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29 144A   | 274,864 | 297,213 | 0.06         |
| USD | 325,000                    | DORNOCH DEBT 6.6250% 15/10/29 144A  | 291,816 | 297,209 | 0.06         |
| USD | 325,000                    | ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31     | 290,500 | 296,658 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24 144A | 316,500 | 296,176 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | CCM MERGER IN 6.3750% 01/05/26 144A | 313,170 | 295,600 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | PENNYMAC FIN 5.3750% 15/10/25 144A  | 279,750 | 295,434 | 0.06         |
| USD | 295,000                    | BOEING CO 5.9300% 01/05/60          | 383,067 | 294,610 | 0.06         |
| USD | 325,000                    | ENERGIZER HLD 4.3750% 31/03/29 144A | 289,906 | 293,313 | 0.06         |
| USD | 280,000                    | NOBLE FIN II 8.0000% 15/04/30 144A  | 280,650 | 291,557 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29 144A | 293,012 | 290,597 | 0.06         |
| USD | 350,000                    | CLEAR CHANNEL 7.5000% 01/06/29 144A | 298,375 | 289,714 | 0.06         |
| USD | 325,000                    | UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29 144A | 326,990 | 289,397 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | LPL HOLDINGS 4.6250% 15/11/27 144A  | 281,097 | 288,835 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28 144A | 274,125 | 288,675 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | RHP HOTEL PTY 4.7500% 15/10/27      | 279,969 | 288,255 | 0.06         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 300,000                    | IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A | 308,940 | 286,918 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | ENTEGRI ESCR 4.7500% 15/04/29 144A  | 267,750 | 286,782 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | ACRISURE LLC 10.1250% 01/08/26 144A | 285,656 | 286,479 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | VISTRA OPERAT 7.7500% 15/10/31 144A | 276,688 | 286,092 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | LSB INDUSTRIE 6.2500% 15/10/28 144A | 292,649 | 285,998 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | CRESCENT ENRG 9.2500% 15/02/28 144A | 269,781 | 285,806 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | WINDSOR HOLDI 8.5000% 15/06/30 144A | 275,000 | 284,964 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28        | 284,063 | 284,120 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | CLD SFTWR GRP 9.0000% 30/09/29 144A | 241,844 | 284,063 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | TEREX CORP 5.0000% 15/05/29 144A    | 273,597 | 284,001 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A | 291,250 | 283,959 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | VICI PROPERTI 4.6250% 01/12/29 144A | 309,230 | 283,076 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | WESTERN MIDSTRM 4.0500% 01/02/30    | 274,695 | 281,104 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | PATTERN ENERG 4.5000% 15/08/28 144A | 313,125 | 279,950 | 0.06         |
| USD | 295,000                    | BRINK'S CO/TH 4.6250% 15/10/27 144A | 277,380 | 279,920 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26     | 261,486 | 279,048 | 0.06         |
| USD | 260,000                    | NEOGEN FOOD 8.6250% 20/07/30 144A   | 268,681 | 278,207 | 0.06         |
| USD | 250,000                    | FREEDOM MORT 12.2500% 01/10/30 144A | 245,000 | 277,768 | 0.06         |
| USD | 355,000                    | APACHE CORP 4.7500% 15/04/43        | 321,675 | 277,351 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | LPL HOLDINGS 4.0000% 15/03/29 144A  | 299,813 | 276,951 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | ADVANCED DRAI 6.3750% 15/06/30 144A | 275,044 | 276,415 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | MIDWEST GMNG 4.8750% 01/05/29 144A  | 299,625 | 276,000 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | SCIH SALT HOL 4.8750% 01/05/28 144A | 263,500 | 275,954 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | LFS TOPCO LLC 5.8750% 15/10/26 144A | 282,000 | 275,889 | 0.06         |
| USD | 265,000                    | SUMMIT MATERI 7.2500% 15/01/31 144A | 265,000 | 275,003 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | TENET HEALTHCARE 6.1250% 15/06/30   | 268,181 | 274,990 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | AET UNI/AET F 8.2500% 15/02/26 144A | 284,375 | 274,913 | 0.06         |
| USD | 274,000                    | SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25 | 269,293 | 274,749 | 0.06         |
| USD | 350,000                    | ADAPTHEALTH L 5.1250% 01/03/30 144A | 319,549 | 274,498 | 0.06         |
| USD | 250,000                    | FREEDOM MORT 12.0000% 01/10/28 144A | 245,000 | 274,144 | 0.06         |
| USD | 255,000                    | MERCER INTL 12.8750% 01/10/28 144A  | 255,050 | 273,637 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28 144A | 282,909 | 273,550 | 0.06         |
| USD | 290,000                    | JACOBS ENTE 6.7500% 15/02/29 FI144A | 260,150 | 272,081 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29 144A | 276,560 | 271,500 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | RANGE RESOURCES 4.8750% 15/05/25    | 272,429 | 271,205 | 0.06         |
| USD | 350,000                    | STAPLES INC 10.7500% 15/04/27 144A  | 345,776 | 269,701 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | NEXTERA ENERG 4.2500% 15/09/24 144A | 279,813 | 268,813 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | CHEMOURS CO 4.6250% 15/11/29 144A   | 294,476 | 264,966 | 0.06         |
| USD | 260,000                    | DELTA AIR LIN 7.0000% 01/05/25 144A | 301,275 | 264,583 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | ARKO CORP 5.1250% 15/11/29 144A     | 253,232 | 264,459 | 0.06         |
| USD | 325,000                    | C&S GROUP 5.0000% 15/12/28 144A     | 272,472 | 263,933 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI | 279,848 | 263,715 | 0.06         |
| USD | 263,000                    | SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI   | 265,750 | 263,062 | 0.06         |
| USD | 250,000                    | CIVITAS RESOU 8.3750% 01/07/28 144A | 251,525 | 263,057 | 0.06         |
| USD | 260,000                    | UKG INC 6.8750% 01/02/31 144A       | 260,000 | 262,600 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | ANTERO RESOUR 5.3750% 01/03/30 144A | 269,875 | 261,690 | 0.06         |
| USD | 260,000                    | ACRISURE LLC 8.2500% 01/02/29 144A  | 260,000 | 261,245 | 0.06         |
| USD | 280,000                    | HAWAIIAN BRAN 5.7500% 20/01/26 144A | 275,971 | 260,930 | 0.06         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 250,000                    | LIGHT & WONDE 7.5000% 01/09/31 144A | 251,179 | 260,452 | 0.06         |
| USD | 280,000                    | ARETEC GROUP 7.5000% 01/04/29 144A  | 238,888 | 260,149 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | PLAYTIKA HOLD 4.2500% 15/03/29 144A | 258,750 | 258,551 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29         | 257,875 | 258,084 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | SRS DISTRIBUT 6.0000% 01/12/29 144A | 258,271 | 257,813 | 0.06         |
| USD | 250,000                    | TENET HEALTHCARE 6.8750% 15/11/31   | 245,000 | 257,188 | 0.06         |
| USD | 277,000                    | SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29      | 276,860 | 257,048 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | DANA INC 4.5000% 15/02/32           | 277,188 | 256,781 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | MATCH GROUP I 3.6250% 01/10/31 144A | 248,888 | 256,500 | 0.06         |
| USD | 250,000                    | CENTRAL PAR/C 7.2500% 15/06/29 144A | 246,938 | 255,347 | 0.06         |
| USD | 245,000                    | TRANSDIGM INC 7.1250% 01/12/31 144A | 243,163 | 255,131 | 0.06         |
| USD | 250,000                    | REGAL REXNORD 6.0500% 15/04/28 144A | 248,388 | 253,855 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | PERMIAN RESR 7.7500% 15/02/26 144A  | 255,420 | 253,368 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | MERITAGE HOME 3.8750% 15/04/29 144A | 277,500 | 253,195 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | TALLGRASS NRG 6.0000% 01/09/31 144A | 232,375 | 253,114 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | NUSTAR LOGISTICS 6.3750% 01/10/30   | 246,875 | 250,867 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A    | 274,373 | 250,748 | 0.05         |
| USD | 325,000                    | RADIATE HOLDC 4.5000% 15/09/26 144A | 328,835 | 249,986 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | MIWD HLD/MIWD 5.5000% 01/02/30 144A | 253,712 | 249,662 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | CHESAPEAKE EN 5.8750% 01/02/29 144A | 260,200 | 248,180 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | CEC ENTERTAIN 6.7500% 01/05/26 144A | 249,022 | 248,073 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | DARLING INGRE 6.0000% 15/06/30 144A | 248,500 | 247,750 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | VISTRA OPERAT 5.5000% 01/09/26 144A | 247,408 | 247,722 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | LAREDO PETROL 7.7500% 31/07/29 144A | 236,333 | 246,573 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27 144A  | 257,853 | 245,915 | 0.05         |
| USD | 240,000                    | HUB INTL LTD 7.3750% 31/01/32 144A  | 240,000 | 245,714 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | GRAHAM PKG CO 7.1250% 15/08/28 144A | 282,276 | 245,438 | 0.05         |
| USD | 300,000                    | LABL INC 8.2500% 01/11/29 144A      | 288,744 | 245,250 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26 | 224,375 | 244,761 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | PETSMART INC/ 7.7500% 15/02/29 144A | 246,875 | 244,660 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | TENET HEALTHCARE 5.1250% 01/11/27   | 261,200 | 243,591 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A | 236,063 | 242,647 | 0.05         |
| USD | 240,000                    | CHURCHILL DOW 6.7500% 01/05/31 144A | 238,215 | 241,500 | 0.05         |
| USD | 279,743                    | WERNER FINCO 14.5000% 15/10/28 144A | 275,000 | 240,623 | 0.05         |
| USD | 235,000                    | XPO INC 7.1250% 01/02/32            | 235,000 | 238,972 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | ACADIA HEALTH 5.0000% 15/04/29 144A | 232,625 | 238,125 | 0.05         |
| USD | 234,055                    | TPC GRP INC EXIT 13.0000% 16/12/27  | 39,600  | 237,896 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A | 257,188 | 237,503 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A  | 228,750 | 236,885 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | CHS/COMMUNIT 10.8750% 15/01/32 144A | 225,000 | 236,452 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | HOWARD MIDSTR 8.8750% 15/07/28 144A | 225,000 | 236,305 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | TMS INTERNATI 6.2500% 15/04/29 144A | 236,000 | 236,017 | 0.05         |
| USD | 235,000                    | ECO MATERIAL 7.8750% 31/01/27 144A  | 232,744 | 235,116 | 0.05         |
| USD | 235,000                    | FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A | 225,939 | 233,924 | 0.05         |
| USD | 230,000                    | ENERSYS 6.6250% 15/01/32 144A       | 230,350 | 233,273 | 0.05         |
| USD | 235,000                    | ACI WORLDWIDE 5.7500% 15/08/26 144A | 227,566 | 232,782 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | HAT HOLDINGS 3.3750% 15/06/26 144A  | 239,635 | 232,600 | 0.05         |
| USD | 230,000                    | REGAL REXNORD 6.0500% 15/02/26 144A | 229,836 | 232,509 | 0.05         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 235,000                    | TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28   | 232,750 | 232,110 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29 144A  | 242,243 | 231,632 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28 144A | 253,519 | 230,370 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | ROLLER BEARIN 4.3750% 15/10/29 144A | 220,313 | 230,137 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28 144A  | 242,730 | 230,062 | 0.05         |
| USD | 450,000                    | CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A  | 455,313 | 229,917 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | BUILDERS FIRS 6.3750% 15/06/32 144A | 220,813 | 229,683 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | USI INC/NY 7.5000% 15/01/32 144A    | 225,000 | 228,363 | 0.05         |
| USD | 230,000                    | SUBURBAN PROPANE 5.8750% 01/03/27   | 232,991 | 227,972 | 0.05         |
| USD | 230,000                    | UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A | 238,100 | 227,425 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27   | 238,671 | 227,232 | 0.05         |
| USD | 223,000                    | ALLEGHENY LUDLUM 6.9500% 15/12/25   | 241,676 | 226,399 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | LAMAR MEDIA CORP 4.0000% 15/02/30   | 222,813 | 226,250 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | WYNDHAM INC 6.6250% 31/07/26 144A   | 235,033 | 226,182 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A | 214,991 | 226,096 | 0.05         |
| USD | 550,000                    | LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A | 537,517 | 225,500 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32 144A | 226,938 | 225,495 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | GLOB PART/GLP F 7.0000% 01/08/27 WI | 239,063 | 225,074 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | EMBECTA CORP 5.0000% 15/02/30 144A  | 242,000 | 225,016 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | LEEWARD RENEW 4.2500% 01/07/29 144A | 253,646 | 224,930 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | TITAN INTL INC 7.0000% 30/04/28 WI  | 230,575 | 224,426 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29 144A | 253,141 | 224,254 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | PROVIDENCE SE 5.8750% 15/11/25 144A | 237,818 | 223,425 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI    | 253,000 | 223,224 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | OCEANEERING INTL 6.0000% 01/02/28   | 205,875 | 221,172 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | HERTZ CORP/TH 5.0000% 01/12/29 144A | 275,000 | 219,187 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | CCO HOLDINGS 6.3750% 01/09/29 144A  | 225,000 | 219,081 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | MACY'S RETAIL 5.8750% 01/04/29 144A | 228,671 | 218,968 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | STANDARD IND 5% 15/02/27 144A       | 223,656 | 218,336 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26 144A | 267,846 | 217,594 | 0.05         |
| USD | 230,000                    | NCR VOYIX COR 5.0000% 01/10/28 144A | 231,813 | 217,175 | 0.05         |
| USD | 300,000                    | GLATFELTER CO 4.7500% 15/11/29 144A | 204,750 | 216,391 | 0.05         |
| USD | 238,600                    | ANYWHERE RE/C 7.0000% 15/04/30 144A | 254,969 | 215,992 | 0.05         |
| USD | 245,000                    | VIRTUSA CORP 7.1250% 15/12/28 144A  | 252,690 | 214,834 | 0.05         |
| USD | 325,000                    | UNIFRAX ESC I 5.2500% 30/09/28 144A | 279,960 | 214,351 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | VERITAS US/BM 7.5000% 01/09/25 144A | 234,779 | 213,791 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32 144A  | 219,438 | 213,750 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | AMN HEALTHCAR 4.6250% 01/10/27 144A | 225,000 | 213,469 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | HLF FIN SARL 4.8750% 01/06/29 144A  | 201,438 | 213,469 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | VALVOLINE INC 3.6250% 15/06/31 144A | 246,020 | 212,675 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | SC GAMES HLD/ 6.6250% 01/03/30 144A | 216,750 | 211,500 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32 144A | 186,967 | 211,493 | 0.05         |
| USD | 200,000                    | BRAND INDUST 10.3750% 01/08/30 144A | 200,000 | 211,000 | 0.05         |
| USD | 210,000                    | VICI PROPRTI 5.7500% 01/02/27 144A  | 213,812 | 210,820 | 0.05         |
| USD | 220,000                    | HILCORP ENERG 6.0000% 01/02/31 144A | 206,500 | 210,791 | 0.05         |
| USD | 230,000                    | BOYNE USA 4.7500% 15/05/29 144A     | 205,543 | 210,693 | 0.05         |
| USD | 220,000                    | BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A | 226,584 | 210,558 | 0.05         |
| USD | 221,000                    | ADTALEM GLOBA 5.5000% 01/03/28 144A | 214,158 | 209,923 | 0.05         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 210,000                    | NATIONSTAR MT 7.1250% 01/02/32 144A | 208,427 | 208,289 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | ENCOMPASS HLTH 4.6250% 01/04/31     | 212,250 | 205,892 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | REGAL REXNORD 6.3000% 15/02/30      | 199,998 | 205,702 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | FORD MOTOR CRED 6.9500% 10/06/26    | 200,000 | 205,274 | 0.04         |
| USD | 250,000                    | HAT HOLDINGS 3.7500% 15/09/30 144A  | 253,906 | 205,112 | 0.04         |
| USD | 250,000                    | COINBASE GLOB 3.3750% 01/10/28 144A | 185,500 | 204,704 | 0.04         |
| USD | 218,000                    | MOLINA HEALTH 4.3750% 15/06/28 144A | 219,417 | 204,159 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | AMERICAN AIRL 7.2500% 15/02/28 144A | 200,000 | 203,659 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | IQVIA INC 5.7000% 15/05/28 144A     | 199,986 | 203,484 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | HOWMET AEROSPACE 5.9000% 01/02/27   | 231,859 | 203,208 | 0.04         |
| USD | 205,000                    | NRG ENERGY INC 5.7500% 15/01/28 WI  | 208,521 | 202,888 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | FORD HOLDINGS 9.3000% 01/03/30      | 238,551 | 202,418 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | CSC HOLDINGS 11.2500% 15/05/28 144A | 200,000 | 201,935 | 0.04         |
| USD | 225,000                    | LABL INC 5.8750% 01/11/28 144A      | 206,714 | 201,583 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | CINEMARK USA 8.7500% 01/05/25 144A  | 203,000 | 201,061 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | MERLIN ENTERT 7.3750% 15/02/31 144A | 200,000 | 200,255 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | VENTURE GLOBA 6.2500% 15/01/30 144A | 198,313 | 200,000 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | ENPRO INC 5.7500% 15/10/26          | 210,600 | 198,352 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | NFP CORP 4.8750% 15/08/28 144A      | 187,625 | 197,860 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | CINEMARK USA 5.8750% 15/03/26 144A  | 195,625 | 197,484 | 0.04         |
| USD | 195,000                    | CHESAPEAKE EN 6.7500% 15/04/29 144A | 205,859 | 197,307 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A | 196,000 | 197,146 | 0.04         |
| USD | 225,000                    | SIRIUS XM RAD 4.1250% 01/07/30 144A | 192,375 | 197,057 | 0.04         |
| USD | 205,000                    | FRONTIER COMM 5.8750% 15/10/27 144A | 184,863 | 196,917 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | FERRELLGAS LP 5.3750% 01/04/26 144A | 195,781 | 196,881 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27   | 215,900 | 196,267 | 0.04         |
| USD | 250,000                    | SENIOR HOUSING 4.7500% 15/02/28     | 249,084 | 195,458 | 0.04         |
| USD | 205,000                    | MATTEL INC 3.3750% 01/04/26 144A    | 193,763 | 195,444 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | SOUTHWESTERN EN 5.3750% 01/02/29 WI | 199,600 | 195,351 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | VORNADO RLTY LP 3.5000% 15/01/25    | 192,250 | 195,266 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28   | 212,250 | 195,229 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | BONANZA CREEK 5.0000% 15/10/26 144A | 187,750 | 194,741 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | CHARTER COMM OPT 6.4840% 23/10/45   | 188,934 | 194,343 | 0.04         |
| USD | 195,000                    | SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26         | 193,875 | 193,775 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | NEW FORTRESS 6.5000% 30/09/26 144A  | 193,500 | 193,731 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | CENTRAL GARDEN 5.1250% 01/02/28     | 211,500 | 193,465 | 0.04         |
| USD | 225,000                    | LGI HOMES INC 4.0000% 15/07/29 144A | 186,750 | 192,719 | 0.04         |
| USD | 185,000                    | GENESIS ENERGY 8.2500% 15/01/29     | 183,078 | 190,460 | 0.04         |
| USD | 220,000                    | GREAT LAKES D 5.2500% 01/06/29 144A | 222,761 | 189,949 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | ARETEC GROUP 10.0000% 15/08/30 144A | 175,000 | 189,000 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | SIRIUS XM RAD 3.1250% 01/09/26 144A | 200,000 | 186,509 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | PACTIV EVERGR 4.3750% 15/10/28 144A | 199,844 | 186,248 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | VERTIV GROUP 4.1250% 15/11/28 144A  | 180,000 | 186,138 | 0.04         |
| USD | 186,000                    | HECLA MINING CO 7.2500% 15/02/28    | 198,180 | 185,978 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | GENTING NEW Y 3.3000% 15/02/26 144A | 178,978 | 185,853 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | AMERICAN AIRL 8.5000% 15/05/29 144A | 175,000 | 185,785 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | CHS/COMMUNITY 5.6250% 15/03/27 144A | 171,000 | 185,000 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | DT MIDSTREAM 4.1250% 15/06/29 144A  | 174,000 | 183,172 | 0.04         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                                | 取得時価      | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|----------------------------------------------------|-----------|---------|--------------|
| USD | 225,000                    | P&L DEV/PLD F 7.7500% 15/11/25 144A                | 189,852   | 182,813 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | ARSENAL AIC P 8.0000% 01/10/30 144A                | 175,000   | 182,487 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28 144A                | 200,000   | 182,314 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | COMMERCIAL METAL 4.1250% 15/01/30                  | 195,781   | 182,026 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | RHP HOTEL PPT 7.2500% 15/07/28 144A                | 175,000   | 180,217 | 0.04         |
| USD | 180,000                    | ANTERO MIDSTR 6.6250% 01/02/32 144A                | 180,000   | 179,946 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | CSC HOLDINGS 5.5% 15/04/27 144A                    | 179,500   | 179,496 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | CONSENSUS CLO 6.5000% 15/10/28 144A                | 188,000   | 178,974 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | ENLINK MIDSTR 6.5000% 01/09/30 144A                | 174,500   | 178,677 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | WR GRACE HOLD 7.3750% 01/03/31 144A                | 175,063   | 178,187 | 0.04         |
| USD | 265,000                    | CSC HOLDINGS 7.5000% 01/04/28 144A                 | 196,138   | 177,423 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | MAUSER PACKAG 7.8750% 15/08/26 144A                | 175,000   | 177,417 | 0.04         |
| USD | 185,000                    | AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A                | 170,200   | 177,394 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | HANESBRANDS I 9.0000% 15/02/31 144A                | 176,500   | 176,595 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | WESCO DISTRIB 7.1250% 15/06/25 144A                | 176,750   | 175,788 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | FORD MOTOR CRED 2.9000% 10/02/29                   | 166,000   | 175,433 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | CSC HOLDINGS 5.25% 01/06/24                        | 173,156   | 174,725 | 0.04         |
| USD | 2,495,000                  | DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A <sup>(2)</sup> | 1,218,350 | 174,650 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | COVANTA HOLDI 4.8750% 01/12/29 144A                | 166,313   | 174,519 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | QUICKEN LOANS 3.8750% 01/03/31 144A                | 153,168   | 174,500 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28                    | 182,239   | 174,196 | 0.04         |
| USD | 170,000                    | NEWMARK GROUP 7.5000% 12/01/29 144A                | 170,000   | 173,493 | 0.04         |
| USD | 205,000                    | CABLEVISION L 5.6250% 15/09/28 144A                | 205,000   | 173,288 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | FORD MOTOR CRED 3.6250% 17/06/31                   | 200,000   | 172,225 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | PBF HOLDING CO 6.0000% 15/02/28                    | 150,642   | 171,110 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | ENLINK MIDSTREA 5.3750% 01/06/29                   | 170,100   | 170,627 | 0.04         |
| USD | 170,000                    | EQM MIDSTREAM 6.0000% 01/07/25 144A                | 174,550   | 169,942 | 0.04         |
| USD | 425,000                    | LOGAN MERGER 5.5000% 01/09/27 144A                 | 358,921   | 169,389 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | ROCKET MTGE L 4.0000% 15/10/33 144A                | 149,031   | 169,296 | 0.04         |
| USD | 160,000                    | SMYRNA READY 8.8750% 15/11/31 144A                 | 160,000   | 168,234 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27 144A                | 175,000   | 168,123 | 0.04         |
| USD | 168,000                    | OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A                | 186,900   | 168,037 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30 144A                | 200,000   | 166,374 | 0.04         |
| USD | 155,000                    | CALDERYS FIN 11.2500% 01/06/28 144A                | 156,125   | 165,743 | 0.04         |
| USD | 340,000                    | WW INTERNATIO 4.5000% 15/04/29 144A                | 337,324   | 164,057 | 0.04         |
| USD | 165,000                    | DIVERSIFIED HLTH 9.7500% 15/06/25                  | 177,492   | 164,028 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | MCGRAW-HILL E 8.0000% 01/08/29 144A                | 175,000   | 163,625 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | CLEVELAND-CLI 4.6250% 01/03/29 144A                | 177,217   | 163,313 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | ENLINK MIDSTREAM 5.05% 01/04/45                    | 132,500   | 162,774 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29 144A                 | 175,000   | 161,617 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A                | 160,906   | 161,226 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | EVERI HOLDING 5.0000% 15/07/29 144A                | 165,550   | 160,249 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30                   | 170,813   | 159,215 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | ONEMAIN FINANCE 9.0000% 15/01/29                   | 149,500   | 158,157 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | ZF NA CAPITAL 7.1250% 14/04/30 144A                | 149,390   | 158,099 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | CROCS INC 4.2500% 15/03/29 144A                    | 151,813   | 158,041 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30 144A                 | 172,813   | 157,456 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | HELIX ENERGY 9.7500% 01/03/29 144A                 | 149,289   | 157,389 | 0.03         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 175,000                    | VENTURE GLOBA 3.8750% 15/08/29 144A | 177,344 | 157,166 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | GRAPHIC PACKA 3.5000% 01/03/29 144A | 156,188 | 157,045 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | GENESIS ENERGY 8.8750% 15/04/30     | 150,151 | 156,842 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | HERTZ CORP/TH 4.6250% 01/12/26 144A | 172,000 | 156,539 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | REGAL REXNORD 6.4000% 15/04/33 144A | 149,541 | 156,095 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | WAND NEWCO 3 7.6250% 30/01/32 144A  | 150,000 | 154,688 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | FRONTIER COMM 6.7500% 01/05/29 144A | 149,625 | 154,571 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | ATI INC 7.2500% 15/08/30            | 150,000 | 154,257 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | CAMELOT RETUR 8.7500% 01/08/28 144A | 135,444 | 153,954 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | LIGHT & WONDE 7.2500% 15/11/29 144A | 151,711 | 153,563 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | MATADOR RESOU 6.8750% 15/04/28 144A | 148,440 | 153,542 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | COTY/HFC PRES 6.6250% 15/07/30 144A | 150,094 | 152,371 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | CCO HOLDINGS 7.3750% 01/03/31 144A  | 147,420 | 151,750 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | OWENS-BROCKWA 7.2500% 15/05/31 144A | 150,000 | 151,355 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | WARRIOR MET C 7.8750% 01/12/28 144A | 148,735 | 150,596 | 0.03         |
| USD | 320,000                    | UNIFRAX ESC I 7.5000% 30/09/29 144A | 263,361 | 150,224 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A | 150,938 | 149,729 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | TAYLOR MORRIS 5.8750% 15/06/27 144A | 166,688 | 149,716 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI | 153,303 | 149,263 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | SPIRIT AEROSYS 4.6000% 15/06/28     | 150,594 | 148,875 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | MURPHY OIL USA 5.6250% 01/05/27     | 144,105 | 148,763 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27    | 148,688 | 148,743 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | EQT MIDSTREAM PARTNERS 4% 01/08/24  | 149,250 | 148,547 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | NEW FORTRESS 6.7500% 15/09/25 144A  | 147,375 | 148,207 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A | 146,750 | 148,056 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | ACADIA HEALTH 5.5000% 01/07/28 144A | 146,541 | 146,706 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A | 144,488 | 145,470 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | FORTRESS TRAN 5.5000% 01/05/28 144A | 136,500 | 144,876 | 0.03         |
| USD | 160,000                    | ASBURY AUTO G 5.0000% 15/02/32 144A | 160,000 | 144,718 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | POST HOLDINGS 5.5000% 15/12/29 144A | 143,535 | 144,570 | 0.03         |
| USD | 147,000                    | AMER AXLE & MFG 6.2500% 15/03/26    | 151,190 | 144,310 | 0.03         |
| USD | 140,000                    | TRANSDIGM INC 6.8750% 15/12/30 144A | 140,000 | 143,491 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A | 140,250 | 143,438 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | ENCOMPASS HLTH 4.5000% 01/02/28     | 138,188 | 143,243 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | CLYDESDALE AC 8.7500% 15/04/30 144A | 133,125 | 143,223 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | PG&E CORP 5.2500% 01/07/30          | 134,051 | 143,162 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | VICI PROPRTI 4.5000% 15/01/28 144A  | 156,563 | 142,936 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | APX GROUP 5.7500% 15/07/29 144A     | 132,750 | 142,515 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | ENERSYS 4.3750% 15/12/27 144A       | 137,295 | 141,705 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | CLEAR CHANNEL 5.1250% 15/08/27 144A | 150,000 | 141,315 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | COMMScope TECH FIN 6% 15/06/25 144A | 157,938 | 140,000 | 0.03         |
| USD | 139,000                    | MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25     | 141,027 | 138,405 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | GPS HOSPITALI 7.0000% 15/08/28 144A | 175,000 | 138,304 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28 144A | 138,375 | 138,126 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | PRIME SEC/FIN 3.3750% 31/08/27 144A | 150,000 | 137,980 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | COEUR MINING 5.1250% 15/02/29 144A  | 145,538 | 137,615 | 0.03         |
| USD | 200,000                    | CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29 144A | 203,750 | 137,000 | 0.03         |
| USD | 140,000                    | MIDCONTINENT 5.3750% 15/08/27 144A  | 129,486 | 135,353 | 0.03         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                                | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|----------------------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 150,000                    | COMMERCIAL METAL 4.3750% 15/03/32                  | 150,000 | 133,972 | 0.03         |
| USD | 1,840,000                  | DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A <sup>(2)</sup> | 819,435 | 133,400 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | NEWFOLD DIGIT 6.0000% 15/02/29 144A                | 168,928 | 133,000 | 0.03         |
| USD | 129,000                    | ANTERO RESOUR 7.6250% 01/02/29 144A                | 136,762 | 132,849 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | SCOTTS MIRACLE 4.5000% 15/10/29                    | 124,500 | 132,765 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | OUTFRONT MEDI 4.6250% 15/03/30 144A                | 115,125 | 132,456 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | TRIUMPH GROUP 9.0000% 15/03/28 144A                | 125,000 | 132,122 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | SONIC AUTOMOT 4.8750% 15/11/31 144A                | 116,750 | 131,362 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48                  | 118,625 | 131,028 | 0.03         |
| USD | 185,000                    | BOEING CO 3.3750% 15/06/46                         | 158,576 | 130,512 | 0.03         |
| USD | 450,000                    | LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A                | 298,250 | 130,500 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | OUTFRONT MEDI 7.3750% 15/02/31 144A                | 125,000 | 129,933 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | CNT PAR/CDK G 8.0000% 15/06/29 144A                | 125,000 | 129,688 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | CITGO PETROLE 8.3750% 15/01/29 144A                | 125,000 | 129,667 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | HAT HOLDINGS 8.0000% 15/06/27 144A                 | 126,375 | 129,637 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | NORTONLIFELOC 7.1250% 30/09/30 144A                | 125,000 | 129,443 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | BALL CORP 6.8750% 15/03/28                         | 125,000 | 129,187 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | CANTOR FITZGE 7.2000% 12/12/28 144A                | 124,758 | 129,183 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | PENNYMAC FIN 7.8750% 15/12/29 144A                 | 124,259 | 128,820 | 0.03         |
| USD | 130,000                    | LEVEL 3 FIN 10.5000% 15/05/30 144A                 | 283,907 | 128,717 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | AMERITEX HOL 10.2500% 15/10/28 144A                | 124,518 | 128,575 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | OSAIC HOLDIN 10.7500% 01/08/27 144A                | 125,475 | 128,364 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/27 144A                | 125,000 | 128,331 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | CARROLS RESTA 5.8750% 01/07/29 144A                | 119,350 | 127,974 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | IRON MOUNTAIN 7.0000% 15/02/29 144A                | 125,000 | 127,815 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | EQT MIDSTREAM PT 6.5000% 15/07/48                  | 112,813 | 127,806 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | COVANTA HOLDING 5.0000% 01/09/30                   | 124,156 | 127,771 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | BALL CORP 3.1250% 15/09/31                         | 121,125 | 127,063 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | KEHE DIS/FIN/ 9.0000% 15/02/29 144A                | 125,000 | 126,282 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | NGL EN OP/FIN 8.3750% 15/02/32 144A                | 125,000 | 126,094 | 0.03         |
| USD | 130,000                    | NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A                | 119,052 | 126,014 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | CARPENTER TECH 6.3750% 15/07/28                    | 124,375 | 124,851 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | SUNNOVA ENERG 5.8750% 01/09/26 144A                | 150,908 | 124,500 | 0.03         |
| USD | 130,000                    | YUM! BRANDS I 4.7500% 15/01/30 144A                | 143,488 | 124,313 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | RAND PARENT L 8.5000% 15/02/30 144A                | 125,000 | 124,112 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI                | 124,056 | 123,698 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | SUGAR HSP GAM 5.8750% 15/05/25 144A                | 118,813 | 123,376 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A                | 115,483 | 122,638 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | UNIVISION COM 7.3750% 30/06/30 144A                | 126,314 | 122,576 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI                   | 133,750 | 122,518 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | KINETIK HLDIN 5.8750% 15/06/30 144A                | 124,485 | 122,497 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A                | 125,000 | 122,268 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | BEAZER HOMES USA 5.8750% 15/10/27                  | 115,462 | 121,891 | 0.03         |
| USD | 165,000                    | ACPRODUCTS HL 6.3750% 15/05/29 144A                | 137,619 | 121,275 | 0.03         |
| USD | 135,000                    | PENSKE AUTO GRP 3.7500% 15/06/29                   | 119,475 | 120,234 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | ANTERO MIDSTR 5.3750% 15/06/29 144A                | 112,124 | 120,079 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | HILCORP ENERG 6.2500% 15/04/32 144A                | 125,000 | 119,886 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A                | 133,594 | 119,743 | 0.03         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 125,000                    | STATION CAS 4.5000% 15/02/28 144A   | 108,438 | 118,038 | 0.03         |
| USD | 119,000                    | B&G FOODS INC 5.25% 01/04/25        | 105,794 | 116,811 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | APACHE CORP 4.2500% 15/01/30        | 132,813 | 116,494 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28   | 125,000 | 116,250 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30   | 140,250 | 115,800 | 0.03         |
| USD | 116,000                    | ADAMS HOMES I 7.5000% 15/02/25 144A | 121,119 | 115,357 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | NEXSTAR BROAD 4.7500% 01/11/28 144A | 125,000 | 114,504 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | GARTNER GROUP 3.6250% 15/06/29 144A | 125,000 | 113,588 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29 144A  | 116,500 | 113,544 | 0.02         |
| USD | 150,000                    | PREMIER ENTER 5.6250% 01/09/29 144A | 148,803 | 112,875 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | CLEVELAND-CLI 4.8750% 01/03/31 144A | 125,000 | 112,503 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | SCRIPPS ESCRO 5.8750% 15/07/27 144A | 91,913  | 112,452 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | TRIMAS CORP 4.1250% 15/04/29 144A   | 127,031 | 111,656 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44   | 104,438 | 110,944 | 0.02         |
| USD | 150,000                    | DIVERSIFIED HLTH 4.3750% 01/03/31   | 127,583 | 110,882 | 0.02         |
| USD | 225,000                    | CASTLE US HOL 9.5000% 15/02/28 144A | 225,000 | 110,813 | 0.02         |
| USD | 128,638                    | IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26   | 138,716 | 110,575 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | TOPBUILD CORP 4.1250% 15/02/32 144A | 125,000 | 110,299 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | CATALENT PHAR 3.5000% 01/04/30 144A | 100,000 | 109,781 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | NAVIENT CORP 11.5000% 15/03/31      | 99,810  | 109,697 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | SPIRIT AEROSY 9.3750% 30/11/29 144A | 100,000 | 108,424 | 0.02         |
| USD | 240,000                    | DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28      | 239,513 | 106,800 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | VITAL ENERGY INC 9.7500% 15/10/30   | 98,742  | 106,294 | 0.02         |
| USD | 108,000                    | CROWNROCK LP/ 5.0000% 01/05/29 144A | 108,000 | 105,890 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | VENTURE GLOBA 3.8750% 01/11/33 144A | 125,000 | 105,842 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | NRG ENERGY IN 7.0000% 15/03/33 144A | 98,749  | 105,433 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | LGI HOMES INC 8.7500% 15/12/28 144A | 100,000 | 105,424 | 0.02         |
| USD | 105,000                    | CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A | 101,913 | 104,738 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | SPIRIT AEROSY 9.7500% 15/11/30 144A | 100,000 | 104,509 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | WILLIAMS SCOT 7.3750% 01/10/31 144A | 100,000 | 103,990 | 0.02         |
| USD | 104,000                    | WYNN LAS VEGAS 5.5% 01/03/25 144A   | 97,500  | 103,750 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | HOSPITALITY PROP 4.9500% 01/10/29   | 112,438 | 103,740 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | VT TOPCO INC 8.5000% 15/08/30 144A  | 100,000 | 103,500 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | PBF HOLDING C 7.8750% 15/09/30 144A | 99,324  | 103,435 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | RXO INC 7.5000% 15/11/27 144A       | 99,481  | 103,344 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | GLOB PART/GLP 8.2500% 15/01/32 144A | 100,000 | 102,257 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | XPO INC 7.1250% 01/06/31 144A       | 100,000 | 102,162 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | GEN DIGITAL I 6.7500% 30/09/27 144A | 100,000 | 101,617 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A | 100,000 | 101,509 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A  | 100,000 | 101,063 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | LIFE TIME INC 8.0000% 15/04/26 144A | 100,209 | 101,000 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | NGL EN OP/FIN 8.1250% 15/02/29 144A | 100,000 | 100,797 | 0.02         |
| USD | 200,000                    | CSC HOLDINGS 5.0000% 15/11/31 144A  | 200,000 | 100,678 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | PATRICK INDS 7.5000% 15/10/27 144A  | 95,280  | 100,641 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | CABLE ONE INC 4.0000% 15/11/30 144A | 124,203 | 100,625 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | FORD MOTOR CO 6.1000% 19/08/32      | 100,000 | 100,333 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | AVIS BUDGET C 8.0000% 15/02/31 144A | 98,250  | 99,705  | 0.02         |
| USD | 100,000                    | ENTEGRIS ESCR 5.9500% 15/06/30 144A | 94,875  | 98,849  | 0.02         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額   | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|--------|--------------|
| USD | 100,000                    | MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27    | 96,708  | 98,796 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | GRAY ESCROW I 5.3750% 15/11/31 144A | 118,906 | 98,561 | 0.02         |
| USD | 153,000                    | GRAFTECH FINA 4.6250% 15/12/28 144A | 156,775 | 98,245 | 0.02         |
| USD | 130,000                    | BOEING CO 3.7500% 01/02/50          | 114,256 | 97,231 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A | 101,000 | 97,060 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | JELD-WEN INC 4.6250% 15/12/25 144A  | 97,250  | 96,977 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | SINCLAIR TELE 4.1250% 01/12/30 144A | 125,000 | 96,259 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 WI    | 103,125 | 96,119 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A | 100,000 | 95,723 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | CHENIERE ENERGYP 4.5000% 01/10/29   | 104,853 | 95,665 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28    | 100,235 | 95,573 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | DELEK LOG PT/ 7.1250% 01/06/28 144A | 100,000 | 95,352 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A | 100,000 | 94,932 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A  | 93,750  | 94,856 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | CONSENSUS CLO 6.0000% 15/10/26 144A | 100,000 | 94,630 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | OLIN CORP 5.0000% 01/02/30          | 87,000  | 94,537 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A | 125,000 | 94,405 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | LIFEPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A | 82,438  | 93,785 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | API GROUP DE 4.7500% 15/10/29 144A  | 100,000 | 93,523 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A | 102,287 | 92,755 | 0.02         |
| USD | 150,000                    | MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31   | 111,845 | 92,402 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | PENNYMAC FIN 5.7500% 15/09/31 144A  | 81,125  | 92,377 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | FERTITTA ENT 4.6250% 15/01/29 144A  | 100,000 | 92,289 | 0.02         |
| USD | 389,000                    | POLAR US BORR 6.7500% 15/05/26 144A | 230,040 | 91,501 | 0.02         |
| USD | 90,000                     | FREE MTGE HOL 9.2500% 01/02/29 144A | 90,000  | 91,403 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | SIRIUS XM RAD 4.0000% 15/07/28 144A | 96,757  | 90,896 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | ARCHES BUYER 4.2500% 01/06/28 144A  | 99,255  | 90,260 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | KONTOOR BRAND 4.1250% 15/11/29 144A | 99,250  | 89,000 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | KB HOME 4.0000% 15/06/31            | 100,000 | 88,181 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30      | 75,000  | 87,965 | 0.02         |
| USD | 115,000                    | BOEING CO 3.9000% 01/05/49          | 107,228 | 87,097 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | ADAPTHEALTH L 6.1250% 01/08/28 144A | 95,063  | 87,094 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | COMMSCOPE INC 4.7500% 01/09/29 144A | 106,526 | 82,976 | 0.02         |
| USD | 79,000                     | K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A  | 97,761  | 81,765 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | RAISING CANE 9.3750% 01/05/29 144A  | 75,000  | 80,502 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/30 144A | 75,000  | 80,329 | 0.02         |
| USD | 110,000                    | BOEING CO 3.6250% 01/03/48          | 96,724  | 79,055 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | CREDIT ACCEPTANC 9.2500% 15/12/28   | 75,000  | 78,844 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | DREAM FINDERS 8.2500% 15/08/28 144A | 75,000  | 78,562 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | NORTHERN OIL 8.7500% 15/06/31 144A  | 73,926  | 78,293 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | EARTHSTONE NR 8.0000% 15/04/27 144A | 77,625  | 77,705 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | LIFEPOINT HEA 9.8750% 15/08/30 144A | 75,000  | 77,250 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | KB HOME 6.8750% 15/06/27            | 74,813  | 77,165 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | ICAHN ENTER/F 9.7500% 15/01/29 144A | 75,156  | 76,969 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | US FOODS INC 6.8750% 15/09/28 144A  | 75,000  | 76,875 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | ASCENT RESOUR 8.2500% 31/12/28 144A | 75,000  | 76,734 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | SUNOCO LP/FIN 7.0000% 15/09/28 144A | 75,000  | 76,690 | 0.02         |
| USD | 150,000                    | ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28 144A  | 150,000 | 76,500 | 0.02         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額   | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|-----------|--------|--------------|
| USD | 75,000                     | SEALED AIR/US 6.1250% 01/02/28 144A | 75,000    | 75,435 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | UBER TECHNOLO 6.2500% 15/01/28 144A | 75,000    | 75,030 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A | 75,000    | 74,993 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | SYNCHRONY FINANC 7.2500% 02/02/33   | 74,737    | 74,927 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24        | 75,281    | 74,869 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | LABL INC 9.5000% 01/11/28 144A      | 75,000    | 74,807 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | HOWARD MIDSTR 6.7500% 15/01/27 144A | 75,000    | 74,700 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | GRAPHIC PACKAGE 4.1250% 15/08/24    | 72,188    | 74,227 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | OLIN CORP 5.6250% 01/08/29          | 75,000    | 73,432 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | VISTA OUTDOOR 4.5000% 15/03/29 144A | 74,599    | 73,125 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A | 78,938    | 73,052 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | OCCIDENTAL PETE 3.5000% 15/06/25    | 52,688    | 72,990 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | NEWELL BRANDS I 6.6250% 15/09/29    | 75,000    | 72,847 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | VICI PROPERTI 4.2500% 01/12/26 144A | 75,000    | 72,093 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | PRA GROUP INC 8.3750% 01/02/28 144A | 75,000    | 71,477 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | TENET HEALTHCARE 4.6250% 15/06/28   | 75,000    | 71,131 | 0.02         |
| USD | 78,423                     | CORNERSTONE 15.0000% 06/12/28 144A  | 70,581    | 70,581 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A | 75,000    | 70,330 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A  | 75,000    | 69,153 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31      | 76,928    | 68,168 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29 144A | 71,384    | 67,907 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | MATTEL INC 5.4500% 01/11/41         | 62,975    | 67,439 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | CHS/COMMUNITY 6.0000% 15/01/29 144A | 75,000    | 67,313 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | WESTERN MIDSTRM 5.2500% 01/02/50    | 58,350    | 66,960 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | THOR INDUSTRI 4.0000% 15/10/29 144A | 75,000    | 66,549 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | ONEMAIN FINANCE 3.8750% 15/09/28    | 66,563    | 65,757 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | DANA INC 4.2500% 01/09/30           | 75,000    | 65,578 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47   | 65,813    | 65,257 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | CHENIERE ENERGY 3.2500% 31/01/32 WI | 75,000    | 63,512 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29    | 75,000    | 62,708 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | NFP CORP 8.5000% 01/10/31 144A      | 50,000    | 55,035 | 0.01         |
| USD | 2,650,000                  | DIG INTL FIN 8.0000% 31/12/26 144A  | 2,577,938 | 53,000 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | PIKE CORP 8.6250% 31/01/31 144A     | 50,000    | 52,849 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | STAR PARENT I 9.0000% 01/10/30 144A | 50,000    | 52,627 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | NFP CORP 7.5000% 01/10/30 144A      | 50,000    | 52,568 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | CUSHMAN & WAK 8.8750% 01/09/31 144A | 49,647    | 52,500 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | SEALED AIR/US 7.2500% 15/02/31 144A | 50,000    | 52,325 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | US FOODS INC 7.2500% 15/01/32 144A  | 50,000    | 52,130 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | IQVIA INC 6.2500% 01/02/29 144A     | 49,929    | 51,969 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | ACUSHNET 7.3750% 15/10/28 144A      | 50,000    | 51,873 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | L BRANDS INC 7.5000% 15/06/29       | 50,688    | 51,688 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | FORTREA HOLDI 7.5000% 01/07/30 144A | 50,000    | 51,012 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29   | 71,571    | 50,385 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/03/26 144A | 49,392    | 50,178 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | LINDBLAD EXPE 6.7500% 15/02/27 144A | 50,000    | 50,001 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | CRESCENT ENRG 7.2500% 01/05/26 144A | 48,500    | 50,000 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | BRINKER INTL 5.0000% 01/10/24 144A  | 52,456    | 49,590 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | UNITED CONT HLDG 4.8750% 15/01/25   | 48,813    | 49,375 | 0.01         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                  | 取得時価    | 評価金額   | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|--------------------------------------|---------|--------|--------------|
| USD | 50,000                     | UNITED WHOLE 5.7500% 15/06/27 144A   | 50,000  | 48,969 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | HESS MIDSTREA 5.5000% 15/10/30 144A  | 50,000  | 48,658 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | MGM RESORTS INTL 4.625% 01/09/26     | 46,125  | 48,490 | 0.01         |
| USD | 100,000                    | PECF USS INTE 8.0000% 15/11/29 144A  | 90,250  | 48,250 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A  | 46,050  | 47,608 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | MACY'S RETAIL 6.1250% 15/03/32 144A  | 50,000  | 47,221 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27        | 50,000  | 47,016 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | ASSURED PARTNE 5.6250% 15/01/29 144A | 50,000  | 46,911 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | RANGE RESOURC 4.7500% 15/02/30 144A  | 50,000  | 46,500 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | NATIONSTAR MT 5.7500% 15/11/31 144A  | 50,000  | 45,933 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | HILTON DOMEST 3.7500% 01/05/29 144A  | 50,000  | 45,697 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | VICI PROPERTI 4.1250% 15/08/30 144A  | 50,000  | 45,442 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | TEMPUR SEALY 4.0000% 15/04/29 144A   | 43,900  | 45,163 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | TARGA RES PRTRNS 4.0000% 15/01/32    | 50,000  | 44,961 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29 144A  | 50,000  | 44,837 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | CNX MID PART 4.7500% 15/04/30 144A   | 50,000  | 43,596 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | CLEARWAY ENER 3.7500% 15/01/32 144A  | 50,000  | 42,491 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | PARK RIVER HO 6.7500% 01/08/29 144A  | 34,500  | 41,956 | 0.01         |
| USD | 79,000                     | K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A  | 52,239  | 39,500 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A  | 50,000  | 38,010 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | LEVEL 3 FIN I 4.6250% 15/09/27 144A  | 70,313  | 37,500 | 0.01         |
| USD | 36,732                     | FRONTIER COMMUN 5.8750% 01/11/29     | 47,380  | 31,120 | 0.01         |
| USD | 125,000                    | CURO GROUP HL 7.5000% 01/08/28 144A  | 50,188  | 30,202 | 0.01         |
| USD | 30,000                     | AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27     | 33,462  | 28,564 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | FORTRESS TRAN 7.8750% 01/12/30 144A  | 24,833  | 26,378 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | OCCIDENTAL PETE 6.2000% 15/03/40     | 15,813  | 25,819 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | WYNN RESORTS 7.1250% 15/02/31 144A   | 23,688  | 25,747 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | CLEAN HARBORS 6.3750% 01/02/31 144A  | 25,000  | 25,260 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | RADIAN GROUP INC 6.6250% 15/03/25    | 25,000  | 25,098 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | UNITED CONTINENTAL 5% 01/02/24       | 17,375  | 25,000 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI  | 25,000  | 24,997 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25    | 25,000  | 24,989 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | CLYDESDALE AC 6.6250% 15/04/29 144A  | 25,000  | 24,889 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | NABORS INDS I 7.3750% 15/05/27 144A  | 25,000  | 24,703 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | CHEMOURS CO 5.3750% 15/05/27         | 19,424  | 24,353 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | SEALED AIR CO 5.0000% 15/04/29 144A  | 25,000  | 24,094 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | MACY'S RETAIL 5.8750% 15/03/30 144A  | 25,000  | 23,750 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | NEXTERA ENERG 4.5000% 15/09/27 144A  | 24,500  | 23,734 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40    | 19,625  | 22,012 | 0.00         |
| USD | 400,000                    | SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23  | 321,876 | 22,000 | 0.00         |
| USD | 25,000                     | MSCI INC 3.6250% 01/11/31 144A       | 21,063  | 21,916 | 0.00         |
| USD | 25,000                     | CALPINE CORP 3.7500% 01/03/31 144A   | 20,844  | 21,813 | 0.00         |
| USD | 25,000                     | EMBECTA CORP 6.7500% 15/02/30 144A   | 24,629  | 21,781 | 0.00         |
| USD | 25,000                     | NOVELIS CORP 3.8750% 15/08/31 144A   | 25,140  | 21,643 | 0.00         |
| USD | 25,000                     | GAP INC/THE 3.6250% 01/10/29 144A    | 17,438  | 21,386 | 0.00         |
| USD | 20,000                     | FREEMPORT-MCMORAN 5.4% 14/11/34      | 24,225  | 19,949 | 0.00         |
| USD | 25,000                     | MACY'S RETAIL HLD 5.1250% 15/01/42   | 16,688  | 19,767 | 0.00         |
| USD | 25,000                     | VIASAT INC 7.5000% 30/05/31 144A     | 16,250  | 18,769 | 0.00         |

| 通貨   | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                                | 取得時価        | 評価金額        | 純資産比率<br>(%) |
|------|----------------------------|----------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|
| USD  | 12,500                     | PACIFIC GAS&ELEC 3.4500% 01/07/25                  | 11,007      | 12,196      | 0.00         |
| USD  | 12,500                     | PACIFIC GAS&ELEC 3.7500% 01/07/28                  | 11,191      | 11,774      | 0.00         |
| USD  | 200,000                    | SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/06/21                | 165,944     | 11,000      | 0.00         |
| USD  | 9,000                      | RAIN CII CARB 7.2500% 01/04/25 144A                | 9,318       | 8,770       | 0.00         |
| USD  | 100,000                    | ENVISION HEAL ESC 0.0000% 15/10/26                 | 0           | 8,500       | 0.00         |
| USD  | 8,000                      | PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A                | 8,000       | 7,952       | 0.00         |
| USD  | 10,000                     | BOEING CO 3.8500% 01/11/48                         | 9,107       | 7,435       | 0.00         |
| USD  | 8,000                      | REALOGY GRP / 5.2500% 15/04/30 144A                | 8,000       | 5,656       | 0.00         |
| USD  | 300,000                    | CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24                | 172,125     | 3,000       | 0.00         |
| USD  | 2,443                      | GULFPORT ENERGY 8.0000% 17/05/26                   | 2,928       | 2,455       | 0.00         |
| USD  | 125,000                    | ASP AMC MERGER SUB 8% 15/05/25 144A <sup>(2)</sup> | 124,844     | 625         | 0.00         |
| USD  | 50,000                     | BASIC ENERGY S 0.0000% 15/10/23 ESC                | 49,521      | 250         | 0.00         |
| USD  | 250,000                    | GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18                | 0           | 0           | 0.00         |
| USD  | 400,000                    | APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20 <sup>(2)</sup>    | 250,200     | 0           | 0.00         |
|      |                            |                                                    | 349,303,390 | 326,891,853 | 70.78        |
| 優先証券 |                            |                                                    |             |             |              |
| --   | 31,685                     | DIGICEL HDGS PFD 12.0000% 31/12/49                 | 316,850     | 316,850     | 0.07         |
|      |                            |                                                    | 316,850     | 316,850     | 0.07         |
| 米国債  |                            |                                                    |             |             |              |
| USD  | 4,600,000                  | US TREASURY N/B 4.1250% 31/07/28                   | 4,543,039   | 4,644,562   | 1.01         |
| USD  | 3,200,000                  | US TREASURY N/B 3.8750% 30/11/27                   | 3,214,625   | 3,193,000   | 0.69         |
| USD  | 1,100,000                  | US TREASURY N/B 3.7500% 31/12/28                   | 1,089,000   | 1,093,984   | 0.24         |
| USD  | 970,000                    | US TREASURY N/B 4.2500% 30/09/24                   | 971,794     | 965,150     | 0.21         |
| USD  | 758,000                    | US TREASURY N/B 3.0000% 31/07/24                   | 754,121     | 750,065     | 0.16         |
|      |                            |                                                    | 10,572,579  | 10,646,761  | 2.31         |
| ワラント |                            |                                                    |             |             |              |
| --   | 1,215                      | VISTRA COR-CW24                                    | 0           | 9           | 0.00         |
|      |                            |                                                    | 0           | 9           | 0.00         |
|      |                            | 合計:アメリカ                                            | 377,034,883 | 353,756,017 | 76.61        |
|      |                            | 組入資産合計                                             | 473,040,316 | 443,011,208 | 95.93        |

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

(2) 債務不履行／公正価値評価有価証券

財務書類に関する注記  
2024年1月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記1-外国為替先渡し契約

2024年1月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

| 購入通貨 | 購入金額           | 売却通貨 | 売却金額       | 満期日        | 未実現損益<br>(米ドル) |
|------|----------------|------|------------|------------|----------------|
| JPY  | 13,345,143,634 | USD  | 92,990,340 | 2024年2月22日 | (2,169,937)    |
| USD  | 155,712        | JPY  | 22,692,060 | 2024年2月22日 | 1,281          |
| USD  | 14,047         | JPY  | 2,047,215  | 2024年2月22日 | 116            |
| USD  | 3,040          | JPY  | 443,115    | 2024年2月22日 | 25             |
| USD  | 1,464          | JPY  | 213,435    | 2024年2月22日 | 12             |
| USD  | 241,577        | JPY  | 35,540,000 | 2024年2月22日 | (290)          |
| USD  | 385,731        | JPY  | 56,760,000 | 2024年2月22日 | (548)          |
| JPY  | 13,740,000     | USD  | 93,201     | 2024年2月22日 | 306            |
| JPY  | 10,470,000     | USD  | 71,168     | 2024年2月22日 | 85             |
|      |                |      |            |            | (2,168,950)    |

注記2-先物契約

2024年1月31日、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

| 通貨        | 契約数  | 銘柄名                    | 満期日     | 評価金額<br>(米ドル) | 未実現損益<br>(米ドル) |
|-----------|------|------------------------|---------|---------------|----------------|
| 買い持ちポジション |      |                        |         |               |                |
| USD       | 11   | FUT US 10YR NOTE (CBT) | 2024年3月 | 1,236,469     | 15,625         |
| USD       | 41   | FUT US 2YR NOTE (CBT)  | 2024年3月 | 8,435,109     | 64,472         |
|           |      |                        |         | 9,671,578     | 80,097         |
| 売り持ちポジション |      |                        |         |               |                |
| USD       | (4)  | FUT US LONG BOND(CBT)  | 2024年3月 | (490,375)     | (30,007)       |
| USD       | (5)  | FUT US ULTRA BOND CBT  | 2024年3月 | (648,125)     | (29,344)       |
| USD       | (20) | FUT US 5YR NOTE (CBT)  | 2024年3月 | (2,169,219)   | (11,282)       |
|           |      |                        |         | (3,307,719)   | (70,633)       |
|           |      |                        |         |               | 9,464          |

注記3-クレジット・デフォルト・スワップ契約

2024年1月31日、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

| 通貨              | 額面         | 銘柄名                             | 満期日         | 未実現損益<br>(米ドル) |
|-----------------|------------|---------------------------------|-------------|----------------|
| プロテクションの買いポジション |            |                                 |             |                |
| USD             | 16,120,000 | CDX NA IG S41 5Y 1% 20/12/28    | 2028年12月20日 | (322,643)      |
|                 |            |                                 |             | (322,643)      |
| プロテクションの売りポジション |            |                                 |             |                |
| USD             | 7,170,000  | CDX NA HY S41 V2 5Y 5% 20/12/28 | 2028年12月20日 | 411,250        |
|                 |            |                                 |             | 411,250        |
|                 |            |                                 |             | 88,607         |

Nomura Multi Managers Fund IV – European High Yield Bond  
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV－欧州ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2023年5月31日決算  
(計算期間:2022年6月1日～2023年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 形 態                     | 英領ケイマン諸島籍外国投資信託                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投 資 目 的                 | ◆欧州のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。<br>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州のハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 投 資 態 度                 | ●欧州のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。<br>●投資顧問会社が、欧州のハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。<br>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州のハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。<br>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。<br>●FCの外貨建資産については、原則としてICE BofA European Currency High Yield Constrained Index(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。<br>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。 |
| 投 資 顧 問 会 社             | 野村アセットマネジメント株式会社                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 受 託 会 社                 | グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 保 管 受 託 銀 行<br>管理事務代行会社 | ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。  
◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV－欧州ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「副投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために副投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。副投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company(「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、コーヘン社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めコーヘン社に不利益な契約変更は行なわれません。」

純資産計算書  
2023年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

運用計算書  
2023年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

|                       |            |
|-----------------------|------------|
| 資産                    |            |
| 投資有価証券時価              | 49,735,373 |
| (取得原価: 54,926,285ユーロ) |            |
| 現金預金等                 | 2,014,477  |
| デリバティブに係る未収委託証拠金      | 4,918      |
| 未収収益                  | 723,911    |
| 現金および現金同等物に係る利息       | 97         |
|                       | <hr/>      |
| 資産合計                  | 52,478,776 |
|                       | <hr/>      |
| 負債                    |            |
| 先物契約に係る評価差損           | 1,347      |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差損      | 41,230     |
| 買戻しに係る未払金             | 6,827      |
| ブローカーへの未払金            | 649,849    |
| 未払費用                  | 106,127    |
|                       | <hr/>      |
| 負債合計                  | 805,380    |
|                       | <hr/>      |
| 純資産総額                 | 51,673,396 |
|                       | <hr/>      |

受益証券一口当たり情報:

|          | 一口当たり純資産価格 | 発行済受益証券数 | 純資産総額         |
|----------|------------|----------|---------------|
| FCクラス(円) | 8,230      | 16,762   | 137,948,586   |
| FDクラス(円) | 12,173     | 621,847  | 7,569,862,300 |

|                       |             |
|-----------------------|-------------|
| 収益                    |             |
| 銀行口座利息                | 14,017      |
| 債券利息(源泉徴収税控除後)        | 2,453,137   |
| その他収益                 | 236         |
|                       | <hr/>       |
| 収益合計                  | 2,467,390   |
|                       | <hr/>       |
| 費用                    |             |
| 投資顧問報酬                | 321,037     |
| 事務管理代行報酬              | 53,509      |
| 保管費用                  | 16,317      |
| 当座借越利息                | 2,139       |
| 取引銀行報酬                | 5,878       |
| 銀行手数料                 | 21,981      |
| 受託報酬                  | 10,709      |
| 法務報酬                  | 3,525       |
| 立替費用                  | 10,699      |
| 専門家報酬                 | 18,800      |
| 雑費用                   | 91          |
|                       | <hr/>       |
| 費用合計                  | 464,685     |
|                       | <hr/>       |
| 純投資収益                 | 2,002,705   |
|                       | <hr/>       |
| 投資有価証券売買に係る損益         | (3,022,102) |
| 先物契約に係る損益             | 16,440      |
| 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益 | (108,778)   |
|                       | <hr/>       |
| 当期実現純損益               | (3,114,440) |
|                       | <hr/>       |
| 投資有価証券評価損益の増減         | 772,254     |
| 先物契約評価損益の増減           | (3,384)     |
| 外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減   | (18,375)    |
|                       | <hr/>       |
| 当期評価差損益               | 750,495     |
|                       | <hr/>       |
| 運用の結果による純資産の増減額       | (361,240)   |
|                       | <hr/>       |

純資産変動計算書  
2023年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

発行済受益証券数の変動表  
2023年5月31日に終了する計測期間  
(未監査)

|                 |             |            |          |
|-----------------|-------------|------------|----------|
| 期首純資産総額         | 56,742,721  | FCクラス      |          |
| 純投資収益           | 2,002,705   | 期首受益証券数    | 22,927   |
| 当期実現純損益         | (3,114,440) | 発行受益証券数    | 809      |
| 当期評価差損益         | 750,495     | 買戻受益証券数    | (6,974)  |
| 運用の結果による純資産の増減額 | (361,240)   | 期末発行済受益証券数 | 16,762   |
| 受益証券の発行手取金      | 2,433,518   | FDクラス      |          |
| 受益証券の買戻支払金      | (2,870,534) | 期首受益証券数    | 622,362  |
|                 | (437,016)   | 発行受益証券数    | 28,887   |
| 受益者への支払分配金      | (4,271,069) | 買戻受益証券数    | (29,402) |
| 期末純資産総額         | 51,673,396  | 期末発行済受益証券数 | 621,847  |

統計情報  
2023年5月31日現在  
(未監査)

|              |               |               |               |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
|              | 2023          | 2022          | 2021          |
| 期末純資産総額(ユーロ) | 51,673,396    | 56,742,721    | 44,512,341    |
| FCクラス(円)     |               |               |               |
| 期末純資産総額      | 137,948,586   | 208,739,423   | 202,640,770   |
| 期末1口当たり純資産価格 | 8,230         | 9,105         | 10,409        |
| FDクラス(円)     |               |               |               |
| 期末純資産総額      | 7,569,862,300 | 7,573,478,775 | 5,759,078,351 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 12,173        | 12,169        | 13,510        |

組入資産明細  
2023年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

| 通貨              | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率(%) |
|-----------------|------------------------|-------------------------------------|---------|---------|----------|
| <b>オーストリア</b>   |                        |                                     |         |         |          |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |         |         |          |
| EUR             | 100,000                | BENTELER INTE 9.3750% 15/05/28 REGS | 100,000 | 101,250 | 0.20     |
|                 |                        |                                     | 100,000 | 101,250 | 0.20     |
|                 |                        | 合計:オーストリア                           | 100,000 | 101,250 | 0.20     |
| <b>ベルギー</b>     |                        |                                     |         |         |          |
| 変動金利債           |                        |                                     |         |         |          |
| EUR             | 100,000                | SOLVAY SA FRN 02/03/70              | 99,376  | 89,757  | 0.17     |
|                 |                        |                                     | 99,376  | 89,757  | 0.17     |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |         |         |          |
| EUR             | 200,000                | AZELIS FINAN 5.7500% 15/03/28 REGS  | 201,610 | 202,020 | 0.40     |
| EUR             | 100,000                | SARENS FINANCE 5.7500% 21/02/27     | 89,625  | 84,846  | 0.16     |
|                 |                        |                                     | 291,235 | 286,866 | 0.56     |
|                 |                        | 合計:ベルギー                             | 390,611 | 376,623 | 0.73     |
| <b>英領バージン諸島</b> |                        |                                     |         |         |          |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |         |         |          |
| EUR             | 200,000                | FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26       | 195,090 | 124,000 | 0.24     |
|                 |                        |                                     | 195,090 | 124,000 | 0.24     |
|                 |                        | 合計:英領バージン諸島                         | 195,090 | 124,000 | 0.24     |
| <b>カナダ</b>      |                        |                                     |         |         |          |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |         |         |          |
| EUR             | 375,000                | PRIMO WATER H 3.8750% 31/10/28 REGS | 349,567 | 325,316 | 0.63     |
| EUR             | 200,000                | PANTHER BF AG 4.3750% 15/05/26 REGS | 192,500 | 191,250 | 0.37     |
|                 |                        |                                     | 542,067 | 516,566 | 1.00     |
|                 |                        | 合計:カナダ                              | 542,067 | 516,566 | 1.00     |
| <b>チェコ</b>      |                        |                                     |         |         |          |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |         |         |          |
| EUR             | 300,000                | EP INFRASTRUCTUR 1.8160% 02/03/31   | 208,290 | 212,304 | 0.41     |
|                 |                        |                                     | 208,290 | 212,304 | 0.41     |
|                 |                        | 合計:チェコ                              | 208,290 | 212,304 | 0.41     |
| <b>フィンランド</b>   |                        |                                     |         |         |          |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |         |         |          |
| EUR             | 150,000                | PHM GROUP 4.7500% 18/06/26          | 141,038 | 135,000 | 0.26     |
| EUR             | 100,000                | TEOLLISUUDEN 2.6250% 31/03/27 EMTN  | 99,511  | 94,409  | 0.18     |
| EUR             | 100,000                | TEOLLISUUDEN 1.3750% 23/06/28 EMTN  | 99,696  | 86,759  | 0.17     |
|                 |                        |                                     | 340,245 | 316,168 | 0.61     |
|                 |                        | 合計:フィンランド                           | 340,245 | 316,168 | 0.61     |
| <b>フランス</b>     |                        |                                     |         |         |          |
| 変動金利債           |                        |                                     |         |         |          |
| EUR             | 400,000                | EDF FRN 22/01/49 EMTN               | 412,277 | 371,500 | 0.73     |

| 通貨           | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|--------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| EUR          | 300,000                | ELEC DE FRANCE FRN 29/12/49         | 317,138   | 290,685   | 0.56     |
| EUR          | 200,000                | BPCE FRN 13/01/42 NC5               | 199,716   | 168,708   | 0.33     |
| EUR          | 200,000                | ELEC DE FRANCE FRN 31/12/72         | 198,566   | 168,500   | 0.33     |
| GBP          | 100,000                | CRED AGRICOLE SA FRN 23/06/70 REGS  | 139,782   | 110,168   | 0.21     |
| EUR          | 100,000                | SOLVAY FINANCE FRN 29/06/49         | 100,000   | 99,486    | 0.19     |
| GBP          | 100,000                | ELEC DE FRANCE FRN 22/07/69 EMTN    | 115,037   | 94,968    | 0.18     |
| EUR          | 100,000                | IQERA GROUP FRN 15/02/27            | 100,375   | 90,000    | 0.17     |
| EUR          | 100,000                | VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70         | 100,000   | 89,900    | 0.17     |
| EUR          | 100,000                | VEOLIA ENVRNMT FRN 15/02/71         | 81,500    | 83,000    | 0.16     |
|              |                        |                                     | 1,764,391 | 1,566,915 | 3.03     |
| ステップアップ/ダウン債 |                        |                                     |           |           |          |
| EUR          | 100,000                | CASINO GUICHARD 3.248% 7/3/24 EMTN  | 81,000    | 21,908    | 0.04     |
|              |                        |                                     | 81,000    | 21,908    | 0.04     |
| 普通社債(固定金利債)  |                        |                                     |           |           |          |
| EUR          | 524,000                | ALTICE FRANCE 8.0000% 15/05/27 REGS | 506,891   | 297,555   | 0.57     |
| EUR          | 300,000                | GETLINK SE 3.5000% 30/10/25         | 299,099   | 290,939   | 0.56     |
| EUR          | 300,000                | FORVIA 3.7500% 15/06/28             | 285,347   | 269,925   | 0.52     |
| EUR          | 275,000                | EMERIA SASU 7.7500% 31/03/28 REGS   | 275,000   | 261,404   | 0.51     |
| EUR          | 200,000                | FORVIA 7.2500% 15/06/26             | 201,569   | 207,582   | 0.40     |
| EUR          | 200,000                | TEREOS FIN GR 7.2500% 15/04/28 REGS | 200,000   | 200,035   | 0.39     |
| EUR          | 200,000                | ILIAD HOLDING 5.1250% 15/10/26 REGS | 204,125   | 190,454   | 0.37     |
| EUR          | 200,000                | AIR FRANCE-KLM 3.8750% 01/07/26     | 198,319   | 187,032   | 0.36     |
| EUR          | 200,000                | CONSTELLIUM S 3.1250% 15/07/29 REGS | 193,313   | 167,332   | 0.32     |
| EUR          | 226,000                | ALTICE FRANCE 4.1250% 15/01/29 REGS | 201,689   | 164,980   | 0.32     |
| EUR          | 200,000                | LA FINAC ATALIAN 4% 15/05/24 REGS   | 175,500   | 149,139   | 0.29     |
| EUR          | 200,000                | ALTICE FRANCE 3.3750% 15/01/28 REGS | 181,000   | 146,798   | 0.28     |
| EUR          | 133,000                | FORVIA 2.7500% 15/02/27             | 133,000   | 119,489   | 0.23     |
| EUR          | 125,000                | IM GROUP 8.0000% 01/03/28 EMTN      | 125,625   | 116,343   | 0.23     |
| EUR          | 116,000                | LOXAM SAS 3.2500% 14/01/25          | 116,000   | 113,100   | 0.22     |
| EUR          | 125,000                | ALTICE FRANCE 2.1250% 15/02/25 REGS | 115,625   | 112,969   | 0.22     |
| EUR          | 125,000                | LOXAM SAS 5.7500% 15/07/27          | 111,250   | 111,885   | 0.22     |
| EUR          | 100,000                | AIR FRANCE-KL 7.2500% 31/05/26 EMTN | 99,697    | 102,212   | 0.20     |
| EUR          | 100,000                | VALEO SA 5.3750% 28/05/27 EMTN      | 99,483    | 100,177   | 0.19     |
| EUR          | 100,000                | PARTS EUROPE 6.5000% 16/07/25 REGS  | 101,000   | 100,067   | 0.19     |
| EUR          | 100,000                | ILIAD 5.3750% 14/06/27              | 100,000   | 98,990    | 0.19     |
| EUR          | 100,000                | PAPREC HOLDIN 4.0000% 31/03/25 REGS | 94,313    | 97,375    | 0.19     |
| EUR          | 100,000                | ILIAD 5.6250% 15/02/30              | 99,296    | 96,084    | 0.19     |
| EUR          | 100,000                | ILIAD 1.5000% 14/10/24              | 95,670    | 95,876    | 0.19     |
| EUR          | 100,000                | ILIAD 1.8750% 25/04/25              | 91,200    | 94,724    | 0.18     |
| EUR          | 100,000                | FORVIA 3.1250% 15/06/26             | 100,000   | 94,253    | 0.18     |
| EUR          | 100,000                | AIR FRANCE-KLM 1.8750% 16/01/25     | 93,250    | 94,216    | 0.18     |
| EUR          | 100,000                | SPCM SA 2.0000% 01/02/26 REGS       | 100,000   | 92,875    | 0.18     |
| EUR          | 100,000                | ILIAD 2.3750% 17/06/26              | 89,500    | 92,473    | 0.18     |
| EUR          | 100,000                | ILIAD HOLDING 5.6250% 15/10/28 REGS | 103,000   | 91,250    | 0.18     |
| EUR          | 100,000                | KAPLA HOLDING 3.3750% 15/12/26 REGS | 100,163   | 90,685    | 0.18     |
| EUR          | 100,000                | PAPREC HOLDIN 3.5000% 01/07/28 REGS | 101,215   | 89,542    | 0.17     |
| EUR          | 100,000                | RENAULT 2.5000% 02/06/27 EMTN       | 100,000   | 89,260    | 0.17     |
| EUR          | 100,000                | VERALLIA SA 1.6250% 14/05/28        | 102,875   | 88,001    | 0.17     |
| EUR          | 100,000                | FORVIA 2.3750% 15/06/27             | 101,500   | 87,850    | 0.17     |
| EUR          | 100,000                | REXEL SA 2.1250% 15/06/28           | 100,000   | 87,791    | 0.17     |
| EUR          | 100,000                | SECHE ENVIRONNEM 2.2500% 15/11/28   | 100,313   | 86,520    | 0.17     |

| 通貨              | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-----------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| EUR             | 100,000                | CGG SA 7.7500% 01/04/27 REGS        | 85,500    | 85,976    | 0.17     |
| EUR             | 100,000                | ILIAD 1.8750% 11/02/28              | 94,625    | 85,464    | 0.17     |
| EUR             | 100,000                | ELIOR GROUP SA 3.7500% 15/07/26     | 100,000   | 85,246    | 0.16     |
| EUR             | 100,000                | VERALLIA SA 1.8750% 10/11/31        | 81,875    | 81,485    | 0.16     |
| EUR             | 100,000                | ALTICE FRANCE 4.2500% 15/10/29 REGS | 100,000   | 72,259    | 0.14     |
| EUR             | 100,000                | ALTICE FRANCE 4.0000% 15/07/29 REGS | 100,000   | 71,890    | 0.14     |
| EUR             | 100,000                | LABORATOIRE 5.0000% 01/02/29 REGS   | 103,469   | 69,500    | 0.13     |
| EUR             | 100,000                | LA FIN ATALIA 5.1250% 15/05/25 REGS | 90,273    | 69,000    | 0.13     |
|                 |                        |                                     | 6,251,569 | 5,598,002 | 10.83    |
|                 | 合計: フランス               |                                     | 8,096,960 | 7,186,825 | 13.90    |
|                 |                        | ドイツ                                 |           |           |          |
| 変動金利債           |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 400,000                | DEUTSCHE BANK AG FRN 24/06/32 EMTN  | 364,341   | 354,645   | 0.69     |
| EUR             | 200,000                | DEUTSCHE BANK AG FRN 30/04/71       | 200,226   | 194,733   | 0.38     |
| EUR             | 200,000                | COMMERZBANK AG FRN 05/12/30 EMTN    | 204,961   | 189,008   | 0.37     |
| EUR             | 200,000                | BAYER AG FRN 25/03/82 N5.5          | 189,979   | 188,000   | 0.36     |
| EUR             | 200,000                | COMMERZBANK AG FRN 29/12/31 EMTN    | 182,141   | 167,069   | 0.32     |
| EUR             | 100,000                | COMMERZBANK AG FRN 06/12/32 EMTN    | 99,778    | 100,714   | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | DEUTSCHE BANK AG FRN 19/05/31 EMTN  | 97,250    | 96,852    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | BAYER AG FRN 12/11/79               | 88,125    | 86,536    | 0.17     |
|                 |                        |                                     | 1,426,801 | 1,377,557 | 2.67     |
| その他債券           |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 213,703                | KIRK BEAUTY SUN PIK 01/10/26 REGS   | 144,000   | 157,452   | 0.30     |
| EUR             | 100,000                | TECHEM VERWLT 6.0000% 30/07/26 REGS | 90,411    | 85,461    | 0.17     |
|                 |                        |                                     | 234,411   | 242,913   | 0.47     |
| ペイ・イン・カインド(PIK) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 265,000                | IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/28 REGS   | 262,244   | 268,644   | 0.52     |
| EUR             | 225,000                | IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/26 REGS   | 217,344   | 207,000   | 0.40     |
|                 |                        |                                     | 479,588   | 475,644   | 0.92     |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 400,000                | GRUENENTHAL G 3.6250% 15/11/26 REGS | 385,247   | 377,999   | 0.72     |
| EUR             | 300,000                | TECHEM VERWAL 2.0000% 15/07/25 REGS | 287,877   | 284,309   | 0.55     |
| EUR             | 355,000                | PEACH PROPERT 4.3750% 15/11/25 REGS | 343,866   | 264,475   | 0.51     |
| EUR             | 225,000                | TK ELEVATOR M 4.3750% 15/07/27 REGS | 205,125   | 199,688   | 0.39     |
| EUR             | 200,000                | ZF FINANCE 3.0000% 21/09/25 EMTN    | 191,930   | 190,197   | 0.37     |
| EUR             | 200,000                | DT LUFTHANSA 3.0000% 29/05/26 EMTN  | 190,640   | 189,000   | 0.37     |
| EUR             | 200,000                | DT LUFTHANSA 2.8750% 16/05/27 EMTN  | 198,772   | 183,000   | 0.35     |
| EUR             | 200,000                | DOUGLAS 6.0000% 08/04/26 REGS       | 192,500   | 182,500   | 0.35     |
| EUR             | 200,000                | CT INVESTMENT 5.5000% 15/04/26 REGS | 202,125   | 182,304   | 0.35     |
| EUR             | 200,000                | MAHLE GMBH 2.3750% 14/05/28 EMTN    | 170,500   | 152,989   | 0.30     |
| EUR             | 125,000                | ADLER PELZER 9.5000% 01/04/27 REGS  | 115,625   | 112,238   | 0.22     |
| EUR             | 100,000                | ZF FINANCE GM 5.7500% 03/08/26 EMTN | 100,875   | 100,427   | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | CHEPLAPHARM A 7.5000% 15/05/30 REGS | 100,000   | 99,568    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | NIDDA HEALTHC 7.5000% 21/08/26 REGS | 95,838    | 98,750    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | DT LUFTHANSA AG 2.8750% 11/02/25    | 99,535    | 96,625    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | CHEPLAPHARM A 4.3750% 15/01/28 REGS | 100,000   | 91,053    | 0.18     |
| EUR             | 100,000                | CHEPLAPHARM A 3.5000% 11/02/27 REGS | 88,999    | 91,005    | 0.18     |
| EUR             | 100,000                | NOVELIS SHEET 3.3750% 15/04/29 REGS | 101,250   | 86,660    | 0.17     |
| EUR             | 100,000                | STYROLUTION 2.2500% 16/01/27 REGS   | 98,655    | 86,614    | 0.17     |
| EUR             | 100,000                | PCF GMBH 4.7500% 15/04/26 REGS      | 100,938   | 82,500    | 0.16     |

| 通貨          | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| EUR         | 100,000                | ADLER REAL EST 3.0000% 27/04/26     | 80,625    | 78,200    | 0.15     |
| EUR         | 100,000                | STANDARD PROF 6.2500% 30/04/26 REGS | 65,250    | 66,200    | 0.13     |
| EUR         | 125,000                | SENVION HLDG 3.875% 25/10/22 REGS   | 101,048   | 313       | 0.00     |
|             |                        |                                     | 3,617,220 | 3,296,614 | 6.38     |
|             |                        | 合計:ドイツ                              | 5,758,020 | 5,392,728 | 10.44    |
|             |                        | <b>ジブラルタル</b>                       |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 250,000                | 888 ACQUISITI 7.5580% 15/07/27 REGS | 213,269   | 228,750   | 0.44     |
|             |                        |                                     | 213,269   | 228,750   | 0.44     |
|             |                        | 合計:ジブラルタル                           | 213,269   | 228,750   | 0.44     |
|             |                        | <b>ギリシャ</b>                         |           |           |          |
| 変動金利債       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 132,000                | EUROBANK FRN 26/01/29 EMTN          | 131,325   | 134,203   | 0.26     |
| EUR         | 100,000                | EUROBANK FRN 05/05/27 EMTN          | 86,375    | 87,758    | 0.17     |
|             |                        |                                     | 217,700   | 221,961   | 0.43     |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 100,000                | NATL BK GREEC 7.2500% 22/11/27 EMTN | 102,000   | 104,531   | 0.20     |
|             |                        |                                     | 102,000   | 104,531   | 0.20     |
|             |                        | 合計:ギリシャ                             | 319,700   | 326,492   | 0.63     |
|             |                        | <b>アイルランド</b>                       |           |           |          |
| 変動金利債       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 140,000                | AIB GROUP PLC FRN 30/05/31 EMTN     | 128,816   | 127,086   | 0.25     |
| EUR         | 100,000                | PERM TSB GRP FRN 25/04/28           | 99,612    | 101,158   | 0.20     |
| EUR         | 100,000                | BANK OF IRELAND FRN 14/10/29 EMTN   | 103,879   | 95,250    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | AIB GROUP PLC FRN 19/11/29 EMTN     | 103,362   | 93,920    | 0.18     |
|             |                        |                                     | 435,669   | 417,414   | 0.81     |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 382,000                | EIRCOM FINANCE 3.5000% 15/05/26     | 375,135   | 355,748   | 0.69     |
| GBP         | 200,000                | VIRGIN MEDIA 4.8750% 15/07/28 REGS  | 230,888   | 181,802   | 0.35     |
| EUR         | 150,000                | JAMES HARDIE 3.6250% 01/10/26 REGS  | 147,069   | 142,050   | 0.27     |
|             |                        |                                     | 753,092   | 679,600   | 1.31     |
|             |                        | 合計:アイルランド                           | 1,188,761 | 1,097,014 | 2.12     |
|             |                        | <b>イスラエル</b>                        |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 340,000                | TEVA PHARM FNC 3.7500% 09/05/27     | 320,090   | 307,201   | 0.60     |
| EUR         | 325,000                | TEVA PHARM FNC 4.3750% 09/05/30     | 289,825   | 270,553   | 0.52     |
|             |                        |                                     | 609,915   | 577,754   | 1.12     |
|             |                        | 合計:イスラエル                            | 609,915   | 577,754   | 1.12     |
|             |                        | <b>イタリア</b>                         |           |           |          |
| 変動金利債       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 200,000                | UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN     | 178,000   | 187,627   | 0.37     |
| EUR         | 200,000                | UNICREDIT SPA FRN 15/01/32          | 173,000   | 175,046   | 0.34     |
| GBP         | 100,000                | ASSICURAZIONI FRN 16/06/65          | 136,261   | 113,413   | 0.22     |
| EUR         | 100,000                | MONTE DEI PASCHI FRN 02/03/26 EMTN  | 100,000   | 99,494    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | INTESA SANPAOLO FRN 12/07/29 EMTN   | 107,500   | 98,404    | 0.19     |

| 通貨              | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-----------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| EUR             | 100,000                | MONTE DEI PASCHI FRN 22/01/30       | 91,500    | 89,130    | 0.17     |
|                 |                        |                                     | 786,261   | 763,114   | 1.48     |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 300,000                | MUNDYS SPA 1.8750% 12/02/28         | 282,699   | 252,343   | 0.48     |
| EUR             | 250,000                | INTESA SANPAO 3.9280% 15/09/26 EMTN | 278,850   | 246,135   | 0.48     |
| EUR             | 246,000                | TELECOM ITALIA 6.8750% 15/02/28     | 246,855   | 245,972   | 0.47     |
| EUR             | 250,000                | INTESA SANPAO 2.8550% 23/04/25 EMTN | 236,508   | 242,958   | 0.47     |
| EUR             | 275,000                | DOBANK SPA 3.3750% 31/07/26 REGS    | 277,865   | 232,140   | 0.45     |
| EUR             | 200,000                | LOTTO SPA/ROM 9.7500% 30/09/27 REGS | 200,000   | 215,843   | 0.42     |
| EUR             | 256,000                | NEXI 2.1250% 30/04/29               | 227,875   | 215,148   | 0.42     |
| EUR             | 225,000                | TELECOM ITALIA SPA 3.625% 25/5/26 E | 220,938   | 212,658   | 0.41     |
| EUR             | 250,000                | INTESA SANPAO 2.9250% 14/10/30 EMTN | 218,520   | 205,418   | 0.40     |
| EUR             | 200,000                | LOTTO SPA/ROM 7.1250% 01/06/28 REGS | 200,000   | 201,000   | 0.39     |
| EUR             | 200,000                | INTER MEDIA C 6.7500% 09/02/27 REGS | 193,850   | 190,000   | 0.37     |
| EUR             | 200,000                | REKEEP SPA 7.2500% 01/02/26 REGS    | 186,500   | 180,600   | 0.35     |
| EUR             | 200,000                | MARCOLIN 6.1250% 15/11/26 REGS      | 174,250   | 177,055   | 0.34     |
| EUR             | 200,000                | TELECOM ITALI 1.6250% 18/01/29 EMTN | 153,054   | 154,000   | 0.30     |
| EUR             | 125,000                | TELECOM ITALI 2.3750% 12/10/27 EMTN | 111,907   | 107,395   | 0.21     |
| EUR             | 100,000                | FIBER BIDCO 11.0000% 25/10/27 REGS  | 107,450   | 105,566   | 0.20     |
| EUR             | 116,000                | FIS GROUP 5.6250% 01/08/27 REGS     | 116,000   | 104,264   | 0.20     |
| EUR             | 100,000                | LOTTO SPA/ROM 6.2500% 15/07/25 REGS | 101,250   | 101,400   | 0.20     |
| EUR             | 104,000                | INTL DESIGN G 6.5000% 15/11/25 REGS | 104,000   | 99,886    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | ITALMATCH CH 10.0000% 06/02/28 REGS | 100,000   | 97,504    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | MONTE DEI PAS 3.6250% 24/09/24 EMTN | 102,375   | 96,511    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | UNIPOLSAI ASS 3.8750% 01/03/28 EMTN | 110,000   | 94,506    | 0.18     |
| EUR             | 100,000                | TELECOM ITALI 2.7500% 15/04/25 EMTN | 95,625    | 94,250    | 0.18     |
| EUR             | 100,000                | TELECOM ITALI 2.8750% 28/01/26 EMTN | 93,500    | 93,018    | 0.18     |
| EUR             | 100,000                | NEXI 1.6250% 30/04/26               | 99,613    | 91,691    | 0.18     |
| EUR             | 100,000                | IMA INDUSTRIA 3.7500% 15/01/28 REGS | 100,000   | 87,875    | 0.17     |
| EUR             | 100,000                | GUALA CLOSURE 3.2500% 15/06/28 REGS | 88,825    | 86,500    | 0.17     |
| EUR             | 100,000                | TELECOM ITALI 5.2500% 17/03/55 EMTN | 79,000    | 79,625    | 0.15     |
| EUR             | 400,000                | WASTE ITALIA 10.5% 15/11/19 REGS    | 346,351   | 40        | 0.00     |
|                 |                        |                                     | 4,853,660 | 4,311,301 | 8.34     |
|                 |                        | 合計:イタリア                             | 5,639,921 | 5,074,415 | 9.82     |
| 日本              |                        |                                     |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 200,000                | SOFTBANK GRP COR 4.0000% 19/09/29   | 205,269   | 164,500   | 0.32     |
| EUR             | 150,000                | SOFTBANK GRP COR 3.3750% 06/07/29   | 112,875   | 119,985   | 0.23     |
|                 |                        |                                     | 318,144   | 284,485   | 0.55     |
|                 |                        | 合計:日本                               | 318,144   | 284,485   | 0.55     |
| ジャージー           |                        |                                     |           |           |          |
| その他債券           |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 100,000                | ADIENT GLB HDGS 3.5% 15/08/24 REGS  | 11,060    | 14,671    | 0.03     |
|                 |                        |                                     | 11,060    | 14,671    | 0.03     |
| ペイ・イン・カインド(PIK) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 270,230                | LINX CAP LTD PIK 01/04/25 REGS      | 235,784   | 229,696   | 0.44     |
|                 |                        |                                     | 235,784   | 229,696   | 0.44     |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |           |           |          |
| GBP             | 150,000                | TVL FINANCE 10.2500% 28/04/28 REGS  | 167,706   | 168,074   | 0.32     |

| 通貨              | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率(%) |
|-----------------|------------------------|-------------------------------------|---------|---------|----------|
| GBP             | 125,000                | KANE BIDCO LT 6.5000% 15/02/27 REGS | 149,689 | 127,396 | 0.25     |
| EUR             | 130,000                | AVIS BUDGET F 4.7500% 30/01/26 REGS | 130,000 | 126,748 | 0.25     |
| EUR             | 100,000                | KANE BIDCO LT 5.0000% 15/02/27 REGS | 100,000 | 92,246  | 0.18     |
|                 |                        |                                     | 547,395 | 514,464 | 1.00     |
|                 |                        | 合計: ジャージー                           | 794,239 | 758,831 | 1.47     |
|                 |                        | ルクセンブルグ                             |         |         |          |
| 変動金利債           |                        |                                     |         |         |          |
| EUR             | 100,000                | EUROFINS SCIEN FRN 13/11/71         | 93,000  | 91,750  | 0.18     |
|                 |                        |                                     | 93,000  | 91,750  | 0.18     |
| その他債券           |                        |                                     |         |         |          |
| EUR             | 406,250                | CODERE FIN 2 PIK 30/11/27 REGS      | 102,873 | 33,220  | 0.06     |
| EUR             | 100,000                | CIRSA FINANCE 6.2500% 20/12/23 REGS | 23,589  | 24,073  | 0.05     |
| EUR             | 100,000                | GALAPAGOS SA 5.3750% 15/06/21 REGS  | 9,925   | 50      | 0.00     |
|                 |                        |                                     | 136,387 | 57,343  | 0.11     |
| ペイ・イン・カインド(PIK) |                        |                                     |         |         |          |
| EUR             | 275,000                | ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 REGS    | 220,295 | 208,313 | 0.40     |
| EUR             | 208,326                | LHMC FINCO 2 PIK 02/10/25 REGS      | 186,492 | 201,765 | 0.39     |
| EUR             | 71,806                 | CODERE NEW HOLDC PIK 30/11/27 REGS  | 84,804  | 3,590   | 0.01     |
|                 |                        |                                     | 491,591 | 413,668 | 0.80     |
| ステップアップ/ダウン債    |                        |                                     |         |         |          |
| EUR             | 63,617                 | CODERE FIN 2 PIK 30/09/26 REGS      | 60,583  | 50,894  | 0.10     |
|                 |                        |                                     | 60,583  | 50,894  | 0.10     |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |         |         |          |
| EUR             | 350,000                | INTRALOT CAPI 5.2500% 15/09/24 REGS | 295,062 | 329,700 | 0.64     |
| EUR             | 300,000                | CIRSA FINANC 10.3750% 30/11/27 REGS | 297,209 | 321,750 | 0.62     |
| EUR             | 302,000                | INPOST SA 2.2500% 15/07/27 REGS     | 285,232 | 262,360 | 0.51     |
| EUR             | 300,000                | ALTICE FINANC 4.2500% 15/08/29 REGS | 266,750 | 228,750 | 0.44     |
| EUR             | 225,000                | MOTION FINCO 7.3750% 15/06/30 REGS  | 224,850 | 223,646 | 0.43     |
| EUR             | 250,000                | SUMMER BC HOL 5.7500% 31/10/26 REGS | 227,177 | 220,000 | 0.43     |
| EUR             | 250,000                | CONS ENERGY F 5.0000% 15/10/28 REGS | 234,196 | 211,565 | 0.41     |
| EUR             | 200,000                | TELENET FIN L 3.5000% 01/03/28 REGS | 188,488 | 183,277 | 0.35     |
| GBP             | 215,000                | GARFUNKELUX H 7.7500% 01/11/25 REGS | 238,276 | 177,612 | 0.34     |
| EUR             | 300,000                | SIGNA 5.5000% 23/07/26 REGS         | 278,677 | 174,000 | 0.34     |
| EUR             | 225,000                | ALTICE FINANC 3.0000% 15/01/28 REGS | 195,563 | 172,457 | 0.33     |
| EUR             | 200,000                | CONTOURGLOB P 3.1250% 01/01/28 REGS | 173,675 | 156,816 | 0.30     |
| EUR             | 200,000                | VIVION 3.0000% 08/08/24             | 177,500 | 154,916 | 0.30     |
| EUR             | 200,000                | HERENS MIDCO 5.2500% 15/05/29 REGS  | 147,125 | 124,500 | 0.24     |
| EUR             | 150,000                | DANA FIN LUX 3.0000% 15/07/29 REGS  | 139,688 | 116,686 | 0.23     |
| GBP             | 100,000                | B&M EUROPEAN 3.6250% 15/07/25       | 110,907 | 109,196 | 0.21     |
| EUR             | 100,000                | MONITCHEM HOL 8.7500% 01/05/28 REGS | 100,000 | 100,058 | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | DANA FIN LUX 8.5000% 15/07/31 REGS  | 100,000 | 99,750  | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | LOARRE INVEST 6.5000% 15/05/29 REGS | 96,605  | 95,197  | 0.18     |
| EUR             | 100,000                | ALTICE FINANC 2.2500% 15/01/25 REGS | 100,000 | 92,500  | 0.18     |
| EUR             | 100,000                | SANI/KOS 5.6250% 15/12/26 REGS      | 100,000 | 92,475  | 0.18     |
| EUR             | 100,000                | MATTERHORN TE 4.0000% 15/11/27 REGS | 96,650  | 92,375  | 0.18     |
| EUR             | 100,000                | FOUR FINANCE SA 10.7500% 26/10/26   | 100,000 | 86,713  | 0.17     |
| EUR             | 100,000                | KLEOPATRA FIN 4.2500% 01/03/26 REGS | 87,950  | 86,320  | 0.17     |
| EUR             | 100,000                | LUNE HOLDINGS 5.6250% 15/11/28 REGS | 87,188  | 84,002  | 0.16     |
| EUR             | 100,000                | ARENA LUX FIN 1.8750% 01/02/28 REGS | 96,750  | 81,115  | 0.16     |
| EUR             | 103,000                | GARFUNKELUX H 6.7500% 01/11/25 REGS | 103,000 | 74,963  | 0.15     |

| 通貨              | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-----------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| EUR             | 100,000                | ALTICE FINCO 4.7500% 15/01/28 REGS  | 95,450    | 66,130    | 0.13     |
| EUR             | 100,000                | VIVION 3.5000% 01/11/25             | 98,350    | 65,556    | 0.13     |
| EUR             | 100,000                | KLEOPATRA HLD 6.5000% 01/09/26 REGS | 64,000    | 64,792    | 0.13     |
| EUR             | 100,000                | AGPS BONDCO PLC 5.0000% 14/01/29    | 45,250    | 33,250    | 0.06     |
|                 |                        |                                     | 4,851,568 | 4,382,427 | 8.48     |
|                 |                        | 合計:ルクセンブルグ                          | 5,633,129 | 4,996,082 | 9.67     |
|                 |                        | メキシコ                                |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 300,000                | PETROLEOS MEX 2.7500% 21/04/27 EMTN | 231,824   | 224,832   | 0.45     |
| EUR             | 200,000                | NEMAK SAB DE 2.2500% 20/07/28 REGS  | 182,100   | 157,090   | 0.30     |
| EUR             | 175,000                | PETROLEOS MEX 3.7500% 16/04/26 EMTN | 176,610   | 150,920   | 0.29     |
| EUR             | 200,000                | PETROLEOS MEX 4.7500% 26/02/29 10.7 | 156,442   | 147,196   | 0.28     |
| EUR             | 100,000                | PETROLEOS MEX 3.75% 21/02/24 EMTN   | 101,000   | 98,000    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | PETROLEOS MEX 4.8750% 21/02/28 EMTN | 77,863    | 78,520    | 0.15     |
| EUR             | 100,000                | CREDITO REAL 5.0000% 01/02/27 REGS  | 104,375   | 12,510    | 0.02     |
|                 |                        |                                     | 1,030,214 | 869,068   | 1.68     |
|                 |                        | 合計:メキシコ                             | 1,030,214 | 869,068   | 1.68     |
|                 |                        | オランダ                                |           |           |          |
| 変動金利債           |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 300,000                | TELEFONICA EUROP FRN 31/12/70 .     | 307,736   | 277,044   | 0.53     |
| EUR             | 200,000                | REPSOL INTL FIN FRN 22/03/70        | 199,125   | 174,000   | 0.34     |
| EUR             | 200,000                | COOPERATIEVE RAB FRN 29/12/69       | 221,750   | 173,995   | 0.34     |
| EUR             | 100,000                | TELEFONICA EUROP FRN 23/11/71       | 100,000   | 101,750   | 0.20     |
| EUR             | 100,000                | TELEFONICA EUROP FRN 14/03/2168     | 100,000   | 97,480    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | GAS NAT FENOSA F FRN 24/04/71       | 95,750    | 96,750    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | TELEFONICA EUROP FRN 24/05/70       | 100,000   | 83,804    | 0.16     |
| EUR             | 100,000                | TRIADOS BANK FRN 05/02/32 .         | 99,497    | 73,500    | 0.14     |
|                 |                        |                                     | 1,223,858 | 1,078,323 | 2.09     |
| 普通株式            |                        |                                     |           |           |          |
| --              | 21,851                 | SELECTA CLASS A2 (SELCA2DUM)        | 4,080     | 10,051    | 0.02     |
| --              | 10,926                 | SELECTA CLASS A1 (SELCA1DUM)        | 2,040     | 5,026     | 0.01     |
|                 |                        |                                     | 6,120     | 15,077    | 0.03     |
| その他債券           |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 185,078                | SELECTA GROUP BV PIK 01/07/26 REGS  | 141,073   | 119,190   | 0.23     |
| EUR             | 96,684                 | SELECTA GROUP BV PIK 01/04/26 REGS  | 72,537    | 84,236    | 0.16     |
|                 |                        |                                     | 213,610   | 203,426   | 0.39     |
| ペイ・イン・カインド(PIK) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 100,000                | SUMMER BIDCO PIK 15/11/25 REGS      | 107,628   | 104,450   | 0.20     |
| EUR             | 100,000                | SUMMER BIDCO PIK 15/11/25 REGS      | 105,500   | 102,558   | 0.20     |
|                 |                        |                                     | 213,128   | 207,008   | 0.40     |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 345,000                | UNITED GROUP 3.1250% 15/02/26 REGS  | 283,312   | 302,634   | 0.59     |
| EUR             | 275,000                | SIGMA HOLDCO 5.7500% 15/05/26 REGS  | 189,645   | 228,960   | 0.44     |
| EUR             | 225,000                | TEVA PHARM FNC 4.5000% 01/03/25 WI  | 220,725   | 222,750   | 0.43     |
| EUR             | 200,000                | TEVA PHARM FNC 7.3750% 15/09/29     | 200,000   | 201,750   | 0.39     |
| EUR             | 200,000                | TMNL HOLD 3.7500% 15/01/29 REGS     | 181,000   | 170,020   | 0.33     |
| EUR             | 200,000                | COMPACT BIDCO 5.7500% 01/05/26 REGS | 189,500   | 139,295   | 0.27     |
| EUR             | 100,000                | OI EUROPEAN G 6.2500% 15/05/28 REGS | 101,375   | 102,016   | 0.20     |
| EUR             | 100,000                | AXALTA COATIN 3.7500% 15/01/25 REGS | 98,450    | 98,504    | 0.19     |

| 通貨          | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| EUR         | 100,000                | DARLING GLBL 3.6250% 15/05/26 REGS  | 98,094    | 97,750    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | OI EUROPEAN G 2.8750% 15/02/25 REGS | 97,100    | 97,611    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | VILLA DUTCH B 9.0000% 03/11/29 REGS | 92,826    | 96,627    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | PPF ARENA 1 B 2.1250% 31/01/25 EMTN | 99,638    | 95,315    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | Q-PARK HOLDIN 1.5000% 01/03/25 REGS | 96,419    | 94,873    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | PFF TELECOM G 3.2500% 29/09/27 EMTN | 106,750   | 92,451    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | ZF EUROPE 2.0000% 23/02/26          | 94,350    | 91,035    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | TRIVIUM PACK 3.7500% 15/08/26 REGS  | 97,000    | 90,972    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | NOBEL BIDCO B 3.1250% 15/04/28      | 100,000   | 88,089    | 0.17     |
| EUR         | 100,000                | ASHLAND SERVI 2.0000% 30/01/28 REGS | 100,000   | 86,347    | 0.17     |
| EUR         | 100,000                | Q-PARK HOLDIN 2.0000% 01/03/27 REGS | 97,500    | 84,500    | 0.16     |
| EUR         | 100,000                | ZF EUROPE 3.0000% 23/10/29          | 83,500    | 83,550    | 0.16     |
| EUR         | 100,000                | NOBEL BIDCO B 3.1250% 15/06/28 REGS | 100,000   | 78,236    | 0.15     |
| EUR         | 100,000                | VZ SECURED FI 3.5000% 15/01/32 REGS | 100,000   | 75,749    | 0.15     |
| EUR         | 100,000                | VZ VENDOR 2.8750% 15/01/29 REGS     | 96,042    | 74,364    | 0.14     |
| EUR         | 100,000                | MAXEDA DIY 5.8750% 01/10/26 REGS    | 65,000    | 71,632    | 0.14     |
| EUR         | 103,000                | DIEBOLD NIXDO 9.0000% 15/07/25 REGS | 96,650    | 41,715    | 0.08     |
|             |                        |                                     | 3,084,876 | 2,906,745 | 5.63     |
| 合計:オランダ     |                        |                                     | 4,741,592 | 4,410,579 | 8.54     |
| パナマ         |                        |                                     |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 100,000                | CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 REGS | 104,145   | 93,000    | 0.18     |
|             |                        |                                     | 104,145   | 93,000    | 0.18     |
| 合計:パナマ      |                        |                                     | 104,145   | 93,000    | 0.18     |
| ポーランド       |                        |                                     |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 100,000                | CANPACK SA 2.3750% 01/11/27 REGS    | 100,000   | 80,162    | 0.16     |
|             |                        |                                     | 100,000   | 80,162    | 0.16     |
| 合計:ポーランド    |                        |                                     | 100,000   | 80,162    | 0.16     |
| ポルトガル       |                        |                                     |           |           |          |
| 変動金利債       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 100,000                | CAIXA GERAL DEPO FRN 31/10/28 EMTN  | 100,946   | 103,045   | 0.21     |
| EUR         | 100,000                | EDP SA FRN 23/04/83 EMTN            | 100,000   | 99,077    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | EDP SA FRN 14/03/82 NC5.            | 99,481    | 84,875    | 0.16     |
|             |                        |                                     | 300,427   | 286,997   | 0.56     |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 100,000                | TAP SA 5.6250% 02/12/24 REGS        | 86,971    | 98,024    | 0.18     |
| EUR         | 200,000                | BANCO ESPIRITO 4% 21/01/19 EMTN     | 202,125   | 44,000    | 0.09     |
| EUR         | 200,000                | BANCO ESPIRITO 2.625% 08/05/17      | 193,500   | 44,000    | 0.09     |
|             |                        |                                     | 482,596   | 186,024   | 0.36     |
| 合計:ポルトガル    |                        |                                     | 783,023   | 473,021   | 0.92     |
| ルーマニア       |                        |                                     |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 100,000                | RCS & RDS SA 2.5000% 05/02/25 REGS  | 95,500    | 94,920    | 0.18     |
|             |                        |                                     | 95,500    | 94,920    | 0.18     |
| 合計:ルーマニア    |                        |                                     | 95,500    | 94,920    | 0.18     |

| 通貨          | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| スペイン        |                        |                                     |           |           |          |
| 変動金利債       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 200,000                | CAIXABANK FRN 13/09/67              | 210,400   | 194,484   | 0.39     |
| EUR         | 200,000                | BANCO SABADELL FRN 07/02/29 EMTN    | 200,704   | 193,000   | 0.37     |
| EUR         | 100,000                | BANCO SABADELL FRN 15/04/31 EMTN    | 94,075    | 85,105    | 0.16     |
| EUR         | 100,000                | BANCO CRED SOC C FRN 09/03/28 EMTN  | 95,170    | 79,415    | 0.15     |
|             |                        |                                     | 600,349   | 552,004   | 1.07     |
| その他債券       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 138,000                | OHL OPERACIONES PIK 31/03/26 REGS   | 115,230   | 120,907   | 0.23     |
|             |                        |                                     | 115,230   | 120,907   | 0.23     |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 420,000                | LORCA TELECOM 4.0000% 18/09/27 REGS | 416,762   | 382,201   | 0.75     |
| EUR         | 300,000                | GRIFOLS ESCRO 3.8750% 15/10/28 REGS | 267,075   | 249,451   | 0.48     |
| EUR         | 200,000                | CELLNEX FINAN 1.0000% 15/09/27 EMTN | 178,645   | 172,940   | 0.33     |
| EUR         | 200,000                | CELLNEX FINAN 1.5000% 08/06/28 EMTN | 178,335   | 172,414   | 0.33     |
| EUR         | 125,000                | GRIFOLS SA 2.2500% 15/11/27 REGS    | 113,125   | 110,911   | 0.21     |
| EUR         | 100,000                | BANCO SABADEL 1.7500% 10/05/24 EMTN | 98,070    | 97,211    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | GRIFOLS SA 3.2% 01/05/25 REGS       | 100,500   | 95,886    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | GRIFOLS SA 1.6250% 15/02/25 REGS    | 88,750    | 95,706    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | CELLNEX TELECOM 1.0000% 20/04/27    | 83,580    | 88,380    | 0.17     |
| EUR         | 100,000                | KAIXO BONDCO 5.1250% 30/09/29 REGS  | 100,000   | 86,885    | 0.17     |
| EUR         | 100,000                | CELLNEX TELECOM 1.8750% 26/06/29    | 82,750    | 85,042    | 0.16     |
| EUR         | 100,000                | CELLNEX FINAN 2.0000% 15/02/33 EMTN | 98,086    | 78,357    | 0.15     |
| EUR         | 100,000                | FOODCO BONDCO 6.2500% 15/05/26 REGS | 75,000    | 46,100    | 0.09     |
|             |                        |                                     | 1,880,678 | 1,761,484 | 3.41     |
|             |                        | 合計:スペイン                             | 2,596,257 | 2,434,395 | 4.71     |
| スウェーデン      |                        |                                     |           |           |          |
| 変動金利債       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 200,000                | HEIMSTADEN BOSTA FRN 01/05/70       | 184,798   | 98,792    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | HEIMSTADEN BOSTA FRN 15/04/70       | 102,543   | 52,000    | 0.10     |
| EUR         | 100,000                | SAMHALLSBYGG FRN 30/01/70           | 52,000    | 20,515    | 0.04     |
|             |                        |                                     | 339,341   | 171,307   | 0.33     |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 325,000                | VERISURE HOLD 7.1250% 01/02/28 REGS | 325,499   | 324,114   | 0.63     |
| EUR         | 200,000                | INTRUM AB 4.8750% 15/08/25 REGS     | 182,625   | 174,530   | 0.34     |
| EUR         | 100,000                | VERISURE HOLD 9.2500% 15/10/27 REGS | 100,000   | 106,486   | 0.21     |
| EUR         | 100,000                | VERISURE HOLD 3.8750% 15/07/26 REGS | 92,563    | 92,980    | 0.18     |
| EUR         | 101,000                | VERISURE HOLD 3.2500% 15/02/27 REGS | 101,050   | 89,116    | 0.17     |
| EUR         | 100,000                | VERISURE MIDH 5.2500% 15/02/29 REGS | 100,000   | 85,000    | 0.16     |
| EUR         | 100,000                | SAMHALLSBYGG 1.0000% 12/08/27 EMTN  | 71,250    | 66,719    | 0.13     |
|             |                        |                                     | 972,987   | 938,945   | 1.82     |
|             |                        | 合計:スウェーデン                           | 1,312,328 | 1,110,252 | 2.15     |
| イギリス        |                        |                                     |           |           |          |
| 変動金利債       |                        |                                     |           |           |          |
| GBP         | 200,000                | HSBC HOLDINGS FRN 28/03/70          | 264,249   | 205,569   | 0.40     |
| GBP         | 200,000                | BARCLAYS PLC FRN 15/03/70           | 264,044   | 198,042   | 0.38     |
| EUR         | 191,000                | VODAFONE GROUP FRN 30/08/84 EMTN    | 189,883   | 190,216   | 0.37     |
| GBP         | 100,000                | BARCLAYS PLC FRN 14/11/32 EMTN      | 113,987   | 117,489   | 0.23     |
| GBP         | 100,000                | VODAFONE GROUP FRN 03/10/78         | 127,487   | 109,352   | 0.21     |

| 通貨           | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|--------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| GBP          | 100,000                | CO-OPERATIVE FIN FRN 06/04/27       | 117,872   | 106,835   | 0.21     |
| EUR          | 100,000                | VODAFONE GROUP FRN 03/01/79         | 104,225   | 99,300    | 0.19     |
| EUR          | 100,000                | BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70         | 100,000   | 92,375    | 0.18     |
| EUR          | 100,000                | VODAFONE GROUP FRN 03/10/78         | 113,550   | 90,260    | 0.17     |
| EUR          | 100,000                | VODAFONE GROUP FRN 27/08/80 NC6     | 103,450   | 89,286    | 0.17     |
|              |                        |                                     | 1,498,747 | 1,298,724 | 2.51     |
| ステップアップ/ダウン債 |                        |                                     |           |           |          |
| GBP          | 100,000                | CO-OPERATIVE GP STUP 6.25% 08/07/26 | 140,981   | 109,155   | 0.21     |
|              |                        |                                     | 140,981   | 109,155   | 0.21     |
| 普通社債(固定金利債)  |                        |                                     |           |           |          |
| GBP          | 350,000                | PINEWOOD FINA 3.2500% 30/09/25 REGS | 391,144   | 377,177   | 0.72     |
| GBP          | 319,000                | BELLIS ACQUIS 3.2500% 16/02/26 REGS | 351,640   | 313,567   | 0.61     |
| GBP          | 300,000                | DEUCE FINCO 5.5000% 15/06/27 REGS   | 323,404   | 290,707   | 0.56     |
| GBP          | 250,000                | IRON MOUNTAIN 3.8750% 15/11/25 REGS | 278,540   | 273,610   | 0.53     |
| EUR          | 500,000                | CARNIVAL PLC 1.0000% 28/10/29       | 315,131   | 263,900   | 0.51     |
| GBP          | 277,000                | ZENITH FINCO 6.5000% 30/06/27 REGS  | 328,511   | 247,424   | 0.48     |
| EUR          | 300,000                | VIRGIN MEDIA 3.7500% 15/07/30 REGS  | 234,500   | 231,000   | 0.45     |
| GBP          | 225,000                | JERROLD FINCO 5.2500% 15/01/27 REGS | 233,579   | 220,633   | 0.43     |
| EUR          | 268,000                | VMED O2 UK FI 3.2500% 31/01/31 REGS | 247,375   | 212,121   | 0.41     |
| GBP          | 200,000                | PINEWOOD FINA 3.6250% 15/11/27 REGS | 205,740   | 205,570   | 0.40     |
| EUR          | 200,000                | ALLWYN ENTERT 7.2500% 30/04/30 REGS | 200,000   | 200,140   | 0.39     |
| GBP          | 200,000                | VIRGIN MEDIA 5.2500% 15/05/29 REGS  | 231,004   | 191,167   | 0.37     |
| EUR          | 200,000                | INTL PERSONAL FI 9.7500% 12/11/25   | 210,425   | 180,500   | 0.35     |
| EUR          | 200,000                | INTL GAME TEC 2.3750% 15/04/28 REGS | 191,150   | 179,994   | 0.35     |
| EUR          | 200,000                | VICTORIA PLC 3.6250% 24/08/26       | 180,700   | 163,222   | 0.32     |
| EUR          | 200,000                | TI AUTOMOTIVE 3.7500% 15/04/29 REGS | 151,450   | 158,518   | 0.31     |
| EUR          | 150,000                | EG GLOBAL 3.6250% 07/02/24 REGS     | 146,250   | 148,875   | 0.29     |
| GBP          | 124,000                | ROLLS-ROYCE P 5.7500% 15/10/27 REGS | 133,647   | 136,070   | 0.26     |
| GBP          | 113,000                | NEWDAY BONDC 13.2500% 15/12/26 REGS | 128,653   | 130,352   | 0.25     |
| EUR          | 150,000                | ROLLS-ROYCE P 1.6250% 09/05/28 EMTN | 144,780   | 125,641   | 0.24     |
| GBP          | 100,000                | NATWEST MARKE 6.3750% 08/11/27 EMTN | 116,259   | 117,193   | 0.23     |
| GBP          | 100,000                | STONEGATE PUB 8.2500% 31/07/25 REGS | 106,356   | 107,509   | 0.21     |
| GBP          | 100,000                | STONEGATE PUB 8.0000% 13/07/25      | 105,889   | 106,549   | 0.21     |
| GBP          | 100,000                | MARKS & SPENC 3.7500% 19/05/26 EMTN | 122,485   | 105,493   | 0.20     |
| GBP          | 100,000                | PREMIER FOODS 3.5000% 15/10/26      | 105,102   | 104,401   | 0.20     |
| GBP          | 100,000                | ROLLS-ROYCE P 3.3750% 18/06/26 EMTN | 96,659    | 103,904   | 0.20     |
| GBP          | 100,000                | JERROLD FINCO 4.8750% 15/01/26 REGS | 112,530   | 102,061   | 0.20     |
| EUR          | 100,000                | JAGUAR LAND R 5.8750% 15/11/24 REGS | 108,440   | 100,600   | 0.19     |
| GBP          | 100,000                | PUNCH FINANCE 6.1250% 30/06/26 REGS | 99,363    | 100,156   | 0.19     |
| EUR          | 100,000                | INEOS FINANCE 6.6250% 15/05/28 REGS | 100,000   | 99,256    | 0.19     |
| EUR          | 100,000                | JAGUAR LAND R 6.8750% 15/11/26 REGS | 114,065   | 98,890    | 0.19     |
| EUR          | 100,000                | PINNACLE BIDC 5.5000% 15/02/25 REGS | 102,602   | 97,761    | 0.19     |
| EUR          | 100,000                | JAGUAR LAND R 4.5000% 15/01/26 REGS | 87,750    | 95,252    | 0.18     |
| GBP          | 100,000                | SHERWOOD FINA 6.0000% 15/11/26 REGS | 117,084   | 94,244    | 0.18     |
| EUR          | 104,000                | INEOS QUATTRO 2.5000% 15/01/26 REGS | 101,933   | 93,937    | 0.18     |
| EUR          | 100,000                | EC FINANCE 3.0000% 15/10/26 REGS    | 100,000   | 93,500    | 0.18     |
| EUR          | 100,000                | INEOS FINANCE 3.3750% 31/03/26 REGS | 102,801   | 93,129    | 0.18     |
| EUR          | 100,000                | SYNTHOMER PLC 3.8750% 01/07/25 REGS | 89,000    | 92,726    | 0.18     |
| GBP          | 100,000                | MAISON FINCO 6.0000% 31/10/27 REGS  | 118,517   | 92,436    | 0.18     |
| GBP          | 100,000                | BELLIS FINCO 4.0000% 16/02/27 REGS  | 83,204    | 87,104    | 0.17     |
| EUR          | 100,000                | JAGUAR LAND R 4.5000% 15/07/28 REGS | 100,000   | 86,125    | 0.17     |

| 通貨          | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| EUR         | 102,000                | SHERWOOD FINA 4.5000% 15/11/26 REGS | 102,000   | 85,808    | 0.17     |
| EUR         | 100,000                | BCP MODULAR 4.7500% 30/11/28 REGS   | 100,000   | 83,000    | 0.16     |
| GBP         | 100,000                | BOPARAN FINAN 7.6250% 30/11/25 REGS | 111,697   | 76,428    | 0.15     |
| EUR         | 100,000                | BCP V MODULAR 6.7500% 30/11/29 REGS | 100,000   | 74,020    | 0.14     |
|             |                        |                                     | 7,231,359 | 6,641,670 | 12.85    |
|             |                        | 合計:イギリス                             | 8,871,087 | 8,049,549 | 15.57    |
|             |                        | アメリカ                                |           |           |          |
| バンクローン      |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 117,732                | TOPCO PIK FRN 01/12/26 2ND LIEN TL  | 85,830    | 60,828    | 0.11     |
| EUR         | 55,109                 | TOPCO PIK FRN 01/08/26 1ST LIEN TL  | 49,959    | 45,006    | 0.09     |
|             |                        |                                     | 135,789   | 105,834   | 0.20     |
| 普通株式        |                        |                                     |           |           |          |
| --          | 2,677,303              | TEIDE LTD                           | 43,744    | 26,773    | 0.05     |
| --          | 2,496                  | CODERE NEW HOLDCO SA                | 0         | 0         | 0.00     |
|             |                        |                                     | 43,744    | 26,773    | 0.05     |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 461,000                | FORD MOTOR CRED 4.8670% 03/08/27    | 460,985   | 448,796   | 0.88     |
| EUR         | 335,000                | IQVIA INC 2.2500% 15/01/28 REGS     | 315,897   | 294,263   | 0.58     |
| EUR         | 300,000                | ARDAGH METAL 2.0000% 01/09/28 REGS  | 276,703   | 248,786   | 0.48     |
| EUR         | 250,000                | FORD MOTOR CR 3.2500% 15/09/25 EMTN | 242,125   | 238,992   | 0.46     |
| EUR         | 225,000                | OLYMPUS WTR H 9.6250% 15/11/28 REGS | 225,000   | 225,563   | 0.44     |
| EUR         | 225,000                | BOXER PARENT 6.5000% 02/10/25 REGS  | 237,587   | 219,847   | 0.43     |
| EUR         | 200,000                | SPECTRUM BRANDS INC 4% 01/10/26 REG | 190,250   | 194,536   | 0.38     |
| GBP         | 200,000                | MPT OP PTNR/FINL 2.5000% 24/03/26   | 220,726   | 180,670   | 0.35     |
| GBP         | 200,000                | ATLAS LUXCO 4 4.8750% 01/06/28 REGS | 188,084   | 178,655   | 0.35     |
| EUR         | 220,000                | CATALENT PHAR 2.3750% 01/03/28 REGS | 209,725   | 174,031   | 0.34     |
| EUR         | 175,000                | UGI INTL LLC 2.5000% 01/12/29 REGS  | 173,906   | 140,219   | 0.27     |
| GBP         | 123,000                | FORD MOTOR CR 4.5350% 06/03/25 EMTN | 133,625   | 135,332   | 0.26     |
| GBP         | 115,000                | FORD MOTOR CR 6.8600% 05/06/26 EMTN | 130,240   | 131,435   | 0.25     |
| GBP         | 100,000                | FORD MOTOR CR 2.7480% 14/06/24 EMTN | 110,619   | 110,381   | 0.21     |
| EUR         | 100,000                | EMERALD DEBT 6.3750% 15/12/30 REGS  | 100,000   | 99,080    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | FORD MOTOR CR 3.0210% 06/03/24 EMTN | 98,625    | 98,463    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | IQVIA INC 2.8750% 15/09/25 REGS     | 97,350    | 97,008    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | AVANTOR FUNDI 2.6250% 01/11/25 REGS | 100,950   | 95,744    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | FORD MOTOR CRED 2.3300% 25/11/25    | 86,375    | 93,346    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | FORD MOTOR CRED 2.3860% 17/02/26    | 104,600   | 93,107    | 0.18     |
| EUR         | 103,000                | GRAPHIC PACKA 2.6250% 01/02/29 REGS | 90,589    | 90,147    | 0.17     |
| EUR         | 100,000                | IQVIA INC 2.8750% 15/06/28 REGS     | 102,485   | 89,487    | 0.17     |
| EUR         | 100,000                | STANDARD INDS 2.2500% 21/11/26 REGS | 94,357    | 88,625    | 0.17     |
| EUR         | 100,000                | ORGANON & CO/ 2.8750% 30/04/28 REGS | 101,175   | 86,987    | 0.17     |
| EUR         | 100,000                | SILGAN HOLDINGS 2.2500% 01/06/28    | 100,000   | 85,147    | 0.16     |
| EUR         | 100,000                | OLYMPUS WTR H 3.8750% 01/10/28 REGS | 96,813    | 80,284    | 0.16     |
| GBP         | 100,000                | MPT OP PTNR/FINL 3.6920% 05/06/28   | 125,728   | 78,754    | 0.15     |
| GBP         | 100,000                | MPT OP PTNR/FINL 3.3750% 24/04/30   | 72,109    | 73,542    | 0.14     |
| EUR         | 100,000                | ARDAGH METAL 3.0000% 01/09/29 REGS  | 89,500    | 73,375    | 0.14     |
| USD         | 55,000                 | OCCIDENTAL PETE 8.8750% 15/07/30    | 64,787    | 59,239    | 0.11     |
| USD         | 44,000                 | OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30    | 47,007    | 42,944    | 0.08     |
| USD         | 29,000                 | OCCIDENTAL PETE 7.8750% 15/09/31    | 32,943    | 30,016    | 0.06     |
| USD         | 20,000                 | OCCIDENTAL PETE 8.5000% 15/07/27    | 21,963    | 20,517    | 0.04     |

| 通貨  | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                              | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-----|------------------------|----------------------------------|------------|------------|----------|
| USD | 21,000                 | OCCIDENTAL PETE 6.3750% 01/09/28 | 21,417     | 20,215     | 0.04     |
|     |                        |                                  | 4,764,245  | 4,417,533  | 8.56     |
|     | 合計:アメリカ                |                                  | 4,943,778  | 4,550,140  | 8.81     |
|     | 組入資産合計                 |                                  | 54,926,285 | 49,735,373 | 96.25    |

<sup>(1)</sup> 数量は受益証券/株式の数を表す。額面価格は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記  
2023年5月31日現在  
(購入金額、売却金額、契約数は通貨を欄左側に表示)

#### 注記1－外国為替先渡し契約

2023年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約はFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

| 購入通貨 | 購入金額        | 売却通貨 | 売却金額    | 満期日        | 未実現損益(ユーロ)      |
|------|-------------|------|---------|------------|-----------------|
| EUR  | 100,139     | GBP  | 87,400  | 2023年6月26日 | (980)           |
| JPY  | 141,136,016 | EUR  | 953,685 | 2023年6月26日 | (5,059)         |
| GBP  | 15,478      | EUR  | 17,756  | 2023年6月9日  | 164             |
| USD  | 2,671       | EUR  | 2,418   | 2023年6月6日  | 83              |
| USD  | 1,438       | EUR  | 1,314   | 2023年6月6日  | 33              |
| EUR  | 988         | USD  | 1,070   | 2023年6月6日  | (15)            |
| EUR  | 854         | USD  | 932     | 2023年6月6日  | (19)            |
| EUR  | 759         | USD  | 840     | 2023年6月6日  | (27)            |
| EUR  | 8,698       | GBP  | 7,563   | 2023年6月6日  | (59)            |
| EUR  | 2,736       | USD  | 3,008   | 2023年6月6日  | (81)            |
| EUR  | 33,586      | GBP  | 29,273  | 2023年6月6日  | (309)           |
| EUR  | 59,068      | GBP  | 51,809  | 2023年6月9日  | (913)           |
| EUR  | 291,429     | USD  | 322,266 | 2023年6月6日  | (10,375)        |
| EUR  | 1,003,799   | GBP  | 887,378 | 2023年6月6日  | (23,673)        |
|      |             |      |         |            | <b>(41,230)</b> |

#### 注記2－先物契約

2023年5月31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  | 契約数 | 銘柄名                    | 満期日     | 評価金額(ユーロ) | 未実現損益(ユーロ)     |
|-----|-----|------------------------|---------|-----------|----------------|
|     |     | <b>売建ポジション</b>         |         |           |                |
| USD | (2) | FUT US 10YR NOTE (CBT) | 2023年9月 | (214,423) | (1,347)        |
|     |     |                        |         |           | <b>(1,347)</b> |

野村エマージング債券ファンドFC（適格機関投資家専用）  
第194期～第199期（2023年12月8日～2024年6月7日）

○当ファンドの仕組み

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                       |  |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--|
| 商品分類   | —                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                       |  |
| 信託期間   | 2007年10月11日以降、無期限とします。                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                       |  |
| 運用方針   | 野村エマージング債券マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（以下「新興国債券」といいます。）に投資し、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。実質組入外貨建資産については、原則として現地通貨による為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。なお、現地通貨による為替ヘッジが困難な一部の通貨については、当該現地通貨との連動性等を勘案し、先進主要国通貨等の通貨を用いた代替ヘッジを行なう場合があります。 |                                                                       |  |
| 主な投資対象 | 野村エマージング債券ファンドFC                                                                                                                                                                                                                                                                         | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。                         |  |
|        | マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合があります。 |  |
| 主な投資制限 | 野村エマージング債券ファンドFC                                                                                                                                                                                                                                                                         | 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。                                              |  |
|        | マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。                                                |  |
| 分配方針   | 毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。                                                                                                                                                                                |                                                                       |  |

○最近30期の運用実績

| 決算期               | 基準価額<br>(分配落) | 基準価額 |    |      | ベンチマーク |      |     | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純総資産額 |
|-------------------|---------------|------|----|------|--------|------|-----|-------|--------|-------|
|                   |               | 税引前  | 分配 | 騰落率  | 期騰落    | 中率   | 期騰落 |       |        |       |
|                   | 円             | 円    |    | %    |        | %    |     | %     | %      | 百万円   |
| 170期(2022年1月7日)   | 12,035        | 30   |    | △1.2 | 191.19 | △1.2 |     | 91.7  | △4.5   | 213   |
| 171期(2022年2月7日)   | 11,766        | 28   |    | △2.0 | 187.74 | △1.8 |     | 91.0  | △3.1   | 209   |
| 172期(2022年3月7日)   | 10,773        | 18   |    | △8.3 | 175.21 | △6.7 |     | 87.5  | 2.6    | 190   |
| 173期(2022年4月7日)   | 10,749        | 26   |    | 0.0  | 173.69 | △0.9 |     | 91.9  | △6.7   | 150   |
| 174期(2022年5月9日)   | 10,120        | 20   |    | △5.7 | 163.71 | △5.7 |     | 90.1  | △3.8   | 143   |
| 175期(2022年6月7日)   | 10,193        | 11   |    | 0.8  | 165.08 | 0.8  |     | 90.8  | 1.3    | 149   |
| 176期(2022年7月7日)   | 9,638         | 12   |    | △5.3 | 157.66 | △4.5 |     | 92.8  | △2.7   | 107   |
| 177期(2022年8月8日)   | 9,899         | 10   |    | 2.8  | 162.81 | 3.3  |     | 91.1  | 1.8    | 109   |
| 178期(2022年9月7日)   | 9,598         | 0    |    | △3.0 | 157.64 | △3.2 |     | 93.7  | 2.2    | 108   |
| 179期(2022年10月7日)  | 9,134         | 4    |    | △4.8 | 150.91 | △4.3 |     | 87.6  | 5.1    | 102   |
| 180期(2022年11月7日)  | 9,012         | 0    |    | △1.3 | 149.38 | △1.0 |     | 86.7  | 5.6    | 101   |
| 181期(2022年12月7日)  | 9,690         | 0    |    | 7.5  | 160.22 | 7.3  |     | 88.7  | 3.4    | 107   |
| 182期(2023年1月10日)  | 9,699         | 0    |    | 0.1  | 160.85 | 0.4  |     | 90.4  | △0.1   | 105   |
| 183期(2023年2月7日)   | 9,886         | 0    |    | 1.9  | 163.05 | 1.4  |     | 94.1  | △0.2   | 105   |
| 184期(2023年3月7日)   | 9,582         | 0    |    | △3.1 | 159.02 | △2.5 |     | 89.5  | 4.5    | 100   |
| 185期(2023年4月7日)   | 9,711         | 0    |    | 1.3  | 161.33 | 1.5  |     | 91.0  | 2.3    | 102   |
| 186期(2023年5月8日)   | 9,632         | 0    |    | △0.8 | 160.21 | △0.7 |     | 92.0  | 4.1    | 101   |
| 187期(2023年6月7日)   | 9,594         | 0    |    | △0.4 | 159.45 | △0.5 |     | 92.4  | 2.9    | 100   |
| 188期(2023年7月7日)   | 9,590         | 0    |    | △0.0 | 159.17 | △0.2 |     | 94.3  | 5.3    | 100   |
| 189期(2023年8月7日)   | 9,690         | 0    |    | 1.0  | 160.33 | 0.7  |     | 90.8  | 5.2    | 100   |
| 190期(2023年9月7日)   | 9,616         | 0    |    | △0.8 | 157.64 | △1.7 |     | 96.2  | △2.2   | 99    |
| 191期(2023年10月10日) | 9,175         | 0    |    | △4.6 | 150.91 | △4.3 |     | 96.2  | 1.0    | 94    |
| 192期(2023年11月7日)  | 9,459         | 0    |    | 3.1  | 154.52 | 2.4  |     | 93.6  | 3.4    | 97    |
| 193期(2023年12月7日)  | 9,881         | 0    |    | 4.5  | 161.76 | 4.7  |     | 88.8  | 10.2   | 101   |
| 194期(2024年1月9日)   | 9,940         | 0    |    | 0.6  | 162.32 | 0.3  |     | 92.4  | △2.3   | 100   |
| 195期(2024年2月7日)   | 9,941         | 0    |    | 0.0  | 162.78 | 0.3  |     | 93.8  | 0.4    | 98    |
| 196期(2024年3月7日)   | 10,049        | 0    |    | 1.1  | 164.90 | 1.3  |     | 93.3  | △0.1   | 98    |
| 197期(2024年4月8日)   | 10,091        | 0    |    | 0.4  | 165.24 | 0.2  |     | 94.6  | △0.8   | 99    |
| 198期(2024年5月7日)   | 10,009        | 0    |    | △0.8 | 163.70 | △0.9 |     | 91.7  | 1.6    | 97    |
| 199期(2024年6月7日)   | 10,068        | 0    |    | 0.6  | 164.95 | 0.8  |     | 91.6  | 2.8    | 96    |

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。  
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。  
\*ベンチマーク（＝JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円ヘッジベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US \$ ベース) をもとに、当社において為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。（設定時を100として指数化しています。）  
\*JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。  
(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日                  | 基 準        | 価 額  |   | ベンチマーク |      | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|-------|------------------------|------------|------|---|--------|------|-------------|-------------|
|       |                        |            | 騰 落  | 率 | 騰 落    | 率    |             |             |
| 第194期 | (期 首)<br>2023年12月 7 日  | 円<br>9,881 | —    | % | 161.76 | —    | %<br>88.8   | %<br>10.2   |
|       | 12月末                   | 10,137     | 2.6  |   | 166.22 | 2.8  | 89.7        | 5.3         |
|       | (期 末)<br>2024年 1 月 9 日 | 9,940      | 0.6  |   | 162.32 | 0.3  | 92.4        | △ 2.3       |
| 第195期 | (期 首)<br>2024年 1 月 9 日 | 9,940      | —    |   | 162.32 | —    | 92.4        | △ 2.3       |
|       | 1 月末                   | 9,948      | 0.1  |   | 162.91 | 0.4  | 94.1        | △ 0.6       |
|       | (期 末)<br>2024年 2 月 7 日 | 9,941      | 0.0  |   | 162.78 | 0.3  | 93.8        | 0.4         |
| 第196期 | (期 首)<br>2024年 2 月 7 日 | 9,941      | —    |   | 162.78 | —    | 93.8        | 0.4         |
|       | 2 月末                   | 9,966      | 0.3  |   | 163.39 | 0.4  | 90.8        | 1.7         |
|       | (期 末)<br>2024年 3 月 7 日 | 10,049     | 1.1  |   | 164.90 | 1.3  | 93.3        | △ 0.1       |
| 第197期 | (期 首)<br>2024年 3 月 7 日 | 10,049     | —    |   | 164.90 | —    | 93.3        | △ 0.1       |
|       | 3 月末                   | 10,136     | 0.9  |   | 166.09 | 0.7  | 94.2        | △ 0.1       |
|       | (期 末)<br>2024年 4 月 8 日 | 10,091     | 0.4  |   | 165.24 | 0.2  | 94.6        | △ 0.8       |
| 第198期 | (期 首)<br>2024年 4 月 8 日 | 10,091     | —    |   | 165.24 | —    | 94.6        | △ 0.8       |
|       | 4 月末                   | 9,944      | △1.5 |   | 162.47 | △1.7 | 93.9        | △ 8.2       |
|       | (期 末)<br>2024年 5 月 7 日 | 10,009     | △0.8 |   | 163.70 | △0.9 | 91.7        | 1.6         |
| 第199期 | (期 首)<br>2024年 5 月 7 日 | 10,009     | —    |   | 163.70 | —    | 91.7        | 1.6         |
|       | 5 月末                   | 10,009     | 0.0  |   | 163.89 | 0.1  | 92.0        | 2.2         |
|       | (期 末)<br>2024年 6 月 7 日 | 10,068     | 0.6  |   | 164.95 | 0.8  | 91.6        | 2.8         |

\*騰落率は期首比です。  
\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、2024年 5 月、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ先送り観測が後退し、米金利が低下したことなどや、AI（人工知能）関連の需要増大への期待や、中国当局が相次いで産業支援策を打ち出していることなどを背景にセンチメント（市場心理）が改善したことなどから、新興国債券が上昇したこと。  
当作成期の基準価額の騰落率は+1.9%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+2.0%を0.1ポイント下回りました。主な差異の要因は「野村エマージング債券マザーファンド」において、銘柄選択がマイナスに作用したことなどでした。

【運用経過】

主要投資対象である「野村エマージング債券マザーファンド」受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

「野村エマージング債券マザーファンド」の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れました。国別ではメキシコ、ハンガリー、ルーマニアなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。

【分配金】

収益分配金につきましては、配当等収益等をベースに、1 口当たり第194期 0 円、第195期 0 円、第196期 0 円、第197期 0 円、第198期 0 円、第199期 0 円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

主要投資対象である「野村エマージング債券マザーファンド」受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。

「野村エマージング債券マザーファンド」の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れます。インカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年12月8日～2024年6月7日)

| 項 目                     | 第194期～第199期 |            | 項 目 の 概 要                                                                  |
|-------------------------|-------------|------------|----------------------------------------------------------------------------|
|                         | 金 額         | 比 率        |                                                                            |
| (a) 信 託 報 酬             | 円<br>41     | %<br>0.412 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率                                                 |
| ( 投 信 会 社 )             | (36)        | (0.357)    | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等                                 |
| ( 販 売 会 社 )             | ( 3 )       | (0.027)    | 口座内でのファンドの管理および事務手続き等                                                      |
| ( 受 託 会 社 )             | ( 3 )       | (0.027)    | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等                                                |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料       | 0           | 0.002      | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )     | ( 0 )       | (0.002)    |                                                                            |
| (c) そ の 他 費 用           | 10          | 0.100      | (c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数                                          |
| ( 保 管 費 用 )             | (10)        | (0.099)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                          |
| ( 監 査 費 用 )             | ( 0 )       | (0.001)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                                |
| ( そ の 他 )               | ( 0 )       | (0.000)    | 信託事務の処理に要するその他の諸費用                                                         |
| 合 計                     | 51          | 0.514      |                                                                            |
| 作成期間の平均基準価額は、10,023円です。 |             |            |                                                                            |

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

（2023年12月8日～2024年6月7日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄                | 第194期～第199期 |              |             |              |
|-------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
|                   | 設 定         |              | 解 約         |              |
|                   | 口 数         | 金 額          | 口 数         | 金 額          |
| 野村エマージング債券マザーファンド | 千口<br>3,465 | 千円<br>11,600 | 千口<br>7,273 | 千円<br>24,768 |

\*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年12月8日～2024年6月7日）

利害関係人との取引状況

<野村エマージング債券ファンドFC（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

<野村エマージング債券マザーファンド>

| 区 分    | 第194期～第199期  |                     |               |              |                     |               |
|--------|--------------|---------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|
|        | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 為替直物取引 | 百万円<br>6,426 | 百万円<br>149          | %<br>2.3      | 百万円<br>6,713 | 百万円<br>149          | %<br>2.2      |

平均保有割合 1.2%

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

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

○組入資産の明細

（2024年6月7日現在）

親投資信託残高

| 銘柄                | 第193期末       | 第199期末       |              |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|
|                   | 口 数          | 口 数          | 評 価 額        |
| 野村エマージング債券マザーファンド | 千口<br>30,413 | 千口<br>26,605 | 千円<br>96,066 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年 6 月 7 日現在)

| 項 目               | 第199期末 |       |
|-------------------|--------|-------|
|                   | 評 価 額  | 比 率   |
|                   | 千円     | %     |
| 野村エマージング債券マザーファンド | 96,066 | 98.1  |
| コール・ローン等、その他      | 1,905  | 1.9   |
| 投資信託財産総額          | 97,971 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。  
\*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第199期末における外貨建純資産（8,630,172千円）の投資信託財産総額（8,864,033千円）に対する比率は97.4%です。  
\*外貨建資産は、第199期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=155.81円、1トルコリラ=4.8316円、1ユーロ=169.69円、1チェココルナ=6.9106円、1フォリント=0.434673円、1インドルピー=1.88円、1アルゼンチンペソ=0.1733円、1メキシコペソ=8.6816円、1レアル=29.6287円、1コロンビアペソ=0.039551円、1ソル=41.451円、1ウルグアイペソ=3.9952円、1ランド=8.22円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                    | 第194期末      | 第195期末      | 第196期末      | 第197期末      | 第198期末      | 第199期末      |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                        | 2024年1月9日現在 | 2024年2月7日現在 | 2024年3月7日現在 | 2024年4月8日現在 | 2024年5月7日現在 | 2024年6月7日現在 |
|                        | 円           | 円           | 円           | 円           | 円           | 円           |
| (A) 資産                 | 195,484,367 | 194,013,175 | 193,458,785 | 195,852,951 | 190,160,222 | 189,436,430 |
| コール・ローン等               | 1,020,069   | 1,794,602   | 925,830     | 1,930,006   | 977,843     | 1,605,410   |
| 野村エマージング債券マザーファンド(評価額) | 99,377,236  | 97,698,047  | 96,957,836  | 98,978,784  | 95,817,516  | 96,066,273  |
| 未収入金                   | 95,087,062  | 94,520,526  | 95,575,119  | 94,944,157  | 93,364,861  | 91,764,744  |
| 未収利息                   | —           | —           | —           | 4           | 2           | 3           |
| (B) 負債                 | 95,128,949  | 95,530,118  | 94,593,494  | 96,573,956  | 92,678,339  | 92,896,324  |
| 未払金                    | 95,053,053  | 95,465,087  | 94,080,280  | 96,502,279  | 92,614,749  | 92,828,197  |
| 未払解約金                  | —           | —           | 448,740     | —           | —           | —           |
| 未払信託報酬                 | 75,698      | 64,870      | 64,319      | 71,506      | 63,435      | 67,964      |
| その他未払費用                | 198         | 161         | 155         | 171         | 155         | 163         |
| (C) 純資産総額(A－B)         | 100,355,418 | 98,483,057  | 98,865,291  | 99,278,995  | 97,481,883  | 96,540,106  |
| 元本                     | 100,960,000 | 99,070,000  | 98,380,000  | 98,380,000  | 97,390,000  | 95,890,000  |
| 次期繰越損益金                | △ 604,582   | △ 586,943   | 485,291     | 898,995     | 91,883      | 650,106     |
| (D) 受益権総口数             | 10,096口     | 9,907口      | 9,838口      | 9,838口      | 9,739口      | 9,589口      |
| 1口当たり基準価額(C／D)         | 9,940円      | 9,941円      | 10,049円     | 10,091円     | 10,009円     | 10,068円     |

(注) 第194期首元本額は102,670,000円、第194～199期中追加設定元本額は0円、第194～199期中一部解約元本額は6,780,000円、1口当たり純資産額は、第194期9,940円、第195期9,941円、第196期10,049円、第197期10,091円、第198期10,009円、第199期10,068円です。  
(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額18,828,314円。(野村エマージング債券マザーファンド)

○損益の状況

| 項 目              | 第194期                    | 第195期                    | 第196期                   | 第197期                   | 第198期                   | 第199期                   |
|------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                  | 2023年12月8日～<br>2024年1月9日 | 2024年1月10日～<br>2024年2月7日 | 2024年2月8日～<br>2024年3月7日 | 2024年3月8日～<br>2024年4月8日 | 2024年4月9日～<br>2024年5月7日 | 2024年5月8日～<br>2024年6月7日 |
|                  | 円                        | 円                        | 円                       | 円                       | 円                       | 円                       |
| (A) 配当等収益        | △ 8                      | △ 12                     | △ 1                     | 51                      | 112                     | 94                      |
| 受取利息             | —                        | —                        | —                       | 51                      | 112                     | 94                      |
| 支払利息             | △ 8                      | △ 12                     | △ 1                     | —                       | —                       | —                       |
| (B) 有価証券売買損益     | 682,678                  | 81,480                   | 1,148,983               | 503,632                 | △ 723,427               | 633,051                 |
| 売買益              | 5,052,485                | 4,834,779                | 5,343,556               | 3,059,479               | 3,096,019               | 2,154,858               |
| 売買損              | △ 4,369,807              | △ 4,753,299              | △ 4,194,573             | △ 2,555,847             | △ 3,819,446             | △ 1,521,807             |
| (C) 信託報酬等        | △ 90,265                 | △ 79,901                 | △ 82,660                | △ 89,979                | △ 77,616                | △ 77,566                |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 592,405                  | 1,567                    | 1,066,322               | 413,704                 | △ 800,931               | 555,579                 |
| (E) 前期繰越損益金      | △21,944,532              | △20,947,655              | △20,798,379             | △19,732,057             | △19,121,087             | △19,611,121             |
| (F) 追加信託差損益金     | 20,747,545               | 20,359,145               | 20,217,348              | 20,217,348              | 20,013,901              | 19,705,648              |
| (配当等相当額)         | ( 53,337,375)            | ( 52,338,884)            | ( 51,974,355)           | ( 51,974,355)           | ( 51,451,336)           | ( 50,658,883)           |
| (売買損益相当額)        | (△32,589,830)            | (△31,979,739)            | (△31,757,007)           | (△31,757,007)           | (△31,437,435)           | (△30,953,235)           |
| (G) 計(D+E+F)     | △ 604,582                | △ 586,943                | 485,291                 | 898,995                 | 91,883                  | 650,106                 |
| (H) 収益分配金        | 0                        | 0                        | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △ 604,582                | △ 586,943                | 485,291                 | 898,995                 | 91,883                  | 650,106                 |
| 追加信託差損益金         | 20,747,545               | 20,359,145               | 20,217,348              | 20,217,348              | 20,013,901              | 19,705,648              |
| (配当等相当額)         | ( 53,337,375)            | ( 52,338,884)            | ( 51,974,355)           | ( 51,974,355)           | ( 51,451,336)           | ( 50,658,883)           |
| (売買損益相当額)        | (△32,589,830)            | (△31,979,739)            | (△31,757,007)           | (△31,757,007)           | (△31,437,435)           | (△30,953,235)           |
| 分配準備積立金          | 20,350,680               | 20,339,167               | 20,630,302              | 21,052,237              | 21,241,209              | 21,345,919              |
| 繰越損益金            | △41,702,807              | △41,285,255              | △40,362,359             | △40,370,590             | △41,163,227             | △40,401,461             |

\* 損益の状況の中で(B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。  
\* 損益の状況の中で(C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
\* 損益の状況の中で(F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。  
(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

# 野村エマージング債券 マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日2024年6月7日）

作成対象期間（2023年6月8日～2024年6月7日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | 高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。<br>①新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（以下「新興国債券」といいます。）を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。なお、投資する債券の格付については制限を設けません。<br>②新興国債券への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。 |
| 主な投資対象 | 新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合もあります。                                                                                                                                                                                                  |
| 主な投資制限 | ①外貨建資産への投資割合には制限を設けません。<br>②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。<br>③外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。                                                                                                                                                                                         |

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

| 決 算 期              | 基 準 価 額 |       | ベ ン チ マ ー ク                                   |       | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|--------------------|---------|-------|-----------------------------------------------|-------|-----------|-----------|---------|
|                    | 期 騰 落   | 中 率   | 期 騰 落                                         | 中 率   |           |           |         |
|                    | 円       | %     | JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース) | %     | %         | %         | 百万円     |
| 13期(2020年 6 月 8 日) | 24, 973 | 3. 9  | 199. 79                                       | 3. 6  | 93. 9     | 1. 2      | 19, 585 |
| 14期(2021年 6 月 7 日) | 27, 084 | 8. 5  | 213. 99                                       | 7. 1  | 92. 9     | 8. 4      | 11, 542 |
| 15期(2022年 6 月 7 日) | 27, 349 | 1. 0  | 220. 53                                       | 3. 1  | 89. 9     | 1. 3      | 7, 937  |
| 16期(2023年 6 月 7 日) | 28, 901 | 5. 7  | 233. 85                                       | 6. 0  | 92. 2     | 2. 9      | 7, 753  |
| 17期(2024年 6 月 7 日) | 36, 107 | 24. 9 | 286. 14                                       | 22. 4 | 92. 0     | 2. 8      | 8, 697  |

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* ベンチマーク（＝JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global (US\$ベース) をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。（設定時を100として指数化しています。）  
\* JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。  
(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                  | 基 準 価 額 |       | ベ ン チ マ ー ク                                   |       | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|------------------------|---------|-------|-----------------------------------------------|-------|-----------|-----------|
|                        | 騰 落     | 率     | 騰 落                                           | 率     |           |           |
|                        | 円       | %     | JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース) | %     | %         | %         |
| (期 首)<br>2023年 6 月 7 日 | 28, 901 | －     | 233. 85                                       | －     | 92. 2     | 2. 9      |
| 6 月末                   | 30, 360 | 5. 0  | 245. 31                                       | 4. 9  | 93. 6     | 2. 3      |
| 7 月末                   | 30, 111 | 4. 2  | 242. 28                                       | 3. 6  | 93. 3     | 3. 8      |
| 8 月末                   | 31, 034 | 7. 4  | 248. 32                                       | 6. 2  | 95. 3     | 2. 0      |
| 9 月末                   | 30, 783 | 6. 5  | 246. 12                                       | 5. 2  | 95. 0     | 1. 1      |
| 10月末                   | 30, 471 | 5. 4  | 242. 86                                       | 3. 9  | 93. 2     | 3. 7      |
| 11月末                   | 31, 855 | 10. 2 | 253. 35                                       | 8. 3  | 93. 7     | 8. 6      |
| 12月末                   | 32, 245 | 11. 6 | 256. 03                                       | 9. 5  | 90. 5     | 5. 4      |
| 2024年 1 月末             | 33, 076 | 14. 4 | 262. 35                                       | 12. 2 | 94. 5     | △0. 6     |
| 2 月末                   | 33, 983 | 17. 6 | 269. 90                                       | 15. 4 | 91. 4     | 1. 7      |
| 3 月末                   | 34, 898 | 20. 8 | 276. 99                                       | 18. 4 | 94. 3     | △0. 1     |
| 4 月末                   | 35, 659 | 23. 4 | 282. 22                                       | 20. 7 | 93. 4     | △8. 1     |
| 5 月末                   | 36, 055 | 24. 8 | 285. 70                                       | 22. 2 | 92. 5     | 2. 2      |
| (期 末)<br>2024年 6 月 7 日 | 36, 107 | 24. 9 | 286. 14                                       | 22. 4 | 92. 0     | 2. 8      |

\* 騰落率は期首比です。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移

#### 【基準価額等の推移】

(2023年6月8日～2024年6月7日)



(注) ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の28,901円から当作成期末には36,107円となりました。

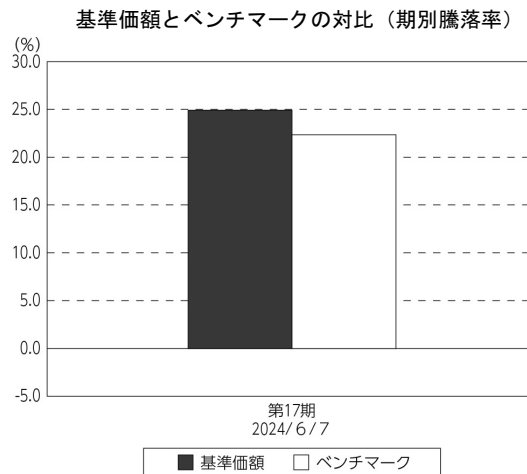
- ・ 2024年5月、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ先送り観測が後退し、米金利が低下したことなどや、AI（人工知能）関連の需要増大への期待や、中国当局が相次いで産業支援策を打ち出していることなどを背景にセンチメント（市場心理）が改善したことなどから、新興国債券が上昇したこと
- ・ 当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・ 当作成期を通じて、為替が円安で推移したこと

### ○当ファンドのポートフォリオ

- ・ 主要投資対象である新興国債券（新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券）を高位に組み入れ、米ドル建て新興国債券の他に、現地通貨建て新興国債券にも投資を行いました。
- ・ 新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行いました。
- ・ 国別ではメキシコ、ハンガリー、ルーマニアなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行いました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+24.9%となり、ベンチマークの+22.4%を2.5ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択などがプラスに作用したことなどでした。



（注）ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

- ・新興国債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。
- ・新興国債券への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 6 月 8 日～2024年 6 月 7 日)

| 項 目                                               | 当 期                     |                                     | 項 目 の 概 要                                                                                                            |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                   | 金 額                     | 比 率                                 |                                                                                                                      |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br><br>( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )      | 円<br>2<br><br>(2)       | %<br>0.005<br><br>(0.005)           | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                                               |
| (b) そ の 他 費 用<br><br>( 保 管 費 用 )<br><br>( そ の 他 ) | 5<br><br>(5)<br><br>(0) | 0.016<br><br>(0.016)<br><br>(0.000) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の<br>送金・資産の移転等に要する費用<br><br>信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計                                               | 7                       | 0.021                               |                                                                                                                      |
| 期中の平均基準価額は、32,544円です。                             |                         |                                     |                                                                                                                      |

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

## ○売買及び取引の状況

(2023年6月8日～2024年6月7日)

## 公社債

|   |       |                | 買 付 額                 | 売 付 額                    |
|---|-------|----------------|-----------------------|--------------------------|
| 外 | アメリカ  | 国債証券           | 千米ドル<br>30,530        | 千米ドル<br>32,685<br>( 398) |
|   |       | 特殊債券           | 1,033                 | 2,238                    |
|   |       | 社債券（投資法人債券を含む） | 10,176<br>( 0.00867)  | 14,267<br>( 211)         |
|   | ユーロ   |                | 千ユーロ                  | 千ユーロ                     |
|   | トルコ   | 国債証券           | 187                   | 191                      |
|   | スロベニア | 社債券（投資法人債券を含む） | 604                   | —                        |
|   | メキシコ  | 国債証券           | 165                   | 166                      |
|   | チリ    | 国債証券           | 100                   | 101                      |
|   | チェコ   | 社債券（投資法人債券を含む） | 500                   | 207                      |
|   | ハンガリー | 特殊債券           | 99                    | 105                      |
|   |       | 社債券（投資法人債券を含む） | 518                   | 102                      |
|   | ポーランド | 国債証券           | 213                   | 213                      |
|   |       | 社債券（投資法人債券を含む） | 515                   | —                        |
|   | ブルガリア | 国債証券           | 993                   | 689                      |
|   | ルーマニア | 国債証券           | 1,107                 | 128                      |
|   |       | 社債券（投資法人債券を含む） | 433                   | 211                      |
|   | クロアチア | 国債証券           | —                     | 72                       |
|   |       | 社債券（投資法人債券を含む） | 99                    | —                        |
|   | セルビア  | 国債証券           | 69                    | 69                       |
|   | その他   | 国債証券           | 694                   | 751<br>( 155)            |
| 国 | チェコ   | 国債証券           | 千チェココルナ<br>5,936      | 千チェココルナ<br>3,169         |
|   |       |                |                       |                          |
|   | ハンガリー | 国債証券           | 千フォリント<br>105,476     | 千フォリント<br>50,894         |
|   |       |                |                       |                          |
|   | ポーランド | 国債証券           | 千ズロチ<br>666           | 千ズロチ<br>673              |
|   |       |                |                       |                          |
|   | ルーマニア | 国債証券           | 千レイ<br>1,008          | 千レイ<br>1,435             |
|   |       |                |                       |                          |
|   | インド   | 特殊債券           | 千インドルピー<br>8,808      | 千インドルピー<br>—             |
|   |       |                |                       |                          |
|   | メキシコ  | 国債証券           | 千メキシコペソ<br>9,983      | 千メキシコペソ<br>—             |
|   |       | 社債券（投資法人債券を含む） | 3,791                 | —                        |
|   | ブラジル  | 国債証券           | 千リアル<br>4,247         | 千リアル<br>3,071            |
|   |       |                |                       |                          |
|   | コロンビア | 国債証券           | 千コロンビアペソ<br>1,303,359 | 千コロンビアペソ<br>642,102      |
|   |       |                |                       |                          |
|   | ペルー   | 国債証券           | 千ソル<br>1,851          | 千ソル<br>1,214             |
|   |       |                |                       |                          |

|    |       |      | 買付額      | 売付額      |
|----|-------|------|----------|----------|
| 外国 | ウルグアイ | 国債証券 | 千ウルグアイペソ | 千ウルグアイペソ |
|    |       |      | 9,522    | 1,507    |
|    | 南アフリカ | 国債証券 | 千ランド     | 千ランド     |
|    |       |      | 1,803    | 2,455    |

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)  
\*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。  
\*( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
\*社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

| 種類別 |        | 買建    |       | 売建    |       |
|-----|--------|-------|-------|-------|-------|
|     |        | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 外国  | 債券先物取引 | 百万円   | 百万円   | 百万円   | 百万円   |
|     |        | 9,527 | 9,685 | 9,066 | 9,246 |

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月8日～2024年6月7日)

利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A     |                    |               | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況D |               |
|--------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
|        |               | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ |               |                    | $\frac{D}{C}$ |
| 為替直物取引 | 百万円<br>11,067 | 百万円<br>321         | %<br>2.9      | 百万円<br>11,955 | 百万円<br>321         | %<br>2.7      |

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

○組入資産の明細

(2024年6月7日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

| 区 分   | 当 期 末               |                     |                 |           |                    |           |           |          |
|-------|---------------------|---------------------|-----------------|-----------|--------------------|-----------|-----------|----------|
|       | 額面金額                | 評 価 額               |                 | 組入比率      | うちBB格以下<br>組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 |           |          |
|       |                     | 外貨建金額               | 邦貨換算金額          |           |                    | 5年以上      | 2年以上      | 2年未満     |
| アメリカ  | 千米ドル<br>53,239      | 千米ドル<br>43,107      | 千円<br>6,716,546 | %<br>77.2 | %<br>47.5          | %<br>58.1 | %<br>14.0 | %<br>5.1 |
| ユーロ   | 千ユーロ                | 千ユーロ                |                 |           |                    |           |           |          |
| スロベニア | 600                 | 612                 | 103,891         | 1.2       | 0.2                | 0.6       | 0.6       | —        |
| チェコ   | 300                 | 302                 | 51,404          | 0.6       | —                  | 0.6       | —         | —        |
| ハンガリー | 420                 | 419                 | 71,231          | 0.8       | 0.4                | —         | 0.8       | —        |
| ポーランド | 515                 | 535                 | 90,894          | 1.0       | 0.6                | —         | 1.0       | —        |
| ブルガリア | 1,640               | 1,664               | 282,464         | 3.2       | 0.5                | 2.8       | 0.5       | —        |
| ルーマニア | 1,456               | 1,458               | 247,497         | 2.8       | 0.7                | 1.9       | 0.9       | —        |
| クロアチア | 100                 | 101                 | 17,229          | 0.2       | —                  | —         | 0.2       | —        |
| その他   | 730                 | 708                 | 120,261         | 1.4       | 1.4                | —         | 0.7       | 0.7      |
| チェコ   | 千チェココルナ<br>3,620    | 千チェココルナ<br>3,032    | 20,953          | 0.2       | —                  | 0.2       | —         | —        |
| ハンガリー | 千フォリント<br>74,670    | 千フォリント<br>53,159    | 23,107          | 0.3       | —                  | 0.3       | —         | —        |
| インド   | 千インドルピー<br>9,000    | 千インドルピー<br>8,761    | 16,471          | 0.2       | —                  | 0.2       | —         | —        |
| メキシコ  | 千メキシコペソ<br>14,958   | 千メキシコペソ<br>13,498   | 117,184         | 1.3       | —                  | 1.3       | —         | —        |
| ブラジル  | 千リアル<br>115         | 千リアル<br>1,115       | 33,047          | 0.4       | 0.4                | 0.2       | 0.2       | —        |
| コロンビア | 千コロンビアペソ<br>763,900 | 千コロンビアペソ<br>599,837 | 23,724          | 0.3       | —                  | 0.3       | —         | —        |
| ペルー   | 千ソル<br>675          | 千ソル<br>648          | 26,901          | 0.3       | —                  | 0.3       | —         | —        |
| ウルグアイ | 千ウルグアイペソ<br>8,024   | 千ウルグアイペソ<br>8,286   | 33,105          | 0.4       | —                  | 0.4       | —         | —        |
| 南アフリカ | 千ランド<br>1,309       | 千ランド<br>968         | 7,962           | 0.1       | 0.1                | 0.1       | —         | —        |
| 合 計   | —                   | —                   | 8,003,878       | 92.0      | 51.7               | 67.3      | 18.9      | 5.9      |

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
\* 金額の単位未満は切り捨て。  
\* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。  
\* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチによる格付けを採用しています。なお、無格付けが3.5%あります。

## (B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

| 銘<br>柄 |                          |        | 当 期 末 |      |         |            |       |
|--------|--------------------------|--------|-------|------|---------|------------|-------|
|        |                          |        | 利 率   | 額面金額 | 評 価 額   |            | 償還年月日 |
|        |                          |        |       |      | 外貨建金額   | 邦貨換算金額     |       |
| アメリカ   |                          |        | %     | 千米ドル | 千米ドル    | 千円         |       |
| 国債証券   | ABU DHABI GOVT INT’L     | 5.5    | 200   | 202  | 31,558  | 2054/4/30  |       |
|        | ARAB REPUBLIC OF EGYPT   | 3.875  | 200   | 187  | 29,239  | 2026/2/16  |       |
|        | ARAB REPUBLIC OF EGYPT   | 6.588  | 200   | 186  | 29,037  | 2028/2/21  |       |
|        | ARAB REPUBLIC OF EGYPT   | 7.6003 | 200   | 187  | 29,159  | 2029/3/1   |       |
|        | ARAB REPUBLIC OF EGYPT   | 5.875  | 200   | 161  | 25,207  | 2031/2/16  |       |
|        | ARAB REPUBLIC OF EGYPT   | 7.3    | 400   | 330  | 51,517  | 2033/9/30  |       |
|        | ARAB REPUBLIC OF EGYPT   | 8.5    | 660   | 516  | 80,531  | 2047/1/31  |       |
|        | ARAB REPUBLIC OF EGYPT   | 8.7002 | 200   | 159  | 24,873  | 2049/3/1   |       |
|        | BENIN INTL GOV BOND      | 7.96   | 200   | 187  | 29,223  | 2038/2/13  |       |
|        | COSTA RICA GOVERNMENT    | 7.3    | 200   | 211  | 32,925  | 2054/11/13 |       |
|        | COSTA RICA GOVERNMENT    | 7.3    | 600   | 633  | 98,777  | 2054/11/13 |       |
|        | DOMINICAN REPUBLIC       | 5.5    | 235   | 234  | 36,492  | 2025/1/27  |       |
|        | DOMINICAN REPUBLIC       | 6.875  | 390   | 396  | 61,753  | 2026/1/29  |       |
|        | DOMINICAN REPUBLIC       | 5.95   | 100   | 99   | 15,548  | 2027/1/25  |       |
|        | DOMINICAN REPUBLIC       | 5.5    | 300   | 292  | 45,623  | 2029/2/22  |       |
|        | DOMINICAN REPUBLIC       | 4.5    | 607   | 559  | 87,100  | 2030/1/30  |       |
|        | DUBAI GOVT INT’L BONDS   | 3.9    | 455   | 335  | 52,255  | 2050/9/9   |       |
|        | FED REPUBLIC OF BRAZIL   | 4.75   | 400   | 293  | 45,769  | 2050/1/14  |       |
|        | FED REPUBLIC OF BRAZIL   | 7.125  | 298   | 294  | 45,878  | 2054/5/13  |       |
|        | GABONESE REPUBLIC        | 6.95   | 450   | 424  | 66,190  | 2025/6/16  |       |
|        | GOVT OF BERMUDA          | 4.75   | 270   | 261  | 40,787  | 2029/2/15  |       |
|        | GOVT OF BERMUDA          | 5.0    | 200   | 192  | 29,993  | 2032/7/15  |       |
|        | HAZINE MUSTESARLIGI VARL | 8.5091 | 275   | 291  | 45,412  | 2029/1/14  |       |
|        | HUNGARY                  | 6.125  | 375   | 383  | 59,711  | 2028/5/22  |       |
|        | HUNGARY                  | 5.25   | 690   | 680  | 105,957 | 2029/6/16  |       |
|        | HUNGARY                  | 2.125  | 455   | 361  | 56,402  | 2031/9/22  |       |
|        | HUNGARY                  | 6.25   | 215   | 221  | 34,484  | 2032/9/22  |       |
|        | HUNGARY                  | 5.5    | 610   | 596  | 93,014  | 2034/6/16  |       |
|        | HUNGARY                  | 5.5    | 560   | 538  | 83,859  | 2036/3/26  |       |
|        | HUNGARY                  | 3.125  | 200   | 128  | 19,975  | 2051/9/21  |       |
|        | HUNGARY                  | 6.75   | 200   | 215  | 33,617  | 2052/9/25  |       |
|        | ISLAMIC REP OF PAKISTAN  | 6.875  | 200   | 175  | 27,293  | 2027/12/5  |       |
|        | IVORY COAST              | 6.375  | 200   | 195  | 30,402  | 2028/3/3   |       |
|        | IVORY COAST              | 6.125  | 410   | 361  | 56,388  | 2033/6/15  |       |
|        | KINGDOM OF BAHRAIN       | 7.5    | 200   | 192  | 29,957  | 2047/9/20  |       |
|        | KINGDOM OF JORDAN        | 4.95   | 200   | 196  | 30,572  | 2025/7/7   |       |
|        | KINGDOM OF JORDAN        | 7.75   | 400   | 404  | 62,949  | 2028/1/15  |       |
|        | KINGDOM OF JORDAN        | 7.5    | 600   | 599  | 93,404  | 2029/1/13  |       |
|        | KINGDOM OF MOROCCO       | 4.0    | 200   | 137  | 21,413  | 2050/12/15 |       |
|        | KSA SUKUK LTD            | 5.25   | 276   | 276  | 43,114  | 2030/6/4   |       |
|        | KSA SUKUK LTD            | 5.25   | 276   | 276  | 43,075  | 2034/6/4   |       |
|        | MONGOLIA INTL BOND       | 5.125  | 200   | 194  | 30,375  | 2026/4/7   |       |
|        | MONGOLIA INTL BOND       | 8.65   | 200   | 210  | 32,838  | 2028/1/19  |       |
|        | OMAN GOV INTERNTL BOND   | 6.5    | 245   | 242  | 37,857  | 2047/3/8   |       |
|        | OMAN GOV INTERNTL BOND   | 6.75   | 420   | 426  | 66,530  | 2048/1/17  |       |

| 銘柄                       |                          |         | 当期末   |        |           |            |       |
|--------------------------|--------------------------|---------|-------|--------|-----------|------------|-------|
|                          |                          |         | 利 率   | 額面金額   | 評 価 額     |            | 償還年月日 |
|                          |                          |         |       |        | 外貨建金額     | 邦貨換算金額     |       |
| アメリカ                     |                          |         | %     | 千米ドル   | 千米ドル      | 千円         |       |
| 国債証券                     | OMAN GOV INTERNTL BOND   | 7. 0    | 200   | 209    | 32,684    | 2051/1/25  |       |
|                          | REPUBLIC OF ANGOLA       | 9. 5    | 210   | 214    | 33,448    | 2025/11/12 |       |
|                          | REPUBLIC OF ARGENTINA    | 1. 0    | 20    | 10     | 1,685     | 2029/7/9   |       |
|                          | REPUBLIC OF ARGENTINA    | 3. 625  | 2,128 | 847    | 132,013   | 2035/7/9   |       |
|                          | REPUBLIC OF ARGENTINA    | 3. 5    | 21    | 7      | 1,239     | 2041/7/9   |       |
|                          | REPUBLIC OF AZERBAIJAN   | 3. 5    | 300   | 256    | 39,978    | 2032/9/1   |       |
|                          | REPUBLIC OF CHILE        | 3. 1    | 315   | 198    | 30,862    | 2061/1/22  |       |
|                          | REPUBLIC OF COLOMBIA     | 3. 0    | 400   | 326    | 50,892    | 2030/1/30  |       |
|                          | REPUBLIC OF COLOMBIA     | 3. 25   | 410   | 314    | 48,997    | 2032/4/22  |       |
|                          | REPUBLIC OF COLOMBIA     | 8. 0    | 350   | 360    | 56,144    | 2035/11/14 |       |
|                          | REPUBLIC OF COLOMBIA     | 4. 125  | 245   | 162    | 25,242    | 2042/2/22  |       |
|                          | REPUBLIC OF COLOMBIA     | 5. 2    | 425   | 300    | 46,844    | 2049/5/15  |       |
|                          | REPUBLIC OF COLOMBIA     | 8. 75   | 200   | 211    | 32,893    | 2053/11/14 |       |
|                          | REPUBLIC OF ECUADOR      | —       | 160   | 79     | 12,355    | 2030/7/31  |       |
|                          | REPUBLIC OF ECUADOR      | 3. 5    | 631   | 317    | 49,462    | 2035/7/31  |       |
|                          | REPUBLIC OF ECUADOR      | 2. 5    | 453   | 205    | 32,086    | 2040/7/31  |       |
|                          | REPUBLIC OF EL SALVADOR  | 7. 1246 | 391   | 255    | 39,788    | 2050/1/20  |       |
|                          | REPUBLIC OF GABON        | 6. 625  | 470   | 368    | 57,383    | 2031/2/6   |       |
|                          | REPUBLIC OF GHANA        | —       | 200   | 101    | 15,853    | 2049/6/16  |       |
|                          | REPUBLIC OF GUATEMALA    | 4. 5    | 200   | 194    | 30,338    | 2026/5/3   |       |
|                          | REPUBLIC OF GUATEMALA    | 4. 375  | 200   | 190    | 29,689    | 2027/6/5   |       |
|                          | REPUBLIC OF GUATEMALA    | 4. 9    | 200   | 189    | 29,511    | 2030/6/1   |       |
|                          | REPUBLIC OF GUATEMALA    | 7. 05   | 200   | 209    | 32,598    | 2032/10/4  |       |
|                          | REPUBLIC OF GUATEMALA    | 6. 6    | 400   | 403    | 62,793    | 2036/6/13  |       |
|                          | REPUBLIC OF GUATEMALA    | 4. 65   | 200   | 157    | 24,517    | 2041/10/7  |       |
|                          | REPUBLIC OF INDONESIA    | 1. 85   | 200   | 164    | 25,603    | 2031/3/12  |       |
|                          | REPUBLIC OF INDONESIA    | 3. 55   | 270   | 243    | 37,886    | 2032/3/31  |       |
|                          | REPUBLIC OF INDONESIA    | 4. 2    | 200   | 167    | 26,087    | 2050/10/15 |       |
|                          | REPUBLIC OF NIGERIA      | 6. 125  | 200   | 178    | 27,791    | 2028/9/28  |       |
|                          | REPUBLIC OF NIGERIA      | 7. 375  | 400   | 333    | 51,947    | 2033/9/28  |       |
|                          | REPUBLIC OF PANAMA       | 7. 5    | 200   | 209    | 32,642    | 2031/3/1   |       |
|                          | REPUBLIC OF PANAMA       | 2. 252  | 200   | 145    | 22,603    | 2032/9/29  |       |
|                          | REPUBLIC OF PANAMA       | 4. 5    | 200   | 135    | 21,109    | 2050/4/16  |       |
|                          | REPUBLIC OF PANAMA       | 4. 3    | 200   | 129    | 20,123    | 2053/4/29  |       |
|                          | REPUBLIC OF PERU         | 2. 783  | 320   | 273    | 42,542    | 2031/1/23  |       |
|                          | REPUBLIC OF PERU         | 3. 0    | 165   | 134    | 20,958    | 2034/1/15  |       |
|                          | REPUBLIC OF SERBIA       | 2. 125  | 200   | 160    | 25,025    | 2030/12/1  |       |
|                          | REPUBLIC OF SERBIA       | 6. 5    | 200   | 204    | 31,928    | 2033/9/26  |       |
|                          | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 5. 875  | 200   | 187    | 29,271    | 2030/6/22  |       |
|                          | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 5. 65   | 412   | 301    | 46,961    | 2047/9/27  |       |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 7. 3                     | 240     | 209   | 32,622 | 2052/4/20 |            |       |
| REPUBLIC OF SRI LANKA    | —                        | 200     | 119   | 18,692 | 2029/3/14 |            |       |
| REPUBLIC OF TURKEY       | 9. 875                   | 240     | 264   | 41,194 | 2028/1/15 |            |       |
| REPUBLIC OF TURKEY       | 5. 125                   | 210     | 200   | 31,165 | 2028/2/17 |            |       |
| REPUBLIC OF TURKEY       | 9. 125                   | 300     | 328   | 51,184 | 2030/7/13 |            |       |
| REPUBLIC OF TURKEY       | 5. 875                   | 260     | 240   | 37,518 | 2031/6/26 |            |       |
| REPUBLIC OF TURKEY       | 7. 625                   | 220     | 222   | 34,713 | 2034/5/15 |            |       |

## 野村エマージング債券マザーファンド

| 銘 柄                      |                          |                         | 当 期 末  |      |         |             |             |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------|------|---------|-------------|-------------|
|                          |                          |                         | 利 率    | 額面金額 | 評 価 額   |             | 償還年月日       |
|                          |                          |                         |        |      | 外貨建金額   | 邦貨換算金額      |             |
| アメリカ                     |                          |                         | %      | 千米ドル | 千米ドル    | 千円          |             |
| 国債証券                     | REPUBLIC OF TURKEY       | 5. 75                   | 555    | 429  | 66,981  | 2047/ 5 /11 |             |
|                          | REPUBLIC OF VENEZUELA    | —                       | 950    | 144  | 22,572  | 2038/ 3 /31 |             |
|                          | ROMANIA                  | 5. 25                   | 352    | 345  | 53,816  | 2027/11/25  |             |
|                          | ROMANIA                  | 6. 625                  | 206    | 211  | 32,953  | 2028/ 2 /17 |             |
|                          | ROMANIA                  | 5. 875                  | 114    | 113  | 17,717  | 2029/ 1 /30 |             |
|                          | ROMANIA                  | 3. 0                    | 16     | 13   | 2,083   | 2031/ 2 /14 |             |
|                          | ROMANIA                  | 7. 125                  | 8      | 8    | 1,322   | 2033/ 1 /17 |             |
|                          | ROMANIA                  | 6. 375                  | 258    | 259  | 40,422  | 2034/ 1 /30 |             |
|                          | ROMANIA                  | 7. 625                  | 130    | 142  | 22,256  | 2053/ 1 /17 |             |
|                          | SAUDI INTERNATIONAL BOND | 5. 0                    | 355    | 349  | 54,394  | 2034/ 1 /16 |             |
|                          | SAUDI INTERNATIONAL BOND | 5. 0                    | 690    | 611  | 95,334  | 2053/ 1 /18 |             |
|                          | SAUDI INTERNATIONAL BOND | 5. 75                   | 515    | 505  | 78,773  | 2054/ 1 /16 |             |
|                          | SAUDI INTERNATIONAL BOND | 3. 75                   | 400    | 283  | 44,226  | 2055/ 1 /21 |             |
|                          | UKRAINE GOVERNMENT       | —                       | 435    | 120  | 18,840  | 2029/ 5 /21 |             |
|                          | UKRAINE GOVERNMENT       | —                       | 200    | 55   | 8,646   | 2034/ 9 /25 |             |
|                          | UKRAINE GOVERNMENT REGS  | —                       | 334    | 94   | 14,685  | 2026/ 9 / 1 |             |
|                          | UNITED MEXICAN STATES    | 2. 659                  | 200    | 165  | 25,807  | 2031/ 5 /24 |             |
|                          | UNITED MEXICAN STATES    | 4. 75                   | 790    | 737  | 114,961 | 2032/ 4 /27 |             |
|                          | UNITED MEXICAN STATES    | 3. 5                    | 235    | 193  | 30,072  | 2034/ 2 /12 |             |
|                          | UNITED MEXICAN STATES    | 4. 4                    | 336    | 251  | 39,142  | 2052/ 2 /12 |             |
|                          | UNITED MEXICAN STATES    | 6. 338                  | 674    | 649  | 101,195 | 2053/ 5 / 4 |             |
|                          | UNITED MEXICAN STATES    | 6. 4                    | 200    | 194  | 30,294  | 2054/ 5 / 7 |             |
|                          | 特殊債券<br>(除く金融債)          | ESKOM HOLDINGS SOC LTD  | 6. 35  | 200  | 192     | 30,021      | 2028/ 8 /10 |
|                          |                          | FIN DEPT GOVT SHARJAH   | 6. 125 | 200  | 199     | 31,074      | 2036/ 3 / 6 |
|                          |                          | PERTAMINA PT            | 6. 0   | 200  | 203     | 31,673      | 2042/ 5 / 3 |
|                          |                          | PT PERTAMINA (PERSERO)  | 3. 65  | 200  | 185     | 28,977      | 2029/ 7 /30 |
|                          |                          | QATAR ENERGY            | 3. 3   | 294  | 205     | 31,987      | 2051/ 7 /12 |
|                          | 普通社債券<br>(含む投資法人債券)      | ADANI PORTS AND SPECIAL | 3. 828 | 410  | 330     | 51,497      | 2032/ 2 / 2 |
|                          |                          | AEGEA FINANCE SARL      | 9. 0   | 200  | 207     | 32,295      | 2031/ 1 /20 |
|                          |                          | AEROPUERTO INTL TOCUMEN | 5. 125 | 215  | 158     | 24,640      | 2061/ 8 /11 |
|                          |                          | AES ANDES SA            | 6. 3   | 200  | 199     | 31,104      | 2029/ 3 /15 |
|                          |                          | AI CANDELARIA SPAIN SLU | 5. 75  | 250  | 197     | 30,701      | 2033/ 6 /15 |
| ALFA DESARROLLO SPA      |                          | 4. 55                   | 198    | 149  | 23,311  | 2051/ 9 /27 |             |
| BANCO DE CREDITO DEL PER |                          | 5. 85                   | 115    | 115  | 18,027  | 2029/ 1 /11 |             |
| BANCO DE CREDITO DEL PER |                          | 3. 125                  | 48     | 46   | 7,196   | 2030/ 7 / 1 |             |
| BANCO DE CREDITO DEL PER |                          | 3. 25                   | 40     | 36   | 5,732   | 2031/ 9 /30 |             |
| BBVA BANCOMER SA TEXAS   |                          | 8. 45                   | 280    | 292  | 45,586  | 2038/ 6 /29 |             |
| BRASKEM NETHERLANDS      |                          | 4. 5                    | 245    | 206  | 32,198  | 2030/ 1 /31 |             |
| CNTL AMR BOTTLING CORP   |                          | 5. 25                   | 114    | 107  | 16,700  | 2029/ 4 /27 |             |
| CODELCO INC              |                          | 5. 125                  | 200    | 191  | 29,778  | 2033/ 2 / 2 |             |
| CODELCO INC              |                          | 5. 95                   | 200    | 200  | 31,238  | 2034/ 1 / 8 |             |
| ECOPETROL SA             |                          | 8. 625                  | 10     | 10   | 1,635   | 2029/ 1 /19 |             |
| ECOPETROL SA             |                          | 4. 625                  | 223    | 182  | 28,406  | 2031/11/ 2  |             |
| ECOPETROL SA             |                          | 8. 875                  | 75     | 77   | 12,092  | 2033/ 1 /13 |             |
| EIG PEARL HOLDINGS SARL  |                          | 4. 387                  | 200    | 155  | 24,267  | 2046/11/30  |             |
| EMPRESA NACIONAL DEL PET |                          | 5. 25                   | 475    | 466  | 72,679  | 2029/11/ 6  |             |
| ENERGEAN ISRAEL FINANCE  |                          | 5. 875                  | 46     | 40   | 6,283   | 2031/ 3 /30 |             |

| 銘<br>柄 |                     |                          | 当 期 末 |       |       |         |            |           |  |
|--------|---------------------|--------------------------|-------|-------|-------|---------|------------|-----------|--|
|        |                     |                          | 利 率   | 額面金額  | 評 価 額 |         | 償還年月日      |           |  |
|        |                     |                          |       |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |            |           |  |
|        |                     |                          | %     | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円      |            |           |  |
| アメリカ   | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | ENERGEAN ISRAEL FINANCE  | 8.5   | 310   | 306   | 47,765  | 2033/9/30  |           |  |
|        |                     | ENTEL CHILE SA           | 3.05  | 150   | 119   | 18,671  | 2032/9/14  |           |  |
|        |                     | FIRST ABU DHABI BANK PJS | 6.32  | 200   | 203   | 31,761  | 2034/4/4   |           |  |
|        |                     | FORTUNE STAR BVI LTD     | 5.95  | 200   | 193   | 30,090  | 2025/10/19 |           |  |
|        |                     | FS LUXEMBOURG SARL       | 8.875 | 200   | 196   | 30,659  | 2031/2/12  |           |  |
|        |                     | GALAXY PIPELINE ASSETS   | 2.625 | 305   | 247   | 38,493  | 2036/3/31  |           |  |
|        |                     | GREENSAIF PIPELINES BIDC | 6.129 | 200   | 203   | 31,641  | 2038/2/23  |           |  |
|        |                     | IHS HOLDING LTD          | 6.25  | 200   | 178   | 27,843  | 2028/11/29 |           |  |
|        |                     | KALLPA GENERACION SA     | 4.125 | 290   | 278   | 43,342  | 2027/8/16  |           |  |
|        |                     | LAMAR FUNDING LTD        | 3.958 | 627   | 612   | 95,445  | 2025/5/7   |           |  |
|        |                     | MILLICOM INTL CELLULAR   | 7.375 | 200   | 198   | 30,967  | 2032/4/2   |           |  |
|        |                     | MINERVA LUXEMBOURG SA    | 8.875 | 200   | 208   | 32,497  | 2033/9/13  |           |  |
|        |                     | MUTHOOT FINANCE LTD      | 7.125 | 200   | 201   | 31,402  | 2028/2/14  |           |  |
|        |                     | NATIONAL BANK OF KUWAIT  | 5.5   | 270   | 273   | 42,582  | 2030/6/6   |           |  |
|        |                     | OFFICE CHERIFIEN DES PHO | 6.75  | 260   | 263   | 41,089  | 2034/5/2   |           |  |
|        |                     | OFFICE CHERIFIEN DES PHO | 5.125 | 200   | 149   | 23,243  | 2051/6/23  |           |  |
|        |                     | OTP BANK NYRT            | 8.75  | 200   | 210   | 32,798  | 2033/5/15  |           |  |
|        |                     | PEMEX PROJ FDG MASTER TR | 6.625 | 10    | 7     | 1,123   | 2038/6/15  |           |  |
|        |                     | PETROLEOS DE VENEZUELA S | —     | 100   | 12    | 1,963   | 2024/11/17 |           |  |
|        |                     | PETROLEOS DE VENEZUELA S | —     | 555   | 66    | 10,422  | 2027/4/12  |           |  |
|        |                     | PETROLEOS DE VENEZUELA S | —     | 235   | 28    | 4,448   | 2034/5/16  |           |  |
|        |                     | PETROLEOS DE VENEZUELA S | —     | 1,430 | 173   | 26,959  | 2037/4/12  |           |  |
|        |                     | PETROLEOS MEXICANOS      | 5.95  | 105   | 86    | 13,439  | 2031/1/28  |           |  |
|        |                     | PETROLEOS MEXICANOS      | 6.7   | 852   | 723   | 112,755 | 2032/2/16  |           |  |
|        |                     | PETROLEOS MEXICANOS      | 6.75  | 587   | 398   | 62,132  | 2047/9/21  |           |  |
|        |                     | PETROLEOS MEXICANOS      | 7.69  | 1,033 | 760   | 118,419 | 2050/1/23  |           |  |
|        |                     | RUMO LUXEMBOURG SARL     | 5.25  | 200   | 193   | 30,079  | 2028/1/10  |           |  |
|        |                     | RZD CAPITAL LIMITED (RZD | —     | 200   | —     | —       | 2024/4/5   |           |  |
|        |                     | SHRIRAM FINANCE LTD      | 6.625 | 200   | 199   | 31,161  | 2027/4/22  |           |  |
|        |                     | SK HYNIX INC             | 6.375 | 200   | 206   | 32,225  | 2028/1/17  |           |  |
|        |                     | STANDARD CHARTERED PLC   | 7.875 | 200   | 199   | 31,078  | 2099/3/8   |           |  |
|        |                     | STATE OIL CO OF THE AZER | 6.95  | 200   | 205   | 32,001  | 2030/3/18  |           |  |
|        |                     | STILLWATER MINING CO     | 4.5   | 400   | 324   | 50,634  | 2029/11/16 |           |  |
|        |                     | TERMOCANDELARIA POWER    | 7.875 | 140   | 141   | 21,969  | 2029/1/30  |           |  |
|        |                     | TRUST FIBRAUNO           | 7.375 | 200   | 199   | 31,101  | 2034/2/13  |           |  |
|        |                     | VEON HOLDINGS BV         | 3.375 | 290   | 237   | 36,996  | 2027/11/25 |           |  |
|        |                     | WE SODA INV HOLDING PLC  | 9.5   | 205   | 211   | 32,995  | 2028/10/6  |           |  |
|        |                     | YPF REGS                 | 6.95  | 155   | 139   | 21,788  | 2027/7/21  |           |  |
|        |                     | 小 計                      |       |       |       |         |            | 6,716,546 |  |
|        |                     | ユーロ                      |       |       |       | 千ユーロ    | 千ユーロ       |           |  |
| スロベニア  | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | NOVA KREDITNA BANKA MARI | 7.375 | 100   | 102   | 17,460  | 2026/6/29  |           |  |
|        |                     | NOVA KREDITNA BANKA MARI | 4.75  | 100   | 100   | 17,026  | 2028/4/3   |           |  |
|        |                     | NOVA LJUBLJANSKA BANK    | 4.5   | 200   | 199   | 33,833  | 2030/5/29  |           |  |
|        |                     | NOVA LJUBLJANSKA BANK    | 6.875 | 100   | 104   | 17,723  | 2034/1/24  |           |  |
|        |                     | NOVA LJUBLJANSKA BANKA D | 7.125 | 100   | 105   | 17,847  | 2027/6/27  |           |  |
| チェコ    | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | CESKA SPORITELNA AS      | 4.824 | 200   | 202   | 34,411  | 2030/1/15  |           |  |
|        |                     | RAIFFEISENBANK AS        | 4.959 | 100   | 100   | 16,992  | 2030/6/5   |           |  |

## 野村エマージング債券マザーファンド

| 銘<br>柄              |                         |                          | 当 期 末 |         |         |           |            |
|---------------------|-------------------------|--------------------------|-------|---------|---------|-----------|------------|
|                     |                         |                          | 利 率   | 額面金額    | 評 価 額   |           | 償還年月日      |
|                     |                         |                          |       |         | 外貨建金額   | 邦貨換算金額    |            |
| ユーロ                 |                         |                          | %     | 千ユーロ    | 千ユーロ    | 千円        |            |
| ハンガリー               | 普通社債券<br>(含む投資法人債株)     | OTP BANK NYRT            | 4.75  | 230     | 229     | 38,889    | 2028/6/12  |
|                     |                         | OTP BANK NYRT            | 5.0   | 190     | 190     | 32,342    | 2029/1/31  |
| ポーランド               | 普通社債券<br>(含む投資法人債株)     | BANK POLSKA KASA OPIEKI  | 5.5   | 215     | 219     | 37,271    | 2027/11/23 |
|                     |                         | MBANK SA                 | 8.375 | 300     | 316     | 53,622    | 2027/9/11  |
| ブルガリア               | 国債証券                    | BULGARIA                 | 4.125 | 465     | 480     | 81,468    | 2029/9/23  |
|                     |                         | BULGARIA                 | 0.375 | 85      | 70      | 11,968    | 2030/9/23  |
|                     |                         | BULGARIA                 | 4.375 | 235     | 246     | 41,785    | 2031/5/13  |
|                     |                         | BULGARIA                 | 4.625 | 60      | 63      | 10,857    | 2034/9/23  |
|                     |                         | BULGARIA                 | 4.875 | 530     | 566     | 96,138    | 2036/5/13  |
|                     | 普通社債券<br>(含む投資法人債株)     | BULGARIAN ENERGY HLD     | 2.45  | 265     | 237     | 40,245    | 2028/7/22  |
| ルーマニア               | 国債証券                    | ROMANIA                  | 6.625 | 290     | 314     | 53,353    | 2029/9/27  |
|                     |                         | ROMANIA                  | 1.375 | 155     | 128     | 21,885    | 2029/12/2  |
|                     |                         | ROMANIA                  | 5.375 | 236     | 236     | 40,078    | 2031/3/22  |
|                     |                         | ROMANIA                  | 3.5   | 100     | 84      | 14,414    | 2034/4/3   |
|                     |                         | ROMANIA                  | 5.625 | 155     | 153     | 26,125    | 2036/2/22  |
|                     | ROMANIA                 | 5.625                    | 80    | 78      | 13,316  | 2037/5/30 |            |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債株) | BANCA COMERCIALA ROMANA | 7.625                    | 100   | 105     | 17,829  | 2027/5/19 |            |
|                     | BANCA TRANSILVANIA      | 8.875                    | 130   | 137     | 23,325  | 2027/4/27 |            |
|                     | BANCA TRANSILVANIA      | 7.25                     | 210   | 219     | 37,166  | 2028/12/7 |            |
| クロアチア               | 普通社債券<br>(含む投資法人債株)     | ERSTE&STEIERMAR BANK DD  | 4.875 | 100     | 101     | 17,229    | 2029/1/31  |
| その他                 | 国債証券                    | NORTH MACEDONIA          | 3.675 | 385     | 375     | 63,662    | 2026/6/3   |
|                     |                         | NORTH MACEDONIA          | 6.96  | 120     | 125     | 21,234    | 2027/3/13  |
|                     |                         | REPUBLIC OF SENEGAL      | 4.75  | 225     | 208     | 35,364    | 2028/3/13  |
| 小 計                 |                         |                          |       |         |         | 984,874   |            |
| チェコ                 |                         |                          |       | 千チェココルナ | 千チェココルナ |           |            |
|                     | 国債証券                    | CZECH REPUBLIC           | 2.0   | 3,620   | 3,032   | 20,953    | 2033/10/13 |
| 小 計                 |                         |                          |       |         |         | 20,953    |            |
| ハンガリー               |                         |                          |       | 千フォリント  | 千フォリント  |           |            |
|                     | 国債証券                    | HUNGARY GOVERNMENT BOND  | 2.25  | 74,670  | 53,159  | 23,107    | 2033/4/20  |
| 小 計                 |                         |                          |       |         |         | 23,107    |            |
| インド                 |                         |                          |       | 千インドルピー | 千インドルピー |           |            |
|                     | 特殊債券<br>(除く金融債)         | ASIAN INFRASTRUCTURE INV | 6.65  | 5,500   | 5,275   | 9,918     | 2033/6/30  |
|                     |                         | EUROPEAN BK RECON & DEV  | 6.75  | 1,500   | 1,467   | 2,758     | 2031/3/14  |
|                     |                         | INTER-AMERICAN DEVEL BK  | 7.35  | 2,000   | 2,018   | 3,794     | 2030/10/6  |
| 小 計                 |                         |                          |       |         |         | 16,471    |            |
| メキシコ                |                         |                          |       | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ |           |            |
|                     | 国債証券                    | MEX BONOS DESARR FIX RT  | 7.75  | 8,671   | 7,754   | 67,323    | 2031/5/29  |
|                     |                         | MEX BONOS DESARR FIX RT  | 7.75  | 2,486   | 2,161   | 18,767    | 2034/11/23 |
|                     | 普通社債券<br>(含む投資法人債株)     | AMERICA MOVIL SAB DE CV  | 9.5   | 3,800   | 3,581   | 31,093    | 2031/1/27  |
| 小 計                 |                         |                          |       |         |         | 117,184   |            |
| ブラジル                |                         |                          |       | 千リアル    | 千リアル    |           |            |
|                     | 国債証券                    | NOTA DO TESOURO NACIONAL | 10.0  | 60      | 603     | 17,869    | 2029/1/1   |
|                     |                         | NOTA DO TESOURO NACIONAL | 10.0  | 54      | 512     | 15,177    | 2035/1/1   |
| 小 計                 |                         |                          |       |         |         | 33,047    |            |

| 銘 柄   |      |                          | 当 期 末 |          |          |             |             |
|-------|------|--------------------------|-------|----------|----------|-------------|-------------|
|       |      |                          | 利 率   | 額面金額     | 評 価 額    |             | 償還年月日       |
|       |      |                          |       |          | 外貨建金額    | 邦貨換算金額      |             |
| コロンビア |      |                          | %     | 千コロンビアペソ | 千コロンビアペソ | 千円          |             |
|       | 国債証券 | TITULOS DE TESORERIA     | 7. 25 | 763, 900 | 599, 837 | 23, 724     | 2034/10/18  |
| 小 計   |      |                          |       |          |          | 23, 724     |             |
| ペルー   |      |                          |       | 千ソル      | 千ソル      |             |             |
|       | 国債証券 | BONOS DE TESORERIA       | 6. 15 | 675      | 648      | 26, 901     | 2032/ 8 /12 |
| 小 計   |      |                          |       |          |          | 26, 901     |             |
| ウルグアイ |      |                          |       | 千ウルグアイペソ | 千ウルグアイペソ |             |             |
|       | 国債証券 | REPUBLICA ORIENT URUGUAY | 9. 75 | 8, 024   | 8, 286   | 33, 105     | 2033/ 7 /20 |
| 小 計   |      |                          |       |          |          | 33, 105     |             |
| 南アフリカ |      |                          |       | 千ランド     | 千ランド     |             |             |
|       | 国債証券 | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 8. 5  | 1, 309   | 968      | 7, 962      | 2037/ 1 /31 |
| 小 計   |      |                          |       |          |          | 7, 962      |             |
| 合 計   |      |                          |       |          |          | 8, 003, 878 |             |

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 柄 別 |        |                | 当 期 末 |       |
|-------|--------|----------------|-------|-------|
|       |        |                | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外 国   | 債券先物取引 |                | 百万円   | 百万円   |
|       |        | TNOTE (2YEAR)  | —     | 254   |
|       |        | TNOTE (5YEAR)  | 66    | —     |
|       |        | TBOND          | 781   | —     |
|       |        | TNOTE (10YEAR) | —     | 171   |
|       |        | T-ULTRA        | 39    | —     |
|       |        | ULTRA (10YEAR) | —     | 213   |

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

○投資信託財産の構成 (2024年 6 月 7 日現在)

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| 公社債          | 千円<br>8,003,878 | %<br>90.3 |
| コール・ローン等、その他 | 860,155         | 9.7       |
| 投資信託財産総額     | 8,864,033       | 100.0     |

\* 金額の単位未満は切り捨て。  
\* 当期末における外貨建純資産（8,630,172千円）の投資信託財産総額（8,864,033千円）に対する比率は97.4%です。  
\* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=155.81円、1トルコリラ=4.8316円、1ユーロ=169.69円、1チェココルナ=6.9106円、1フォリント=0.434673円、1インドルピー=1.88円、1アルゼンチンペソ=0.1733円、1メキシコペソ=8.6816円、1レアル=29.6287円、1コロンビアペソ=0.039551円、1ソル=41.451円、1ウルグアイペソ=3.9952円、1ランド=8.22円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年6月7日現在）

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 12,197,685,762 |
| コール・ローン等        | 438,743,121    |
| 公社債(評価額)        | 8,003,878,611  |
| 未収入金            | 3,488,075,664  |
| 未収利息            | 127,988,208    |
| 前払費用            | 13,692,377     |
| 差入委託証拠金         | 125,307,781    |
| (B) 負債          | 3,500,597,587  |
| 未払金             | 3,460,597,587  |
| 未払解約金           | 40,000,000     |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 8,697,088,175  |
| 元本              | 2,408,704,361  |
| 次期繰越損益金         | 6,288,383,814  |
| (D) 受益権総口数      | 2,408,704,361口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 36,107円        |

(注) 期首元本額は2,682,790,448円、期中追加設定元本額は23,196,150円、期中一部解約元本額は297,282,237円、1口当たり純資産額は3,6107円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）1,713,490,428円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 668,607,936円
- ・野村エマージング債券ファンドFC（適格機関投資家専用）26,605,997円

○損益の状況（2023年6月8日～2024年6月7日）

| 項 目                | 当 期           |
|--------------------|---------------|
|                    | 円             |
| (A) 配当等収益          | 497,702,028   |
| 受取利息               | 493,093,609   |
| その他収益金             | 4,626,644     |
| 支払利息               | △ 18,225      |
| (B) 有価証券売買損益       | 1,323,761,640 |
| 売買益                | 1,609,315,100 |
| 売買損                | △ 285,553,460 |
| (C) 先物取引等取引損益      | △ 7,304,311   |
| 取引益                | 194,180,205   |
| 取引損                | △ 201,484,516 |
| (D) 保管費用等          | △ 1,306,697   |
| (E) 当期損益金(A＋B＋C＋D) | 1,812,852,660 |
| (F) 前期繰越損益金        | 5,070,823,263 |
| (G) 追加信託差損益金       | 54,783,850    |
| (H) 解約差損益金         | △ 650,075,959 |
| (I) 計(E＋F＋G＋H)     | 6,288,383,814 |
| 次期繰越損益金(I)         | 6,288,383,814 |

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

Nomura Multi Managers Fund II – Emerging Markets Debt  
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC/FD

2023年2月28日決算  
(計算期間:2022年3月1日～2023年2月28日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 形 態                | 英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 投 資 目 的            | ◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下、「新興国債券」といいます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。<br>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 投 資 態 度            | ●新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。<br>●投資顧問会社が、新興国債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。<br>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。<br>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。<br>●FCの外貨建資産については、原則としてJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。<br>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。 |
| 受 託 会 社            | グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 投 資 顧 問 会 社        | 野村アセットマネジメント株式会社                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 管理事務代行会社<br>保管受託銀行 | ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。  
◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書  
2023年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

|                           |             |
|---------------------------|-------------|
| 資産                        |             |
| 投資有価証券時価                  | 438,420,892 |
| (取得原価:521,254,836米ドル)     |             |
| 現金預金等                     | 36,854,088  |
| 先物契約に係る評価差益               | 1,041,203   |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益 | 116,884     |
| デリバティブに係る委託証拠金            | 1,587,777   |
| 受益証券発行に係る未収金              | 446,419     |
| ブローカーからの未収金               | 778,466     |
| 未収収益                      | 5,935,195   |
| 現金および現金同等物に係る利息           | 1,895       |
| 資産合計                      | 485,182,819 |
| 負債                        |             |
| 銀行当座借越                    | 17,947,967  |
| 金利スワップ契約に係る評価差損           | 166,118     |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差損          | 1,947,142   |
| 金利スワップ契約に係る未払利息純額         | 578         |
| 買戻しに係る未払金                 | 356,178     |
| ブローカーに対する未払金              | 625,696     |
| 未払費用                      | 743,456     |
| 負債合計                      | 21,787,135  |
| 純資産総額                     | 463,395,684 |

受益証券一口当たり情報:

|          | 一口当たり純資産価格 | 発行済受益証券数  | 純資産総額          |
|----------|------------|-----------|----------------|
| FCクラス(円) | 6,130      | 2,122,690 | 13,012,584,927 |
| FDクラス(円) | 10,063     | 5,003,080 | 50,345,228,867 |

運用計算書  
2023年2月28日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| 収益                           |              |
| 銀行口座利息                       | 492,203      |
| 債券利息(源泉徴収税控除後)               | 23,736,046   |
| 金利スワップ契約に係る受取利息              | 50,678       |
| その他収益                        | 11,259       |
| 収益合計                         | 24,290,186   |
| 費用                           |              |
| 投資顧問報酬                       | 2,301,096    |
| 事務管理代行報酬                     | 183,854      |
| 保管費用                         | 184,260      |
| 金利スワップ契約に係る支払利息              | 56,298       |
| 銀行口座に係る支払利息                  | 18,315       |
| 取引銀行報酬                       | 109,510      |
| 銀行手数料                        | 242,820      |
| 受託報酬                         | 91,988       |
| 法務報酬                         | 8,422        |
| 海外登記手数料                      | 321          |
| 立替費用                         | 45,960       |
| 専門家報酬                        | 49,369       |
| 印刷、出版手数料                     | 1,912        |
| その他税金                        | 4,021        |
| 雑費用                          | 19,026       |
| 費用合計                         | 3,317,172    |
| 純投資損益                        | 20,973,014   |
| 投資有価証券売買に係る損益                | (52,900,292) |
| 先物契約に係る損益                    | 627,314      |
| 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益        | (15,165,944) |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益      | (754,960)    |
| 金利スワップ契約に係る損益                | 72,924       |
| 当期実現純損益                      | (68,120,958) |
| 投資有価証券評価損益の増減                | (15,030,241) |
| 先物契約に係る評価損益の増減               | 202,175      |
| 金利スワップ契約に係る評価損益の増減           | 5,052        |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価損益の増減 | 435,530      |
| 外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減          | (2,663,886)  |
| 当期評価差損益                      | (17,051,370) |
| 運用の結果による純資産の増減額              | (64,199,314) |

純資産変動計算書  
2023年2月28日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

|                 |              |
|-----------------|--------------|
| 期首純資産総額         | 519,851,179  |
| 純投資損益           | 20,973,014   |
| 当期実現純損益         | (68,120,958) |
| 当期評価差損益         | (17,051,370) |
| 運用の結果による純資産の増減額 | (64,199,314) |
| 受益証券の発行手取金      | 103,182,244  |
| 受益証券の買戻支払金      | (59,857,109) |
|                 | 43,325,135   |
| 受益者への支払分配金      | (35,581,316) |
| 期末純資産総額         | 463,395,684  |

発行済受益証券数の変動表  
2023年2月28日に終了する計測期間  
(未監査)

|            |           |
|------------|-----------|
| FCクラス      |           |
| 期首受益証券数    | 1,739,468 |
| 発行受益証券数    | 618,254   |
| 買戻受益証券数    | (235,032) |
| 期末発行済受益証券数 | 2,122,690 |
| FDクラス      |           |
| 期首受益証券数    | 4,662,217 |
| 発行受益証券数    | 982,304   |
| 買戻受益証券数    | (641,441) |
| 期末発行済受益証券数 | 5,003,080 |

統計情報  
2023年2月28日現在  
(未監査)

|              |                |                |               |
|--------------|----------------|----------------|---------------|
|              | 2023           | 2022           | 2021          |
| 期末純資産総額(米ドル) | 463,395,684    | 519,851,179    | 49,809,405    |
| FCクラス(円)     |                |                |               |
| 期末純資産総額      | 13,012,584,927 | 13,004,918,854 | 190,900,159   |
| 期末1口当たり純資産価格 | 6,130          | 7,476          | 8,753         |
| FDクラス(円)     |                |                |               |
| 期末純資産総額      | 50,345,228,867 | 47,071,679,497 | 5,095,376,014 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 10,063         | 10,096         | 10,846        |

# 組入資産明細

## 2023年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

| 通貨              | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-----------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| <b>アルバニア</b>    |                            |                                     |           |           |          |
| 国債              |                            |                                     |           |           |          |
| EUR             | 200,000                    | ALBANIA 3.5000% 23/11/31 REGS       | 221,733   | 173,041   | 0.04     |
|                 |                            |                                     | 221,733   | 173,041   | 0.04     |
|                 |                            | 合計: アルバニア                           | 221,733   | 173,041   | 0.04     |
| <b>アンゴラ</b>     |                            |                                     |           |           |          |
| 国債              |                            |                                     |           |           |          |
| USD             | 2,843,000                  | ANGOLA REP OF 8.7500% 14/04/32 REGS | 2,564,649 | 2,562,355 | 0.55     |
| USD             | 2,024,000                  | ANGOLA REP OF 8.0000% 26/11/29 REGS | 1,960,657 | 1,816,864 | 0.39     |
| USD             | 1,800,000                  | ANGOLA REP OF 9.3750% 08/05/48 REGS | 1,765,828 | 1,532,218 | 0.33     |
| USD             | 1,400,000                  | ANGOLA REP OF 8.2500% 09/05/28 REGS | 1,379,849 | 1,295,021 | 0.28     |
| USD             | 803,000                    | ANGOLA REP OF 9.5000% 12/11/25 REGS | 774,138   | 812,026   | 0.18     |
| USD             | 722,000                    | ANGOLA REP OF 9.1250% 26/11/49 REGS | 676,760   | 606,740   | 0.13     |
|                 |                            |                                     | 9,121,881 | 8,625,224 | 1.86     |
|                 |                            | 合計: アンゴラ                            | 9,121,881 | 8,625,224 | 1.86     |
| <b>アルゼンチン</b>   |                            |                                     |           |           |          |
| 国債              |                            |                                     |           |           |          |
| USD             | 13,306,440                 | ARGENTINA 1.5000% 09/07/35          | 3,699,848 | 3,725,803 | 0.80     |
| USD             | 9,705,817                  | ARGENTINA 3.5000% 09/07/41          | 2,810,901 | 2,996,671 | 0.65     |
| USD             | 2,297,539                  | ARGENTINA 0.5000% 09/07/30          | 805,251   | 747,341   | 0.16     |
| USD             | 420,739                    | ARGENTINA 3.8750% 09/01/38          | 165,318   | 147,014   | 0.03     |
| USD             | 486,661                    | ARGENTINA 1.5000% 09/07/46          | 161,186   | 138,090   | 0.03     |
| USD             | 118,065                    | ARGENTINA 1.0000% 09/07/29          | 95,345    | 36,556    | 0.01     |
|                 |                            |                                     | 7,737,849 | 7,791,475 | 1.68     |
| その他債券           |                            |                                     |           |           |          |
| USD             | 515,574                    | PROV BUENOS AIRE STUP 01/09/37 REGS | 227,263   | 195,145   | 0.04     |
|                 |                            |                                     | 227,263   | 195,145   | 0.04     |
|                 |                            | 合計: アルゼンチン                          | 7,965,112 | 7,986,620 | 1.72     |
| <b>アルメニア</b>    |                            |                                     |           |           |          |
| 国債              |                            |                                     |           |           |          |
| USD             | 800,000                    | ARMENIA 3.6000% 02/02/31 REGS       | 738,820   | 615,041   | 0.13     |
| USD             | 260,000                    | ARMENIA 3.9500% 26/09/29 REGS       | 249,860   | 213,210   | 0.05     |
|                 |                            |                                     | 988,680   | 828,251   | 0.18     |
|                 |                            | 合計: アルメニア                           | 988,680   | 828,251   | 0.18     |
| <b>オーストリア</b>   |                            |                                     |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債)     |                            |                                     |           |           |          |
| USD             | 240,000                    | SUZANO AUSTRI 7.0000% 16/03/47 REGS | 314,352   | 239,710   | 0.05     |
|                 |                            |                                     | 314,352   | 239,710   | 0.05     |
|                 |                            | 合計: オーストリア                          | 314,352   | 239,710   | 0.05     |
| <b>アゼルバイジャン</b> |                            |                                     |           |           |          |
| 国債              |                            |                                     |           |           |          |
| USD             | 1,709,000                  | REPUBLIC OF A 5.1250% 01/09/29 REGS | 1,874,164 | 1,634,214 | 0.35     |
| USD             | 150,000                    | REPUBLIC OF A 3.5000% 01/09/32 REGS | 127,050   | 126,753   | 0.03     |
|                 |                            |                                     | 2,001,214 | 1,760,967 | 0.38     |
| 普通社債(固定金利債)     |                            |                                     |           |           |          |
| USD             | 1,670,000                  | STATE OIL CO AZE 6.9500% 18/03/30   | 1,988,159 | 1,713,754 | 0.37     |
|                 |                            |                                     | 1,988,159 | 1,713,754 | 0.37     |
|                 |                            | 合計: アゼルバイジャン                        | 3,989,373 | 3,474,721 | 0.75     |

| 通貨             | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|----------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| <b>バハマ</b>     |                            |                                     |           |           |          |
| 国債             |                            |                                     |           |           |          |
| USD            | 450,000                    | BAHAMAS-COMMO 6.0000% 21/11/28 REGS | 341,450   | 365,931   | 0.08     |
| USD            | 400,000                    | BAHAMAS-COMMO 9.0000% 16/06/29 REGS | 320,096   | 358,000   | 0.08     |
|                |                            |                                     | 661,546   | 723,931   | 0.16     |
|                |                            | 合計:バハマ                              | 661,546   | 723,931   | 0.16     |
| <b>バーレーン</b>   |                            |                                     |           |           |          |
| 国債             |                            |                                     |           |           |          |
| USD            | 3,471,000                  | BAHRAIN 5.4500% 16/09/32 REGS       | 3,453,605 | 3,128,315 | 0.67     |
| USD            | 800,000                    | BAHRAIN 7.0000% 12/10/28 REGS       | 867,537   | 819,000   | 0.18     |
| USD            | 400,000                    | BAHRAIN 6.7500% 20/09/29 REGS       | 410,500   | 398,208   | 0.09     |
| USD            | 337,000                    | BAHRAIN 6.0000% 19/09/44 REGS       | 339,150   | 268,333   | 0.06     |
| USD            | 201,000                    | BAHRAIN 7.3750% 14/05/30 REGS       | 201,000   | 206,890   | 0.04     |
|                |                            |                                     | 5,271,792 | 4,820,746 | 1.04     |
| 普通社債(固定金利債)    |                            |                                     |           |           |          |
| USD            | 2,300,000                  | BAHRAIN 4.2500% 25/01/28 REGS       | 2,286,921 | 2,120,618 | 0.45     |
| USD            | 917,000                    | CBB INTL SUK 3.8750% 18/05/29 REGS  | 885,237   | 819,389   | 0.18     |
| USD            | 800,000                    | BAHRAIN 5.2500% 25/01/33 REGS       | 775,450   | 698,000   | 0.15     |
| USD            | 670,000                    | OIL & GAS HLD 7.5000% 25/10/27 REGS | 745,389   | 690,462   | 0.15     |
|                |                            |                                     | 4,692,997 | 4,328,469 | 0.93     |
|                |                            | 合計:バーレーン                            | 9,964,789 | 9,149,215 | 1.97     |
| <b>ベナン</b>     |                            |                                     |           |           |          |
| 国債             |                            |                                     |           |           |          |
| EUR            | 249,000                    | BENIN INTL BO 4.9500% 22/01/35 REGS | 244,598   | 191,157   | 0.04     |
| EUR            | 150,000                    | BENIN INTL BO 4.8750% 19/01/32 REGS | 181,340   | 124,398   | 0.03     |
|                |                            |                                     | 425,938   | 315,555   | 0.07     |
|                |                            | 合計:ベナン                              | 425,938   | 315,555   | 0.07     |
| <b>バミューダ諸島</b> |                            |                                     |           |           |          |
| 国債             |                            |                                     |           |           |          |
| USD            | 200,000                    | BERMUDA-GOVT 5.0000% 15/07/32 REGS  | 207,122   | 194,460   | 0.04     |
|                |                            |                                     | 207,122   | 194,460   | 0.04     |
| 普通社債(固定金利債)    |                            |                                     |           |           |          |
| USD            | 820,000                    | BERMUDA-GOVT 4.7500% 15/02/29 REGS  | 950,475   | 800,761   | 0.18     |
| USD            | 453,000                    | SAGICOR FINL 5.3000% 13/05/28 REGS  | 453,000   | 433,974   | 0.09     |
| USD            | 400,000                    | TENGIZCH FIN 3.2500% 15/08/30 REGS  | 408,860   | 300,916   | 0.06     |
|                |                            |                                     | 1,812,335 | 1,535,651 | 0.33     |
|                |                            | 合計:バミューダ諸島                          | 2,019,457 | 1,730,111 | 0.37     |
| <b>ボリビア</b>    |                            |                                     |           |           |          |
| 国債             |                            |                                     |           |           |          |
| USD            | 200,000                    | BOLIVIA GOVT 7.5000% 02/03/30 REGS  | 189,000   | 172,250   | 0.04     |
|                |                            |                                     | 189,000   | 172,250   | 0.04     |
| その他債券          |                            |                                     |           |           |          |
| USD            | 400,000                    | BOLIVIA GOVT 4.5000% 20/03/28 REGS  | 345,398   | 284,000   | 0.06     |
|                |                            |                                     | 345,398   | 284,000   | 0.06     |
|                |                            | 合計:ボリビア                             | 534,398   | 456,250   | 0.10     |
| <b>ブラジル</b>    |                            |                                     |           |           |          |
| 国債             |                            |                                     |           |           |          |
| USD            | 2,767,000                  | BRAZIL REP OF 2.8750% 06/06/25      | 2,683,312 | 2,601,198 | 0.56     |
| USD            | 2,834,000                  | BRAZIL REP OF 4.7500% 14/01/50      | 2,136,363 | 2,031,250 | 0.44     |
| USD            | 1,402,000                  | FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41   | 1,351,036 | 1,209,225 | 0.26     |
| USD            | 400,000                    | BRAZIL REP OF 4.6250% 13/01/28      | 379,200   | 380,415   | 0.08     |
| USD            | 410,000                    | BRAZIL REP OF 5.6250% 21/02/47      | 317,650   | 334,663   | 0.07     |
| USD            | 252,000                    | FED REP OF BRAZIL 8.25% 20/01/34    | 270,279   | 285,705   | 0.06     |
| USD            | 264,000                    | REP OF BRAZIL 5% 27/01/45           | 194,199   | 201,939   | 0.04     |
| USD            | 200,000                    | BRAZIL REP OF 3.7500% 12/09/31      | 168,000   | 168,250   | 0.04     |
|                |                            |                                     | 7,500,039 | 7,212,645 | 1.55     |

| 通貨                 | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|--------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| <b>その他債券</b>       |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 2,260,000                  | BRAZIL MINAS 5.333% 15/02/28 REGS   | 1,197,540 | 1,102,597 | 0.24     |
| USD                | 345,000                    | MC BRAZIL 7.2500% 30/06/31 REGS     | 333,356   | 273,697   | 0.06     |
|                    |                            | 合計:ブラジル                             | 1,530,896 | 1,376,294 | 0.30     |
|                    |                            |                                     | 9,030,935 | 8,588,939 | 1.85     |
| <b>英領ヴァージン諸島</b>   |                            |                                     |           |           |          |
| <b>変動金利債</b>       |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 1,018,000                  | CN HUANENG GP HK FRN 09/06/70       | 1,032,825 | 995,604   | 0.21     |
| USD                | 1,000,000                  | MINMETALS BOUNTE FRN 03/09/69       | 1,017,450 | 965,000   | 0.21     |
| USD                | 260,000                    | DIANJIAN HAIYU FRN 20/12/69 EMTN    | 268,967   | 254,934   | 0.06     |
|                    |                            |                                     | 2,319,242 | 2,215,538 | 0.48     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 623,000                    | SINOCHEM OFFS 2.2500% 24/11/26 EMTN | 622,471   | 550,414   | 0.11     |
| USD                | 552,000                    | STATE GRID OS 1.6250% 05/08/30 EMTN | 484,060   | 447,437   | 0.09     |
| USD                | 468,000                    | SUNNY EXPRESS 3.1250% 23/04/30      | 421,111   | 413,305   | 0.09     |
| USD                | 249,000                    | HUARONG FIN I 4.8750% 22/11/26 EMTN | 228,831   | 218,952   | 0.05     |
| USD                | 249,000                    | HUARONG FINANCE 4.7500% 27/04/27    | 225,345   | 215,362   | 0.05     |
| USD                | 200,000                    | HUARONG FIN I 5.0000% 19/11/25 EMTN | 138,000   | 183,359   | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | CHINALCO CAPITAL 2.1250% 03/06/26   | 198,890   | 179,871   | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | CLP POWER HK 2.1250% 30/06/30 EMTN  | 194,484   | 162,944   | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | HUARONG FINAN 4.9500% 07/11/47 EMTN | 172,250   | 133,030   | 0.03     |
| EUR                | 100,000                    | FORTUNE STAR 4.3500% 06/05/23       | 61,506    | 102,975   | 0.02     |
| EUR                | 100,000                    | FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26       | 82,481    | 76,807    | 0.02     |
|                    |                            | 合計:英領ヴァージン諸島                        | 2,829,429 | 2,684,456 | 0.58     |
|                    |                            |                                     | 5,148,671 | 4,899,994 | 1.06     |
| <b>カメルーン</b>       |                            |                                     |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |           |           |          |
| EUR                | 417,000                    | REP OF CAMERO 5.9500% 07/07/32 REGS | 496,397   | 331,794   | 0.07     |
|                    |                            | 合計:カメルーン                            | 496,397   | 331,794   | 0.07     |
|                    |                            |                                     | 496,397   | 331,794   | 0.07     |
| <b>カナダ</b>         |                            |                                     |           |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 490,000                    | PETRONAS ENER 2.1120% 23/03/28 REGS | 486,695   | 426,947   | 0.09     |
|                    |                            | 合計:カナダ                              | 486,695   | 426,947   | 0.09     |
|                    |                            |                                     | 486,695   | 426,947   | 0.09     |
| <b>ケイマン諸島</b>      |                            |                                     |           |           |          |
| <b>その他債券</b>       |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 1,587,000                  | BIOCEANICO SOV 0% 05/06/34 REGS     | 1,079,585 | 1,002,248 | 0.22     |
| USD                | 300,000                    | RUTAS 2 AND 7 0% 30/09/36 REGS      | 163,100   | 181,124   | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 1,242,685 | 1,183,372 | 0.26     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 3,521,000                  | GACI FIRST INVST 5.1250% 14/02/53   | 3,270,312 | 3,160,097 | 0.67     |
| USD                | 2,450,000                  | GACI FIRST INVST 4.7500% 14/02/30   | 2,424,153 | 2,391,812 | 0.52     |
| USD                | 1,300,000                  | GACI FIRST INVST 5.0000% 13/10/27   | 1,303,433 | 1,287,039 | 0.28     |
| USD                | 1,032,000                  | GACI FIRST INVST 4.8750% 14/02/35   | 1,008,728 | 977,686   | 0.21     |
| USD                | 710,000                    | CSN ISLANDS X 6.7500% 28/01/28 REGS | 768,625   | 675,502   | 0.15     |
| USD                | 650,000                    | SHARJAH SUKUK 3.2340% 23/10/29      | 636,000   | 572,865   | 0.12     |
| USD                | 500,000                    | KSA SUKUK LTD 5.2680% 25/10/28 REGS | 500,000   | 512,500   | 0.11     |
| USD                | 500,000                    | XP INC 3.2500% 01/07/26 REGS        | 494,310   | 436,288   | 0.09     |
| USD                | 400,000                    | LAMAR FUNDING 3.9580% 07/05/25 REGS | 376,500   | 379,960   | 0.08     |
| USD                | 400,000                    | SHARJAH SUKUK 2.9420% 10/06/27      | 367,800   | 359,886   | 0.08     |
| USD                | 300,000                    | MAF SUKUK LTD 4.6380% 14/05/29      | 336,600   | 293,738   | 0.06     |
| USD                | 300,000                    | SA GLOBAL SUK 1.6020% 17/06/26 REGS | 300,000   | 270,298   | 0.06     |
| USD                | 300,000                    | GRUPO AVAL LT 4.3750% 04/02/30 REGS | 302,400   | 225,597   | 0.05     |
| USD                | 229,000                    | LIBERTY COST 10.8750% 15/01/31 REGS | 229,000   | 215,260   | 0.05     |
| USD                | 200,000                    | GACI FIRST INVST 5.2500% 13/10/32   | 197,660   | 199,553   | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | QNB FINANCE L 1.3750% 26/01/26 EMTN | 198,500   | 178,250   | 0.04     |
| USD                | 227,000                    | LONGFOR HOLDINGS 3.9500% 16/09/29   | 186,140   | 177,836   | 0.04     |
| USD                | 208,000                    | LONGFOR HOLDINGS 4.5000% 16/01/28   | 180,960   | 175,864   | 0.04     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                  | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|--------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD         | 200,000                    | COUNTRY GARDEN 6.1500% 17/09/25      | 182,000    | 140,449    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | TENCENT HOLD 3.2400% 03/06/50 REGS   | 183,812    | 126,938    | 0.03     |
| USD         | 400,000                    | KAISA GROUP 11.7000% 11/11/25        | 389,200    | 64,885     | 0.01     |
| USD         | 200,000                    | SUNAC CHINA HLDG 6.5000% 10/01/25    | 199,000    | 52,178     | 0.01     |
|             |                            |                                      | 14,035,133 | 12,874,481 | 2.77     |
|             |                            | 合計:ケイマン諸島                            | 15,277,818 | 14,057,853 | 3.03     |
|             |                            | チリ                                   |            |            |          |
| 国債          |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 6,350,000                  | CHILE 2.5500% 27/07/33               | 6,052,407  | 5,008,563  | 1.08     |
| USD         | 1,769,000                  | CHILE 2.7500% 31/01/27               | 1,749,892  | 1,622,585  | 0.35     |
| USD         | 523,000                    | CHILE 3.1000% 07/05/41               | 510,386    | 380,396    | 0.08     |
| EUR         | 400,000                    | CHILE 1.8750% 27/05/30               | 370,717    | 363,263    | 0.08     |
| USD         | 400,000                    | CHILE 3.2500% 21/09/71               | 383,764    | 245,442    | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | CHILE 3.2400% 06/02/28               | 217,750    | 185,062    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | CHILE 4.3400% 07/03/42               | 199,840    | 171,500    | 0.04     |
|             |                            |                                      | 9,484,756  | 7,976,811  | 1.72     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 2,373,000                  | CODELCO INC 5.1250% 02/02/33 REGS    | 2,365,392  | 2,303,501  | 0.49     |
| USD         | 620,000                    | EMPRESA NACIONAL 3.75% 05/08/26 REG  | 654,275    | 575,473    | 0.11     |
| USD         | 500,000                    | CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS      | 467,840    | 409,272    | 0.09     |
| USD         | 500,000                    | CODELCO INC 3.7000% 30/01/50 REGS    | 438,700    | 362,141    | 0.08     |
| USD         | 400,000                    | EMPRESA METRO 3.6500% 07/05/30 REGS  | 428,600    | 358,815    | 0.08     |
| USD         | 400,000                    | EMPRESA NACIO 4.5000% 14/09/47 REGS  | 396,250    | 301,800    | 0.07     |
| USD         | 400,000                    | EFE 3.8300% 14/09/61 REGS            | 393,400    | 270,329    | 0.06     |
| USD         | 250,000                    | CODELCO INC 3.1500% 14/01/30 REGS    | 262,854    | 217,532    | 0.05     |
| USD         | 300,000                    | CODELCO INC 3.1500% 15/01/51 REGS    | 282,990    | 203,627    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | CENCOSUD SA 4.3750% 17/07/27 REGS    | 182,900    | 187,260    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | CODELCO INC 3.7500% 15/01/31 REGS    | 169,000    | 177,969    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | EMPRESA METRO 4.7000% 07/05/50 REGS  | 229,200    | 170,500    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | EMPRESA NACIO 3.4500% 16/09/31 REGS  | 199,296    | 165,038    | 0.04     |
|             |                            |                                      | 6,506,697  | 5,703,257  | 1.23     |
|             |                            | 合計:チリ                                | 15,991,453 | 13,680,068 | 2.95     |
|             |                            | 中国                                   |            |            |          |
| 国債          |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 1,818,000                  | CHINA (PEOPLE) 0.5500% 21/10/25 REGS | 1,767,029  | 1,624,711  | 0.35     |
| USD         | 1,550,000                  | CHINA (PEOPLE'S) 3.2500% 19/10/23    | 1,655,092  | 1,534,237  | 0.33     |
| USD         | 1,384,000                  | CHINA (PEOPLE) 0.4000% 21/10/23 REGS | 1,370,747  | 1,345,701  | 0.29     |
|             |                            |                                      | 4,792,868  | 4,504,649  | 0.97     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 300,000                    | ZHONGAN ONLINE 3.1250% 16/07/25      | 302,013    | 267,172    | 0.06     |
|             |                            |                                      | 302,013    | 267,172    | 0.06     |
|             |                            | 合計:中国                                | 5,094,881  | 4,771,821  | 1.03     |
|             |                            | コロンビア                                |            |            |          |
| 国債          |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 4,129,000                  | COLOMBIA REP OF 8.0000% 20/04/33     | 4,103,629  | 4,063,548  | 0.89     |
| USD         | 3,347,000                  | COLOMBIA REP OF 7.5000% 02/02/34     | 3,320,865  | 3,126,634  | 0.67     |
| USD         | 1,450,000                  | COLOMBIA REP OF 3.0000% 30/01/30     | 1,395,020  | 1,089,105  | 0.24     |
| USD         | 900,000                    | COLOMBIA REP OF 4.5000% 28/01/26     | 938,151    | 847,179    | 0.18     |
| USD         | 1,241,000                  | REP OF COLOMBIA 5% 15/06/45          | 1,036,778  | 809,471    | 0.17     |
| USD         | 980,000                    | COLOMBIA REP OF 5.2000% 15/05/49     | 934,608    | 643,851    | 0.14     |
| USD         | 800,000                    | COLOMBIA REP OF 3.1250% 15/04/31     | 759,453    | 576,589    | 0.12     |
| USD         | 708,000                    | REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41      | 680,501    | 549,991    | 0.12     |
| USD         | 855,000                    | COLOMBIA REP OF 4.1250% 22/02/42     | 682,645    | 516,907    | 0.11     |
| USD         | 413,000                    | COLOMBIA REP OF 5.6250% 26/02/44     | 355,155    | 294,910    | 0.06     |
| USD         | 400,000                    | COLOMBIA REP OF 3.2500% 22/04/32     | 344,384    | 282,690    | 0.06     |
| USD         | 210,000                    | REP OF COLOMBIA 3.875% 25/04/27      | 183,750    | 186,066    | 0.04     |
|             |                            |                                      | 14,734,939 | 12,986,941 | 2.80     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 600,000                    | ECOPETROL SA 4.125% 16/01/25         | 626,898    | 575,701    | 0.12     |
| USD         | 516,000                    | ECOPETROL SA 8.8750% 13/01/33        | 504,104    | 504,648    | 0.11     |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                  | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-----|----------------------------|--------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD | 200,000                    | ECOPETROL SA 6.8750% 29/04/30        | 246,360    | 177,500    | 0.04     |
| USD | 200,000                    | ECOPETROL SA 4.6250% 02/11/31        | 200,000    | 149,100    | 0.03     |
| USD | 200,000                    | ECOPETROL SA 5.875% 28/05/45         | 220,600    | 131,850    | 0.03     |
| USD | 137,000                    | ECOPETROL SA 5.8750% 02/11/51        | 137,000    | 87,680     | 0.02     |
|     |                            |                                      | 1,934,962  | 1,626,479  | 0.35     |
|     | 合計:コロンビア                   |                                      | 16,669,901 | 14,613,420 | 3.15     |
|     |                            | コスタリカ                                |            |            |          |
| 国債  |                            |                                      |            |            |          |
| USD | 1,047,000                  | COSTA RICA GO 6.1250% 19/02/31 REGS  | 1,044,534  | 1,011,664  | 0.22     |
| USD | 1,012,000                  | REP OF COSTA RICA 7% 4/04/44 REGS    | 880,780    | 965,195    | 0.21     |
| USD | 450,000                    | COSTA RICA GO 7.1580% 12/03/45 REGS  | 423,500    | 435,375    | 0.09     |
| USD | 300,000                    | COSTA RICA GO 4.3750% 30/04/25 REGS  | 304,500    | 288,000    | 0.06     |
| USD | 200,000                    | COSTA RICA GO 5.6250% 30/04/43 REGS  | 158,650    | 165,000    | 0.04     |
|     |                            |                                      | 2,811,964  | 2,865,234  | 0.62     |
|     | 合計:コスタリカ                   |                                      | 2,811,964  | 2,865,234  | 0.62     |
|     |                            | ドミニカ共和国                              |            |            |          |
| 国債  |                            |                                      |            |            |          |
| USD | 4,170,000                  | DOMINICAN REP 6.0000% 22/02/33 REGS  | 3,895,499  | 3,784,274  | 0.83     |
| USD | 2,583,000                  | DOMINICAN REP 7.0500% 03/02/31 REGS  | 2,586,681  | 2,576,542  | 0.56     |
| USD | 1,587,000                  | DOMINICAN REP 6.4000% 05/06/49 REGS  | 1,654,587  | 1,318,897  | 0.28     |
| USD | 1,250,000                  | DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS    | 1,396,518  | 1,222,278  | 0.26     |
| USD | 1,383,000                  | DOMINICAN REP 4.5000% 30/01/30 REGS  | 1,404,886  | 1,189,380  | 0.26     |
| USD | 1,100,000                  | DOMINICAN REP 7.45% 30/04/44 REGS    | 1,028,162  | 1,058,530  | 0.23     |
| USD | 1,350,000                  | DOMINICAN REP 5.8750% 30/01/60 REGS  | 1,287,452  | 1,012,500  | 0.22     |
| USD | 1,243,000                  | DOMINICAN REP 5.3000% 21/01/41 REGS  | 1,169,492  | 974,201    | 0.21     |
| USD | 895,000                    | DOMINICAN REP 4.8750% 23/09/32 REGS  | 897,915    | 749,563    | 0.16     |
| USD | 570,000                    | DOMINICAN REP 6.0000% 19/07/28 REGS  | 614,064    | 550,050    | 0.12     |
| USD | 300,000                    | DOMINICAN REP 5.5000% 22/02/29 REGS  | 300,000    | 277,875    | 0.06     |
| USD | 300,000                    | DOMINICAN REP 6.5000% 15/02/48 REGS  | 238,050    | 254,250    | 0.05     |
| USD | 200,000                    | DOMINICAN REP 5.5000% 27/01/25 REGS  | 220,700    | 196,776    | 0.04     |
| USD | 166,000                    | DOMINICAN REP 6.85% 27/01/45 REGS    | 149,215    | 147,948    | 0.03     |
|     |                            |                                      | 16,843,221 | 15,313,064 | 3.31     |
|     | 合計:ドミニカ共和国                 |                                      | 16,843,221 | 15,313,064 | 3.31     |
|     |                            | エクアドル                                |            |            |          |
| 国債  |                            |                                      |            |            |          |
| USD | 10,848,829                 | REPUBLIC OF E 2.5000% 31/07/35 REGS  | 6,691,930  | 4,068,311  | 0.87     |
| USD | 2,860,363                  | REPUBLIC OF E 5.5000% 31/07/30 REGS  | 2,052,252  | 1,462,361  | 0.32     |
| USD | 1,649,042                  | REPUBLIC OF E 1.5000% 31/07/40 REGS  | 934,497    | 548,306    | 0.12     |
|     |                            |                                      | 9,678,679  | 6,078,978  | 1.31     |
|     | 合計:エクアドル                   |                                      | 9,678,679  | 6,078,978  | 1.31     |
|     |                            | エジプト                                 |            |            |          |
| 国債  |                            |                                      |            |            |          |
| USD | 4,529,000                  | ARAB REP EGYPT 7.6250% 29/05/32 REGS | 3,879,170  | 3,317,719  | 0.71     |
| USD | 1,961,000                  | EGYPT SUKUK 10.8750% 28/02/26 REGS   | 1,954,319  | 1,935,507  | 0.41     |
| USD | 1,505,000                  | ARAB REP EGYPT 8.8750% 29/05/50 REGS | 1,215,797  | 1,008,350  | 0.22     |
| USD | 1,260,000                  | ARAB REPUBLIC EGYPT 8.5% 31/1/47 RE  | 1,156,812  | 836,287    | 0.18     |
| USD | 1,070,000                  | ARAB REP EGYPT 7.9030% 21/02/48 REGS | 940,890    | 670,088    | 0.14     |
| USD | 900,000                    | ARAB REP EGYPT 7.0529% 15/01/32 REGS | 840,730    | 626,868    | 0.14     |
| USD | 1,000,000                  | ARAB REP EGYPT 7.5000% 16/02/61 REGS | 776,946    | 582,580    | 0.13     |
| USD | 600,000                    | ARAB REP EGYPT 8.1500% 20/11/59 REGS | 563,435    | 364,877    | 0.08     |
| USD | 400,000                    | ARAB REP EGYPT 8.7002% 01/03/49 REGS | 348,037    | 266,502    | 0.06     |
| USD | 421,000                    | ARAB REP EGYPT 6.8750% 30/04/40 REGS | 333,008    | 262,603    | 0.06     |
| USD | 200,000                    | ARAB REP EGYPT 5.2500% 06/10/25 REGS | 164,960    | 175,025    | 0.04     |
| USD | 200,000                    | ARAB REP EGYPT 8.7500% 30/09/51 REGS | 180,200    | 128,488    | 0.03     |
|     |                            |                                      | 12,354,304 | 10,174,894 | 2.20     |
|     | 普通社債(固定金利債)                |                                      |            |            |          |
| USD | 2,895,000                  | ARAB REP EGYPT 7.3000% 30/09/33 REGS | 2,511,497  | 1,961,363  | 0.43     |
| EUR | 2,450,000                  | ARAB REP EGYPT 6.3750% 11/04/31 REGS | 2,877,181  | 1,735,126  | 0.37     |
| EUR | 600,000                    | ARAB REP EGYPT 5.6250% 16/04/30 REGS | 417,007    | 424,483    | 0.09     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                  | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|--------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD         | 300,000                    | AFREXIMBANK 2.6340% 17/05/26 REGS    | 300,000    | 268,458    | 0.06     |
| USD         | 200,000                    | ARAB REP EGYPT 5.8750% 16/02/31 REGS | 146,040    | 132,724    | 0.03     |
|             |                            | 合計:エジプト                              | 6,251,725  | 4,522,154  | 0.98     |
|             |                            |                                      | 18,606,029 | 14,697,048 | 3.18     |
| エルサルバドル     |                            |                                      |            |            |          |
| 国債          |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 3,340,000                  | EL SALVADOR R 9.5000% 15/07/52 REGS  | 2,676,200  | 1,673,347  | 0.37     |
| USD         | 537,000                    | REP EL SALVADOR 7.65% 15/6/35 REGS   | 484,163    | 245,611    | 0.06     |
| USD         | 325,000                    | REP EL SALVADOR 8.625% 28/2/29 REG   | 159,581    | 161,162    | 0.03     |
| USD         | 300,000                    | EL SALVADOR R 7.1246% 20/01/50 REGS  | 196,688    | 132,000    | 0.03     |
| USD         | 228,000                    | EL SALVADOR R 8.2500% 10/04/32 REGS  | 103,789    | 112,105    | 0.02     |
| USD         | 200,000                    | EL SALVADOR R 7.6250% 01/02/41 REGS  | 71,020     | 90,000     | 0.02     |
| USD         | 130,000                    | REP EL SALVADOR 6.375% 18/01/27 REG  | 52,669     | 68,250     | 0.01     |
|             |                            | 合計:エルサルバドル                           | 3,744,110  | 2,482,475  | 0.54     |
|             |                            |                                      | 3,744,110  | 2,482,475  | 0.54     |
| エチオピア       |                            |                                      |            |            |          |
| 国債          |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 200,000                    | ETHIOPIA BOND 6.6250% 11/12/24 REGS  | 148,500    | 137,074    | 0.03     |
|             |                            | 合計:エチオピア                             | 148,500    | 137,074    | 0.03     |
|             |                            |                                      | 148,500    | 137,074    | 0.03     |
| ガボン         |                            |                                      |            |            |          |
| 国債          |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 825,000                    | REPUBLIC OF G 7.0000% 24/11/31 REGS  | 777,500    | 672,406    | 0.15     |
| USD         | 600,000                    | GABONESE REP 6.95% 16/06/25 REGS     | 589,883    | 575,274    | 0.12     |
|             |                            | 合計:ガボン                               | 1,367,383  | 1,247,680  | 0.27     |
|             |                            |                                      | 1,367,383  | 1,247,680  | 0.27     |
| ジョージア       |                            |                                      |            |            |          |
| 国債          |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 329,000                    | GEORGIA REP O 2.7500% 22/04/26 REGS  | 327,098    | 298,183    | 0.06     |
|             |                            |                                      | 327,098    | 298,183    | 0.06     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 400,000                    | GEORGIAN RAIL 4.0000% 17/06/28 REGS  | 370,000    | 351,600    | 0.08     |
|             |                            | 合計:ジョージア                             | 370,000    | 351,600    | 0.08     |
|             |                            |                                      | 697,098    | 649,783    | 0.14     |
| ガーナ         |                            |                                      |            |            |          |
| 国債          |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 3,374,000                  | GHANA REP OF 8.6250% 07/04/34 REGS   | 2,288,319  | 1,261,032  | 0.26     |
| USD         | 2,946,000                  | GHANA REP OF 7.6250% 16/05/29 REGS   | 2,179,588  | 1,104,750  | 0.24     |
| USD         | 1,943,000                  | GHANA REP OF 7.8750% 11/02/35 REGS   | 1,481,124  | 728,625    | 0.16     |
| USD         | 900,000                    | GHANA REP OF 7.7500% 07/04/29 REGS   | 918,940    | 337,500    | 0.07     |
| USD         | 600,000                    | GHANA REP OF 8.7500% 04/02/25 REGS   | 581,240    | 218,250    | 0.05     |
| USD         | 473,000                    | GHANA REP OF 8.9500% 26/03/51 REGS   | 295,648    | 173,828    | 0.04     |
| USD         | 400,000                    | GHANA REP OF 6.3750% 11/02/27 REGS   | 262,065    | 152,000    | 0.03     |
| USD         | 300,000                    | GHANA REP OF 8.8750% 07/05/42 REGS   | 191,610    | 109,875    | 0.02     |
| USD         | 250,000                    | GHANA REP OF 0.0000% 07/04/25 REGS   | 198,125    | 83,871     | 0.02     |
| USD         | 200,000                    | GHANA REP OF 8.1250% 26/03/32 REGS   | 199,501    | 74,750     | 0.02     |
| USD         | 200,000                    | GHANA REP OF 8.6270% 16/06/49 REGS   | 172,628    | 72,750     | 0.02     |
|             |                            |                                      | 8,768,788  | 4,317,231  | 0.93     |
| その他債券       |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 1,460,000                  | GHANA REP OF 10.7500% 14/10/30 REGS  | 1,619,373  | 1,034,775  | 0.22     |
| USD         | 200,000                    | GHANA REP OF 8.1250% 18/01/26 REGS   | 75,000     | 81,494     | 0.02     |
|             |                            | 合計:ガーナ                               | 1,694,373  | 1,116,269  | 0.24     |
|             |                            |                                      | 10,463,161 | 5,433,500  | 1.17     |
| グアテマラ       |                            |                                      |            |            |          |
| 国債          |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 1,667,000                  | REP OF GUATEM 5.2500% 10/08/29 REGS  | 1,660,132  | 1,600,320  | 0.36     |
| USD         | 400,000                    | REP OF GUATEM 4.3750% 05/06/27 REGS  | 428,900    | 379,000    | 0.08     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| USD         | 400,000                    | REP OF GUATEM 6.1250% 01/06/50 REGS | 475,380   | 379,000   | 0.08     |
| USD         | 400,000                    | REP OF GUATEM 4.9000% 01/06/30 REGS | 419,220   | 376,000   | 0.08     |
| USD         | 340,000                    | REP OF GUATEM 5.3750% 24/04/32 REGS | 346,800   | 325,550   | 0.07     |
| USD         | 300,000                    | REP OF GUATEM 4.8750% 13/02/28 REGS | 338,250   | 286,500   | 0.06     |
| USD         | 200,000                    | REP OF GUATEM 3.7000% 07/10/33 REGS | 195,258   | 164,500   | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | REP OF GUATEM 4.6500% 07/10/41 REGS | 194,916   | 162,000   | 0.03     |
|             |                            |                                     | 4,058,856 | 3,672,870 | 0.80     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 200,000                    | CT TRUST 5.1250% 03/02/32 REGS      | 200,000   | 157,683   | 0.03     |
|             |                            |                                     | 200,000   | 157,683   | 0.03     |
|             |                            | 合計:グアテマラ                            | 4,258,856 | 3,830,553 | 0.83     |
| ホンジュラス      |                            |                                     |           |           |          |
| 国債          |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 616,000                    | HONDURAS GOVT 5.6250% 24/06/30 REGS | 601,440   | 492,800   | 0.10     |
| USD         | 150,000                    | HONDURAS GVT 6.25% 19/01/27 REGS    | 165,135   | 130,875   | 0.03     |
|             |                            |                                     | 766,575   | 623,675   | 0.13     |
|             |                            | 合計:ホンジュラス                           | 766,575   | 623,675   | 0.13     |
| 香港          |                            |                                     |           |           |          |
| 国債          |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 300,000                    | AIRPORT AUTH 4.8750% 12/01/30 REGS  | 298,140   | 300,537   | 0.06     |
|             |                            |                                     | 298,140   | 300,537   | 0.06     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 794,000                    | HONG KONG 4.3750% 11/01/26 REGS     | 791,372   | 784,697   | 0.17     |
| USD         | 625,000                    | CNAC HK FINBRID 4.1250% 19/07/27    | 601,156   | 584,897   | 0.13     |
| USD         | 294,000                    | CNAC HK FINBRID 3.8750% 19/06/29    | 287,794   | 262,272   | 0.06     |
| USD         | 240,000                    | HONG KONG 4.6250% 11/01/33 REGS     | 239,107   | 245,595   | 0.05     |
| USD         | 300,000                    | LENOVO GROUP 3.4210% 02/11/30 REGS  | 308,163   | 243,981   | 0.05     |
|             |                            |                                     | 2,227,592 | 2,121,442 | 0.46     |
|             |                            | 合計:香港                               | 2,525,732 | 2,421,979 | 0.52     |
| ハンガリー       |                            |                                     |           |           |          |
| 国債          |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 1,594,000                  | HUNGARY 6.7500% 25/09/52 REGS       | 1,548,575 | 1,633,562 | 0.35     |
| USD         | 1,111,000                  | HUNGARY 6.1250% 22/05/28 REGS       | 1,102,979 | 1,126,526 | 0.24     |
| USD         | 1,320,000                  | HUNGARY 2.1250% 22/09/31 REGS       | 1,164,042 | 1,010,537 | 0.22     |
| USD         | 1,024,000                  | HUNGARY 5.5000% 16/06/34 REGS       | 1,009,349 | 980,485   | 0.21     |
| USD         | 1,199,000                  | HUNGARY 3.1250% 21/09/51 REGS       | 1,094,448 | 727,375   | 0.16     |
| USD         | 600,000                    | HUNGARY 5.2500% 16/06/29 REGS       | 592,752   | 584,392   | 0.13     |
| EUR         | 300,000                    | HUNGARY 5.0000% 22/02/27            | 305,256   | 317,743   | 0.07     |
| USD         | 210,000                    | REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41      | 267,637   | 234,725   | 0.05     |
| EUR         | 100,000                    | HUNGARY 1.6250% 28/04/32            | 64,276    | 77,582    | 0.02     |
| USD         | 18,000                     | HUNGARY 5.3750% 25/03/24            | 20,461    | 17,947    | 0.00     |
|             |                            |                                     | 7,169,775 | 6,710,874 | 1.45     |
|             |                            | 合計:ハンガリー                            | 7,169,775 | 6,710,874 | 1.45     |
| インド         |                            |                                     |           |           |          |
| 国債          |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 608,000                    | EX-IM BK OF I 3.8750% 01/02/28 REGS | 588,666   | 560,959   | 0.12     |
| USD         | 400,000                    | EX-IM BK OF I 3.3750% 05/08/26 REGS | 423,824   | 370,944   | 0.08     |
|             |                            |                                     | 1,012,490 | 931,903   | 0.20     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 1,550,000                  | EX-IM BK OF I 2.2500% 13/01/31 REGS | 1,365,050 | 1,216,768 | 0.27     |
| USD         | 1,018,000                  | EX-IM BK OF I 3.2500% 15/01/30 REGS | 995,536   | 879,164   | 0.19     |
| USD         | 504,000                    | RELIANCE INDU 3.6250% 12/01/52 REGS | 497,004   | 345,751   | 0.07     |
| USD         | 200,000                    | ADANI GREEN/P 6.2500% 10/12/24 REGS | 184,000   | 184,980   | 0.04     |
|             |                            |                                     | 3,041,590 | 2,626,663 | 0.57     |
|             |                            | 合計:インド                              | 4,054,080 | 3,558,566 | 0.77     |
| インドネシア      |                            |                                     |           |           |          |
| 国債          |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 3,189,000                  | INDONESIA (REP) 2.8500% 14/02/30    | 3,240,417 | 2,802,089 | 0.61     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD         | 2,179,000                  | INDONESIA (REP) 4.6500% 20/09/32    | 2,102,989  | 2,109,856  | 0.47     |
| USD         | 1,165,000                  | INDONESIA (REP) 3.5000% 11/01/28    | 1,174,854  | 1,093,893  | 0.25     |
| USD         | 1,077,000                  | INDONESIA (REP) 4.5500% 11/01/28    | 1,065,153  | 1,053,223  | 0.23     |
| EUR         | 1,200,000                  | INDONESIA (REP) 1.4000% 30/10/31    | 1,267,383  | 994,881    | 0.21     |
| USD         | 750,000                    | INDONESIA (RE 5.2500% 17/01/42 REGS | 919,529    | 736,129    | 0.16     |
| USD         | 750,000                    | INDONESIA (REP) 4.8500% 11/01/33    | 738,783    | 733,126    | 0.16     |
| USD         | 749,000                    | INDONESIA REP 4.6250% 15/04/43 REGS | 790,787    | 683,874    | 0.15     |
| USD         | 800,000                    | INDONESIA (REP) 4.2000% 15/10/50    | 890,375    | 669,114    | 0.14     |
| USD         | 673,000                    | INDONESIA (REP) 5.4500% 20/09/52    | 664,877    | 666,247    | 0.14     |
| USD         | 629,000                    | INDONESIA (REP) 5.6500% 11/01/53    | 620,056    | 637,244    | 0.14     |
| EUR         | 600,000                    | INDONESIA (RE 3.7500% 14/06/28 REGS | 686,129    | 622,629    | 0.13     |
| USD         | 472,000                    | INDONESIA (RE 6.6250% 17/02/37 REGS | 598,152    | 531,571    | 0.11     |
| USD         | 414,000                    | REP OF INDONES 8.5% 12/10/35        | 654,805    | 523,983    | 0.11     |
| USD         | 481,000                    | INDONESIA (REP) 3.0500% 12/03/51    | 447,088    | 343,894    | 0.07     |
| USD         | 342,000                    | INDONESIA (REP) 4.1500% 20/09/27    | 338,200    | 329,255    | 0.07     |
| USD         | 260,000                    | INDONESIA (REP) 3.5500% 31/03/32    | 258,916    | 233,018    | 0.05     |
| EUR         | 300,000                    | INDONESIA (REP) 1.1000% 12/03/33    | 247,802    | 232,401    | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | INDONESIA (REP) 4.4500% 15/04/70    | 198,018    | 166,523    | 0.04     |
| EUR         | 200,000                    | INDONESIA (REP) 1.3000% 23/03/34    | 155,669    | 153,661    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 17,059,982 | 15,316,611 | 3.32     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 1,693,000                  | INDONESIA (REP) 2.1500% 28/07/31    | 1,643,200  | 1,368,890  | 0.29     |
| EUR         | 900,000                    | PERUSAHAAN LI 1.8750% 05/11/31 REGS | 1,072,608  | 700,042    | 0.15     |
| USD         | 700,000                    | SBSN INDO III 4.7000% 06/06/32 REGS | 700,000    | 686,468    | 0.15     |
| USD         | 800,000                    | PERUSAHAAN LI 5.2500% 15/05/47 REGS | 882,250    | 679,000    | 0.15     |
| USD         | 609,000                    | PERUSAHAAN LISTRIK 5.25% 24/10/42   | 531,353    | 534,239    | 0.12     |
| USD         | 400,000                    | PELABUHAN IND 4.5000% 02/05/23 REGS | 425,000    | 398,501    | 0.09     |
| USD         | 400,000                    | PT PERTAMINA 1.4000% 09/02/26 REGS  | 390,360    | 357,002    | 0.08     |
| USD         | 383,000                    | HUTAMA KARYA 3.7500% 11/05/30 REGS  | 405,632    | 341,368    | 0.07     |
| USD         | 300,000                    | PT PERTAMINA 6.5000% 07/11/48 REGS  | 391,896    | 303,016    | 0.07     |
| USD         | 300,000                    | PELABUHAN IND 4.2500% 05/05/25 REGS | 315,300    | 292,200    | 0.06     |
| USD         | 200,000                    | INDONESIA ASA 6.5300% 15/11/28 REGS | 204,700    | 205,657    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | INDONESIA ASA 5.4500% 15/05/30 REGS | 232,000    | 198,230    | 0.04     |
| USD         | 220,000                    | INDONESIA ASA 5.8000% 15/05/50 REGS | 265,375    | 192,234    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | PERUSAHAAN LI 6.1500% 21/05/48 REGS | 228,500    | 190,750    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | FREEPORT INDO 5.3150% 14/04/32 REGS | 200,000    | 183,993    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 7,888,174  | 6,631,590  | 1.43     |
|             |                            | 合計:インドネシア                           | 24,948,156 | 21,948,201 | 4.75     |
| イラク         |                            |                                     |            |            |          |
| その他債券       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 710,000                    | IRAQ REPUBLIC 5.8% 15/01/28         | 410,630    | 407,602    | 0.09     |
|             |                            |                                     | 410,630    | 407,602    | 0.09     |
|             |                            | 合計:イラク                              | 410,630    | 407,602    | 0.09     |
| イスラエル       |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 1,097,000                  | STATE OF ISRAEL 4.5000% 17/01/33    | 1,090,626  | 1,056,840  | 0.24     |
| ILS         | 3,200,000                  | ISRAEL FIXED 0.1500% 31/07/23 0723  | 915,127    | 855,433    | 0.18     |
| USD         | 736,000                    | STATE OF ISRAEL 4.5000% 03/04/20    | 904,182    | 591,124    | 0.13     |
|             |                            |                                     | 2,909,935  | 2,503,397  | 0.55     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 500,000                    | LEVIATHAN BOND 6.5000% 30/06/27     | 562,050    | 473,750    | 0.10     |
| USD         | 200,000                    | ISRAEL ELECTRIC 5.0000% 12/11/24 6  | 225,000    | 196,578    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | LEVIATHAN BOND 6.7500% 30/06/30     | 227,200    | 186,444    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 1,014,250  | 856,772    | 0.18     |
|             |                            | 合計:イスラエル                            | 3,924,185  | 3,360,169  | 0.73     |
| コートジボワール    |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| EUR         | 1,984,000                  | IVORY COAST-P 6.8750% 17/10/40 REGS | 2,316,151  | 1,552,020  | 0.33     |
| EUR         | 1,400,000                  | IVORY COAST-P 5.2500% 22/03/30 REGS | 1,372,338  | 1,244,608  | 0.27     |
| EUR         | 500,000                    | IVORY COAST-P 5.8750% 17/10/31 REGS | 466,968    | 442,188    | 0.10     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                  | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|--------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| USD         | 400,000                    | IVORY COAST-P 6.1250% 15/06/33 REGS  | 347,833   | 347,000   | 0.07     |
| EUR         | 400,000                    | IVORY COAST-P 6.6250% 22/03/48 REGS  | 488,401   | 295,227   | 0.06     |
| EUR         | 300,000                    | IVORY COAST-P 4.8750% 30/01/32 REGS  | 357,727   | 242,701   | 0.05     |
|             |                            |                                      | 5,349,418 | 4,123,744 | 0.88     |
| その他債券       |                            |                                      |           |           |          |
| USD         | 900,000                    | IVORY COAST 5.7500% 31/12/32 REGS    | 543,622   | 486,883   | 0.11     |
|             |                            |                                      | 543,622   | 486,883   | 0.11     |
|             |                            | 合計:コートジボワール                          | 5,893,040 | 4,610,627 | 0.99     |
|             |                            | ジャマイカ                                |           |           |          |
| 国債          |                            |                                      |           |           |          |
| USD         | 700,000                    | JAMAICA GVT 7.875% 28/07/45          | 852,386   | 819,000   | 0.17     |
|             |                            |                                      | 852,386   | 819,000   | 0.17     |
| その他債券       |                            |                                      |           |           |          |
| USD         | 300,000                    | JAMAICA GOVT 8.0000% 15/03/39        | 345,865   | 360,000   | 0.08     |
|             |                            |                                      | 345,865   | 360,000   | 0.08     |
|             |                            | 合計:ジャマイカ                             | 1,198,251 | 1,179,000 | 0.25     |
|             |                            | 日本                                   |           |           |          |
| 変動金利債       |                            |                                      |           |           |          |
| USD         | 600,000                    | MITSUB UFJ FIN FRN 12/09/25          | 600,000   | 594,072   | 0.13     |
|             |                            |                                      | 600,000   | 594,072   | 0.13     |
|             |                            | 合計:日本                                | 600,000   | 594,072   | 0.13     |
|             |                            | ジャージー                                |           |           |          |
| その他債券       |                            |                                      |           |           |          |
| USD         | 4,430,000                  | GALAXY PIPEL 2.9400% 30/09/40 REGS   | 4,061,945 | 3,372,568 | 0.73     |
| USD         | 903,000                    | GALAXY PIPEL 2.1600% 31/03/34 REGS   | 824,948   | 704,240   | 0.15     |
| USD         | 240,000                    | GALAXY PIPEL 2.6250% 31/03/36 REGS   | 234,998   | 189,651   | 0.04     |
|             |                            |                                      | 5,121,891 | 4,266,459 | 0.92     |
|             |                            | 合計:ジャージー                             | 5,121,891 | 4,266,459 | 0.92     |
|             |                            | ヨルダン                                 |           |           |          |
| 国債          |                            |                                      |           |           |          |
| USD         | 1,456,000                  | JORDAN 7.3750% 10/10/47 REGS         | 1,463,871 | 1,283,099 | 0.28     |
| USD         | 1,041,000                  | JORDAN 5.8500% 07/07/30 REGS         | 963,904   | 940,825   | 0.20     |
| USD         | 445,000                    | JORDAN 7.7500% 15/01/28 REGS         | 443,718   | 457,228   | 0.10     |
| USD         | 214,000                    | KINGDOM OF JORDAN 5.75% 31/01/27 RE  | 209,525   | 208,117   | 0.04     |
|             |                            |                                      | 3,081,018 | 2,889,269 | 0.62     |
|             |                            | 合計:ヨルダン                              | 3,081,018 | 2,889,269 | 0.62     |
|             |                            | カザフスタン                               |           |           |          |
| 国債          |                            |                                      |           |           |          |
| USD         | 1,991,000                  | KAZAKHSTAN 4.8750% 14/10/44 REGS     | 1,916,643 | 1,806,614 | 0.39     |
| USD         | 832,000                    | REP KAZAKHSTAN 6.5% 21/07/45 REGS    | 967,793   | 879,081   | 0.19     |
|             |                            |                                      | 2,884,436 | 2,685,695 | 0.58     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                      |           |           |          |
| USD         | 2,280,000                  | KAZMUNAYGAS N 5.3750% 24/04/30 REGS  | 2,704,915 | 2,056,128 | 0.45     |
| USD         | 849,000                    | KAZTRANS GAS J 4.3750% 26/09/27 REGS | 859,940   | 763,514   | 0.16     |
| USD         | 600,000                    | KAZMUNAYGAS N 4.7500% 24/04/25 REGS  | 659,100   | 582,809   | 0.13     |
| USD         | 400,000                    | KAZMUNAYGAS N 6.3750% 24/10/48 REGS  | 417,200   | 335,306   | 0.07     |
| EUR         | 360,000                    | KAZAKHSTAN 1.5000% 30/09/34 REGS     | 268,244   | 275,794   | 0.06     |
| EUR         | 240,000                    | KAZAKHSTAN 2.3750% 09/11/28 REGS     | 311,156   | 230,605   | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | KAZMUNAYGAS NTL 5.75% 19/04/47 REGS  | 243,298   | 159,509   | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | KAZMUNAYGAS N 3.5000% 14/04/33 REGS  | 149,500   | 149,492   | 0.03     |
|             |                            |                                      | 5,613,353 | 4,553,157 | 0.98     |
|             |                            | 合計:カザフスタン                            | 8,497,789 | 7,238,852 | 1.56     |
|             |                            | ケニア                                  |           |           |          |
| 国債          |                            |                                      |           |           |          |
| USD         | 1,763,000                  | KENYA REP OF 7.0000% 22/05/27 REGS   | 1,805,471 | 1,586,824 | 0.34     |
| USD         | 900,000                    | KENYA REP OF 6.3000% 23/01/34 REGS   | 813,937   | 682,898   | 0.15     |
| USD         | 700,000                    | KENYA REP OF 6.8750% 24/06/24 REGS   | 646,100   | 660,709   | 0.14     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| USD         | 200,000                    | KENYA REP OF 7.2500% 28/02/28 REGS  | 156,750   | 174,508   | 0.04     |
|             |                            |                                     | 3,422,258 | 3,104,939 | 0.67     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 500,000                    | EASTN/STHN AF 4.1250% 30/06/28 EMTN | 498,941   | 425,000   | 0.09     |
|             |                            |                                     | 498,941   | 425,000   | 0.09     |
|             |                            | 合計:ケニア                              | 3,921,199 | 3,529,939 | 0.76     |
| レバノン        |                            |                                     |           |           |          |
| 国債          |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 2,872,000                  | LEBANESE REP 6.6000% 27/11/26 GMTN  | 384,281   | 191,706   | 0.05     |
| USD         | 2,731,000                  | LEBANESE REP 6.1000% 04/10/22 EMTN  | 452,859   | 189,122   | 0.04     |
| USD         | 2,360,000                  | LEBANESE REP 8.2500% 17/05/34 89    | 245,250   | 165,672   | 0.04     |
| USD         | 2,104,000                  | LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT | 208,205   | 140,442   | 0.03     |
| USD         | 1,867,000                  | LEBANESE REP 6.3750% 09/03/20 GMTN  | 311,703   | 128,356   | 0.03     |
| USD         | 1,040,000                  | LEBANESE REP 6.6500% 26/02/30 GMTN  | 153,796   | 71,760    | 0.02     |
| USD         | 940,000                    | LEBANESE REP 6.2500% 04/11/24 GMTN  | 69,650    | 64,155    | 0.01     |
| USD         | 779,000                    | LEBANESE REP 8.2500% 12/04/21 REGS  | 116,058   | 53,946    | 0.01     |
| USD         | 768,000                    | LEBANESE REP 6.6500% 22/04/24       | 120,634   | 52,416    | 0.01     |
| USD         | 331,000                    | LEBANESE REP 6.7500% 29/11/27       | 90,158    | 22,094    | 0.00     |
| USD         | 318,000                    | LEBANESE REP 6.8500% 23/03/27       | 50,321    | 21,227    | 0.00     |
| USD         | 281,000                    | LEBANESE REP 7.2500% 23/03/37       | 64,320    | 18,757    | 0.00     |
| USD         | 150,000                    | LEBANESE REP 7.0000% 23/03/32 15YR  | 19,470    | 10,425    | 0.00     |
| USD         | 155,000                    | LEBANESE REP 6.2000% 26/02/25 GMTN  | 25,650    | 10,345    | 0.00     |
| USD         | 60,000                     | LEBANESE REP 6.0000% 27/01/23       | 10,386    | 4,210     | 0.00     |
|             |                            |                                     | 2,322,741 | 1,144,633 | 0.24     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 4,358,000                  | LEBANESE REP 7.0000% 20/03/28 GMTN  | 566,060   | 296,561   | 0.07     |
| USD         | 850,000                    | LEBANESE REP 7.0500% 02/11/35 GMTN  | 67,993    | 56,738    | 0.01     |
|             |                            |                                     | 634,053   | 353,299   | 0.08     |
|             |                            | 合計:レバノン                             | 2,956,794 | 1,497,932 | 0.32     |
| ルクセンブルグ     |                            |                                     |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 1,198,000                  | TMS ISSUER SA 5.7800% 23/08/32 REGS | 1,198,000 | 1,214,268 | 0.27     |
| USD         | 400,000                    | PETRRORIO LUX 6.1250% 09/06/26 REGS | 403,200   | 377,290   | 0.08     |
| USD         | 360,000                    | VM HOLDING SA 5.3750% 04/05/27 REGS | 333,000   | 339,292   | 0.07     |
| USD         | 400,000                    | EIG PEARL HOL 3.5450% 31/08/36 REGS | 400,000   | 334,500   | 0.07     |
| USD         | 230,000                    | NEXA RESOURCE 6.5000% 18/01/28 REGS | 257,600   | 224,250   | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | GREENSAIF PIP 6.5100% 23/02/42 REGS | 200,000   | 202,500   | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | GREENSAIF PIP 6.1290% 23/02/38 REGS | 200,000   | 198,848   | 0.04     |
|             |                            |                                     | 2,991,800 | 2,890,948 | 0.62     |
|             |                            | 合計:ルクセンブルグ                          | 2,991,800 | 2,890,948 | 0.62     |
| マレーシア       |                            |                                     |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 3,378,000                  | PETRONAS CAP 2.4800% 28/01/32 REGS  | 3,251,520 | 2,774,756 | 0.60     |
| USD         | 2,365,000                  | PETRONAS CAP 4.5500% 21/04/50 REGS  | 2,819,393 | 2,128,208 | 0.46     |
| USD         | 2,000,000                  | IMDB GBL INVEST 4.4% 09/03/23       | 2,023,100 | 1,986,562 | 0.43     |
| USD         | 617,000                    | MY WAKALA SUK 2.0700% 28/04/31 REGS | 618,609   | 521,014   | 0.11     |
| USD         | 600,000                    | PETRONAS CAP 3.4040% 28/04/61 REGS  | 577,543   | 420,020   | 0.09     |
| USD         | 400,000                    | AXIATA SPV5 L 3.0640% 19/08/50 EMTN | 369,444   | 275,923   | 0.06     |
|             |                            |                                     | 9,659,609 | 8,106,483 | 1.75     |
|             |                            | 合計:マレーシア                            | 9,659,609 | 8,106,483 | 1.75     |
| モーリシャス      |                            |                                     |           |           |          |
| その他債券       |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 200,000                    | GREENKO POWER 4.3000% 13/12/28 REGS | 160,440   | 161,843   | 0.03     |
|             |                            |                                     | 160,440   | 161,843   | 0.03     |
|             |                            | 合計:モーリシャス                           | 160,440   | 161,843   | 0.03     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| メキシコ        |                            |                                     |            |            |          |
| 変動金利債       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 200,000                    | CEMEX SAB FRN 08/09/69 REGS         | 208,050    | 181,032    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 208,050    | 181,032    | 0.04     |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 4,668,000                  | UNITED MEXICAN 2.6590% 24/05/31     | 3,944,343  | 3,763,906  | 0.81     |
| USD         | 1,936,000                  | UNITED MEXICAN 6.3500% 09/02/35     | 1,928,899  | 1,946,673  | 0.42     |
| USD         | 1,390,000                  | UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/2110 | 1,582,371  | 1,217,190  | 0.26     |
| USD         | 682,000                    | UNITED MEXICAN 5.4000% 09/02/28     | 680,656    | 673,363    | 0.15     |
| USD         | 612,000                    | UNITED MEXICAN 4.8750% 19/05/33     | 597,328    | 567,432    | 0.12     |
| USD         | 600,000                    | UNITED MEXICAN 4.2800% 14/08/41     | 523,464    | 478,966    | 0.10     |
| MXN         | 80,000                     | MEXICAN BONOS DES 8.5% 31/5/29 M    | 419,132    | 416,503    | 0.09     |
| EUR         | 410,000                    | UNITED MEXICAN 2.3750% 11/02/30     | 413,996    | 375,147    | 0.08     |
| USD         | 395,000                    | UNITED MEXICAN 3.5000% 12/02/34     | 392,851    | 320,702    | 0.07     |
| USD         | 460,000                    | UNITED MEXICAN 3.7710% 24/05/61     | 413,778    | 302,047    | 0.07     |
| MXN         | 54,800                     | MEXICAN BONOS 7.7500% 23/11/34 M    | 250,084    | 266,235    | 0.06     |
| USD         | 274,000                    | UNITED MEXICAN 4.7500% 27/04/32     | 268,219    | 255,375    | 0.06     |
| USD         | 233,000                    | UNITED MEXICAN 4.4000% 12/02/52     | 232,082    | 176,691    | 0.04     |
| MXN         | 22,800                     | MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M   | 106,344    | 113,157    | 0.02     |
| USD         | 100,000                    | UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40    | 121,150    | 99,367     | 0.02     |
| MXN         | 14,600                     | MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30  | 79,404     | 84,178     | 0.02     |
|             |                            |                                     | 11,954,101 | 11,056,932 | 2.39     |
| その他債券       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 1,524,267                  | PETROLEOS MEXICA 8.7500% 02/06/29   | 1,445,757  | 1,437,251  | 0.31     |
|             |                            |                                     | 1,445,757  | 1,437,251  | 0.31     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 4,900,000                  | PETROLEOS ME 10.0000% 07/02/33 REGS | 4,792,821  | 4,701,794  | 1.02     |
| USD         | 3,120,000                  | PETROLEOS MEXICA 7.6900% 23/01/50   | 2,910,320  | 2,189,660  | 0.48     |
| USD         | 1,489,000                  | PEMEX 6.75% 21/09/47                | 1,176,856  | 959,611    | 0.21     |
| USD         | 1,507,000                  | PETROLEOS MEXICA 6.3750% 23/01/45   | 1,272,200  | 948,222    | 0.20     |
| USD         | 1,180,000                  | PETROLEOS MEXICA 5.9500% 28/01/31   | 1,151,232  | 896,905    | 0.19     |
| USD         | 751,000                    | COMISION FEDE 4.6880% 15/05/29 REGS | 750,850    | 673,084    | 0.15     |
| USD         | 1,000,000                  | PETROLEOS MEXICA 6.9500% 28/01/60   | 899,700    | 641,350    | 0.14     |
| USD         | 820,000                    | PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41         | 749,694    | 553,131    | 0.12     |
| USD         | 430,000                    | COMISION FEDE 3.3480% 09/02/31 REGS | 420,302    | 340,069    | 0.07     |
| USD         | 444,000                    | COMISION FEDE 3.8750% 26/07/33 REGS | 388,578    | 337,599    | 0.07     |
| USD         | 400,000                    | MEXICO CITY A 5.5000% 31/07/47 REGS | 403,296    | 296,716    | 0.06     |
| USD         | 300,000                    | SITIOS 5.3750% 04/04/32 REGS        | 300,000    | 265,890    | 0.06     |
| USD         | 300,000                    | PETROLEOS MEX/PEMEX 6.625% 15/06/38 | 183,213    | 208,538    | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | COMISION FEDE 6.2640% 15/02/52 REGS | 200,000    | 163,546    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | INDUSTRIAS PE 4.7500% 06/08/50 REGS | 212,000    | 161,515    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | TRUST FIBRAI 6.3900% 15/01/50 REGS  | 228,000    | 159,503    | 0.03     |
| USD         | 241,000                    | UNITED MEXICA 3.7500% 19/04/71 EMTN | 205,244    | 155,110    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 16,244,306 | 13,652,243 | 2.95     |
|             |                            | 合計:メキシコ                             | 29,852,214 | 26,327,458 | 5.69     |
| モンゴル        |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 1,480,000                  | MONGOLIA 8.6500% 19/01/28 REGS      | 1,566,474  | 1,502,199  | 0.33     |
| USD         | 927,000                    | MONGOLIA 3.5000% 07/07/27 REGS      | 867,445    | 770,569    | 0.17     |
| USD         | 602,000                    | MONGOLIA 5.1250% 07/04/26 REGS      | 552,395    | 548,615    | 0.12     |
| USD         | 400,000                    | DEVT BK OF MO 7.2500% 23/10/23 REGS | 435,340    | 379,260    | 0.08     |
| USD         | 200,000                    | MONGOLIA INTL 5.6250% 01/05/23 REGS | 210,700    | 198,750    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 3,632,354  | 3,399,393  | 0.74     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 441,000                    | MONGOLIA 8.7500% 09/03/24 REGS      | 500,207    | 440,118    | 0.09     |
|             |                            |                                     | 500,207    | 440,118    | 0.09     |
|             |                            | 合計:モンゴル                             | 4,132,561  | 3,839,511  | 0.83     |
| モロッコ        |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 579,000                    | MOROCCO KINGD 3.0000% 15/12/32 REGS | 553,805    | 440,787    | 0.09     |
| USD         | 648,000                    | MOROCCO KINGD 4.0000% 15/12/50 REGS | 605,070    | 414,727    | 0.09     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD         | 256,000                    | MOROCCO KINGD 5.5000% 11/12/42 REGS | 213,255    | 209,934    | 0.05     |
|             |                            |                                     | 1,372,130  | 1,065,448  | 0.23     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 300,000                    | OCF SA 5.1250% 23/06/51 REGS        | 294,723    | 216,366    | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | OCF SA 3.7500% 23/06/31 REGS        | 198,730    | 160,150    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 493,453    | 376,516    | 0.08     |
|             |                            | 合計:モロッコ                             | 1,865,583  | 1,441,964  | 0.31     |
| モザンビーク      |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 400,000                    | MOZAMBIQUE RE 5.0000% 15/09/31 REGS | 340,950    | 309,500    | 0.07     |
|             |                            |                                     | 340,950    | 309,500    | 0.07     |
|             |                            | 合計:モザンビーク                           | 340,950    | 309,500    | 0.07     |
| オランダ        |                            |                                     |            |            |          |
| その他債券       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 200,000                    | GREENKO DUTCH 3.8500% 29/03/26 REGS | 191,057    | 168,156    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 191,057    | 168,156    | 0.04     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 1,125,000                  | BRASKEM NL 7.2500% 13/02/33 REGS    | 1,121,900  | 1,096,875  | 0.23     |
| EUR         | 400,000                    | BOI FINANCE B 7.5000% 16/02/27 REGS | 457,120    | 336,527    | 0.07     |
| USD         | 200,000                    | MDGH GMTN RSC 2.5000% 21/05/26 GMTN | 186,150    | 185,360    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | IHS NETHERLAN 8.0000% 18/09/27 REGS | 214,980    | 180,860    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | PROSUS NV 3.2570% 19/01/27 REGS     | 200,000    | 177,843    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | MDGH GMTN RSC 2.8750% 07/11/29 REGS | 208,000    | 176,750    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | MDGH GMTN RSC 2.8750% 21/05/30 GMTN | 207,360    | 175,301    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | MDGH GMTN RSC 3.7000% 07/11/49 REGS | 235,000    | 157,768    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 2,830,510  | 2,487,284  | 0.53     |
|             |                            | 合計:オランダ                             | 3,021,567  | 2,655,440  | 0.57     |
| ナイジェリア      |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 2,907,000                  | REP OF NIGERI 7.3750% 28/09/33 REGS | 2,236,997  | 2,113,389  | 0.46     |
| USD         | 800,000                    | REP OF NIGERI 6.3750% 12/07/23 REGS | 862,200    | 788,080    | 0.17     |
| USD         | 970,000                    | REP OF NIGERI 7.8750% 16/02/32 REGS | 1,031,233  | 761,469    | 0.16     |
| USD         | 600,000                    | REP OF NIGERI 6.5000% 28/11/27 REGS | 585,601    | 496,464    | 0.11     |
| USD         | 400,000                    | REP OF NIGERI 7.6960% 23/02/38 REGS | 376,000    | 286,000    | 0.06     |
| USD         | 299,000                    | REP OF NIGERI 8.7470% 21/01/31 REGS | 245,928    | 250,424    | 0.05     |
| USD         | 333,000                    | REP OF NIGERI 7.6250% 28/11/47 REGS | 240,905    | 222,258    | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | REP OF NIGERI 7.6250% 21/11/25 REGS | 182,600    | 183,630    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | REP OF NIGERI 7.1430% 23/02/30 REGS | 210,500    | 156,758    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 5,971,964  | 5,258,472  | 1.13     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 3,742,000                  | REP OF NIGERI 8.3750% 24/03/29 REGS | 3,203,120  | 3,158,248  | 0.68     |
| USD         | 1,075,000                  | REP OF NIGERI 8.2500% 28/09/51 REGS | 890,163    | 743,062    | 0.16     |
| USD         | 800,000                    | REP OF NIGERI 6.1250% 28/09/28 REGS | 663,000    | 635,504    | 0.14     |
|             |                            |                                     | 4,756,283  | 4,536,814  | 0.98     |
|             |                            | 合計:ナイジェリア                           | 10,728,247 | 9,795,286  | 2.11     |
| オマーン        |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 3,252,000                  | OMAN INTRNL B 6.7500% 28/10/27 REGS | 3,623,496  | 3,386,080  | 0.73     |
| USD         | 1,612,000                  | OMAN INTRNL B 6.2500% 25/01/31 REGS | 1,704,681  | 1,636,116  | 0.35     |
| USD         | 1,680,000                  | OMAN INTRNL B 6.7500% 17/01/48 REGS | 1,643,127  | 1,619,167  | 0.35     |
| USD         | 1,205,000                  | OMAN INTRNL B 7.0000% 25/01/51 REGS | 1,130,013  | 1,197,421  | 0.26     |
| USD         | 1,198,000                  | OMAN GVT INTL 6.5% 08/03/47 REGS    | 1,098,550  | 1,121,687  | 0.24     |
| USD         | 1,000,000                  | OMAN INTRNL B 4.7500% 15/06/26 REGS | 983,902    | 972,510    | 0.21     |
| USD         | 550,000                    | OMAN INTRNL B 5.6250% 17/01/28 REGS | 553,577    | 541,761    | 0.12     |
| USD         | 200,000                    | OMAN GVT INTL 5.375% 08/03/27 REGS  | 197,192    | 197,004    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 10,934,538 | 10,671,746 | 2.30     |

| 通貨                 | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 600,000                    | OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS | 621,670    | 600,216    | 0.13     |
|                    |                            |                                     | 621,670    | 600,216    | 0.13     |
|                    |                            | 合計:オマーン                             | 11,556,208 | 11,271,962 | 2.43     |
| <b>パキスタン</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 200,000                    | REP OF PAKIST 6.8750% 05/12/27 REGS | 195,700    | 90,030     | 0.02     |
|                    |                            |                                     | 195,700    | 90,030     | 0.02     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 3,206,000                  | REP OF PAKIST 7.3750% 08/04/31 REGS | 2,658,687  | 1,350,880  | 0.29     |
| USD                | 1,073,000                  | REP OF PAKIST 8.8750% 08/04/51 REGS | 900,229    | 434,565    | 0.09     |
|                    |                            |                                     | 3,558,916  | 1,785,445  | 0.38     |
|                    |                            | 合計:パキスタン                            | 3,754,616  | 1,875,475  | 0.40     |
| <b>パナマ</b>         |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 2,313,000                  | PANAMA 6.4000% 14/02/35             | 2,288,621  | 2,391,063  | 0.52     |
| USD                | 2,466,000                  | PANAMA 3.8700% 23/07/60             | 2,349,197  | 1,581,323  | 0.34     |
| USD                | 1,960,000                  | PANAMA 2.2520% 29/09/32             | 1,759,830  | 1,462,650  | 0.32     |
| USD                | 1,425,000                  | PANAMA 4.5000% 19/01/63             | 1,419,964  | 1,020,656  | 0.22     |
| USD                | 930,000                    | PANAMA 3.7500% 16/03/25             | 1,002,604  | 899,775    | 0.19     |
| USD                | 300,000                    | REP OF PANAMA 3.875% 17/03/28       | 316,875    | 281,625    | 0.06     |
| USD                | 200,000                    | PANAMA 4.5000% 01/04/56             | 215,700    | 146,750    | 0.03     |
|                    |                            |                                     | 9,352,791  | 7,783,842  | 1.68     |
| <b>その他債券</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 641,000                    | REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36         | 796,197    | 678,659    | 0.15     |
| USD                | 900,000                    | REP OF PANAMA 4.3% 29/04/53         | 930,816    | 653,625    | 0.14     |
| USD                | 760,000                    | PANAMA 4.5000% 15/05/47             | 719,347    | 587,100    | 0.13     |
| USD                | 600,000                    | AEROPUERTO IN 5.1250% 11/08/61 REGS | 608,680    | 470,151    | 0.10     |
| USD                | 200,000                    | ETESA 5.1250% 02/05/49 REGS         | 221,120    | 161,400    | 0.03     |
|                    |                            |                                     | 3,276,160  | 2,550,935  | 0.55     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 200,000                    | BANCO NAC DE 2.5000% 11/08/30 REGS  | 190,500    | 159,023    | 0.03     |
|                    |                            |                                     | 190,500    | 159,023    | 0.03     |
|                    |                            | 合計:パナマ                              | 12,819,451 | 10,493,800 | 2.26     |
| <b>バプアニューギニア</b>   |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 200,000                    | PNG GOVT INTL 8.3750% 04/10/28 REGS | 209,478    | 180,269    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 209,478    | 180,269    | 0.04     |
|                    |                            | 合計:バプアニューギニア                        | 209,478    | 180,269    | 0.04     |
| <b>パラグアイ</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 800,000                    | PARAGUAY 4.9500% 28/04/31 REGS      | 917,493    | 750,000    | 0.15     |
| USD                | 800,000                    | REPUBLIC OF P 5.6000% 13/03/48 REGS | 851,320    | 683,000    | 0.15     |
| USD                | 636,000                    | PARAGUAY 2.7390% 29/01/33 REGS      | 571,140    | 492,235    | 0.11     |
| USD                | 467,000                    | PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 REGS      | 547,768    | 388,778    | 0.08     |
| USD                | 280,000                    | PARAGUAY 6.1000% 11/08/44 REGS      | 342,717    | 263,550    | 0.06     |
| USD                | 200,000                    | PARAGUAY 4.7000% 27/03/27 REGS      | 194,500    | 191,750    | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | PARAGUAY 3.8490% 28/06/33 REGS      | 199,988    | 168,500    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 3,624,926  | 2,937,813  | 0.63     |
|                    |                            | 合計:パラグアイ                            | 3,624,926  | 2,937,813  | 0.63     |
| <b>ペルー</b>         |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 4,114,000                  | REPUBLIC OF PERU 2.7830% 23/01/31   | 3,841,183  | 3,380,457  | 0.74     |
| USD                | 1,344,000                  | REPUBLIC OF PERU 8.7500% 21/11/33   | 2,027,938  | 1,650,591  | 0.36     |
| USD                | 2,110,000                  | REPUBLIC OF PERU 3.2300% 28/07/2121 | 1,758,569  | 1,216,672  | 0.26     |
| USD                | 1,403,000                  | REPUBLIC OF PERU 3.0000% 15/01/34   | 1,290,699  | 1,108,436  | 0.24     |
| USD                | 1,032,000                  | REPUBLIC OF PERU 3.3000% 11/03/41   | 802,331    | 750,633    | 0.16     |
| EUR                | 637,000                    | REPUBLIC OF PERU 1.9500% 17/11/36   | 625,381    | 458,788    | 0.10     |

| 通貨                 | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| EUR                | 600,000                    | REPUBLIC OF PERU 1.2500% 11/03/33   | 456,854    | 442,382    | 0.10     |
| USD                | 452,000                    | REPUBLIC OF PERU 2.8440% 20/06/30   | 377,420    | 381,495    | 0.08     |
| PEN                | 1,000                      | REPUBLIC OF P 6.9000% 12/08/37 REGS | 238,205    | 234,196    | 0.05     |
| USD                | 224,000                    | FONDO MIVIVIE 4.6250% 12/04/27 REGS | 223,220    | 214,480    | 0.05     |
| PEN                | 880,000                    | PERU B SOBERANO 6.1500% 12/08/32    | 205,836    | 202,657    | 0.04     |
| USD                | 160,000                    | REPUBLIC OF PERU 1.8620% 01/12/32   | 118,017    | 115,594    | 0.02     |
| PEN                | 477                        | REPUBLIC OF P 6.8500% 12/02/42 REGS | 112,989    | 109,903    | 0.02     |
| USD                | 18,000                     | REPUBLIC OF PERU 3.6000% 15/01/72   | 16,445     | 11,678     | 0.00     |
|                    |                            |                                     | 12,095,087 | 10,277,962 | 2.22     |
| <b>その他債券</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 64,000                     | REPUBLIC OF PERU 6.5500% 14/03/37   | 70,010     | 67,888     | 0.01     |
|                    |                            |                                     | 70,010     | 67,888     | 0.01     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 2,648,000                  | PETROLEOS DEL 5.6250% 19/06/47 REGS | 2,633,358  | 1,763,568  | 0.38     |
| USD                | 900,000                    | PETROLEOS DEL 4.7500% 19/06/32 REGS | 859,790    | 688,500    | 0.15     |
| USD                | 200,000                    | CIA DE MINAS 5.5000% 23/07/26 REGS  | 198,280    | 168,200    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 3,691,428  | 2,620,268  | 0.57     |
|                    |                            | 合計:ペルー                              | 15,856,525 | 12,966,118 | 2.80     |
| <b>フィリピン</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 4,910,000                  | PHILIPPINES(REP) 1.9500% 06/01/32   | 4,647,575  | 3,830,935  | 0.83     |
| USD                | 1,223,000                  | PHILIPPINES(REP) 5.0000% 17/07/33   | 1,223,258  | 1,207,069  | 0.26     |
| USD                | 1,600,000                  | PHILIPPINES(REP) 2.6500% 10/12/45   | 1,100,000  | 1,064,118  | 0.23     |
| USD                | 784,000                    | PHILIPPINES(REP) 3.2000% 06/07/46   | 670,028    | 560,842    | 0.12     |
| USD                | 550,000                    | PHILIPPINES(REP) 5.5000% 17/01/48   | 550,000    | 554,507    | 0.12     |
| USD                | 689,000                    | PHILIPPINES(REP) 1.6480% 10/06/31   | 659,959    | 529,970    | 0.11     |
| USD                | 739,000                    | PHILIPPINES(REP) 2.9500% 05/05/45   | 634,516    | 523,190    | 0.11     |
| USD                | 484,000                    | PHILIPPINES(REP) 5.1700% 13/10/27   | 499,730    | 487,385    | 0.11     |
| USD                | 420,000                    | PHILIPPINES(REP) 5.9500% 13/10/47   | 417,320    | 445,942    | 0.10     |
| USD                | 418,000                    | REP OF PHILIPPINES 3.7% 01/03/41    | 396,567    | 336,471    | 0.07     |
| USD                | 200,000                    | PHILIPPINES(REP) 4.6250% 17/07/28   | 198,870    | 196,705    | 0.04     |
| USD                | 210,000                    | PHILIPPINES(REP) 3.9500% 20/01/40   | 181,650    | 175,733    | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | PHILIPPINES(REP) 4.2000% 29/03/47   | 200,000    | 169,086    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 11,379,473 | 10,081,953 | 2.18     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 386,000                    | PILIPINAS BOND 8.6000% 15/06/27 A   | 538,470    | 434,485    | 0.09     |
|                    |                            |                                     | 538,470    | 434,485    | 0.09     |
|                    |                            | 合計:フィリピン                            | 11,917,943 | 10,516,438 | 2.27     |
| <b>ポーランド</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 1,529,000                  | REP OF POLAND 5.5000% 16/11/27 EMTN | 1,522,398  | 1,560,464  | 0.34     |
| USD                | 1,446,000                  | REP OF POLAND 5.7500% 16/11/32 EMTN | 1,451,328  | 1,511,330  | 0.33     |
| EUR                | 320,000                    | BANK GOSPODAR 5.1250% 22/02/33 EMTN | 342,339    | 338,285    | 0.07     |
| EUR                | 142,000                    | REP OF POLAND 4.2500% 14/02/43 EMTN | 152,020    | 144,657    | 0.03     |
|                    |                            |                                     | 3,468,085  | 3,554,736  | 0.77     |
|                    |                            | 合計:ポーランド                            | 3,468,085  | 3,554,736  | 0.77     |
| <b>カタル</b>         |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 2,742,000                  | QATAR STATE O 4.4000% 16/04/50 REGS | 2,974,834  | 2,450,811  | 0.53     |
| USD                | 1,781,000                  | QATAR STATE O 4.8170% 14/03/49 REGS | 2,127,231  | 1,689,366  | 0.36     |
| USD                | 1,383,000                  | QATAR STATE O 3.7500% 16/04/30 REGS | 1,490,000  | 1,311,995  | 0.28     |
| USD                | 1,097,000                  | QATAR STATE O 4.5000% 23/04/28 REGS | 1,098,371  | 1,089,642  | 0.24     |
| USD                | 200,000                    | QATAR STATE O 6.4000% 20/01/40 REGS | 297,000    | 229,748    | 0.05     |
| USD                | 200,000                    | QATAR STATE O 4.6250% 02/06/46 REGS | 198,576    | 185,668    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 8,186,012  | 6,957,230  | 1.50     |
| <b>その他債券</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 200,000                    | NAKILAT INC 6.0670% 31/12/33 REGS   | 219,162    | 185,489    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 219,162    | 185,489    | 0.04     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 3,523,000                  | QATAR ENERGY 2.2500% 12/07/31 REGS  | 3,444,745  | 2,893,581  | 0.63     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD         | 1,300,000                  | QATAR ENERGY 3.1250% 12/07/41 REGS  | 1,130,782  | 987,064    | 0.21     |
| USD         | 800,000                    | QATAR ENERGY 1.3750% 12/09/26 REGS  | 700,000    | 709,128    | 0.15     |
| USD         | 500,000                    | QATAR ENERGY 3.3000% 12/07/51 REGS  | 500,000    | 364,375    | 0.08     |
|             |                            |                                     | 5,775,527  | 4,954,148  | 1.07     |
|             |                            | 合計:カタール                             | 14,180,701 | 12,096,867 | 2.61     |
|             |                            | <b>韓国</b>                           |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 200,000                    | EXP-IMP BK KOREA 5.1250% 11/01/33   | 199,180    | 203,739    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 199,180    | 203,739    | 0.04     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 500,000                    | LG CHEM LTD 1.3750% 07/07/26 REGS   | 497,480    | 435,831    | 0.10     |
|             |                            |                                     | 497,480    | 435,831    | 0.10     |
|             |                            | 合計:韓国                               | 696,660    | 639,570    | 0.14     |
|             |                            | <b>ルーマニア</b>                        |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 2,116,000                  | ROMANIA 7.6250% 17/01/53 REGS       | 2,136,315  | 2,277,961  | 0.49     |
| USD         | 1,776,000                  | ROMANIA 7.1250% 17/01/33 REGS       | 1,782,026  | 1,861,980  | 0.40     |
| USD         | 936,000                    | ROMANIA 5.2500% 25/11/27 REGS       | 923,235    | 904,120    | 0.20     |
| EUR         | 970,000                    | ROMANIA 3.8750% 29/10/35 REGS       | 1,343,286  | 772,314    | 0.17     |
| USD         | 986,000                    | ROMANIA 4.0000% 14/02/51 REGS       | 954,109    | 686,719    | 0.15     |
| EUR         | 200,000                    | ROMANIA 2.8750% 26/05/28 REGS       | 174,776    | 184,805    | 0.04     |
| USD         | 184,000                    | ROMANIA 5.1250% 15/06/48 REGS       | 141,748    | 152,799    | 0.03     |
| USD         | 118,000                    | ROMANIA 5.2500% 25/11/27 144A       | 113,752    | 113,981    | 0.02     |
| USD         | 94,000                     | ROMANIA 6.1250% 22/01/44 REGS       | 78,960     | 88,576     | 0.02     |
| USD         | 38,000                     | ROMANIA 3.0000% 14/02/31 REGS       | 30,305     | 30,764     | 0.01     |
|             |                            |                                     | 7,678,512  | 7,074,019  | 1.53     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| EUR         | 1,151,000                  | ROMANIA 3.7500% 07/02/34 REGS       | 1,176,595  | 933,157    | 0.19     |
| EUR         | 800,000                    | ROMANIA 2.0000% 28/01/32 REGS       | 696,000    | 590,250    | 0.12     |
| EUR         | 694,000                    | ROMANIA 4.6250% 03/04/49 REGS       | 1,048,899  | 537,828    | 0.12     |
| USD         | 486,000                    | ROMANIA 6.0000% 25/05/34 REGS       | 464,341    | 473,218    | 0.10     |
| EUR         | 500,000                    | ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS       | 557,926    | 446,987    | 0.10     |
| EUR         | 518,000                    | ROMANIA 2.8750% 13/04/42 REGS       | 599,467    | 314,062    | 0.07     |
| EUR         | 500,000                    | ROMANIA 3.3750% 28/01/50 REGS       | 637,348    | 312,296    | 0.07     |
| EUR         | 400,000                    | ROMANIA 1.7500% 13/07/30 REGS       | 472,878    | 306,798    | 0.07     |
| EUR         | 100,000                    | ROMANIA 2.1240% 16/07/31 REGS       | 125,192    | 75,958     | 0.02     |
| EUR         | 88,000                     | ROMANIA 2.0000% 14/04/33 REGS       | 75,954     | 62,100     | 0.01     |
|             |                            |                                     | 5,854,600  | 4,052,654  | 0.87     |
|             |                            | 合計:ルーマニア                            | 13,533,112 | 11,126,673 | 2.40     |
|             |                            | <b>ロシア</b>                          |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 3,400,000                  | RUSSIA-EUROBO 4.375% 21/03/29 REGS  | 3,800,125  | 1,394,000  | 0.30     |
| EUR         | 400,000                    | RUSSIA-EUROBOND 1.8500% 20/11/32    | 472,515    | 154,994    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | RUSSIA-EUROBO 5.2500% 23/06/47 REGS | 245,745    | 80,000     | 0.02     |
|             |                            |                                     | 4,518,385  | 1,628,994  | 0.35     |
|             |                            | 合計:ロシア                              | 4,518,385  | 1,628,994  | 0.35     |
|             |                            | <b>ルワンダ共和国</b>                      |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 200,000                    | REPUBLIC OF R 5.5000% 09/08/31 REGS | 200,000    | 150,257    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 200,000    | 150,257    | 0.03     |
|             |                            | 合計:ルワンダ共和国                          | 200,000    | 150,257    | 0.03     |
|             |                            | <b>サウジアラビア</b>                      |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 2,985,000                  | SAUDI INT BON 4.3750% 16/04/29 REGS | 2,970,067  | 2,909,443  | 0.63     |
| USD         | 2,451,000                  | SAUDI INT BON 4.5000% 26/10/46 REGS | 2,536,731  | 2,110,311  | 0.46     |
| USD         | 800,000                    | SAUDI INT BON 5.0000% 17/04/49 REGS | 795,060    | 734,192    | 0.16     |
| USD         | 394,000                    | SAUDI INT BON 4.6250% 04/10/47 REGS | 413,836    | 344,766    | 0.07     |
|             |                            |                                     | 6,715,694  | 6,098,712  | 1.32     |

| 通貨                 | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 2,926,000                  | SAUDI INT BON 5.0000% 18/01/53 REGS | 2,703,721  | 2,670,560  | 0.58     |
| USD                | 1,844,000                  | SAUDI INT BON 4.7500% 18/01/28 REGS | 1,837,601  | 1,823,218  | 0.39     |
| USD                | 640,000                    | SAUDI INT BON 2.2500% 02/02/33 REGS | 601,700    | 508,000    | 0.11     |
| USD                | 500,000                    | SAUDI ARAB OI 1.6250% 24/11/25 REGS | 450,150    | 455,280    | 0.10     |
| USD                | 400,000                    | SAUDI INT BON 3.6250% 04/03/28 REGS | 399,798    | 377,314    | 0.08     |
| USD                | 403,000                    | SAUDI INT BON 3.2500% 22/10/30 REGS | 395,699    | 362,673    | 0.08     |
| USD                | 300,000                    | SAUDI INT BON 4.0000% 17/04/25 REGS | 293,589    | 294,313    | 0.06     |
| USD                | 300,000                    | SAUDI ARAB OI 4.2500% 16/04/39 REGS | 331,800    | 263,850    | 0.06     |
| USD                | 200,000                    | SAUDI INT BON 4.8750% 18/07/33 REGS | 197,640    | 196,756    | 0.04     |
| USD                | 300,000                    | SAUDI ARAB OI 3.5000% 24/11/70 REGS | 276,000    | 196,635    | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | SAUDI ARAB OI 3.5000% 16/04/29 REGS | 214,628    | 182,711    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 7,702,326  | 7,331,310  | 1.58     |
|                    |                            | 合計:サウジアラビア                          | 14,418,020 | 13,430,022 | 2.90     |
| <b>セネガル</b>        |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 1,038,000                  | SENEGAL REP O 6.7500% 13/03/48 REGS | 976,294    | 739,575    | 0.16     |
| EUR                | 400,000                    | SENEGAL REP O 4.7500% 13/03/28 REGS | 424,977    | 362,430    | 0.08     |
| EUR                | 400,000                    | SENEGAL REP O 5.3750% 08/06/37 REGS | 488,800    | 284,781    | 0.06     |
|                    |                            |                                     | 1,890,071  | 1,386,786  | 0.30     |
| <b>その他債券</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 200,000                    | SENEGAL REP O 6.2500% 23/05/33 REGS | 165,750    | 167,000    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 165,750    | 167,000    | 0.04     |
|                    |                            | 合計:セネガル                             | 2,055,821  | 1,553,786  | 0.34     |
| <b>セルビア</b>        |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 1,445,000                  | SERBIA REPUBL 6.5000% 26/09/33 REGS | 1,411,807  | 1,399,875  | 0.30     |
| USD                | 1,002,000                  | SERBIA REPUBL 6.2500% 26/05/28 REGS | 998,263    | 999,473    | 0.22     |
| EUR                | 720,000                    | SERBIA REPUBL 1.5000% 26/06/29 REGS | 778,608    | 567,532    | 0.12     |
| EUR                | 200,000                    | SERBIA REPUBL 3.1250% 15/05/27 REGS | 242,663    | 187,160    | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | SERBIA REPUBL 2.1250% 01/12/30 REGS | 186,380    | 147,267    | 0.03     |
| EUR                | 150,000                    | SERBIA REPUBL 1.6500% 03/03/33 REGS | 99,722     | 101,497    | 0.02     |
|                    |                            |                                     | 3,717,443  | 3,402,804  | 0.73     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| EUR                | 659,000                    | SERBIA REPUBL 2.0500% 23/09/36 REGS | 673,077    | 406,933    | 0.09     |
| EUR                | 400,000                    | SERBIA REPUBL 1.0000% 23/09/28 REGS | 367,774    | 320,179    | 0.07     |
|                    |                            |                                     | 1,040,851  | 727,112    | 0.16     |
|                    |                            | 合計:セルビア                             | 4,758,294  | 4,129,916  | 0.89     |
| <b>シンガポール</b>      |                            |                                     |            |            |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 600,000                    | BOC AVIATION 4.0000% 25/01/24 GMTN  | 640,230    | 591,330    | 0.13     |
| USD                | 300,000                    | SINGAPORE AIR 3.3750% 19/01/29 EMTN | 297,819    | 270,237    | 0.06     |
| USD                | 200,000                    | MEDCO BELL 6.3750% 30/01/27 REGS    | 204,750    | 183,340    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 1,142,799  | 1,044,907  | 0.23     |
|                    |                            | 合計:シンガポール                           | 1,142,799  | 1,044,907  | 0.23     |
| <b>南アフリカ</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 3,423,000                  | SOUTH AFRICA 5.8750% 20/04/32       | 3,167,324  | 3,059,350  | 0.66     |
| USD                | 3,673,000                  | SOUTH AFRICA 5.7500% 30/09/49       | 3,335,617  | 2,681,239  | 0.58     |
| USD                | 1,783,000                  | SOUTH AFRICA 7.3000% 20/04/52       | 1,617,285  | 1,546,829  | 0.33     |
| USD                | 1,300,000                  | SOUTH AFRICA 4.8500% 30/09/29       | 1,340,143  | 1,150,562  | 0.25     |
| ZAR                | 14,330,457                 | REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1 | 894,515    | 823,476    | 0.18     |
| ZAR                | 6,229,177                  | REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204 | 277,496    | 262,969    | 0.06     |
| ZAR                | 4,628,741                  | REP SOUTH AFR 8.0000% 31/01/30 2030 | 239,921    | 225,051    | 0.05     |
| USD                | 300,000                    | SOUTH AFRICA 5.0000% 12/10/46       | 267,000    | 206,633    | 0.04     |
| ZAR                | 3,585,156                  | REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040  | 174,876    | 158,013    | 0.03     |
| USD                | 200,000                    | SOUTH AFRICA 5.6500% 27/09/47       | 152,754    | 145,998    | 0.03     |
| ZAR                | 2,903,508                  | REP OF STH AFRIC 8.25% 31/3/32 2032 | 149,276    | 135,348    | 0.03     |
|                    |                            |                                     | 11,616,207 | 10,395,468 | 2.24     |

| 通貨                 | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 1,472,000                  | ESKOM HOLDINGS 4.3140% 23/07/27     | 1,464,640  | 1,302,720  | 0.28     |
| USD                | 1,142,000                  | TRANSNET 8.2500% 06/02/28 REGS      | 1,142,000  | 1,144,353  | 0.25     |
| USD                | 700,000                    | ESKOM HOLDING 8.4500% 10/08/28 REGS | 653,650    | 685,881    | 0.15     |
| USD                | 200,000                    | ESKOM HLDG 7.125% 11/02/25 REGS     | 209,125    | 196,250    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 3,469,415  | 3,329,204  | 0.72     |
|                    |                            | 合計:南アフリカ                            | 15,085,622 | 13,724,672 | 2.96     |
| <b>スペイン</b>        |                            |                                     |            |            |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 400,000                    | BANCO SANTANDER 5.1470% 18/08/25    | 400,000    | 394,878    | 0.09     |
|                    |                            |                                     | 400,000    | 394,878    | 0.09     |
|                    |                            | 合計:スペイン                             | 400,000    | 394,878    | 0.09     |
| <b>スリランカ</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 2,903,000                  | REP OF SRI LA 6.7500% 18/04/28 REGS | 1,881,124  | 1,034,194  | 0.23     |
| USD                | 2,518,000                  | REP OF SRI LA 7.8500% 14/03/29 REGS | 1,652,222  | 897,038    | 0.19     |
| USD                | 1,600,000                  | REP OF SRI LA 6.1250% 03/06/25 REGS | 1,097,640  | 592,000    | 0.13     |
| USD                | 1,018,000                  | REP OF SRI LA 5.7500% 18/04/23 REGS | 591,320    | 367,228    | 0.08     |
| USD                | 950,000                    | REP OF SRI LA 6.8500% 14/03/24 REGS | 696,255    | 339,625    | 0.07     |
| USD                | 771,000                    | REP OF SRI LA 6.8500% 03/11/25 REGS | 414,948    | 292,602    | 0.06     |
| USD                | 800,000                    | REP OF SRI LA 7.5500% 28/03/30 REGS | 528,543    | 285,000    | 0.06     |
| USD                | 640,000                    | REP OF SRI LA 6.3500% 28/06/24 REGS | 282,635    | 227,200    | 0.05     |
| USD                | 300,000                    | REP OF SRI LA 6.8250% 18/07/26 REGS | 205,230    | 110,625    | 0.02     |
| USD                | 200,000                    | REP OF SRI LA 6.2000% 11/05/27 REGS | 138,980    | 71,250     | 0.02     |
|                    |                            |                                     | 7,488,897  | 4,216,762  | 0.91     |
|                    |                            | 合計:スリランカ                            | 7,488,897  | 4,216,762  | 0.91     |
| <b>国際機関</b>        |                            |                                     |            |            |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 580,000                    | BOAD 4.7000% 22/10/31 REGS          | 620,020    | 495,900    | 0.11     |
| USD                | 200,000                    | EASTN/STHN AF 4.8750% 23/05/24 EMTN | 209,200    | 193,708    | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | AFREXIMBANK 3.9940% 21/09/29 REGS   | 209,800    | 171,628    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 1,039,020  | 861,236    | 0.19     |
|                    |                            | 合計:国際機関                             | 1,039,020  | 861,236    | 0.19     |
| <b>スイス</b>         |                            |                                     |            |            |          |
| <b>変動金利債</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 300,000                    | UBS GROUP FRN 05/08/25 REGS         | 299,745    | 295,259    | 0.06     |
|                    |                            |                                     | 299,745    | 295,259    | 0.06     |
|                    |                            | 合計:スイス                              | 299,745    | 295,259    | 0.06     |
| <b>チュニジア</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| EUR                | 200,000                    | TUNISIAN REPU 6.7500% 31/10/23 REGS | 154,995    | 186,587    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 154,995    | 186,587    | 0.04     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 1,457,000                  | BANQ CENT TUNIS 5.75% 30/01/25 reGS | 1,066,754  | 999,866    | 0.22     |
| EUR                | 550,000                    | TUNISIAN REPUB 5.6250% 17/02/24     | 582,685    | 459,718    | 0.10     |
|                    |                            |                                     | 1,649,439  | 1,459,584  | 0.32     |
|                    |                            | 合計:チュニジア                            | 1,804,434  | 1,646,171  | 0.36     |
| <b>トルコ</b>         |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 3,366,000                  | TURKEY REP OF 5.9500% 15/01/31      | 3,043,044  | 2,722,344  | 0.59     |
| USD                | 3,529,000                  | REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43       | 2,383,295  | 2,218,989  | 0.48     |
| USD                | 2,273,000                  | HAZINE MUSTES 7.2500% 24/02/27 REGS | 2,262,463  | 2,167,874  | 0.47     |
| USD                | 1,156,000                  | TURKEY REP OF 4.7500% 26/01/26      | 1,037,240  | 1,027,493  | 0.22     |
| USD                | 1,024,000                  | TURK IHRACAT 9.3750% 31/01/26 REGS  | 1,018,112  | 1,008,640  | 0.22     |
| USD                | 1,100,000                  | TURKEY REP OF 5.7500% 11/05/47      | 931,999    | 728,785    | 0.16     |
| USD                | 600,000                    | TURKEY REP OF 5.8750% 26/06/31      | 517,570    | 475,529    | 0.10     |
| USD                | 299,000                    | TURK IHRACAT 5.7500% 06/07/26 REGS  | 257,115    | 263,120    | 0.06     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD         | 250,000                    | TURKEY REP OF 7.2500% 23/12/23      | 262,125    | 250,001    | 0.05     |
| USD         | 281,000                    | TURKEY REP OF 4.8750% 09/10/26      | 246,578    | 244,846    | 0.05     |
| USD         | 272,000                    | TURKEY REP OF 6.0000% 25/03/27      | 244,120    | 241,421    | 0.05     |
| USD         | 240,000                    | TURKEY REP OF 7.3750% 05/02/25      | 240,600    | 236,105    | 0.05     |
| USD         | 245,000                    | TURKEY REP OF 5.6000% 14/11/24      | 238,875    | 233,074    | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | TURKEY REP OF 6.3750% 14/10/25      | 205,076    | 187,261    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | REP OF TURKEY 6.625% 17/02/45       | 175,250    | 148,494    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | REP OF TURKEY 6% 14/01/41           | 176,400    | 140,997    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 13,239,862 | 12,294,973 | 2.65     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 200,000                    | SISECAM 6.9500% 14/03/26 REGS       | 223,250    | 191,500    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 223,250    | 191,500    | 0.04     |
|             |                            | 合計:トルコ                              | 13,463,112 | 12,486,473 | 2.69     |
| ウクライナ       |                            |                                     |            |            |          |
| 変動金利債       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 490,000                    | UKRAINE GOVT FRN 01/08/41 REGS      | 428,533    | 132,991    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 428,533    | 132,991    | 0.03     |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 6,121,000                  | UKRAINE GOVT 6.8760% 21/05/31 REGS  | 5,529,546  | 1,055,872  | 0.24     |
| USD         | 2,978,000                  | UKRAINE GOVT 7.2530% 15/03/35 REGS  | 2,476,888  | 513,705    | 0.11     |
| USD         | 1,568,000                  | UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/28 REGS  | 1,364,250  | 293,279    | 0.06     |
| USD         | 1,481,000                  | UKRAINE GOVT 9.7500% 01/11/30 REGS  | 525,730    | 285,093    | 0.06     |
| USD         | 1,272,000                  | UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/27 REGS  | 1,140,309  | 241,680    | 0.05     |
| USD         | 1,002,000                  | UKRAINE GOVT 7.3750% 25/09/34 REGS  | 563,690    | 172,845    | 0.04     |
| USD         | 482,000                    | UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/24 REGS  | 253,623    | 110,860    | 0.02     |
| USD         | 400,000                    | UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/25 REGS  | 418,113    | 84,000     | 0.02     |
| USD         | 350,000                    | UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/26 REGS  | 359,290    | 63,371     | 0.01     |
| USD         | 338,000                    | UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/29 REGS  | 186,935    | 63,003     | 0.01     |
| USD         | 200,000                    | UKRAINE GOVT 8.9940% 01/02/26 REGS  | 227,000    | 38,000     | 0.01     |
|             |                            |                                     | 13,045,374 | 2,921,708  | 0.63     |
| その他債券       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 1,074,000                  | STATE AGENCY 6.2500% 24/06/30 REGS  | 1,074,000  | 183,654    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 1,074,000  | 183,654    | 0.04     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 469,000                    | NPC UKRENERGO 6.8750% 09/11/28 REGS | 436,836    | 78,546     | 0.02     |
|             |                            |                                     | 436,836    | 78,546     | 0.02     |
|             |                            | 合計:ウクライナ                            | 14,984,743 | 3,316,899  | 0.72     |
| アラブ首長国連邦    |                            |                                     |            |            |          |
| 変動金利債       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 950,000                    | NBK SPC LTD FRN 15/09/27 REGS       | 945,421    | 838,759    | 0.18     |
| USD         | 200,000                    | NBK TIER 1 FRN 24/08/69 REGS        | 168,450    | 176,616    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 1,113,871  | 1,015,375  | 0.22     |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 1,200,000                  | ABU DHABI GOV 3.1250% 03/05/26 REGS | 1,137,720  | 1,146,960  | 0.25     |
| USD         | 1,559,000                  | ABU DHABI GOV 3.1250% 30/09/49 REGS | 1,204,200  | 1,119,130  | 0.24     |
| USD         | 437,000                    | FIN DEPT SHAR 6.5000% 23/11/32 REGS | 433,395    | 434,780    | 0.09     |
|             |                            |                                     | 2,775,315  | 2,700,870  | 0.58     |
| その他債券       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 970,000                    | ABU DHABI CRU 4.6000% 02/11/47 REGS | 1,120,079  | 883,913    | 0.19     |
|             |                            |                                     | 1,120,079  | 883,913    | 0.19     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 863,000                    | MDGH GMTN RSC 5.5000% 28/04/33 REGS | 850,771    | 895,268    | 0.19     |
| USD         | 1,084,000                  | ABU DHABI GOV 1.7000% 02/03/31 REGS | 941,033    | 884,756    | 0.18     |
| USD         | 957,000                    | ABU DHABI GOV 1.6250% 02/06/28 REGS | 896,332    | 830,774    | 0.18     |
| USD         | 1,106,000                  | ABU DHABI GOV 3.0000% 15/09/51 REGS | 964,000    | 774,753    | 0.17     |
| USD         | 430,000                    | DP WORLD PLC 6.8500% 02/07/37 REGS  | 509,049    | 477,448    | 0.10     |
| USD         | 600,000                    | FIN DEPT SHAR 4.3750% 10/03/51 REGS | 512,944    | 406,128    | 0.09     |
| USD         | 400,000                    | ABU DHABI POR 2.5000% 06/05/31 EMTN | 391,688    | 329,364    | 0.07     |
| USD         | 300,000                    | KUWAIT PROJEC 4.5000% 23/02/27 EMTN | 291,498    | 258,300    | 0.06     |
| USD         | 266,000                    | FIRST ABU DHA 4.3750% 24/04/28 EMTN | 264,242    | 258,073    | 0.06     |
| USD         | 200,000                    | UAE INTL BOND 4.9510% 07/07/52 REGS | 200,000    | 194,000    | 0.04     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD         | 200,000                    | DUBAI GOVT IN 5.2500% 30/01/43 EMTN | 184,800    | 182,758    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | ABU DHABI GOV 3.8750% 16/04/50 REGS | 164,000    | 164,374    | 0.04     |
|             |                            | 合計:アラブ首長国連邦                         | 6,170,357  | 5,655,996  | 1.22     |
|             |                            |                                     | 11,179,622 | 10,256,154 | 2.21     |
|             |                            | イギリス                                |            |            |          |
| 変動金利債       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 400,000                    | STANDARD CHART FRN 16/11/28 REGS    | 400,000    | 431,282    | 0.10     |
| USD         | 400,000                    | STANDARD CHART FRN 16/11/25 REGS    | 400,000    | 413,366    | 0.09     |
| USD         | 200,000                    | HSBC HOLDINGS FRN 11/08/28          | 200,000    | 195,188    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | LLOYDS BK GR PLC FRN 11/08/26       | 200,000    | 194,949    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | LLOYDS BK GR PLC FRN 11/08/33       | 200,000    | 185,241    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 1,400,000  | 1,420,026  | 0.31     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 1,980,000                  | SOUTHERN GAS CO 6.875% 24/03/26 RE  | 2,371,764  | 2,019,683  | 0.43     |
| USD         | 400,000                    | VEDANTA RESOU 7.1250% 31/05/23 REGS | 373,000    | 366,934    | 0.08     |
| USD         | 300,000                    | BARCLAYS PLC FRN 09/08/26           | 300,000    | 295,591    | 0.06     |
| USD         | 200,000                    | BIDVEST GROUP 3.6250% 23/09/26 REGS | 200,000    | 178,000    | 0.04     |
| EUR         | 200,000                    | NAK NAFTOGAZ 7.1250% 19/07/24       | 240,556    | 39,279     | 0.01     |
|             |                            | 合計:イギリス                             | 3,485,320  | 2,899,487  | 0.62     |
|             |                            |                                     | 4,885,320  | 4,319,513  | 0.93     |
|             |                            | アメリカ                                |            |            |          |
| その他債券       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 600,000                    | RIO OIL FINAN 9.2500% 06/07/24 REGS | 151,553    | 136,230    | 0.03     |
| USD         | 250,000                    | RIO OIL FINAN 9.7500% 06/01/27 REGS | 130,451    | 113,800    | 0.02     |
|             |                            |                                     | 282,004    | 250,030    | 0.05     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 900,000                    | SASOL FIN USA 5.8750% 27/03/24      | 962,680    | 888,018    | 0.19     |
| USD         | 200,000                    | TSMC ARIZONA 4.2500% 22/04/32       | 199,484    | 191,021    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 1,162,164  | 1,079,039  | 0.23     |
| 財務省短期証券     |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 1,700,000                  | TREASURY BILL 0% 27/04/23 *         | 1,681,342  | 1,687,602  | 0.36     |
|             |                            |                                     | 1,681,342  | 1,687,602  | 0.36     |
| 米国財務省長期証券   |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 1,600,000                  | US TREASURY N/B 3.1250% 31/08/29    | 1,568,056  | 1,505,999  | 0.33     |
| USD         | 1,200,000                  | US TREASURY N/B 3.2500% 15/05/42    | 1,087,877  | 1,051,125  | 0.23     |
| USD         | 700,000                    | US TREASURY N/B 3.3750% 15/08/42    | 664,250    | 624,313    | 0.13     |
| USD         | 700,000                    | US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41    | 532,030    | 495,141    | 0.11     |
| USD         | 600,000                    | US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41    | 427,753    | 428,906    | 0.09     |
| USD         | 400,000                    | US TREASURY N/B 2.3750% 15/02/42    | 310,922    | 304,625    | 0.07     |
| USD         | 200,000                    | US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41    | 174,320    | 137,125    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 4,765,208  | 4,547,234  | 0.99     |
|             |                            | 合計:アメリカ                             | 7,890,718  | 7,563,905  | 1.63     |
|             |                            | ウルグアイ                               |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 3,118,842                  | URUGUAY 5.7500% 28/10/34            | 3,108,347  | 3,353,726  | 0.73     |
| USD         | 2,261,512                  | URUGUAY 4.9750% 20/04/55            | 2,609,685  | 2,165,398  | 0.47     |
| USD         | 628,482                    | URUGUAY 4.3750% 23/01/31            | 638,569    | 611,984    | 0.13     |
|             |                            |                                     | 6,356,601  | 6,131,108  | 1.33     |
| その他債券       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 962,687                    | REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50    | 1,213,006  | 947,043    | 0.20     |
|             |                            |                                     | 1,213,006  | 947,043    | 0.20     |
|             |                            | 合計:ウルグアイ                            | 7,569,607  | 7,078,151  | 1.53     |
|             |                            | ウズベキスタン                             |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 488,000                    | REPUB UZBEKIS 3.9000% 19/10/31 REGS | 480,230    | 388,580    | 0.08     |
| USD         | 433,000                    | UZBEKNEFTEGAZ 4.7500% 16/11/28 REGS | 433,000    | 359,684    | 0.08     |
|             |                            |                                     | 913,230    | 748,264    | 0.16     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 810,000                    | REPUB UZBEKIS 5.3750% 20/02/29 REGS | 826,953    | 742,981    | 0.16     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                          | 取得時価        | 評価金額        | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|----------------------------------------------|-------------|-------------|----------|
| USD         | 735,000                    | REPUBLIC OF UZBEKISTAN 3.7000% 25/11/30 REGS | 705,535     | 590,778     | 0.13     |
|             |                            |                                              | 1,532,488   | 1,333,759   | 0.29     |
|             |                            | 合計:ウズベキスタン                                   | 2,445,718   | 2,082,023   | 0.45     |
|             |                            | ベトナム                                         |             |             |          |
| 国債          | USD 300,000                | VIETNAM (REP 4.8000% 19/11/24 REGS           | 335,760     | 294,780     | 0.07     |
|             |                            |                                              | 335,760     | 294,780     | 0.07     |
| 普通社債(固定金利債) | USD 340,000                | DEBT & ASSET 1.0000% 10/10/25 REGS           | 289,000     | 289,000     | 0.06     |
|             |                            |                                              | 289,000     | 289,000     | 0.06     |
|             |                            | 合計:ベトナム                                      | 624,760     | 583,780     | 0.13     |
|             |                            | ザンビア                                         |             |             |          |
| 国債          | USD 1,442,000              | ZAMBIA REP OF 5.3750% 20/09/22 REGS          | 910,137     | 638,085     | 0.13     |
|             | USD 880,000                | ZAMBIA REP OF 8.5000% 14/04/24 REGS          | 592,150     | 409,200     | 0.09     |
|             |                            |                                              | 1,502,287   | 1,047,285   | 0.22     |
| その他債券       | USD 1,700,000              | ZAMBIA REP OF 8.9700% 30/07/27 REGS          | 1,035,110   | 775,625     | 0.17     |
|             |                            |                                              | 1,035,110   | 775,625     | 0.17     |
|             |                            | 合計:ザンビア                                      | 2,537,397   | 1,822,910   | 0.39     |
|             |                            | 組入資産合計                                       | 521,254,836 | 438,420,892 | 94.61    |

<sup>(1)</sup> 額面価格は発行通貨建て表示

\* 有価証券はデリバティブのために担保として一部差入れられている。

## 財務書類に関する注記

2023年2月28日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

## 注記1－外国為替先渡し契約

2023年2月28日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

| 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)  |
|------|----------------|------|-------------|------------|-------------|
| JPY  | 12,270,309,976 | USD  | 92,104,704  | 2023年3月24日 | (2,041,146) |
| USD  | 1,727,760      | ILS  | 5,849,850   | 2023年5月3日  | 132,995     |
| USD  | 1,094,257      | ILS  | 3,536,640   | 2023年8月2日  | 125,452     |
| USD  | 891,200        | ILS  | 2,855,630   | 2023年7月5日  | 110,136     |
| USD  | 854,197        | ILS  | 2,750,944   | 2023年8月2日  | 100,621     |
| USD  | 683,764        | ILS  | 2,166,780   | 2023年7月5日  | 91,112      |
| USD  | 930,679        | ILS  | 3,133,440   | 2023年7月31日 | 72,419      |
| USD  | 623,392        | ZAR  | 10,761,027  | 2023年3月9日  | 40,770      |
| USD  | 491,000        | ZAR  | 8,375,729   | 2023年3月9日  | 37,523      |
| USD  | 5,797,270      | EUR  | 5,401,000   | 2023年5月16日 | 37,451      |
| USD  | 600,342        | ZAR  | 10,608,000  | 2023年9月12日 | 34,521      |
| USD  | 246,784        | ILS  | 790,080     | 2023年5月3日  | 31,396      |
| USD  | 245,931        | ILS  | 787,840     | 2023年7月5日  | 30,443      |
| USD  | 591,519        | KRW  | 741,950,000 | 2023年4月10日 | 29,779      |
| USD  | 337,739        | ZAR  | 5,702,705   | 2023年3月9日  | 28,985      |
| USD  | 960,000        | CNH  | 6,354,840   | 2024年1月12日 | 24,927      |
| USD  | 581,888        | KRW  | 740,570,000 | 2023年3月15日 | 21,831      |
| USD  | 1,188,388      | EUR  | 1,100,000   | 2023年3月7日  | 20,107      |
| USD  | 428,657        | CLP  | 341,000,000 | 2023年3月9日  | 20,081      |
| MXN  | 5,200,000      | EUR  | 251,556     | 2023年3月9日  | 15,464      |
| USD  | 443,198        | CLP  | 357,000,000 | 2023年3月9日  | 15,451      |
| USD  | 284,994        | CLP  | 227,000,000 | 2023年3月9日  | 13,009      |
| USD  | 574,130        | JPY  | 76,640,000  | 2023年3月14日 | 12,428      |
| USD  | 595,638        | EUR  | 550,000     | 2023年3月7日  | 11,498      |
| USD  | 496,325        | CNH  | 3,350,000   | 2023年6月12日 | 11,142      |
| TRY  | 14,180,000     | USD  | 701,450     | 2023年5月22日 | 10,956      |
| USD  | 195,886        | KRW  | 246,610,000 | 2023年3月10日 | 9,426       |
| EUR  | 623,082        | ILS  | 2,400,000   | 2023年3月20日 | 9,219       |
| CNH  | 3,270,000      | USD  | 464,732     | 2023年6月12日 | 8,866       |
| EUR  | 471,592        | CNH  | 3,420,000   | 2023年6月12日 | 8,370       |
| USD  | 570,771        | JPY  | 76,750,000  | 2023年3月14日 | 8,262       |
| USD  | 596,887        | CAD  | 800,000     | 2023年3月7日  | 8,052       |
| USD  | 264,945        | ZAR  | 4,752,879   | 2023年3月9日  | 7,615       |
| USD  | 61,294         | ILS  | 197,600     | 2023年5月3日  | 7,425       |
| USD  | 428,652        | ZAR  | 7,800,000   | 2023年3月16日 | 6,613       |
| PEN  | 1,150,000      | USD  | 294,610     | 2023年3月27日 | 6,512       |
| TRY  | 7,565,331      | USD  | 361,717     | 2023年7月3日  | 6,346       |
| PEN  | 1,160,000      | USD  | 297,629     | 2023年3月27日 | 6,111       |
| USD  | 578,362        | PHP  | 31,710,000  | 2023年3月14日 | 5,878       |
| USD  | 1,163,931      | EUR  | 1,090,000   | 2023年3月15日 | 5,680       |
| USD  | 1,163,631      | EUR  | 1,090,000   | 2023年3月15日 | 5,380       |
| MXN  | 3,649,034      | EUR  | 182,132     | 2023年3月9日  | 4,898       |
| USD  | 583,688        | SGD  | 780,000     | 2023年4月24日 | 4,480       |
| USD  | 152,723        | ZAR  | 2,747,120   | 2023年3月9日  | 3,989       |
| USD  | 284,165        | KRW  | 370,640,000 | 2023年3月24日 | 3,766       |

| 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) |
|------|---------------|------|---------------|------------|------------|
| USD  | 693,221       | EUR  | 648,593       | 2023年3月23日 | 3,665      |
| USD  | 283,882       | KRW  | 370,640,000   | 2023年3月24日 | 3,483      |
| USD  | 562,374       | BRL  | 2,930,000     | 2023年4月4日  | 3,138      |
| PEN  | 890,000       | USD  | 230,065       | 2023年3月27日 | 2,977      |
| USD  | 548,160       | PHP  | 30,257,746    | 2023年4月17日 | 2,729      |
| MXN  | 1,750,965     | EUR  | 87,245        | 2023年3月9日  | 2,508      |
| USD  | 548,652       | PHP  | 30,257,745    | 2023年3月17日 | 2,507      |
| USD  | 23,384        | ILS  | 79,000        | 2023年4月14日 | 1,866      |
| PEN  | 1,170,000     | USD  | 303,459       | 2023年5月24日 | 1,596      |
| USD  | 583,212       | IDR  | 8,877,740,000 | 2023年3月21日 | 1,595      |
| USD  | 557,519       | PEN  | 2,125,285     | 2023年3月27日 | 1,025      |
| USD  | 26,083        | ZAR  | 463,283       | 2023年3月15日 | 1,014      |
| USD  | 149,840       | PEN  | 570,000       | 2023年3月27日 | 589        |
| USD  | 5,371         | ZAR  | 89,758        | 2023年5月12日 | 537        |
| SGD  | 780,000       | USD  | 578,839       | 2023年4月24日 | 369        |
| USD  | 19,750        | ZAR  | 360,000       | 2023年4月17日 | 324        |
| EUR  | 273,596       | HUF  | 105,000,000   | 2023年3月28日 | 300        |
| USD  | 115,423       | PEN  | 440,000       | 2023年3月27日 | 212        |
| USD  | 77,732        | COP  | 370,000,000   | 2023年3月7日  | 137        |
| USD  | 30,842        | PHP  | 1,702,254     | 2023年3月16日 | 115        |
| USD  | 30,792        | PHP  | 1,702,254     | 2023年4月17日 | 107        |
| CLP  | 238,000,000   | USD  | 285,135       | 2023年3月9日  | 30         |
| USD  | 132,984       | PEN  | 510,000       | 2023年5月24日 | 11         |
| USD  | 22,949        | MXN  | 423,000       | 2023年3月15日 | (17)       |
| PHP  | 1,702,254     | USD  | 30,822        | 2023年3月16日 | (95)       |
| USD  | 57,261        | PEN  | 220,000       | 2023年5月24日 | (100)      |
| USD  | 57,500        | PEN  | 220,000       | 2023年3月27日 | (105)      |
| USD  | 114,582       | PEN  | 440,000       | 2023年5月24日 | (140)      |
| USD  | 22,217        | MXN  | 424,000       | 2023年6月21日 | (369)      |
| USD  | 114,612       | PEN  | 440,000       | 2023年3月27日 | (600)      |
| ILS  | 34,000        | USD  | 9,962         | 2023年4月14日 | (701)      |
| EUR  | 67,000        | USD  | 72,163        | 2023年5月16日 | (712)      |
| USD  | 584,369       | TWD  | 17,630,000    | 2023年8月25日 | (747)      |
| USD  | 118,908       | PEN  | 460,000       | 2023年3月27日 | (1,541)    |
| KRW  | 741,950,000   | USD  | 563,320       | 2023年4月10日 | (1,580)    |
| EUR  | 540,000       | USD  | 575,574       | 2023年3月15日 | (1,762)    |
| KRW  | 741,280,000   | USD  | 562,774       | 2023年3月24日 | (1,976)    |
| IDR  | 8,877,740,000 | USD  | 582,801       | 2023年5月22日 | (2,145)    |
| EUR  | 406,355       | HUF  | 157,000,000   | 2023年3月28日 | (2,463)    |
| PHP  | 30,257,746    | USD  | 548,662       | 2023年3月17日 | (2,517)    |
| INR  | 24,290,000    | USD  | 296,508       | 2023年4月20日 | (3,764)    |
| EUR  | 267,604       | MXN  | 5,300,000     | 2023年3月9日  | (3,854)    |
| USD  | 297,154       | PEN  | 1,150,000     | 2023年3月27日 | (3,967)    |
| BRL  | 2,940,000     | USD  | 565,747       | 2023年4月4日  | (4,602)    |
| IDR  | 8,877,740,000 | USD  | 586,333       | 2023年3月21日 | (4,717)    |
| EUR  | 540,000       | USD  | 578,776       | 2023年3月15日 | (4,964)    |
| EUR  | 266,009       | MXN  | 5,300,000     | 2023年3月9日  | (5,548)    |
| JPY  | 76,870,000    | USD  | 570,704       | 2023年3月27日 | (6,232)    |
| ZAR  | 2,889,751     | USD  | 163,081       | 2023年3月9日  | (6,625)    |
| EUR  | 550,000       | USD  | 590,891       | 2023年3月7日  | (6,751)    |
| EGP  | 2,370,000     | USD  | 72,655        | 2024年1月10日 | (6,948)    |
| EUR  | 550,000       | USD  | 591,494       | 2023年3月7日  | (7,354)    |
| EUR  | 550,000       | USD  | 591,812       | 2023年3月7日  | (7,671)    |
| EUR  | 273,030       | TRY  | 6,400,000     | 2023年8月15日 | (8,732)    |

| 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)  |
|------|-------------|------|------------|------------|-------------|
| CAD  | 800,000     | USD  | 598,578    | 2023年3月7日  | (9,744)     |
| THB  | 19,400,000  | USD  | 562,353    | 2023年4月24日 | (10,595)    |
| USD  | 258,446     | TRY  | 5,132,119  | 2023年3月15日 | (10,982)    |
| JPY  | 38,350,000  | USD  | 293,468    | 2023年3月14日 | (12,397)    |
| USD  | 902,786     | MXN  | 16,896,966 | 2023年3月17日 | (14,237)    |
| EUR  | 1,080,000   | USD  | 1,163,814  | 2023年3月15日 | (16,190)    |
| USD  | 841,518     | TRY  | 17,470,000 | 2023年6月21日 | (16,389)    |
| ZAR  | 3,575,252   | USD  | 211,006    | 2023年3月9日  | (17,435)    |
| USD  | 350,480     | TRY  | 7,565,331  | 2023年7月3日  | (17,583)    |
| ZAR  | 7,387,644   | USD  | 417,650    | 2023年3月9日  | (17,670)    |
| ZAR  | 7,800,000   | USD  | 439,747    | 2023年3月16日 | (17,708)    |
| ILS  | 2,400,000   | EUR  | 636,674    | 2023年3月20日 | (23,667)    |
| KRW  | 740,570,000 | USD  | 587,753    | 2023年3月15日 | (27,696)    |
| CNH  | 6,455,014   | USD  | 960,000    | 2023年4月12日 | (29,190)    |
| THB  | 19,870,000  | USD  | 594,023    | 2023年4月10日 | (29,585)    |
| CNH  | 3,210,000   | EUR  | 464,986    | 2023年6月12日 | (31,730)    |
| ILS  | 3,354,066   | USD  | 951,913    | 2023年5月3日  | (37,540)    |
| JPY  | 115,040,000 | USD  | 885,112    | 2023年3月14日 | (41,972)    |
| ILS  | 2,200,000   | USD  | 658,643    | 2023年8月2日  | (55,989)    |
| ILS  | 4,087,584   | USD  | 1,195,646  | 2023年8月2日  | (75,919)    |
| ILS  | 3,483,464   | USD  | 1,038,290  | 2023年5月3日  | (88,641)    |
| USD  | 570,851     | TRY  | 14,180,000 | 2023年5月22日 | (141,555)   |
| ILS  | 5,810,250   | USD  | 1,736,761  | 2023年7月5日  | (147,557)   |
| USD  | 577,203     | TRY  | 15,700,000 | 2023年8月22日 | (158,228)   |
| USD  | 299,524     | JPY  | 39,925,760 | 2023年3月24日 | 6,471       |
| USD  | 10,958      | JPY  | 1,460,780  | 2023年3月24日 | 237         |
| USD  | 4,984       | JPY  | 664,440    | 2023年3月24日 | 108         |
| USD  | 2,429       | JPY  | 323,780    | 2023年3月24日 | 52          |
| JPY  | 12,710,000  | USD  | 93,509     | 2023年3月24日 | (219)       |
| JPY  | 11,540,000  | USD  | 86,069     | 2023年3月24日 | (1,366)     |
|      |             |      |            |            | (1,947,142) |

## 注記2 - 先物契約

2023年2月28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               | 契約数  | 銘柄名                    | 満期日     | 評価金額(米ドル)    | 未実現損益(米ドル) |
|------------------|------|------------------------|---------|--------------|------------|
| <b>売り持ちポジション</b> |      |                        |         |              |            |
| EUR              | (38) | FUT EURO-BOBL          | 2023年3月 | (4,630,319)  | 185,387    |
| EUR              | (90) | FUT EURO-BUND          | 2023年3月 | (12,623,279) | 652,178    |
| EUR              | (10) | FUT EURO-BUXL 30Y BND  | 2023年3月 | (1,411,716)  | 286,866    |
| EUR              | (4)  | FUT EURO-SCHATZ        | 2023年3月 | (445,341)    | 4,374      |
| JPY              | (8)  | FUT JPN 10Y BOND(OSE)  | 2023年3月 | (8,580,714)  | (31,246)   |
|                  |      |                        |         | (27,691,369) | 1,097,559  |
| <b>買い持ちポジション</b> |      |                        |         |              |            |
| KRW              | 14   | FUT KOREA 3YR BND      | 2023年3月 | 1,090,802    | (13,437)   |
| USD              | 24   | FUT US LONG BOND(CBT)  | 2023年6月 | 2,985,750    | (21,906)   |
| USD              | 17   | FUT US ULTRA BOND CBT  | 2023年6月 | 2,278,531    | (4,516)    |
| USD              | 1    | FUT US 10YR NOTE (CBT) | 2023年6月 | 111,297      | (7,109)    |
| USD              | 8    | FUT US 2YR NOTE (CBT)  | 2023年6月 | 1,629,125    | (4,407)    |
| USD              | 44   | FUT US 5YR NOTE (CBT)  | 2023年6月 | 4,702,500    | (4,981)    |
|                  |      |                        |         | 12,798,005   | (56,356)   |
|                  |      |                        |         |              | 1,041,203  |

## 注記3 - 金利スワップ契約

2023年2月28日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

| 通貨  | 額面            | 銘柄名                                            | 満期日        | 経過利息(米ドル)    | 未実現損益(米ドル)       |
|-----|---------------|------------------------------------------------|------------|--------------|------------------|
| BRL | 1,440,000     | Receive Fixed (11.105) - Pay Floating (CETIP)  | 2027年1月4日  | 0            | (24,186)         |
| BRL | 1,500,000     | Receive Fixed (11.4575) - Pay Floating (CETIP) | 2027年1月4日  | 0            | (20,355)         |
| BRL | 3,048,420     | Receive Fixed (12.65) - Pay Floating (CETIP)   | 2025年1月2日  | 0            | (2,343)          |
| BRL | 351,581       | Receive Fixed (12.67) - Pay Floating (CETIP)   | 2025年1月2日  | 0            | (244)            |
| BRL | 1,200,000     | Receive Fixed (12.8025) - Pay Floating (CETIP) | 2027年1月4日  | 0            | (1,418)          |
| BRL | 1,100,000     | Receive Fixed (13.01) - Pay Floating (CETIP)   | 2027年1月4日  | 0            | 363              |
| BRL | 5,323,486     | Receive Fixed (12.22) - Pay Floating (CETIP)   | 2025年1月2日  | 0            | (5,163)          |
| BRL | 5,803,069     | Receive Fixed (11.8275) - Pay Floating (CETIP) | 2025年1月2日  | 0            | 14,842           |
| BRL | 1,273,530     | Receive Fixed (11.4525) - Pay Floating (CETIP) | 2027年1月4日  | 0            | 7,263            |
| BRL | 506,238       | Receive Fixed (11.62) - Pay Floating (CETIP)   | 2027年1月4日  | 0            | (3,523)          |
| BRL | 2,425,179     | Receive Fixed (11.415) - Pay Floating (CETIP)  | 2027年1月4日  | 0            | (9,011)          |
| BRL | 997,855       | Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.19)   | 2025年1月2日  | 0            | 4,766            |
| BRL | 2,217,193     | Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.4)    | 2025年1月2日  | 225          | 14,031           |
| BRL | 2,292,350     | Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.015)  | 2027年1月4日  | 246          | (5)              |
| BRL | 997,385       | Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.215)  | 2025年1月2日  | 0            | (11,389)         |
| CLP | 228,400,000   | Receive Fixed (4.955) - Pay Floating (ICPROM)  | 2033年9月20日 | 0            | 14,309           |
| CLP | 953,400,000   | Receive Floating (ICPROM) - Pay Fixed (5.645)  | 2025年9月22日 | 0            | (16,464)         |
| CLP | 662,200,000   | Receive Floating (ICPROM) - Pay Fixed (5.86)   | 2025年9月22日 | 0            | (14,399)         |
| CLP | 159,000,000   | Receive Fixed (4.96) - Pay Floating (ICPROM)   | 2033年9月20日 | 0            | (1,162)          |
| CZK | 15,000,000    | Receive Fixed (4.748) - Pay Floating (PRIBOR)  | 2028年6月21日 | (434)        | (10,800)         |
| CZK | 68,500,000    | Receive Floating (PRIBOR) - Pay Fixed (6.597)  | 2024年6月21日 | 0            | 21,079           |
| KRW | 165,851,500   | Receive Floating (CD) - Pay Fixed (2.104)      | 2032年1月19日 | 0            | (8,604)          |
| KRW | 354,800,000   | Receive Floating (CD) - Pay Fixed (3.545)      | 2032年6月21日 | 0            | (2,104)          |
| KRW | 1,846,000,000 | Receive Fixed (3.47) - Pay Floating (CD)       | 2025年3月17日 | 0            | (18,793)         |
| MXN | 8,000,000     | Receive Floating (TIIE) - Pay Fixed (8.5)      | 2033年3月2日  | 0            | (23,178)         |
| MXN | 10,300,000    | Receive Fixed (8.315) - Pay Floating (TIIE)    | 2028年6月14日 | 0            | (14,280)         |
| MXN | 7,100,000     | Receive Fixed (8.11) - Pay Floating (TIIE)     | 2028年6月14日 | 0            | (5,076)          |
| MXN | 4,000,000     | Receive Floating (TIIE) - Pay Fixed (9.085)    | 2033年3月2日  | 0            | (27,736)         |
| MXN | 24,800,000    | Receive Fixed (8.8967) - Pay Floating (TIIE)   | 2028年2月7日  | 0            | (1,278)          |
| MYR | 6,400,000     | Receive Fixed (3.225) - Pay Floating (KLIBOR)  | 2025年2月3日  | 0            | (4,603)          |
| PLN | 6,500,000     | Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (5.86)    | 2025年3月17日 | 0            | (258)            |
| PLN | 2,000,000     | Receive Fixed (5.253) - Pay Floating (WIBOR)   | 2033年3月15日 | 0            | (1,372)          |
| PLN | 700,000       | Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (5.49)    | 2028年1月10日 | (1,312)      | (22,360)         |
| PLN | 800,000       | Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (5.455)   | 2028年1月10日 | 321          | 3,302            |
| ZAR | 7,900,000     | Receive Floating (JIBAR) - Pay Fixed (9.3)     | 2033年3月15日 | 376          | 4,031            |
|     |               |                                                |            | <b>(578)</b> | <b>(166,118)</b> |

## 注記4－クレジット・デフォルト・スワップ契約

2023年2月28日現在、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

| 通貨                     | 額面         | 銘柄名                                 | 満期日         | 未実現損益(米ドル)       |
|------------------------|------------|-------------------------------------|-------------|------------------|
| <b>プロテクションの買いポジション</b> |            |                                     |             |                  |
| USD                    | 1,400,000  | CDS FED REP BRAZIL 5Y 1% 20/12/27   | 2027年12月20日 | 74,853           |
| USD                    | 100,000    | CDS OMAN GOVT 1% 5Y 20/12/27        | 2027年12月20日 | 2,117            |
| USD                    | 700,000    | CDS REP OF KOREA 5Y 1% 20/06/27     | 2027年6月20日  | (15,821)         |
| USD                    | 2,056,250  | CDS REP OF TURKEY 1% 20/12/27       | 2027年12月20日 | 354,211          |
| USD                    | 2,400,000  | CDS REP SOUTH AFRICA 1% 5Y 20/12/27 | 2027年12月20日 | 151,983          |
| EUR                    | 400,000    | CDS STANDARD CHAR 5YR 1% 20/12/27   | 2027年12月20日 | (3,924)          |
| USD                    | 4,290,000  | CDX EM S38 V1 5Y 1% 20/12/27        | 2027年12月20日 | 244,067          |
| EUR                    | 10,500,000 | CDX ITRAXX XOVER S38 5Y 5% 20/12/27 | 2027年12月20日 | (373,983)        |
|                        |            |                                     |             | <b>433,503</b>   |
| <b>プロテクションの売りポジション</b> |            |                                     |             |                  |
| USD                    | 50,000     | CDS ARGENTINA LA SP MYC 5% 20/12/23 | 2023年12月20日 | (4,305)          |
| USD                    | 500,000    | CDS ARGENTINA 5% 5Y 20/12/27        | 2027年12月20日 | (303,601)        |
| USD                    | 600,000    | CDS BRAZIL 100BP 1% 20/12/26        | 2026年12月20日 | (17,290)         |
| USD                    | 500,000    | CDS CHILEAN GOVT 1% 100BP 20/06/26  | 2026年6月20日  | 5,384            |
| USD                    | 300,000    | CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/06/27   | 2027年6月20日  | 1,957            |
| USD                    | 700,000    | CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/26   | 2026年12月20日 | 6,647            |
| USD                    | 100,000    | CDS INDONESIA REP 5YR 1% 20/12/27   | 2027年12月20日 | 346              |
| USD                    | 200,000    | CDS MEXICO 5Y 1% ICE 1BP 20/06/27   | 2027年6月20日  | (389)            |
| USD                    | 500,000    | CDS MEXICO 5Y 1% 1BP 20/12/27       | 2027年12月20日 | (3,406)          |
| USD                    | 300,000    | CDS REP CHILE 1% 5Y 20/12/27        | 2027年12月20日 | 1,086            |
| USD                    | 300,000    | CDS REP OF CHILE 2Y 1% 20/12/24     | 2024年12月20日 | 3,240            |
| USD                    | 500,000    | CDS REP OF COLOMBIA 1% 5YR 20/12/27 | 2027年12月20日 | 37,843           |
| USD                    | 100,000    | CDS REP OF POLAND 1% 1YR 20/12/23   | 2023年12月20日 | 469              |
| USD                    | 200,000    | CDS REP OF POLAND 1% 2YR 20/06/24   | 2024年6月20日  | 1,282            |
| USD                    | 100,000    | CDS REP OF POLAND 1% 5YR 20/12/27   | 2027年12月20日 | 270              |
| USD                    | 400,000    | CDS REP OF TURKEY 1% 20/06/27       | 2027年6月20日  | (62,265)         |
| USD                    | 100,000    | CDS REP PANAMA 100BP 1% 20/06/24    | 2024年6月20日  | 670              |
| USD                    | 200,000    | CDS REP PANAMA 2Y 1% 20/12/24       | 2024年12月20日 | 1,678            |
| USD                    | 600,000    | CDS REP PANAMA 5Y 1% 20/06/26       | 2026年6月20日  | 3,803            |
| USD                    | 2,400,000  | CDS REP PERU 5YR 100BP 1% 20/06/26  | 2026年6月20日  | 15,201           |
| USD                    | 300,000    | CDS REP PHILIPPINES 1% 5Y 20/12/27  | 2027年12月20日 | 1,256            |
| USD                    | 300,000    | CDS REP SOUTH AFRICA 100BP 20/06/27 | 2027年6月20日  | (15,378)         |
| USD                    | 100,000    | CDS ROMANIA 1 YR 1% 20/12/23        | 2023年12月20日 | 308              |
| USD                    | 100,000    | CDS UTD MEXICAN 1% 20/12/23         | 2023年12月20日 | 545              |
| USD                    | 600,000    | CDS UTD MEXICAN 1% 5Y 20/12/24      | 2024年12月20日 | 5,764            |
| USD                    | 300,000    | CDS UTD MEXICAN 2Y 1% 20/06/24      | 2024年6月20日  | 2,266            |
|                        |            |                                     |             | <b>(316,619)</b> |
|                        |            |                                     |             | <b>116,884</b>   |

Nomura Multi Managers Fund II – Emerging Markets Local Currency Debt  
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－新興国現地通貨建債券FC/FD

2023年3月31日決算

(計算期間:2022年4月1日～2023年3月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 形 態                     | 英領ケイマン諸島籍外国投資信託                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 投 資 目 的                 | ◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する現地通貨建ての債券(以下、「新興国現地通貨建債券」といいます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。<br>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 投 資 態 度                 | ●新興国の政府および政府機関等の発行する現地通貨建債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。<br>●投資顧問会社が、新興国現地通貨建債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。<br>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。<br>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。<br>●FCの外貨建資産については、原則としてJP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行なう場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。<br>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。 |
| 投 資 顧 問 会 社             | 野村アセットマネジメント株式会社                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 受 託 会 社                 | グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 保 管 受 託 銀 行<br>管理事務代行会社 | ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。  
◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－新興国現地通貨建債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書  
2023年3月31日現在  
(金額は米ドル表示)

運用計算書  
2023年3月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

|                       |            |         |               |
|-----------------------|------------|---------|---------------|
| 資産                    |            |         |               |
| 投資有価証券時価              | 38,522,414 |         |               |
| (取得原価:41,429,481 米ドル) |            |         |               |
| 現金預金等                 | 2,000,415  |         |               |
| 金利スワップ契約に係る未実現評価益     | 15,077     |         |               |
| 通貨オプション契約の評価金額        | 93,989     |         |               |
| (取得原価:136,038 米ドル)    |            |         |               |
| デリバティブに係る未収証拠金        | 65,964     |         |               |
| 金利スワップ契約に係る未収利息純額     | 1,130      |         |               |
| ブローカーからの未収金           | 386,926    |         |               |
| 未収収益                  | 788,986    |         |               |
| 現金および現金同等物に係る利息       | 190        |         |               |
| 資産合計                  | 41,875,091 |         |               |
| 負債                    |            |         |               |
| 銀行借越金                 | 174        |         |               |
| 先物契約に係る未実現損失          | 69,484     |         |               |
| 外国為替先渡し契約に係る未実現評価損    | 322        |         |               |
| 通貨オプション契約の評価金額        | 232,552    |         |               |
| (取得原価:280,200 米ドル)    |            |         |               |
| ブローカーへの未払金            | 109,171    |         |               |
| 未払費用                  | 108,605    |         |               |
| 負債合計                  | 520,308    |         |               |
| 純資産総額                 | 41,354,783 |         |               |
| 受益証券一口当たり情報:          |            |         |               |
| 一口当たり純資産価格            | 発行済受益証券数   | 純資産総額   |               |
| FCクラス(円)              | 4,040      | 25,810  | 104,261,976   |
| FDクラス(円)              | 5,805      | 930,566 | 5,401,507,007 |

|                     |             |  |
|---------------------|-------------|--|
| 収益                  |             |  |
| 銀行口座利息              | 115,032     |  |
| 債券利息(源泉徴収税控除後)      | 2,198,755   |  |
| 金利スワップ契約に係る受取利息     | 191,927     |  |
| 雑収益                 | 418         |  |
| 収益合計                | 2,506,132   |  |
| 費用                  |             |  |
| 投資顧問報酬              | 268,354     |  |
| 事務管理代行報酬            | 41,387      |  |
| 保管費用                | 12,701      |  |
| 金利スワップ契約に係る支払利息     | 229,165     |  |
| 当座借越利息              | 9,379       |  |
| 取引銀行報酬              | 60,277      |  |
| 銀行手数料               | 262,785     |  |
| 受託報酬                | 8,284       |  |
| 法務報酬                | 1,908       |  |
| 立替費用                | 4,137       |  |
| 専門家報酬               | 12,894      |  |
| その他税                | 6,545       |  |
| その他費用               | 1,881       |  |
| 費用合計                | 919,697     |  |
| 純投資損益               | 1,586,435   |  |
| 投資有価証券売買に係る損益       | (5,595,714) |  |
| 先物契約に係る損益           | 390,599     |  |
| オプション契約に係る損益        | (228,792)   |  |
| 外国通貨および為替先渡し契約に係る損益 | (112,726)   |  |
| 金利スワップ契約に係る損益       | (704,854)   |  |
| 当期実現純損益             | (6,251,487) |  |
| 投資有価証券評価損益の増減       | 4,297,900   |  |
| 先物契約に係る評価損益の増減      | (152,862)   |  |
| 通貨オプション契約に係る評価損益の増減 | 81,363      |  |
| 金利スワップ契約に係る評価損益の増減  | 379,814     |  |
| 外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減 | (193,739)   |  |
| 当期評価差損益             | 4,412,476   |  |
| 運用の結果による純資産の増減額     | (252,576)   |  |

純資産変動計算書  
2023年3月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

|                 |             |
|-----------------|-------------|
| 期首純資産総額         | 46,888,017  |
| 純投資損益           | 1,586,435   |
| 当期実現純損益         | (6,251,487) |
| 当期評価差損益         | 4,412,476   |
| 運用の結果による純資産の増減額 | (252,576)   |
| 受益証券の発行手取金      | 2,002,568   |
| 受益証券の買戻支払金      | (4,378,206) |
|                 | (2,375,638) |
| 受益者への支払分配金      | (2,905,020) |
| 期末純資産総額         | 41,354,783  |

発行済受益証券数の変動表  
2023年3月31日に終了する計測期間  
(未監査)

|            |          |
|------------|----------|
| FCクラス      |          |
| 期首受益証券数    | 36,249   |
| 発行受益証券数    | 3,043    |
| 買戻受益証券数    | (13,482) |
| 期末発行済受益証券数 | 25,810   |
| FDクラス      |          |
| 期首受益証券数    | 982,152  |
| 発行受益証券数    | 44,300   |
| 買戻受益証券数    | (95,886) |
| 期末発行済受益証券数 | 930,566  |

統計情報  
2023年3月31日現在  
(未監査)

|              |               |               |               |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
|              | 2023          | 2022          | 2021          |
| 期末純資産総額(米ドル) | 41,354,783    | 46,888,017    | 53,495,372    |
| FCクラス(円)     |               |               |               |
| 期末純資産総額      | 104,261,976   | 156,388,998   | 207,555,846   |
| 期末1口当たり純資産価格 | 4,040         | 4,314         | 4,899         |
| FDクラス(円)     |               |               |               |
| 期末純資産総額      | 5,401,507,007 | 5,547,305,687 | 5,716,255,019 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 5,805         | 5,648         | 5,888         |

組入資産明細  
2023年3月31日現在  
(金額は米ドル表示)

| 通貨            | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                  | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|---------------|---------------------|--------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| <b>アルゼンチン</b> |                     |                                      |           |           |          |
| 変動金利債         |                     |                                      |           |           |          |
| ARS           | 2,825,000           | CITY OF BUENOS FRN 29/03/24 22       | 181,305   | 13,949    | 0.03     |
|               |                     |                                      | 181,305   | 13,949    | 0.03     |
| 国債            |                     |                                      |           |           |          |
| ARS           | 2,975,000           | REP OF ARGENTINA 16% 17/10/23        | 205,446   | 11,131    | 0.03     |
|               |                     |                                      | 205,446   | 11,131    | 0.03     |
|               |                     | 合計:アルゼンチン                            | 386,751   | 25,080    | 0.06     |
| <b>ブラジル</b>   |                     |                                      |           |           |          |
| 国債            |                     |                                      |           |           |          |
| BRL           | 1,083               | BRAZIL NTN-F 10.0000% 01/01/29 NTN F | 217,968   | 196,782   | 0.48     |
| BRL           | 87                  | BRAZIL-LTN 0% 01/07/23               | 16,135    | 16,566    | 0.04     |
|               |                     |                                      | 234,103   | 213,348   | 0.52     |
|               |                     | 合計:ブラジル                              | 234,103   | 213,348   | 0.52     |
| <b>ブルガリア</b>  |                     |                                      |           |           |          |
| 国債            |                     |                                      |           |           |          |
| EUR           | 130,000             | BGARIA-FLIRB-REG 4.1250% 23/09/29    | 127,975   | 138,752   | 0.34     |
| EUR           | 105,000             | BGARIA-FLIRB- 4.5000% 27/01/33 REGS  | 111,210   | 111,910   | 0.27     |
| EUR           | 50,000              | BGARIA-FLIRB-REG 1.3750% 23/09/50    | 34,950    | 30,161    | 0.07     |
|               |                     |                                      | 274,135   | 280,823   | 0.68     |
|               |                     | 合計:ブルガリア                             | 274,135   | 280,823   | 0.68     |
| <b>チリ</b>     |                     |                                      |           |           |          |
| 国債            |                     |                                      |           |           |          |
| CLP           | 160,000,000         | TESORERIA PESOS 5.0000% 01/03/35     | 190,689   | 201,737   | 0.49     |
| CLP           | 135,000,000         | TESORERIA PES 6.0000% 01/01/43 30YR  | 196,587   | 192,844   | 0.47     |
| CLP           | 85,000,000          | TESORERIA PESOS 5.0000% 01/10/28     | 100,918   | 107,922   | 0.26     |
|               |                     |                                      | 488,194   | 502,503   | 1.22     |
|               |                     | 合計:チリ                                | 488,194   | 502,503   | 1.22     |
| <b>コロンビア</b>  |                     |                                      |           |           |          |
| 国債            |                     |                                      |           |           |          |
| COP           | 4,664,000,000       | COLOMBIA TES 9.2500% 28/05/42 B      | 860,075   | 791,962   | 1.93     |
| COP           | 3,244,200,000       | TITULOS DE TESORERIA 7% 30/06/32 B   | 672,084   | 510,307   | 1.23     |
| COP           | 2,537,800,000       | TITULOS DE TESORERIA 7.75% 18/09/30  | 667,925   | 442,669   | 1.07     |
| COP           | 864,500,000         | COLOMBIA TES 6.2500% 09/07/36 B      | 164,113   | 116,411   | 0.28     |
| COP           | 586,400,000         | TITULOS DE TESORERIA 6% 28/04/28 B   | 126,302   | 101,036   | 0.24     |
| COP           | 560,600,000         | COLOMBIA TES 7.2500% 18/10/34 B      | 83,800    | 86,021    | 0.21     |
| COP           | 329,500,000         | COLOMBIA TES 7.0000% 26/03/31 B      | 63,072    | 53,903    | 0.13     |
|               |                     |                                      | 2,637,371 | 2,102,309 | 5.09     |
| 普通社債(固定金利債)   |                     |                                      |           |           |          |
| USD           | 100,000             | ECOPETROL SA 8.8750% 13/01/33        | 99,719    | 100,550   | 0.24     |
|               |                     |                                      | 99,719    | 100,550   | 0.24     |
|               |                     | 合計:コロンビア                             | 2,737,090 | 2,202,859 | 5.33     |
| <b>チェコ共和国</b> |                     |                                      |           |           |          |
| 国債            |                     |                                      |           |           |          |
| CZK           | 14,390,000          | CZECH REPUBLIC 2.5000% 25/08/28 78   | 682,746   | 592,582   | 1.43     |
| CZK           | 11,750,000          | CZECH REPUBLIC 5.0000% 30/09/30 150  | 546,372   | 551,255   | 1.33     |

| 通貨        | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-----------|---------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| CZK       | 11,230,000          | CZECH REPUBLIC 2.0000% 13/10/33 103 | 451,763   | 406,175   | 0.98     |
| CZK       | 7,700,000           | CZECH REPUBLIC 2.7500% 23/07/29 105 | 362,992   | 316,974   | 0.77     |
| CZK       | 5,110,000           | CZECH REPUBLIC 1% 26/06/26 95       | 230,617   | 208,428   | 0.50     |
| CZK       | 5,260,000           | CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94  | 207,858   | 188,303   | 0.46     |
| CZK       | 2,800,000           | CZECH REPUBLIC 6.0000% 26/02/26 148 | 117,297   | 132,787   | 0.32     |
| CZK       | 3,150,000           | CZECH REPUBLIC 0.0500% 29/11/29 130 | 121,972   | 106,987   | 0.26     |
| CZK       | 2,610,000           | CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 138 | 92,928    | 94,715    | 0.23     |
| CZK       | 2,520,000           | CZECH REPUBLIC 1.2000% 13/03/31 121 | 71,894    | 89,748    | 0.22     |
| CZK       | 1,630,000           | CZECH REPUBLIC 4.2000% 04/12/36 49  | 89,609    | 71,959    | 0.17     |
| CZK       | 1,420,000           | CZECH REPUBLIC 0.4500% 25/10/23 97  | 57,719    | 63,548    | 0.15     |
| CZK       | 1,490,000           | CZECH REPUBLIC 3.5000% 30/05/35 145 | 51,719    | 61,571    | 0.15     |
| CZK       | 800,000             | CZECH REPUBLIC 1.5000% 24/04/40 125 | 33,600    | 23,185    | 0.06     |
| CZK       | 280,000             | CZECH REPUBLIC 0.2500% 10/02/27 100 | 11,284    | 10,845    | 0.03     |
|           |                     |                                     | 3,130,370 | 2,919,062 | 7.06     |
| 合計:チェコ共和国 |                     |                                     | 3,130,370 | 2,919,062 | 7.06     |
| エジプト      |                     |                                     |           |           |          |
| 国債        |                     |                                     |           |           |          |
| EGP       | 3,345,000           | EGYPT GOVT BON 14.5630% 06/07/26 5Y | 213,073   | 87,809    | 0.21     |
| EGP       | 2,180,000           | EGYPT GOVT BO 14.4830% 06/04/26 5YR | 139,059   | 57,788    | 0.14     |
|           |                     |                                     | 352,132   | 145,597   | 0.35     |
| 合計:エジプト   |                     |                                     | 352,132   | 145,597   | 0.35     |
| ハンガリー     |                     |                                     |           |           |          |
| 国債        |                     |                                     |           |           |          |
| USD       | 555,000             | HUNGARY 6.1250% 22/05/28 REGS       | 550,936   | 567,939   | 1.37     |
| HUF       | 104,570,000         | HUNGARY GOVT 4.7500% 24/11/32 32/A  | 188,349   | 225,881   | 0.55     |
| USD       | 200,000             | HUNGARY 5.5000% 16/06/34 REGS       | 192,000   | 191,870   | 0.46     |
| HUF       | 88,090,000          | HUNGARY GOVT 3.0000% 27/10/38 38/A  | 114,721   | 139,243   | 0.34     |
| EUR       | 130,000             | HUNGARY 0.5000% 18/11/30            | 94,350    | 99,862    | 0.24     |
| EUR       | 100,000             | HUNGARY 4.2500% 16/06/31 REGS       | 85,595    | 98,876    | 0.24     |
| HUF       | 22,100,000          | HUNGARY GOVT 1.0000% 26/11/25 25/C  | 43,931    | 49,731    | 0.12     |
| HUF       | 27,360,000          | HUNGARY GOVT 2.2500% 20/04/33 33/A  | 82,948    | 46,607    | 0.11     |
| USD       | 38,000              | REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41      | 40,470    | 42,652    | 0.10     |
| HUF       | 10,050,000          | HUNGARY GOVT 6.0000% 24/11/23 23/A  | 28,037    | 27,204    | 0.07     |
|           |                     |                                     | 1,421,337 | 1,489,865 | 3.60     |
| 合計:ハンガリー  |                     |                                     | 1,421,337 | 1,489,865 | 3.60     |
| インドネシア    |                     |                                     |           |           |          |
| 国債        |                     |                                     |           |           |          |
| IDR       | 8,101,000,000       | INDONESIA GVT 8.25% 15/06/32 FR58   | 974,799   | 590,846   | 1.43     |
| IDR       | 4,939,000,000       | INDONESIA GOV 6.3750% 15/04/32 FR91 | 320,430   | 323,070   | 0.78     |
| IDR       | 4,686,000,000       | INDONESIA GOV 7.0000% 15/02/33 FR96 | 306,546   | 317,469   | 0.77     |
| IDR       | 4,474,000,000       | INDONESIA GOV 6.5000% 15/06/25 FR81 | 334,786   | 299,899   | 0.73     |
| IDR       | 3,304,000,000       | INDONESIA GOV 6.3750% 15/08/28 FR95 | 219,180   | 220,514   | 0.53     |
| IDR       | 2,956,000,000       | INDONESIA GVT 8.375% 15/03/34 FR68  | 221,615   | 218,602   | 0.53     |
| IDR       | 2,973,000,000       | INDONESIA GVT 7.5% 15/08/32 FR74    | 196,297   | 208,297   | 0.50     |
| IDR       | 2,699,000,000       | INDONESIA GOV 7.5000% 15/05/38 FR75 | 194,972   | 187,874   | 0.45     |
| IDR       | 1,686,000,000       | INDONESIA GOV 8.3750% 15/04/39 FR79 | 121,839   | 126,719   | 0.31     |
| IDR       | 1,865,000,000       | INDONESIA GVT 6.625% 15/05/33 FR65  | 115,315   | 122,488   | 0.30     |
| IDR       | 1,193,000,000       | INDONESIA GOV 7.0000% 15/09/30 FR82 | 72,487    | 81,457    | 0.20     |
| IDR       | 968,000,000         | INDONESIA GOV 7.5000% 15/06/35 FR80 | 68,589    | 67,473    | 0.16     |
| IDR       | 811,000,000         | INDONESIA GOV 7.1250% 15/06/42 FR92 | 56,142    | 54,836    | 0.13     |
| IDR       | 172,000,000         | INDONESIA GVT 8.375% 15/09/26 FR56  | 11,979    | 12,173    | 0.03     |
|           |                     |                                     | 3,214,976 | 2,831,717 | 6.85     |
| 合計:インドネシア |                     |                                     | 3,214,976 | 2,831,717 | 6.85     |
| マレーシア     |                     |                                     |           |           |          |
| 国債        |                     |                                     |           |           |          |
| MYR       | 3,725,000           | MALAYSIA GOVT 3.8820% 14/03/25 0118 | 787,025   | 854,248   | 2.08     |
| MYR       | 2,325,000           | MALAYSIA GOVT 3.4780% 14/06/24 0319 | 563,101   | 529,186   | 1.28     |

| 通貨          | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|---------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| MYR         | 1,730,000           | MALAYSIA GOVT 3.7330% 15/06/28 0513 | 399,413   | 392,335   | 0.95     |
| MYR         | 1,525,000           | MALAYSIA INVE 4.1280% 15/08/25 0118 | 372,332   | 351,431   | 0.85     |
| MYR         | 1,520,000           | MALAYSIA INVE 4.1300% 09/07/29 0119 | 393,696   | 347,965   | 0.84     |
| MYR         | 1,095,000           | MALAYSIA INVE 3.7260% 31/03/26 0319 | 268,110   | 249,401   | 0.60     |
| MYR         | 1,050,000           | MALAYSIA GOVT 3.5820% 15/07/32 0122 | 224,847   | 232,027   | 0.56     |
| MYR         | 900,000             | MALAYSIA GOVT 3.9550% 15/09/25 0115 | 222,107   | 206,919   | 0.50     |
| MYR         | 860,000             | MALAYSIA GOVT 3.8280% 05/07/34 0419 | 218,222   | 190,195   | 0.46     |
| MYR         | 750,000             | MALAYSIA GOVT 3.7570% 22/05/40 0519 | 177,761   | 159,804   | 0.39     |
| MYR         | 660,000             | MALAYSIA GOVT 2.6320% 15/04/31 0220 | 147,815   | 136,145   | 0.33     |
| MYR         | 460,000             | MALAYSIA INVE 4.7240% 15/06/33 0617 | 117,423   | 110,111   | 0.27     |
| MYR         | 450,000             | MALAYSIA GOVT 3.9060% 15/07/26 0119 | 111,104   | 103,574   | 0.25     |
| MYR         | 400,000             | MALAYSIA INVE 3.6550% 15/10/24 0419 | 96,929    | 91,085    | 0.22     |
| MYR         | 390,000             | MALAYSIA INVE 4.3690% 31/10/28 0218 | 99,234    | 91,056    | 0.22     |
| MYR         | 380,000             | MALAYSIA GOVT 3.8990% 16/11/27 0417 | 99,606    | 87,355    | 0.21     |
| MYR         | 350,000             | MALAYSIA GOVT 4.6420% 07/11/33 0318 | 99,108    | 83,895    | 0.20     |
| MYR         | 280,000             | MALAYSIA GOVT 4.254% 31/05/35 0415  | 62,554    | 63,983    | 0.15     |
| MYR         | 260,000             | MALAYSIA GOVT 3.9000% 30/11/26 0316 | 66,409    | 59,716    | 0.14     |
| MYR         | 270,000             | MALAYSIA INVE 3.4650% 15/10/30 0220 | 64,080    | 59,368    | 0.14     |
| MYR         | 245,000             | MALAYSIA GOVT 3.5020% 31/05/27 0307 | 61,325    | 55,381    | 0.13     |
| MYR         | 235,000             | MALAYSIA GOVT 3.8850% 15/08/29 0219 | 57,857    | 53,278    | 0.13     |
| MYR         | 170,000             | MALAYSIA GOVT 4.7620% 07/04/37 0317 | 43,274    | 40,687    | 0.10     |
|             |                     |                                     | 4,753,332 | 4,549,145 | 11.00    |
|             |                     | 合計:マレーシア                            | 4,753,332 | 4,549,145 | 11.00    |
|             |                     |                                     |           |           |          |
|             |                     | メキシコ                                |           |           |          |
| 国債          |                     |                                     |           |           |          |
| MXN         | 225,614             | MEXICAN BONOS 5.5000% 04/03/27 M    | 973,121   | 1,096,730 | 2.65     |
| MXN         | 107,027             | MEXICAN BONOS 8.5000% 18/11/38 M 30 | 543,882   | 563,963   | 1.36     |
| MXN         | 95,665              | MEXICAN BONOS 7.7500% 13/11/42 M    | 448,335   | 460,280   | 1.11     |
| MXN         | 87,077              | MEXICAN FIXED RATE 7.5% 03/6/27 M20 | 398,892   | 456,117   | 1.10     |
| MXN         | 72,123              | MEXICAN BONOS 7.5000% 26/05/33 M    | 359,669   | 363,373   | 0.88     |
| MXN         | 38,970              | MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30  | 218,112   | 234,957   | 0.57     |
| MXN         | 41,563              | MEXICAN BONOS DES 8% 07/11/47 M     | 218,037   | 203,654   | 0.49     |
| MXN         | 36,785              | MEXICAN BONOS DES 8.5% 31/5/29 M    | 191,813   | 200,118   | 0.48     |
| MXN         | 30,272              | MEXICAN BONOS 8.0000% 31/07/53 M    | 128,233   | 147,791   | 0.36     |
| MXN         | 27,916              | MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M   | 137,980   | 144,715   | 0.35     |
| MXN         | 25,352              | MEXICAN BONOS DES 5.75% 05/03/26 M  | 113,583   | 126,357   | 0.31     |
| MXN         | 20,986              | MEXICAN BONOS 7.7500% 23/11/34 M    | 103,341   | 106,915   | 0.26     |
| MXN         | 2,268               | MEXICAN BONOS 5.0000% 06/03/25 M    | 9,888     | 11,361    | 0.03     |
|             |                     |                                     | 3,844,886 | 4,116,331 | 9.95     |
| 短期国庫債券      |                     |                                     |           |           |          |
| MXN         | 3,641,369           | MEXICO CETES 0% 23/01/25            | 1,584,228 | 1,663,472 | 4.02     |
|             |                     |                                     | 1,584,228 | 1,663,472 | 4.02     |
|             |                     | 合計:メキシコ                             | 5,429,114 | 5,779,803 | 13.97    |
|             |                     |                                     |           |           |          |
|             |                     | ペルー                                 |           |           |          |
| 国債          |                     |                                     |           |           |          |
| PEN         | 3,670               | REP OF PERU 6.35% 12/08/28          | 980,165   | 950,547   | 2.29     |
| PEN         | 1,755,000           | PERU B SOBERANO 5.9400% 12/02/29    | 479,185   | 439,668   | 1.06     |
| PEN         | 915,000             | PERU B SOBERANO 8.2000% 12/08/26    | 307,152   | 254,341   | 0.62     |
| PEN         | 720                 | PERU B SOBERANO 6.9500% 12/08/31    | 195,402   | 185,997   | 0.45     |
| PEN         | 745,000             | PERU B SOBERANO 6.9000% 12/08/37    | 259,245   | 184,805   | 0.45     |
| PEN         | 705,000             | PERU B SOBERANO 5.4000% 12/08/34    | 160,556   | 156,834   | 0.38     |
| PEN         | 140,000             | PERU B SOBERANO 6.1500% 12/08/32    | 35,587    | 33,909    | 0.08     |
|             |                     |                                     | 2,417,292 | 2,206,101 | 5.33     |
|             |                     | 合計:ペルー                              | 2,417,292 | 2,206,101 | 5.33     |
|             |                     |                                     |           |           |          |
|             |                     | フィリピン                               |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                     |                                     |           |           |          |
| ZAR         | 17,800,000          | ASIAN DEV BAN 0.0000% 30/04/40 GMTN | 147,929   | 186,068   | 0.45     |
|             |                     |                                     | 147,929   | 186,068   | 0.45     |
|             |                     | 合計:フィリピン                            | 147,929   | 186,068   | 0.45     |

| 通貨          | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|---------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| ポーランド       |                     |                                     |           |           |          |
| 変動金利債       |                     |                                     |           |           |          |
| PLN         | 160,000             | POLAND GOVT BOND FRN 25/01/26 0126  | 35,286    | 36,964    | 0.09     |
|             |                     |                                     | 35,286    | 36,964    | 0.09     |
| 国債          |                     |                                     |           |           |          |
| PLN         | 5,485,000           | POLAND GOVT B 1.7500% 25/04/32 0432 | 855,321   | 905,774   | 2.18     |
| PLN         | 2,960,000           | POLAND GOVT B 2.7500% 25/10/29 1029 | 524,467   | 569,962   | 1.38     |
| PLN         | 2,480,000           | POLAND GVT BOND 2.5% 25/07/26 0726  | 645,333   | 518,391   | 1.25     |
| PLN         | 1,780,000           | POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725 | 478,302   | 389,976   | 0.94     |
| PLN         | 1,545,000           | POLAND GOVT B 7.5000% 25/07/28 0728 | 359,487   | 382,902   | 0.93     |
| PLN         | 1,375,000           | POLAND GOVT B 2.7500% 25/04/28 0428 | 242,424   | 276,094   | 0.67     |
| PLN         | 755,000             | POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030 | 132,394   | 126,261   | 0.31     |
| USD         | 110,000             | REP OF POLAND 4.8750% 04/10/33      | 109,171   | 109,660   | 0.27     |
|             |                     |                                     | 3,346,899 | 3,279,020 | 7.93     |
|             |                     | 合計:ポーランド                            | 3,382,185 | 3,315,984 | 8.02     |
| ルーマニア       |                     |                                     |           |           |          |
| 国債          |                     |                                     |           |           |          |
| RON         | 2,165,000           | ROMANIA GOVT 8.2500% 29/09/32 10Y   | 493,196   | 497,670   | 1.19     |
| USD         | 360,000             | ROMANIA 3.0000% 27/02/27 REGS       | 350,460   | 326,596   | 0.79     |
| RON         | 1,485,000           | ROMANIA GOVT 6.7000% 25/02/32 10Y   | 274,934   | 309,512   | 0.75     |
| RON         | 1,315,000           | ROMANIA GOVT 3.6500% 24/09/31 15Y   | 225,028   | 221,032   | 0.53     |
| USD         | 198,000             | ROMANIA 6.6250% 17/02/28 REGS       | 197,222   | 205,128   | 0.50     |
| USD         | 196,000             | ROMANIA 5.2500% 25/11/27 REGS       | 195,032   | 192,582   | 0.47     |
| RON         | 1,055,000           | ROMANIA GOVT 2.5000% 25/10/27 7Y    | 207,191   | 189,627   | 0.46     |
| RON         | 870,000             | ROMANIA GOVT 5.8000% 26/07/27 15YR  | 164,817   | 180,628   | 0.44     |
| RON         | 765,000             | ROMANIA GOVT 4.7500% 11/10/34 15Y   | 196,580   | 132,070   | 0.32     |
| RON         | 590,000             | ROMANIA GOVT 5.0000% 12/02/29 10Y   | 132,559   | 115,090   | 0.28     |
| RON         | 580,000             | ROMANIA GOVT 4.8500% 25/07/29 8Y    | 114,310   | 111,261   | 0.27     |
| RON         | 355,000             | ROMANIA GOVT 4.7500% 24/02/25 10Y   | 85,897    | 74,987    | 0.18     |
| RON         | 285,000             | ROMANIA GOVT 3.7000% 25/11/24 4YR   | 57,264    | 59,627    | 0.14     |
| RON         | 100,000             | ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y    | 26,151    | 20,417    | 0.05     |
|             |                     |                                     | 2,720,641 | 2,636,227 | 6.37     |
|             |                     | 合計:ルーマニア                            | 2,720,641 | 2,636,227 | 6.37     |
| 南アフリカ       |                     |                                     |           |           |          |
| 変動金利債       |                     |                                     |           |           |          |
| ZAR         | 12,000,000          | SOUTH AFRICA FRN FRN 11/07/27 5YR   | 679,145   | 688,250   | 1.66     |
|             |                     |                                     | 679,145   | 688,250   | 1.66     |
| 国債          |                     |                                     |           |           |          |
| ZAR         | 28,085,000          | REP OF STH AFRIC 8.25% 31/3/32 2032 | 1,539,636 | 1,372,657 | 3.31     |
| ZAR         | 15,400,000          | REP SOUTH AFR 8.0000% 31/01/30 2030 | 879,652   | 786,440   | 1.90     |
| ZAR         | 14,160,000          | REP OF STH AFRI 8.875% 28/2/35 2035 | 790,177   | 680,702   | 1.65     |
| ZAR         | 10,190,000          | REP SOUTH AFR 8.5000% 31/01/37 2037 | 587,137   | 459,418   | 1.11     |
| ZAR         | 11,930,000          | REP OF STH AFRICA 6.25% 31/3/36R209 | 461,541   | 448,847   | 1.09     |
| ZAR         | 8,856,897           | REP SOUTH AFR 7.0000% 28/02/31 R213 | 450,038   | 410,802   | 0.99     |
| ZAR         | 5,202,000           | REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040  | 326,652   | 237,074   | 0.57     |
| ZAR         | 4,378,000           | REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204 | 267,388   | 190,132   | 0.46     |
| ZAR         | 3,107,143           | REP OF STH AFRICA 6.5% 28/2/41 R214 | 135,574   | 109,592   | 0.27     |
| ZAR         | 1,290,000           | REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1 | 73,417    | 77,018    | 0.19     |
|             |                     |                                     | 5,511,212 | 4,772,682 | 11.54    |
|             |                     | 合計:南アフリカ                            | 6,190,357 | 5,460,932 | 13.20    |
| 国際機関        |                     |                                     |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                     |                                     |           |           |          |
| MXN         | 9,000,000           | EURO BK RECON&DV 0% 19/01/32 EMTN   | 183,150   | 213,619   | 0.51     |
| TRY         | 3,000,000           | EURO BK RECON&DV 0% 15/10/26 GMTN   | 190,227   | 62,425    | 0.15     |
| TRY         | 1,200,000           | INTL FIN CORP 0% 09/05/27 GMTN      | 76,311    | 14,479    | 0.04     |
|             |                     |                                     | 449,688   | 290,523   | 0.70     |
|             |                     | 合計:国際機関                             | 449,688   | 290,523   | 0.70     |

| 通貨            | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                            | 取得時価              | 評価金額              | 純資産比率(%)     |
|---------------|---------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| <b>タイ</b>     |                     |                                |                   |                   |              |
| <b>国債</b>     |                     |                                |                   |                   |              |
| THB           | 12,365,000          | THAILAND GOVT 2.1250% 17/12/26 | 417,642           | 365,055           | 0.87         |
| THB           | 10,650,000          | THAILAND GOVT 2.8750% 17/12/28 | 335,320           | 325,133           | 0.79         |
| THB           | 8,180,000           | THAILAND GOVT 3.3000% 17/06/38 | 310,515           | 254,976           | 0.62         |
| THB           | 8,095,000           | THAILAND GOVT 2.0000% 17/12/31 | 214,924           | 231,850           | 0.56         |
| THB           | 8,320,000           | THAILAND GOVT 1.5850% 17/12/35 | 222,112           | 217,126           | 0.53         |
| THB           | 6,097,000           | THAILAND GVT 4.875% 22/06/29   | 247,263           | 206,833           | 0.50         |
| THB           | 7,860,000           | THAILAND GOVT 1.6000% 17/06/35 | 258,365           | 206,560           | 0.50         |
| THB           | 5,030,000           | THAILAND GVT 3.4% 17/06/36     | 167,711           | 159,415           | 0.39         |
| THB           | 3,835,000           | THAILAND GOVT 3.6500% 20/06/31 | 151,476           | 123,738           | 0.30         |
| THB           | 3,875,000           | THAILAND GOVT 3.4500% 17/06/43 | 106,727           | 123,198           | 0.30         |
| THB           | 3,675,000           | THAILAND GVT 3.775% 25/06/32   | 124,241           | 120,605           | 0.29         |
| THB           | 4,395,000           | THAILAND GOVT 2.0000% 17/06/42 | 129,149           | 112,868           | 0.27         |
| THB           | 1,860,000           | THAILAND GOVT 2.8750% 17/06/46 | 39,708            | 53,616            | 0.13         |
|               |                     |                                | 2,725,153         | 2,500,973         | 6.05         |
|               |                     | 合計:タイ                          | 2,725,153         | 2,500,973         | 6.05         |
| <b>アメリカ</b>   |                     |                                |                   |                   |              |
| <b>短期国庫債券</b> |                     |                                |                   |                   |              |
| USD           | 885,000             | TREASURY BILL 0% 01/06/23      | 874,423           | 878,480           | 2.13         |
| USD           | 85,000              | TREASURY BILL 0% 18/05/23      | 84,052            | 84,527            | 0.20         |
|               |                     |                                | 958,475           | 963,007           | 2.33         |
|               |                     | 合計:アメリカ                        | 958,475           | 963,007           | 2.33         |
| <b>ウルグアイ</b>  |                     |                                |                   |                   |              |
| <b>国債</b>     |                     |                                |                   |                   |              |
| UYU           | 270,000             | URUGUAY 4.0000% 10/07/30 CPI   | 16,227            | 22,797            | 0.06         |
|               |                     |                                | 16,227            | 22,797            | 0.06         |
|               |                     | 合計:ウルグアイ                       | 16,227            | 22,797            | 0.06         |
| <b>組入資産合計</b> |                     |                                | <b>41,429,481</b> | <b>38,522,414</b> | <b>93.15</b> |

<sup>(1)</sup> 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記  
2023年3月31日現在  
(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記 1 - 外国為替先渡し契約

2023年3月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

| 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) |
|------|----------------|------|------------|------------|------------|
| JPY  | 96,414,151     | USD  | 728,047    | 2023年4月24日 | (997)      |
| BRL  | 19,441,000     | USD  | 3,682,565  | 2023年6月2日  | 87,651     |
| HUF  | 563,081,000    | USD  | 1,510,126  | 2023年6月21日 | 52,866     |
| IDR  | 23,070,375,000 | USD  | 1,495,599  | 2023年6月21日 | 39,507     |
| PLN  | 5,260,075      | USD  | 1,188,663  | 2023年6月21日 | 30,237     |
| MXN  | 12,035,000     | USD  | 637,784    | 2023年4月24日 | 24,049     |
| MXN  | 7,370,000      | USD  | 378,288    | 2023年6月21日 | 22,375     |
| BRL  | 1,931,000      | USD  | 357,360    | 2023年5月10日 | 18,921     |
| MXN  | 9,099,000      | USD  | 481,428    | 2023年4月27日 | 18,645     |
| COP  | 1,206,341,000  | USD  | 242,578    | 2023年4月10日 | 16,551     |
| BRL  | 1,028,000      | USD  | 185,794    | 2023年6月16日 | 13,094     |
| MXN  | 4,666,000      | USD  | 244,619    | 2023年4月27日 | 11,820     |
| MXN  | 6,970,000      | USD  | 367,567    | 2023年6月21日 | 11,350     |
| CLP  | 342,864,000    | USD  | 420,382    | 2023年6月22日 | 9,377      |
| THB  | 12,665,000     | USD  | 365,301    | 2023年6月21日 | 9,273      |
| THB  | 19,830,000     | USD  | 579,316    | 2023年6月21日 | 7,168      |
| MXN  | 2,430,000      | USD  | 125,322    | 2023年6月21日 | 6,782      |
| THB  | 41,592,000     | USD  | 1,216,140  | 2023年4月27日 | 6,683      |
| ZAR  | 5,056,000      | USD  | 275,531    | 2023年6月8日  | 6,586      |
| COP  | 2,680,400,000  | USD  | 561,457    | 2023年6月21日 | 5,705      |
| COP  | 1,162,689,000  | USD  | 240,946    | 2023年6月16日 | 5,322      |
| CLP  | 188,032,000    | USD  | 232,712    | 2023年4月6日  | 5,197      |
| THB  | 1,815,000      | USD  | 48,316     | 2023年4月25日 | 5,034      |
| USD  | 154,212        | THB  | 5,089,000  | 2023年4月17日 | 4,766      |
| EUR  | 278,000        | USD  | 299,735    | 2023年6月21日 | 4,311      |
| RON  | 1,269,000      | USD  | 273,869    | 2023年6月21日 | 4,311      |
| USD  | 2,033,160      | MXN  | 37,326,390 | 2023年6月21日 | 3,945      |
| USD  | 65,321         | TRY  | 1,360,000  | 2023年6月21日 | 3,879      |
| CLP  | 81,200,000     | USD  | 98,008     | 2023年6月22日 | 3,771      |
| CLP  | 112,900,000    | USD  | 137,808    | 2023年6月22日 | 3,704      |
| HUF  | 67,744,000     | USD  | 185,422    | 2023年6月2日  | 3,604      |
| HUF  | 36,500,000     | USD  | 97,815     | 2023年6月21日 | 3,500      |
| KRW  | 437,487,000    | USD  | 332,310    | 2023年4月12日 | 3,350      |
| HUF  | 27,300,000     | USD  | 72,650     | 2023年6月21日 | 3,129      |
| THB  | 4,188,000      | USD  | 120,068    | 2023年4月17日 | 2,918      |
| KZT  | 29,000,000     | USD  | 59,793     | 2023年7月24日 | 2,630      |
| KZT  | 41,400,000     | USD  | 87,295     | 2023年6月15日 | 2,598      |
| BRL  | 560,000        | USD  | 106,080    | 2023年6月2日  | 2,521      |
| MXN  | 10,663,000     | USD  | 583,874    | 2023年4月24日 | 2,510      |
| CLP  | 78,000,000     | USD  | 95,389     | 2023年6月22日 | 2,379      |
| THB  | 6,650,000      | USD  | 194,387    | 2023年6月21日 | 2,290      |
| ZAR  | 2,924,000      | USD  | 160,740    | 2023年6月21日 | 2,230      |
| COP  | 240,862,000    | USD  | 48,737     | 2023年6月21日 | 2,228      |
| RON  | 460,000        | USD  | 98,634     | 2023年6月21日 | 2,203      |
| EUR  | 94,000         | USD  | 100,713    | 2023年6月21日 | 2,093      |
| MXN  | 857,000        | USD  | 44,650     | 2023年6月5日  | 2,080      |
| CLP  | 94,103,000     | USD  | 116,392    | 2023年5月24日 | 1,981      |
| THB  | 4,820,000      | USD  | 140,606    | 2023年6月21日 | 1,948      |
| PHP  | 7,460,000      | USD  | 135,095    | 2023年6月21日 | 1,811      |
| CZK  | 1,811,000      | USD  | 81,547     | 2023年6月21日 | 1,810      |
| EUR  | 62,000         | USD  | 66,001     | 2023年6月21日 | 1,807      |

| 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) |
|------|---------------|------|-------------|------------|------------|
| COP  | 258,200,000   | USD  | 52,834      | 2023年6月21日 | 1,800      |
| KZT  | 20,880,000    | USD  | 44,111      | 2023年4月25日 | 1,773      |
| EUR  | 122,000       | USD  | 131,658     | 2023年6月21日 | 1,772      |
| COP  | 311,700,000   | USD  | 64,228      | 2023年6月21日 | 1,726      |
| CNH  | 1,232,000     | USD  | 178,854     | 2023年6月21日 | 1,661      |
| EUR  | 112,000       | USD  | 120,861     | 2023年6月21日 | 1,632      |
| EUR  | 113,000       | USD  | 122,064     | 2023年6月21日 | 1,523      |
| GBP  | 84,000        | USD  | 102,541     | 2023年6月21日 | 1,510      |
| SGD  | 130,000       | USD  | 96,626      | 2023年6月21日 | 1,440      |
| ZAR  | 1,470,000     | USD  | 80,529      | 2023年6月21日 | 1,401      |
| EUR  | 124,000       | USD  | 134,357     | 2023年6月21日 | 1,260      |
| BRL  | 615,000       | USD  | 118,008     | 2023年6月2日  | 1,259      |
| KZT  | 25,800,000    | USD  | 54,088      | 2023年8月9日  | 1,233      |
| BRL  | 730,000       | USD  | 140,357     | 2023年6月2日  | 1,212      |
| USD  | 150,068       | MXN  | 2,740,000   | 2023年6月21日 | 1,111      |
| RON  | 230,000       | USD  | 49,311      | 2023年6月21日 | 1,107      |
| MXN  | 510,000       | USD  | 26,629      | 2023年6月21日 | 1,096      |
| CLP  | 32,318,000    | USD  | 39,722      | 2023年4月28日 | 1,078      |
| MXN  | 1,030,000     | USD  | 55,033      | 2023年6月21日 | 962        |
| MXN  | 1,850,000     | USD  | 99,625      | 2023年6月21日 | 948        |
| CLP  | 99,396,000    | USD  | 124,245     | 2023年5月16日 | 942        |
| USD  | 62,896        | TRY  | 1,229,000   | 2023年4月24日 | 868        |
| CZK  | 2,600,000     | USD  | 118,839     | 2023年6月21日 | 833        |
| CAD  | 165,000       | USD  | 121,179     | 2023年6月21日 | 732        |
| MXN  | 840,000       | USD  | 44,941      | 2023年6月21日 | 725        |
| PHP  | 4,610,000     | USD  | 83,879      | 2023年6月21日 | 724        |
| COP  | 425,824,000   | USD  | 89,391      | 2023年6月21日 | 712        |
| KZT  | 8,120,000     | USD  | 17,143      | 2023年4月24日 | 708        |
| THB  | 6,880,000     | USD  | 202,800     | 2023年6月21日 | 680        |
| ZAR  | 440,000       | USD  | 23,942      | 2023年6月21日 | 581        |
| CLP  | 107,000,000   | USD  | 133,583     | 2023年6月22日 | 535        |
| RSD  | 2,771,000     | USD  | 25,172      | 2023年6月21日 | 534        |
| USD  | 394,130       | KRW  | 510,832,000 | 2023年6月21日 | 492        |
| UYU  | 2,429,000     | USD  | 60,978      | 2023年6月21日 | 479        |
| THB  | 2,625,000     | USD  | 76,900      | 2023年5月17日 | 452        |
| IDR  | 1,793,000,000 | USD  | 118,883     | 2023年6月21日 | 423        |
| COP  | 677,533,000   | USD  | 142,969     | 2023年6月21日 | 394        |
| USD  | 31,138        | EGP  | 1,050,000   | 2023年6月21日 | 386        |
| KRW  | 41,750,000    | USD  | 31,797      | 2023年6月2日  | 335        |
| NZD  | 135,000       | USD  | 84,134      | 2023年6月21日 | 305        |
| CNH  | 785,000       | USD  | 114,740     | 2023年6月21日 | 279        |
| USD  | 136,187       | MXN  | 2,500,000   | 2023年6月21日 | 278        |
| CLP  | 27,250,000    | USD  | 33,890      | 2023年6月22日 | 265        |
| KRW  | 98,610,000    | USD  | 75,725      | 2023年6月21日 | 261        |
| COP  | 195,392,000   | USD  | 41,093      | 2023年6月21日 | 251        |
| MXN  | 1,660,000     | USD  | 90,007      | 2023年6月21日 | 237        |
| USD  | 131,789       | MXN  | 2,420,000   | 2023年6月21日 | 229        |
| CZK  | 1,330,000     | USD  | 61,006      | 2023年6月21日 | 211        |
| EUR  | 19,000        | USD  | 20,588      | 2023年6月21日 | 191        |
| MYR  | 180,000       | USD  | 40,816      | 2023年6月21日 | 186        |
| AUD  | 21,000        | USD  | 13,892      | 2023年6月21日 | 180        |
| COP  | 139,184,000   | USD  | 29,273      | 2023年6月21日 | 177        |
| CLP  | 27,250,000    | USD  | 34,007      | 2023年6月22日 | 149        |
| INR  | 14,782,000    | USD  | 179,219     | 2023年5月2日  | 125        |
| USD  | 96,862        | MXN  | 1,780,000   | 2023年6月21日 | 94         |
| PEN  | 1,097,000     | USD  | 289,828     | 2023年6月21日 | 90         |
| THB  | 4,510,000     | USD  | 133,299     | 2023年6月21日 | 86         |
| THB  | 1,330,000     | USD  | 39,654      | 2023年9月29日 | 38         |
| USD  | 82,988        | SGD  | 110,000     | 2023年6月21日 | 10         |
| USD  | 47,174        | INR  | 3,900,000   | 2023年6月21日 | (5)        |
| PEN  | 280,000       | USD  | 74,015      | 2023年6月21日 | (16)       |
| USD  | 70,121        | INR  | 5,800,000   | 2023年6月21日 | (42)       |
| USD  | 34,959        | CNH  | 239,000     | 2023年6月21日 | (59)       |

| 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) |
|------|-------------|------|---------------|------------|------------|
| USD  | 99,136      | CNH  | 677,000       | 2023年6月21日 | (59)       |
| TRY  | 1,135,000   | USD  | 57,352        | 2023年4月24日 | (67)       |
| CLP  | 33,500,000  | USD  | 42,074        | 2023年6月22日 | (85)       |
| CLP  | 33,500,000  | USD  | 42,127        | 2023年6月22日 | (138)      |
| USD  | 198,184     | THB  | 6,748,000     | 2023年4月25日 | (165)      |
| USD  | 90,950      | MYR  | 400,000       | 2023年6月21日 | (166)      |
| USD  | 65,643      | INR  | 5,440,000     | 2023年6月21日 | (166)      |
| KRW  | 62,320,000  | USD  | 48,190        | 2023年6月21日 | (168)      |
| INR  | 4,210,000   | USD  | 51,120        | 2023年6月21日 | (190)      |
| USD  | 37,439      | MXN  | 691,000       | 2023年6月5日  | (240)      |
| USD  | 107,929     | MXN  | 1,990,000     | 2023年6月21日 | (255)      |
| USD  | 21,176      | CLP  | 17,100,000    | 2023年6月22日 | (257)      |
| BRL  | 325,000     | USD  | 63,286        | 2023年6月2日  | (259)      |
| THB  | 10,740,000  | USD  | 317,939       | 2023年6月21日 | (298)      |
| USD  | 114,676     | CNH  | 779,000       | 2023年9月28日 | (309)      |
| USD  | 80,996      | CNH  | 555,000       | 2023年6月21日 | (323)      |
| SGD  | 270,000     | USD  | 204,035       | 2023年6月21日 | (360)      |
| USD  | 106,777     | EUR  | 98,000        | 2023年6月21日 | (404)      |
| USD  | 24,022      | MXN  | 450,000       | 2023年6月21日 | (441)      |
| INR  | 12,410,000  | USD  | 150,570       | 2023年6月21日 | (443)      |
| USD  | 15,706      | ZAR  | 290,000       | 2023年6月21日 | (457)      |
| THB  | 6,750,000   | USD  | 200,118       | 2023年6月21日 | (483)      |
| THB  | 13,340,000  | USD  | 395,025       | 2023年6月21日 | (487)      |
| USD  | 20,011      | MYR  | 90,000        | 2023年6月21日 | (490)      |
| USD  | 157,144     | MXN  | 2,900,000     | 2023年6月21日 | (511)      |
| USD  | 221,158     | IDR  | 3,332,325,000 | 2023年6月21日 | (575)      |
| EGP  | 778,000     | USD  | 25,202        | 2023年4月18日 | (651)      |
| USD  | 27,148      | THB  | 940,000       | 2023年6月21日 | (653)      |
| USD  | 13,999      | MXN  | 270,000       | 2023年6月21日 | (679)      |
| USD  | 24,607      | CZK  | 550,000       | 2023年6月21日 | (708)      |
| USD  | 28,233      | PLN  | 125,000       | 2023年6月21日 | (732)      |
| USD  | 105,540     | THB  | 3,600,000     | 2023年6月21日 | (931)      |
| USD  | 45,539      | BRL  | 240,000       | 2023年6月2日  | (1,004)    |
| MXN  | 5,550,000   | USD  | 302,849       | 2023年6月21日 | (1,129)    |
| USD  | 35,049      | IDR  | 544,000,000   | 2023年6月21日 | (1,148)    |
| USD  | 145,246     | THB  | 4,950,000     | 2023年6月21日 | (1,153)    |
| USD  | 205,556     | ILS  | 745,000       | 2023年6月21日 | (1,169)    |
| USD  | 145,699     | RON  | 670,000       | 2023年6月21日 | (1,172)    |
| USD  | 133,338     | EUR  | 123,000       | 2023年6月21日 | (1,185)    |
| USD  | 282,432     | THB  | 9,590,000     | 2023年6月21日 | (1,197)    |
| KRW  | 32,408,000  | USD  | 26,082        | 2023年4月12日 | (1,218)    |
| USD  | 154,088     | IDR  | 2,334,444,000 | 2023年6月21日 | (1,246)    |
| USD  | 95,501      | MXN  | 1,780,000     | 2023年6月21日 | (1,267)    |
| COP  | 584,055,000 | USD  | 126,336       | 2023年4月26日 | (1,268)    |
| EGP  | 691,000     | USD  | 23,423        | 2023年4月10日 | (1,339)    |
| EGP  | 691,000     | USD  | 23,423        | 2023年4月10日 | (1,339)    |
| KZT  | 28,400,000  | USD  | 62,971        | 2023年6月21日 | (1,378)    |
| USD  | 30,799      | CZK  | 700,000       | 2023年6月21日 | (1,421)    |
| KZT  | 27,500,000  | USD  | 61,063        | 2023年6月21日 | (1,422)    |
| USD  | 118,675     | PEN  | 455,000       | 2023年6月21日 | (1,574)    |
| USD  | 68,238      | CLP  | 55,700,000    | 2023年6月22日 | (1,578)    |
| USD  | 57,724      | CZK  | 1,290,000     | 2023年6月21日 | (1,651)    |
| USD  | 50,466      | MXN  | 960,000       | 2023年6月21日 | (1,723)    |
| USD  | 85,859      | COP  | 414,700,000   | 2023年6月21日 | (1,890)    |
| INR  | 43,988,000  | USD  | 535,785       | 2023年4月28日 | (1,933)    |
| USD  | 109,351     | HUF  | 40,100,000    | 2023年6月21日 | (1,958)    |
| USD  | 68,815      | BRL  | 365,000       | 2023年6月2日  | (1,969)    |
| USD  | 60,454      | ZAR  | 1,120,000     | 2023年6月21日 | (1,969)    |
| USD  | 82,447      | NZD  | 135,000       | 2023年6月21日 | (1,992)    |
| USD  | 93,111      | MXN  | 1,750,000     | 2023年6月21日 | (2,025)    |
| USD  | 138,984     | PHP  | 7,690,000     | 2023年6月21日 | (2,144)    |
| USD  | 119,740     | CAD  | 165,000       | 2023年6月21日 | (2,170)    |
| USD  | 198,247     | CZK  | 4,344,000     | 2023年4月28日 | (2,238)    |

| 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)   |
|------|-----------|------|---------------|------------|--------------|
| USD  | 37,272    | HUF  | 14,300,000    | 2023年6月21日 | (2,421)      |
| USD  | 178,211   | PLN  | 777,000       | 2023年4月28日 | (2,475)      |
| THB  | 1,894,000 | USD  | 58,187        | 2023年4月27日 | (2,503)      |
| USD  | 196,123   | PHP  | 10,826,000    | 2023年6月21日 | (2,557)      |
| USD  | 80,418    | GBP  | 67,000        | 2023年6月21日 | (2,574)      |
| USD  | 78,851    | BRL  | 420,000       | 2023年6月2日  | (2,600)      |
| USD  | 57,818    | COP  | 282,732,000   | 2023年4月26日 | (2,725)      |
| USD  | 57,313    | COP  | 283,900,000   | 2023年6月21日 | (2,759)      |
| USD  | 106,684   | BRL  | 565,000       | 2023年6月2日  | (2,887)      |
| USD  | 118,359   | MXN  | 2,232,000     | 2023年6月21日 | (2,981)      |
| EGP  | 3,560,000 | USD  | 111,075       | 2023年5月15日 | (3,180)      |
| USD  | 123,666   | MXN  | 2,340,000     | 2023年6月21日 | (3,545)      |
| USD  | 85,597    | BRL  | 460,000       | 2023年6月2日  | (3,611)      |
| USD  | 70,737    | MXN  | 1,370,000     | 2023年6月21日 | (3,742)      |
| USD  | 148,906   | THB  | 5,173,000     | 2023年6月1日  | (3,781)      |
| USD  | 113,380   | BRL  | 605,000       | 2023年6月2日  | (3,948)      |
| USD  | 93,916    | CZK  | 2,127,000     | 2023年6月21日 | (3,985)      |
| USD  | 73,904    | HUF  | 28,100,000    | 2023年6月21日 | (4,095)      |
| USD  | 113,623   | MXN  | 2,170,000     | 2023年6月21日 | (4,347)      |
| USD  | 158,963   | COP  | 773,994,000   | 2023年6月21日 | (4,811)      |
| USD  | 135,331   | PLN  | 605,000       | 2023年6月21日 | (4,863)      |
| USD  | 117,348   | GBP  | 99,000        | 2023年6月21日 | (5,283)      |
| USD  | 477,487   | SGD  | 640,000       | 2023年6月21日 | (5,298)      |
| USD  | 815,211   | THB  | 27,921,000    | 2023年4月25日 | (5,494)      |
| USD  | 143,576   | MXN  | 2,739,000     | 2023年6月5日  | (5,777)      |
| USD  | 885,610   | PEN  | 3,374,000     | 2023年6月21日 | (6,079)      |
| USD  | 246,440   | ZAR  | 4,500,000     | 2023年4月6日  | (6,086)      |
| USD  | 185,112   | HUF  | 67,751,000    | 2023年4月28日 | (6,120)      |
| USD  | 279,944   | CLP  | 228,071,000   | 2023年6月8日  | (6,451)      |
| USD  | 266,350   | COP  | 1,290,600,000 | 2023年6月21日 | (6,736)      |
| USD  | 124,110   | CLP  | 104,600,000   | 2023年6月22日 | (7,000)      |
| USD  | 179,300   | MXN  | 3,430,000     | 2023年6月21日 | (7,168)      |
| USD  | 601,378   | MYR  | 2,673,369     | 2023年6月21日 | (7,593)      |
| TRY  | 1,665,000 | USD  | 82,918        | 2023年6月21日 | (7,697)      |
| USD  | 186,974   | CLP  | 155,600,000   | 2023年6月22日 | (8,061)      |
| USD  | 417,988   | COP  | 1,987,115,000 | 2023年4月10日 | (8,856)      |
| ZAR  | 3,053,000 | USD  | 180,224       | 2023年4月6日  | (8,899)      |
| TRY  | 2,195,000 | USD  | 109,095       | 2023年6月21日 | (9,929)      |
| USD  | 132,271   | HUF  | 51,500,000    | 2023年6月21日 | (10,681)     |
| USD  | 513,585   | COP  | 2,482,512,000 | 2023年6月21日 | (11,705)     |
| USD  | 115,075   | MXN  | 2,393,000     | 2023年4月24日 | (16,521)     |
| USD  | 609,271   | THB  | 21,160,000    | 2023年6月21日 | (16,548)     |
| USD  | 184,723   | CLP  | 159,601,000   | 2023年4月6日  | (17,214)     |
| USD  | 1,375,358 | EUR  | 1,281,000     | 2023年6月21日 | (25,660)     |
| USD  | 1,082,994 | MXN  | 20,526,000    | 2023年6月21日 | (32,883)     |
| USD  | 252,965   | MXN  | 5,215,000     | 2023年4月27日 | (33,647)     |
| TRY  | 8,223,655 | USD  | 409,585       | 2023年6月21日 | (38,056)     |
| EGP  | 4,840,000 | USD  | 182,228       | 2023年6月1日  | (38,816)     |
| USD  | 1,697,341 | ZAR  | 31,273,685    | 2023年6月21日 | (45,717)     |
|      |           |      |               |            | <u>(322)</u> |

## 注記 2－先物契約

2023年3月31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               | 契約数  | 銘柄名                    | 満期日     | 評価金額(米ドル)          | 未実現損失(米ドル)      |
|------------------|------|------------------------|---------|--------------------|-----------------|
| <i>売り持ちポジション</i> |      |                        |         |                    |                 |
| EUR              | (3)  | FUT EURO-BOBL          | 2023年6月 | (384,448)          | (8,327)         |
| EUR              | (3)  | FUT EURO-BUND          | 2023年6月 | (442,769)          | (15,772)        |
| USD              | (1)  | FUT US LONG BOND(CBT)  | 2023年6月 | (130,656)          | (4,992)         |
| USD              | (6)  | FUT US 10YR NOTE (CBT) | 2023年6月 | (688,125)          | (9,352)         |
| USD              | (16) | FUT US 5YR NOTE (CBT)  | 2023年6月 | (1,749,125)        | (31,041)        |
|                  |      |                        |         | <u>(3,395,123)</u> | <u>(69,484)</u> |
|                  |      |                        |         |                    | <u>(69,484)</u> |

## 注記 3－オプション契約

2023年3月31日現在、ファンドは以下の未決済オプション契約を有していた。

| 通貨               | 契約数         | 銘柄名                       | 満期日        | 取得原価<br>(米ドル)    | 評価金額<br>(米ドル)    | 未実現損益<br>(米ドル)  |
|------------------|-------------|---------------------------|------------|------------------|------------------|-----------------|
| <i>買い持ちポジション</i> |             |                           |            |                  |                  |                 |
| USD              | 766,000     | C USD/BRL 5.97 08/05/23   | 2023年5月8日  | 17,120           | 500              | (16,620)        |
| USD              | 403,000     | C USD/BRL 6.1075 14/06/23 | 2023年6月14日 | 9,617            | 839              | (8,778)         |
| USD              | 1,215,000   | C USD/CNH 6.786 26/09/23  | 2023年9月26日 | 22,514           | 21,105           | (1,409)         |
| USD              | 1,249,000   | C USD/INR 83.8 26/04/23   | 2023年4月26日 | 5,999            | 1,348            | (4,651)         |
| USD              | 415,000     | C USD/INR 84.15 27/04/23  | 2023年4月27日 | 2,078            | 329              | (1,749)         |
| USD              | 590,000     | C USD/THB 36.1 30/05/23   | 2023年5月30日 | 4,962            | 1,106            | (3,856)         |
| USD              | 596,000     | C USD/ZAR 19.43 06/06/23  | 2023年6月6日  | 7,715            | 3,400            | (4,315)         |
| USD              | 402,000     | P USD/CLP 754 12/05/23    | 2023年5月12日 | 5,058            | 2,110            | (2,948)         |
| USD              | 394,000     | P USD/CLP 761.6 22/05/23  | 2023年5月22日 | 5,027            | 3,752            | (1,275)         |
| USD              | 596,000     | P USD/CLP 765.5 06/06/23  | 2023年6月6日  | 7,814            | 8,241            | 427             |
| USD              | 1,215,000   | P USD/CNH 6.786 26/09/23  | 2023年9月26日 | 21,286           | 21,993           | 707             |
| USD              | 794,000     | P USD/COP 4544 14/06/23   | 2023年6月14日 | 10,235           | 13,203           | 2,968           |
| USD              | 416,000     | P USD/CZK 21.3 26/04/23   | 2023年4月26日 | 2,625            | 1,979            | (646)           |
| USD              | 416,000     | P USD/HUF 346.75 26/04/23 | 2023年4月26日 | 4,579            | 3,991            | (588)           |
| USD              | 593,000     | P USD/HUF 346.86 31/05/23 | 2023年5月31日 | 6,301            | 8,776            | 2,475           |
| USD              | 416,000     | P USD/PLN 4.2 26/04/23    | 2023年4月26日 | 3,108            | 1,317            | (1,791)         |
|                  |             |                           |            | <u>136,038</u>   | <u>93,989</u>    | <u>(42,050)</u> |
| <i>売り持ちポジション</i> |             |                           |            |                  |                  |                 |
| USD              | (416,000)   | C USD/CLP 810.1 26/04/23  | 2023年4月26日 | (15,694)         | (4,292)          | 11,402          |
| USD              | (596,000)   | C USD/CLP 876.4 06/06/23  | 2023年6月6日  | (9,643)          | (4,148)          | 5,495           |
| USD              | (416,000)   | C USD/CZK 22.68 26/04/23  | 2023年4月26日 | (3,197)          | (632)            | 2,565           |
| USD              | (416,000)   | C USD/HUF 390.65 26/04/23 | 2023年4月26日 | (5,799)          | (734)            | 5,065           |
| USD              | (394,000)   | C USD/KRW 1311 31/05/23   | 2023年5月31日 | (8,794)          | (5,979)          | 2,815           |
| USD              | (416,000)   | C USD/PLN 4.5675 26/04/23 | 2023年4月26日 | (4,075)          | (618)            | 3,457           |
| USD              | (810,000)   | C USD/THB 33.45 27/09/23  | 2023年9月27日 | (22,032)         | (21,816)         | 216             |
| USD              | (1,206,000) | C USD/THB 34.1 15/05/23   | 2023年5月15日 | (22,992)         | (14,163)         | 8,829           |
| USD              | (590,000)   | C USD/THB 34.74 30/05/23  | 2023年5月30日 | (11,959)         | (4,142)          | 7,817           |
| USD              | (766,000)   | P USD/BRL 4.953 08/05/23  | 2023年5月8日  | (13,696)         | (6,100)          | 7,596           |
| USD              | (403,000)   | P USD/BRL 5.048 14/06/23  | 2023年6月14日 | (7,483)          | (8,008)          | (525)           |
| USD              | (402,000)   | P USD/CLP 800 12/05/23    | 2023年5月12日 | (14,620)         | (11,641)         | 2,979           |
| USD              | (394,000)   | P USD/CLP 808.5 22/05/23  | 2023年5月22日 | (14,448)         | (15,033)         | (585)           |
| USD              | (416,000)   | P USD/CLP 810.1 26/04/23  | 2023年4月26日 | (13,924)         | (14,031)         | (107)           |
| USD              | (794,000)   | P USD/COP 4825.5 14/06/23 | 2023年6月14日 | (28,664)         | (37,629)         | (8,965)         |
| USD              | (593,000)   | P USD/HUF 365.35 31/05/23 | 2023年5月31日 | (18,962)         | (25,364)         | (6,402)         |
| USD              | (1,249,000) | P USD/INR 80.62 26/04/23  | 2023年4月26日 | (4,921)          | (433)            | 4,488           |
| USD              | (415,000)   | P USD/INR 80.85 27/04/23  | 2023年4月27日 | (1,577)          | (232)            | 1,345           |
| USD              | (394,000)   | P USD/KRW 1311 31/05/23   | 2023年5月31日 | (8,201)          | (9,399)          | (1,198)         |
| USD              | (810,000)   | P USD/THB 33.45 27/09/23  | 2023年9月27日 | (19,914)         | (20,598)         | (684)           |
| USD              | (1,206,000) | P USD/THB 34.1 15/05/23   | 2023年5月15日 | (22,992)         | (19,079)         | 3,913           |
| USD              | (596,000)   | P USD/ZAR 17.445 06/06/23 | 2023年6月6日  | (6,613)          | (8,481)          | (1,868)         |
|                  |             |                           |            | <u>(280,200)</u> | <u>(232,552)</u> | <u>47,648</u>   |

## 注記 4 - 金利スワップ契約

2023年3月31日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

| 通貨  | 額面          | 銘柄名                                           | 満期日         | 経過利息(米ドル)    | 未実現損益(米ドル)    |
|-----|-------------|-----------------------------------------------|-------------|--------------|---------------|
| BRL | 325,093     | Received Fixed (12.68%) - Pay Float (CETIP)   | 2029年1月2日   | 0            | 7             |
| BRL | 1,555,413   | Received Fixed (11.78%) - Pay Float (CETIP)   | 2029年1月2日   | 0            | (16,271)      |
| BRL | 2,038,962   | Received Fixed (12.03%) - Pay Float (CETIP)   | 2025年1月2日   | 0            | (3,788)       |
| BRL | 5,517,578   | Received Fixed (13.585%) - Pay Float (CETIP)  | 2025年1月2日   | 0            | 27,365        |
| BRL | 1,385,634   | Received Fixed (12.94%) - Pay Float (CETIP)   | 2025年1月2日   | 0            | 3,520         |
| BRL | 3,068,899   | Received Fixed (12.82%) - Pay Float (CETIP)   | 2025年1月2日   | 0            | 6,584         |
| BRL | 1,280,273   | Received Fixed (12.81%) - Pay Float (CETIP)   | 2027年1月4日   | 0            | 5,746         |
| BRL | 766,310     | Received Fixed (12.785%) - Pay Float (CETIP)  | 2027年1月4日   | 0            | 3,305         |
| BRL | 766,532     | Received Fixed (12.91%) - Pay Float (CETIP)   | 2027年1月4日   | 0            | 3,978         |
| BRL | 3,071,172   | Received Fixed (12.63%) - Pay Float (CETIP)   | 2026年1月2日   | 0            | 9,578         |
| CZK | 22,285,000  | Received Float (PRIBOR) - Pay Fixed (5.2185%) | 2028年6月21日  | 0            | (21,898)      |
| CZK | 26,945,000  | Received Fixed (6.115%) - Pay Float (PRIBOR)  | 2025年6月23日  | 0            | 8,270         |
| CZK | 5,870,000   | Received Fixed (4.849%) - Pay Float (PRIBOR)  | 2033年6月21日  | 0            | 10,354        |
| HUF | 777,240,000 | Received Fixed (10.88%) - Pay Float (BUBOR)   | 2025年6月23日  | 0            | (28,835)      |
| HUF | 203,015,000 | Received Fixed (8.222%) - Pay Float (BUBOR)   | 2033年6月21日  | 0            | 4,233         |
| HUF | 541,675,000 | Received Float (BUBOR) - Pay Fixed (8.9%)     | 2028年6月21日  | 0            | 5,928         |
| HUF | 41,260,000  | Received Fixed (8.135%) - Pay Float (BUBOR)   | 2030年6月21日  | 0            | (1,817)       |
| ILS | 1,605,000   | Received Float (TELBOR) - Pay Fixed (3.58%)   | 2028年6月21日  | 0            | 1,285         |
| MXN | 11,655,000  | Received Float (TIE) - Pay Fixed (8.31%)      | 2032年2月25日  | 1,229        | 3,368         |
| MXN | 4,475,000   | Received Fixed (9.26%) - Pay Float (TIE)      | 2027年10月22日 | (201)        | 5,918         |
| MXN | 7,185,000   | Received Float (TIE) - Pay Fixed (9.08%)      | 2030年2月18日  | 102          | (13,497)      |
| PLN | 2,290,000   | Received Fixed (6.49%) - Pay Float (WIBOR)    | 2025年6月23日  | 0            | 3,348         |
| PLN | 510,000     | Received Fixed (5.93%) - Pay Float (WIBOR)    | 2033年6月21日  | 0            | 4,654         |
| PLN | 1,890,000   | Received Float (WIBOR) - Pay Fixed (5.922%)   | 2028年6月21日  | 0            | (9,417)       |
| ZAR | 27,565,000  | Received Fixed (9.364%) - Pay Float (JIBAR)   | 2033年6月21日  | 0            | 24,418        |
| ZAR | 23,750,000  | Received Float (JIBAR) - Pay Fixed (8.4255%)  | 2028年6月21日  | 0            | (12,643)      |
| ZAR | 11,915,000  | Received Float (JIBAR) - Pay Fixed (8.51%)    | 2028年6月21日  | 0            | (8,616)       |
|     |             |                                               |             | <b>1,130</b> | <b>15,077</b> |