

ノムラファンドマスターズ世界債券 Bコース<為替ヘッジなし>

運用報告書(全体版)

第198期(決算日2021年2月22日) 第199期(決算日2021年3月22日) 第200期(決算日2021年4月20日)
第201期(決算日2021年5月20日) 第202期(決算日2021年6月21日) 第203期(決算日2021年7月20日)

作成対象期間(2021年1月21日~2021年7月20日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
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、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジを行わない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います。

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



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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税 達 分 配 金		期 騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク 期 騰 落 率	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 額	
		分	金					
	円	円	円	%	%	%	百万円	
174期(2019年2月20日)	7,122		20	2.1	226.59	2.1	98.9	15,734
175期(2019年3月20日)	7,221		20	1.7	231.04	2.0	98.9	15,809
176期(2019年4月22日)	7,274		20	1.0	233.60	1.1	99.0	15,781
177期(2019年5月20日)	7,082		20	△ 2.4	228.74	△ 2.1	98.9	15,297
178期(2019年6月20日)	7,090		20	0.4	230.05	0.6	97.3	15,241
179期(2019年7月22日)	7,119		20	0.7	231.34	0.6	98.9	15,209
180期(2019年8月20日)	7,000		20	△ 1.4	229.38	△ 0.8	98.9	14,878
181期(2019年9月20日)	7,105		20	1.8	233.88	2.0	99.0	14,994
182期(2019年10月21日)	7,130		20	0.6	235.54	0.7	99.0	14,969
183期(2019年11月20日)	7,084		20	△ 0.4	234.29	△ 0.5	98.9	14,693
184期(2019年12月20日)	7,214		20	2.1	239.72	2.3	99.0	14,850
185期(2020年1月20日)	7,288		20	1.3	242.98	1.4	99.0	14,897
186期(2020年2月20日)	7,238		20	△ 0.4	241.59	△ 0.6	99.0	14,684
187期(2020年3月23日)	6,144		20	△ 14.8	210.24	△ 13.0	99.0	12,360
188期(2020年4月20日)	6,505		20	6.2	221.68	5.4	99.0	13,036
189期(2020年5月20日)	6,565		20	1.2	223.66	0.9	98.9	13,132
190期(2020年6月22日)	6,847		20	4.6	233.35	4.3	99.0	13,660
191期(2020年7月20日)	6,939		20	1.6	237.79	1.9	99.0	13,784
192期(2020年8月20日)	7,056		20	2.0	241.33	1.5	99.0	13,922
193期(2020年9月23日)	6,998		20	△ 0.5	240.85	△ 0.2	99.0	13,739
194期(2020年10月20日)	6,988		20	0.1	241.25	0.2	99.0	13,678
195期(2020年11月20日)	7,005		20	0.5	242.11	0.4	99.0	13,568
196期(2020年12月21日)	7,165		20	2.6	247.42	2.2	99.0	13,787
197期(2021年1月20日)	7,139		20	△ 0.1	247.26	△ 0.1	99.0	13,643
198期(2021年2月22日)	7,210		20	1.3	251.40	1.7	99.0	13,625
199期(2021年3月22日)	7,247		20	0.8	253.67	0.9	99.1	13,607
200期(2021年4月20日)	7,263		20	0.5	255.56	0.7	98.7	13,576
201期(2021年5月20日)	7,317		20	1.0	258.25	1.1	99.1	13,553
202期(2021年6月21日)	7,349		20	0.7	260.53	0.9	99.0	13,541
203期(2021年7月20日)	7,316		20	△ 0.2	260.14	△ 0.1	98.9	13,430

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

<p>*ベンチマークは、下記の債券種別毎の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に円換算した指数（円換算ベース）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わ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・バークレイズ・米国総合インデックス：10%</p> <p>【欧州債券】ブルームバーグ・バークレイズ・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・バークレイズ・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・ディバースファイドを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>

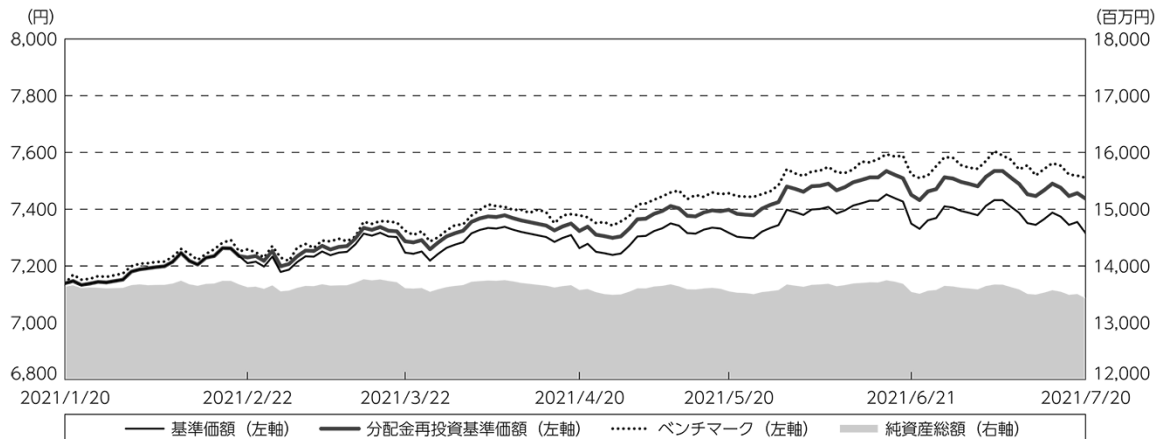
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ー ク		投資信託 組入比	債券率 %
		円	騰 落 率		騰 落 率		
第198期	(期首) 2021年1月20日	7,139	—	247.26	—	—	99.0
	1月末	7,152	0.2	248.46	0.5	—	99.0
	(期末) 2021年2月22日	7,230	1.3	251.40	1.7	—	99.0
第199期	(期首) 2021年2月22日	7,210	—	251.40	—	—	99.0
	2月末	7,233	0.3	251.80	0.2	—	99.1
	(期末) 2021年3月22日	7,267	0.8	253.67	0.9	—	99.1
第200期	(期首) 2021年3月22日	7,247	—	253.67	—	—	99.1
	3月末	7,284	0.5	254.46	0.3	—	99.3
	(期末) 2021年4月20日	7,283	0.5	255.56	0.7	—	98.7
第201期	(期首) 2021年4月20日	7,263	—	255.56	—	—	98.7
	4月末	7,304	0.6	256.88	0.5	—	99.1
	(期末) 2021年5月20日	7,337	1.0	258.25	1.1	—	99.1
第202期	(期首) 2021年5月20日	7,317	—	258.25	—	—	99.1
	5月末	7,398	1.1	261.19	1.1	—	99.0
	(期末) 2021年6月21日	7,369	0.7	260.53	0.9	—	99.0
第203期	(期首) 2021年6月21日	7,349	—	260.53	—	—	99.0
	6月末	7,387	0.5	261.36	0.3	—	99.1
	(期末) 2021年7月20日	7,336	△0.2	260.14	△0.1	—	98.9

* 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198期首：7,139円

第203期末：7,316円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：4.2% (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(2021年1月20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、当社が独自に円換算した指数(円換算ベース)から合成したものです。ベンチマークは、作成期首(2021年1月20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7,139円から当作成期末には7,316円となりました。

(上昇要因)

米追加経済対策成立を通じた景気回復期待および新型コロナウイルスのワクチン接種の普及に伴う景気回復期待を主な背景として、先進国債利回りが上昇し、為替が円安となったこと。

○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198期～第203期
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	3.0%
ノムラーAMP 豪州債券ファンドFD	1.2%
NPEB/パン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFD	2.1%
LM・米国債券コア・プラスFD	6.5%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	6.6%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	2.1%
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FD	8.5%
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FD	6.3%
野村エマージング債券ファンドFD	6.1%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	4.2%
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FD	0.5%

※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。

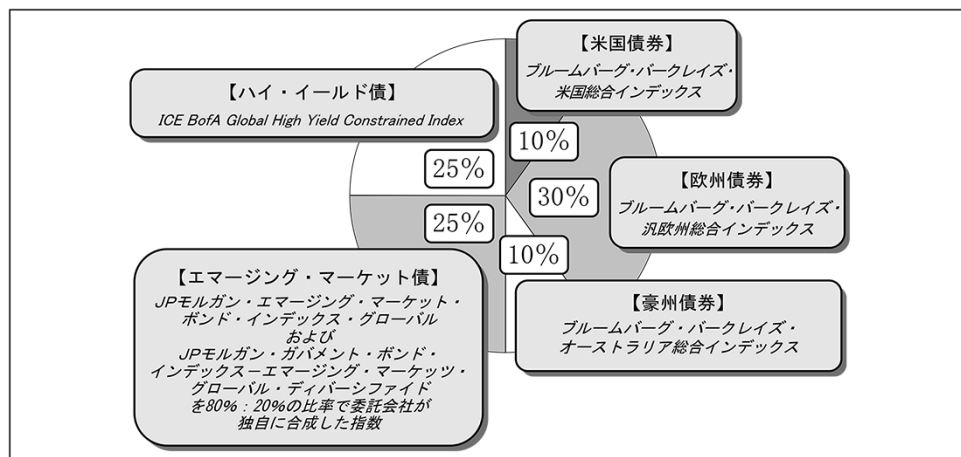
※当作成期間中に、追加/除外となった指定投資信託証券（投資対象ファンド）については、掲載いたしておりません。

※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。

B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。

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

当作成期初は、米追加経済対策成立を通じた景気回復期待および新型コロナウイルスのワクチン接種の普及に伴う景気回復期待を主な背景として、先進国債利回りが上昇し、米国債券市場および欧州債券市場が下落しました。その後、市場予想を下回る経済指標が発表されたことやデルタ型の新型コロナウイルス拡大に伴い景気回復期待が後退したことにより、先進国債利回りが低下し、米国債券市場および欧州債券市場は反発したものの、当作成期間で米国債券市場および欧州債券市場は下落となりました。一方、先進国債利回りが低下したことで、当作成期間でハイ・イールド債、エマージング・マーケット債は上昇となりました。

(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買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。

米追加経済対策成立を通じた景気回復期待および新型コロナウイルスのワクチン接種の普及に伴う景気回復期待を主な背景として、先進国債利回りが上昇し、当作成期間で円に対して米ドル高、ユーロ高となりました。

○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、「ウエリントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン)FD」、「ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFD」、「アライアンス・バーンスタイン・新興国債券FD」を除外しました。

・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。

「ウエリントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン)FD」、「ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFD」、「アライアンス・バーンスタイン・新興国債券FD」などの投資比率を引き下げ、「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-新興国債券FD」、「ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型)FD」、「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-米国債券FD」などの投資比率を引き上げました。

○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+4.2%となり、ベンチマーク（5ページ参照）の+5.2%を1.0ポイント下回りました。

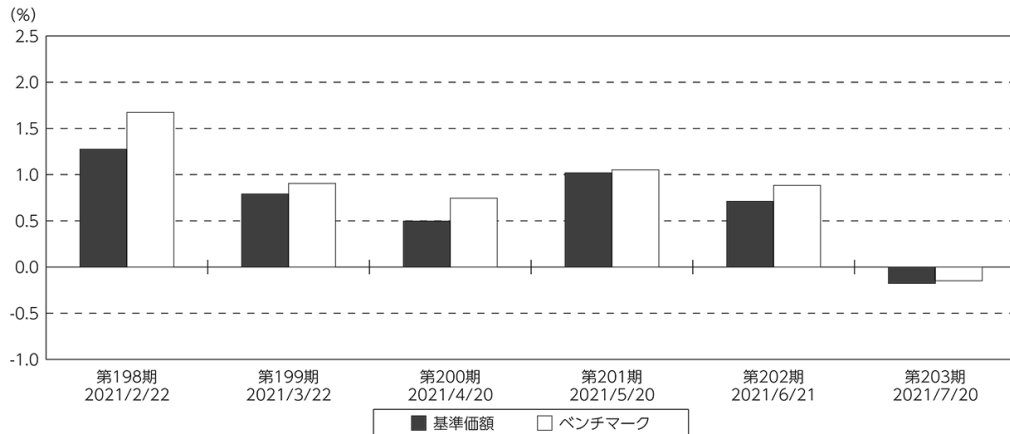
*基準価額の騰落率は分配金（税込み）を再投資したものととして算出しております。

【主な差異要因】

（マイナス要因）

「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD」の騰落率が、新興国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、当社が独自に円換算した指数（円換算ベース）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198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
	2021年1月21日～ 2021年2月22日	2021年2月23日～ 2021年3月22日	2021年3月23日～ 2021年4月20日	2021年4月21日～ 2021年5月20日	2021年5月21日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年7月20日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.277%	0.275%	0.275%	0.273%	0.271%	0.273%
当期の収益	16	15	16	13	15	12
当期の収益以外	3	4	3	6	4	7
翌期繰越分配対象額	346	341	337	331	327	319

(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受け、当該金融取引を行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

(2021年1月21日～2021年7月20日)

項 目	第198期～第203期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 30	% 0.409	(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)	(14)	(0.196)	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)	(14)	(0.196)	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	0.410	
作成期間の平均基準価額は、7,293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。

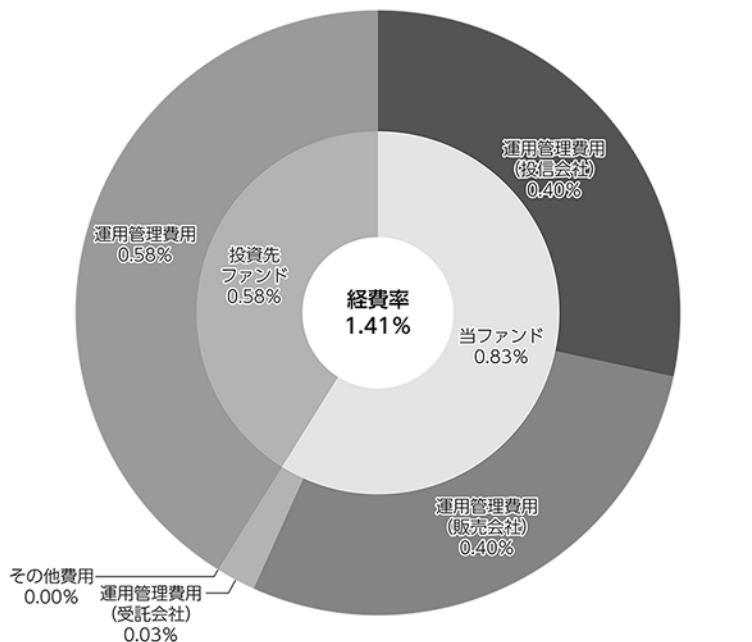
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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経費率（年率）は1.41%です。



(単位:%)

経費率(①+②)	1.41
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	0.58

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

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（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) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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

(2021年1月21日～2021年7月20日)

投資信託証券

銘柄		第198期～第203期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	アライアンス・パーンスタイン・新興国債券FD	—	—	58,993 (1,504)	551,623 (16,935)
	LM・米国債券コア・プラスFD	4,388	38,558	1,099	9,955
	ノムラAMP豪州債券ファンドFD	949	9,810	6,868	70,713
	野村エマージング債券ファンドFD	—	—	72,783	908,221
	ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型)FD	30,260	391,313	2,815	36,315
	ウエリントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン)FD	—	—	29,353	422,539
	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FD	—	—	23,180	281,985
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII—新興国債券FD	129,514	1,418,047	1,477	16,291
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII—新興国現地通貨債券FD	1,917	11,352	3,434	20,828
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII—米国債券FD	22,286	309,374	961	13,514
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII—欧州債券FD	—	—	4,942	74,637
	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FD	—	—	3,561	46,345
内	NPEB/パン・ヨーロッパアン・ボンド・ファンドFD	—	—	3,643	37,892
	ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFD	—	—	30,174	318,050
	合 計	189,314	2,178,457	243,283 (1,504)	2,808,913 (16,935)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

* 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

(2021年1月21日～2021年7月20日)

利害関係人との取引状況

区分	第198期～第203期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 2,178	百万円 439	% 20.2	百万円 2,808	百万円 1,576	% 56.1

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

○組入資産の明細

(2021年7月20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197期末		第203期末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券FD	60,497	—	—	—
LM・米国債券コア・プラスFD	44,394	47,683	434,201	3.2
ノムラAMP豪州債券ファンドFD	108,383	102,464	1,047,899	7.8
野村エマージング債券ファンドFD	125,319	52,536	673,196	5.0
ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型)FD	75,108	102,553	1,325,497	9.9
ウエリントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン)FD	29,353	—	—	—
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FD	239,073	215,893	2,679,016	19.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国債券FD	54,151	182,188	2,019,736	15.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国現地通貨債債券FD	112,000	110,483	654,943	4.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FD	24,207	45,532	651,153	4.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-欧州債券FD	145,100	140,158	2,128,579	15.8
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FD	49,651	46,090	602,396	4.5
NPEB/パン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	105,715	102,072	1,065,733	7.9
ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFD	30,174	—	—	—
合 計	1,203,125	1,147,652	13,282,352	98.9

*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

(2021年7月20日現在)

項 目	第203期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	13,282,352	98.5
コール・ローン等、その他	201,912	1.5
投資信託財産総額	13,484,264	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198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末
	2021年2月22日現在	2021年3月22日現在	2021年4月20日現在	2021年5月20日現在	2021年6月21日現在	2021年7月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,685,640,275	13,675,352,827	14,060,904,652	13,629,046,745	13,605,798,940	13,484,264,674
コール・ローン等	193,586,120	193,092,996	69,140,692	195,645,015	195,914,139	178,082,525
投資信託受益証券(評価額)	13,492,054,155	13,482,259,831	13,395,180,437	13,433,401,730	13,409,884,801	13,282,352,914
未収入金	—	—	572,765,783	—	—	—
未収配当金	—	—	23,817,740	—	—	23,829,235
(B) 負債	60,036,698	67,643,946	484,357,803	75,688,399	64,264,783	54,154,943
未払金	—	—	434,317,610	—	—	—
未払収益分配金	37,797,959	37,554,944	37,383,856	37,047,065	36,854,768	36,715,599
未払解約金	12,023,816	21,416,176	3,675,575	29,404,345	17,520,567	8,516,340
未払信託報酬	10,187,603	8,649,668	8,956,853	9,212,278	9,862,991	8,899,115
未払利息	162	103	34	155	166	166
その他未払費用	27,158	23,055	23,875	24,556	26,291	23,723
(C) 純資産総額(A-B)	13,625,603,577	13,607,708,881	13,576,546,849	13,553,358,346	13,541,534,157	13,430,109,731
元本	18,898,979,702	18,777,472,483	18,691,928,222	18,523,532,534	18,427,384,243	18,357,799,958
次期繰越損益金	△ 5,273,376,125	△ 5,169,763,602	△ 5,115,381,373	△ 4,970,174,188	△ 4,885,850,086	△ 4,927,690,227
(D) 受益権総口数	18,898,979,702口	18,777,472,483口	18,691,928,222口	18,523,532,534口	18,427,384,243口	18,357,799,958口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,210円	7,247円	7,263円	7,317円	7,349円	7,316円

(注) 第198期首元本額は19,110,399,466円、第198～203期中追加設定元本額は28,636,231円、第198～203期中一部解約元本額は781,235,739円、1口当たり純資産額は、第198期0.7210円、第199期0.7247円、第200期0.7263円、第201期0.7317円、第202期0.7349円、第203期0.7316円です。

○損益の状況

項 目	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
	2021年1月21日～ 2021年2月22日	2021年2月23日～ 2021年3月22日	2021年3月23日～ 2021年4月20日	2021年4月21日～ 2021年5月20日	2021年5月21日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年7月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	32,712,041	30,591,416	34,116,958	25,891,490	32,503,215	32,050,580
受取配当金	30,677,749	30,593,770	34,120,797	25,893,894	28,924,584	32,019,281
受取利息	1	-	-	-	1	-
その他収益金	2,036,699	-	-	-	3,582,547	34,593
支払利息	△ 2,408	△ 2,354	△ 3,839	△ 2,404	△ 3,917	△ 3,294
(B) 有価証券売買損益	148,125,374	85,231,509	42,975,641	119,348,377	72,568,392	△ 46,771,477
売買益	149,261,634	102,171,538	61,678,968	124,250,021	116,971,036	9,603,331
売買損	△ 1,136,260	△ 16,940,029	△ 18,703,327	△ 4,901,644	△ 44,402,644	△ 56,374,808
(C) 信託報酬等	△ 10,214,761	△ 8,672,723	△ 8,980,728	△ 9,236,834	△ 9,889,282	△ 8,922,838
(D) 当期損益金(A+B+C)	170,622,654	107,150,202	68,111,871	136,003,033	95,182,325	△ 23,643,735
(E) 前期繰越損益金	△ 3,566,068,063	△ 3,410,601,333	△ 3,324,703,401	△ 3,263,388,545	△ 3,145,549,866	△ 3,075,305,697
(F) 追加信託差損益金	△ 1,840,132,757	△ 1,828,757,527	△ 1,821,405,987	△ 1,805,741,611	△ 1,798,627,777	△ 1,792,025,196
(配当等相当額)	(58,947,868)	(58,649,305)	(58,558,278)	(58,163,362)	(58,275,882)	(58,089,285)
(売買損益相当額)	(△ 1,899,080,625)	(△ 1,887,406,832)	(△ 1,879,964,265)	(△ 1,863,904,973)	(△ 1,856,903,659)	(△ 1,850,114,481)
(G) 計(D+E+F)	△ 5,235,578,166	△ 5,132,208,658	△ 5,077,997,517	△ 4,933,127,123	△ 4,848,995,318	△ 4,890,974,628
(H) 収益分配金	△ 37,797,959	△ 37,554,944	△ 37,383,856	△ 37,047,065	△ 36,854,768	△ 36,715,599
次期繰越損益金(G+H)	△ 5,273,376,125	△ 5,169,763,602	△ 5,115,381,373	△ 4,970,174,188	△ 4,885,850,086	△ 4,927,690,227
追加信託差損益金	△ 1,840,132,757	△ 1,828,757,527	△ 1,821,405,987	△ 1,805,741,611	△ 1,798,627,777	△ 1,792,025,196
(配当等相当額)	(58,947,868)	(58,649,305)	(58,558,278)	(58,163,362)	(58,275,882)	(58,089,285)
(売買損益相当額)	(△ 1,899,080,625)	(△ 1,887,406,832)	(△ 1,879,964,265)	(△ 1,863,904,973)	(△ 1,856,903,659)	(△ 1,850,114,481)
分配準備積立金	596,280,258	583,219,949	573,224,842	555,282,113	544,673,012	529,064,135
繰越損益金	△ 4,029,523,626	△ 3,924,226,024	△ 3,867,200,228	△ 3,719,714,690	△ 3,631,895,321	△ 3,664,729,166

* 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(2021年1月21日～2021年7月20日)は以下の通りです。

項 目	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
	2021年1月21日～ 2021年2月22日	2021年2月23日～ 2021年3月22日	2021年3月23日～ 2021年4月20日	2021年4月21日～ 2021年5月20日	2021年5月21日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年7月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	30,864,191円	28,300,950円	30,142,986円	24,244,562円	29,444,460円	23,127,742円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金控除後)	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	58,947,868円	58,649,305円	58,558,278円	58,163,362円	58,275,882円	58,089,285円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	603,214,026円	592,473,943円	580,465,712円	568,084,616円	552,083,320円	542,651,992円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	693,026,085円	679,424,198円	669,166,976円	650,492,540円	639,803,662円	623,869,019円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	366円	361円	357円	351円	347円	339円
g. 分配金	37,797,959円	37,554,944円	37,383,856円	37,047,065円	36,854,768円	36,715,599円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203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

該当事項はございません。

《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B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）FD	P 17
ノムラAMP豪州債券ファンドFD	P 35
NPEBバン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	P 49
LM・米国債券コア・プラスFD	P 72
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	P 109
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	P 133
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FD	P 146
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FD	P 177
野村エマージング債券ファンドFD	P 191
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	P 209
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FD	P 225

*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) FD (適格機関投資家専用)

第140期～第145期 (2020年12月11日～2021年6月10日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	二
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うことを基本とします。
主な投資対象	ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型)印 マザーファンド 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。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)印 マザーファンド 外貨建て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。
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 (分配落)	基準価額			ベンチマーク			債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		税込 分配	税金 引	騰落 中率	騰落 中率	騰落 中率				
116期(2019年1月10日)	11,550	20	△2.5	155.70	△2.7	92.1	△21.2	10,807		
117期(2019年2月12日)	11,748	20	1.9	158.59	1.9	94.3	△15.5	10,802		
118期(2019年3月11日)	11,845	17	1.0	159.66	0.7	94.0	△16.7	10,711		
119期(2019年4月10日)	12,021	20	1.7	162.26	1.6	91.1	10.9	10,559		
120期(2019年5月10日)	11,838	24	△1.3	160.07	△1.3	91.9	13.8	10,229		
121期(2019年6月10日)	11,879	20	0.5	161.37	0.8	95.4	14.1	10,043		
122期(2019年7月10日)	11,994	20	1.1	162.56	0.7	93.1	△1.6	10,132		
123期(2019年8月13日)	11,643	21	△2.8	159.00	△2.2	93.6	△21.2	9,812		
124期(2019年9月10日)	11,920	16	2.5	161.98	1.9	92.7	△21.0	10,075		
125期(2019年10月10日)	11,869	16	△0.3	161.32	△0.4	89.9	△16.6	9,951		
126期(2019年11月11日)	12,020	16	1.4	162.80	0.9	87.9	△15.3	10,107		
127期(2019年12月10日)	12,011	14	0.0	163.50	0.4	85.0	△13.2	10,402		
128期(2020年1月10日)	12,124	18	1.1	165.00	0.9	90.4	△17.2	10,778		
129期(2020年2月10日)	12,117	15	0.1	165.41	0.2	94.8	△21.6	10,726		
130期(2020年3月10日)	11,495	15	△5.0	162.05	△2.0	94.0	△8.1	10,118		
131期(2020年4月10日)	11,266	18	△1.8	159.98	△1.3	90.9	2.9	9,191		
132期(2020年5月11日)	11,263	18	0.1	159.42	△0.3	83.0	5.5	8,545		
133期(2020年6月10日)	11,935	15	6.1	167.30	4.9	89.8	1.7	8,959		
134期(2020年7月10日)	11,916	16	△0.0	167.65	0.2	93.0	△0.2	8,815		
135期(2020年8月11日)	12,314	16	3.5	172.36	2.8	93.6	1.2	9,017		
136期(2020年9月10日)	12,384	15	0.7	172.66	0.2	91.1	△1.6	8,969		
137期(2020年10月12日)	12,384	17	0.1	172.49	△0.1	92.4	△0.4	8,912		
138期(2020年11月10日)	12,411	15	0.3	172.32	△0.1	91.2	2.3	8,866		
139期(2020年12月10日)	12,600	15	1.6	174.76	1.4	92.3	6.2	8,885		
140期(2021年1月12日)	12,730	17	1.2	176.01	0.7	92.2	8.0	8,953		
141期(2021年2月10日)	12,760	15	0.4	176.09	0.0	93.0	11.3	8,907		
142期(2021年3月10日)	12,854	14	0.8	177.83	1.0	89.8	11.1	8,966		
143期(2021年4月12日)	12,960	20	1.0	179.21	0.8	89.3	5.0	9,025		
144期(2021年5月10日)	13,092	9	1.1	181.03	1.0	82.5	10.9	12,698		
145期(2021年6月10日)	13,205	15	1.0	182.86	1.0	81.7	14.5	12,804		

* 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・バークレイズ・米国総合インデックス(円換算ベース)、ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース)、及びブルームバーグ・バークレイズ・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・バークレイズ・米国総合インデックス(米国ドルベース)、ブルームバーグ・バークレイズ・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・バークレイズ・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、営業日直前の指数値を営業日直前の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。設定時を100として指数化しています。

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

(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	騰 落 率		ベンチマーク		債券組入比率	債券優先物比率
			騰 落 率	%	騰 落 率	%		
第140期	(期首) 2020年12月10日	12,600	—	—	174.76	—	92.3	6.2
	12月末	12,736	1.1	176.03	0.7	91.8	7.1	
	(期末) 2021年1月12日	12,747	1.2	176.01	0.7	92.2	8.0	
第141期	(期首) 2021年1月12日	12,730	—	176.01	—	92.2	8.0	
	1月末	12,754	0.2	176.36	0.2	93.0	11.2	
	(期末) 2021年2月10日	12,775	0.4	176.09	0.0	93.0	11.3	
第142期	(期首) 2021年2月10日	12,760	—	176.09	—	93.0	11.3	
	2月末	12,790	0.2	176.10	0.0	89.6	14.5	
	(期末) 2021年3月10日	12,868	0.8	177.83	1.0	89.8	11.1	
第143期	(期首) 2021年3月10日	12,854	—	177.83	—	89.8	11.1	
	3月末	12,934	0.6	178.91	0.6	89.9	7.2	
	(期末) 2021年4月12日	12,980	1.0	179.21	0.8	89.3	5.0	
第144期	(期首) 2021年4月12日	12,960	—	179.21	—	89.3	5.0	
	4月末	13,035	0.6	180.09	0.5	82.4	10.9	
	(期末) 2021年5月10日	13,101	1.1	181.03	1.0	82.5	10.9	
第145期	(期首) 2021年5月10日	13,092	—	181.03	—	82.5	10.9	
	5月末	13,178	0.7	182.19	0.6	80.0	15.0	
	(期末) 2021年6月10日	13,220	1.0	182.86	1.0	81.7	14.5	

* 期末基準価額は分配金込み、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】

基準価額は、当作成期首12,600円から当作成期末13,205円（分配後）となりました。この間、90円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値上がり額は695円となりました。当作成期の基準価額の騰落率は+5.53%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの+4.64%を0.89%上回りました。

【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。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

「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、米国の大規模な金融緩和策や財政刺激策を考慮してドルのアンダーウェイトを継続しました。相対的な金融緩和策や財政政策の規模等を考慮して、欧州通貨のオーバーウェイトを継続しました。日本の経常収支の黒字が円高圧力となると考え、円のオーバーウェイトを継続しました。デュレーションについては、中長期的にグローバル経済が回復に向かうことを想定し、低水準で推移している債券利回りが上昇する可能性を考慮して、短期化としました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行いました。

【分配金】

当作成期を通して、配当等収益等から、1口あたり計90円の収益分配を行いません。尚、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。

【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。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行わない方針です。

「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短期化を維持します。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

(2020年12月11日～2021年6月10日)

項 目	第140期～第145期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 26	% 0.203	(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 ）	(19)	(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 ）	(4)	(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 ）	(4)	(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	0.005	(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 ※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)	(0.005)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.012	(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)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 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 ）	(1)	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	29	0.220	
作成期間の平均基準価額は、12,904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

(2020年12月11日～2021年6月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第140期～第145期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	1,934,242	3,548,900	125,116	227,200

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月11日～2021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

(2021年6月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	第139期末		第145期末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	4,986,368	6,795,494	12,766,016	

*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

(2021年6月10日現在)

項 目	第145期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	12,766,016	99.6
コール・ローン等、その他	57,236	0.4
投資信託財産総額	12,823,252	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145期末における外貨建て純資産（11,440,897千円）の投資信託財産総額（13,459,771千円）に対する比率は85.0%です。

*外貨建て資産は、第145期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.65円、1カナダドル=90.51円、1英ポンド=154.75円、1スウェーデンクローナ=13.26円、1ノルウェークローネ=13.25円、1ユーロ=133.49円、1ズロチ=29.8245円、1ルーブル=1.51円、1リンギ=26.6036円、1豪ドル=84.69円、1メキシコペソ=5.5546円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末	第144期末	第145期末
	2021年1月12日現在	2021年2月10日現在	2021年3月10日現在	2021年4月12日現在	2021年5月10日現在	2021年6月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	8,976,664,723	8,921,610,779	8,978,730,442	9,042,509,116	12,710,709,117	12,823,252,851
コール・ローン等	24,571,942	26,708,314	25,764,571	24,602,512	37,888,971	38,036,206
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）	8,928,992,781	8,880,602,465	8,939,265,871	8,998,106,604	12,649,620,146	12,766,016,645
未収入金	23,100,000	14,300,000	13,700,000	19,800,000	23,200,000	19,200,000
(B) 負債	22,700,573	14,322,470	12,574,025	17,262,474	12,497,710	18,962,765
未払収益分配金	11,957,375	10,470,705	9,765,854	13,928,220	8,729,460	14,544,330
未払解約金	7,433,712	960,000	—	—	—	—
未払信託報酬	3,291,690	2,876,222	2,793,072	3,316,330	3,747,982	4,394,656
未払利息	13	7	9	10	18	36
その他未払費用	17,783	15,536	15,090	17,914	20,250	23,743
(C) 純資産総額（A－B）	8,953,964,150	8,907,288,309	8,966,156,417	9,025,246,642	12,698,211,407	12,804,290,086
元本	7,033,750,000	6,980,470,000	6,975,610,000	6,964,110,000	9,699,400,000	9,696,220,000
次期繰越損益金	1,920,214,150	1,926,818,309	1,990,546,417	2,061,136,642	2,998,811,407	3,108,070,086
(D) 受益権総口数	703,375口	698,047口	697,561口	696,411口	969,940口	969,622口
1口当たり基準価額（C/D）	12,730円	12,760円	12,854円	12,960円	13,092円	13,205円

(注) 第140期首元本額は7,052,090,000円、第140～145期中追加設定元本額は2,745,930,000円、第140～145期中一部解約元本額は101,800,000円、1口当たり純資産額は、第140期12,730円、第141期12,760円、第142期12,854円、第143期12,960円、第144期13,092円、第145期13,205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3,630,239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140期	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期
	2020年12月11日～ 2021年1月12日	2021年1月13日～ 2021年2月10日	2021年2月11日～ 2021年3月10日	2021年3月11日～ 2021年4月12日	2021年4月13日～ 2021年5月10日	2021年5月11日～ 2021年6月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 573	△ 323	△ 458	△ 384	△ 534	△ 914
支払利息	△ 573	△ 323	△ 458	△ 384	△ 534	△ 914
(B) 有価証券売買損益	106,940,064	34,448,618	77,638,450	91,121,018	146,113,542	129,240,587
売買益	107,109,700	34,662,000	77,663,406	91,152,683	146,250,178	130,624,006
売買損	△ 169,636	△ 213,382	△ 24,956	△ 31,665	△ 136,636	△ 1,383,419
(C) 信託報酬等	△ 3,309,473	△ 2,891,758	△ 2,808,162	△ 3,334,244	△ 3,768,232	△ 4,418,399
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	103,630,018	31,556,537	74,829,830	87,786,390	142,344,776	124,821,274
(E) 前期繰越損益金	740,010,368	825,446,854	845,948,953	909,524,700	983,382,870	1,115,425,224
(F) 追加信託差損益金	1,088,531,139	1,080,285,623	1,079,533,488	1,077,753,772	1,881,813,221	1,882,367,918
(配当等相当額)	(2,385,690,674)	(2,367,619,304)	(2,365,970,880)	(2,362,070,347)	(3,745,031,379)	(3,748,853,716)
(売買損益相当額)	(△1,297,159,535)	(△1,287,333,681)	(△1,286,437,392)	(△1,284,316,575)	(△1,863,218,158)	(△1,866,485,798)
(G) 計(D+E+F)	1,932,171,525	1,937,289,014	2,000,312,271	2,075,064,862	3,007,540,867	3,122,614,416
(H) 収益分配金	△ 11,957,375	△ 10,470,705	△ 9,765,854	△ 13,928,220	△ 8,729,460	△ 14,544,330
次期繰越損益金(G+H)	1,920,214,150	1,926,818,309	1,990,546,417	2,061,136,642	2,998,811,407	3,108,070,086
追加信託差損益金	1,088,531,139	1,080,285,623	1,079,533,488	1,077,753,772	1,881,813,221	1,882,367,918
(配当等相当額)	(2,385,690,674)	(2,367,619,304)	(2,365,970,880)	(2,362,070,347)	(3,748,798,699)	(3,748,872,457)
(売買損益相当額)	(△1,297,159,535)	(△1,287,333,681)	(△1,286,437,392)	(△1,284,316,575)	(△1,866,985,478)	(△1,866,504,539)
分配準備積立金	1,150,427,213	1,147,824,178	1,154,253,014	1,158,979,563	1,171,239,260	1,225,702,168
繰越損益金	△ 318,744,202	△ 301,291,492	△ 243,240,085	△ 175,596,693	△ 54,241,074	-

* 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。

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13期（計算期間：2020年6月11日～2021年6月10日）

◎運用実績

基準価額は、期首16,664円から期末18,786円となり、値上がり額は2,122円となりました。当期の基準価額の騰落率は+12.73%となり、ベンチマークの+9.30%を3.43%上回りました。

◎運用経過

通貨配分については、米国の大規模な金融緩和策や財政刺激策を考慮してドルのアンダーウェイトを継続しました。相対的な金融緩和策や財政政策の規模等を考慮して、欧州通貨のオーバーウェイトを継続しました。日本の経常収支の黒字が円高圧力となると考え、円のオーバーウェイトを継続しました。デュレーションについては、中長期的にグローバル経済が回復に向かうことを想定し、低水準で推移している債券利回りが上昇する可能性を考慮して、短期化としました。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。

◎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短期化を維持します。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・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）、ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）、及びブルームバーグ・バークレイズ・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・バークレイズ・米国総合インデックス（米国ドルベース）、ブルームバーグ・バークレイズ・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・バークレイズ・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（対顧客電信売相場仲値）で円換算しております。

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

(出所) ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年6月11日～2021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 (先物・オプション)	円 2 (2)	% 0.010 (0.010)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (3) (2)	0.025 (0.016) (0.009)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	6	0.035	
期中の平均基準価額は、17,714円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2020年6月11日～2021年6月10日）

公社債

			買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 5,419	千米ドル -	
		特殊債券	1,019	-	
		社債券（投資法人債券を含む）	10,040	(1,027) 5,331 (250)	
	イギリス	国債証券	千英ポンド 1,087	千英ポンド -	
		社債券（投資法人債券を含む）	943	302 (600)	
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ -	千スウェーデンクローナ 12,923	
	国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
		ドイツ	国債証券	-	361
			社債券（投資法人債券を含む）	1,594	1,023
		イタリア	国債証券	4,536	3,422
			社債券（投資法人債券を含む）	399	99
		フランス	国債証券	-	438
			社債券（投資法人債券を含む）	448	818 (200)
		イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	621	380
		オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	1,617	807 (400)
		スペイン	国債証券	1,094	1,434
		ルクセンブルグ	社債券（投資法人債券を含む）	983	199
		フィンランド	社債券（投資法人債券を含む）	-	203
		アイルランド	社債券（投資法人債券を含む）	395	-
		日本	社債券（投資法人債券を含む）	100	-
		アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	2,228	491
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 24,467	千ズロチ 28,381	
マレーシア	国債証券	千リンギ 5,179	千リンギ -		
オーストラリア	特殊債券	千豪ドル 3,315	千豪ドル -		
メキシコ	国債証券	千メキシコペソ -	千メキシコペソ 20,638		

*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 18,249	百万円 16,271	百万円 14,148	百万円 13,847

*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

(2020年6月11日～2021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

（2021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 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 27,621	千米ドル 29,973	千円 3,286,625	% 24.9	% 0.1	% 12.7	% 9.8	% 2.4
イギリス	千英ポンド 4,307	千英ポンド 5,096	788,726	6.0	—	4.6	0.9	0.5
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 17,000	千スウェーデンクローナ 18,025	239,012	1.8	—	—	1.8	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,700	1,740	232,357	1.8	—	1.4	0.2	0.2
イタリア	10,150	12,473	1,665,117	12.6	—	8.0	4.6	0.1
フランス	3,650	4,353	581,182	4.4	—	3.1	0.6	0.7
イギリス	1,300	1,356	181,130	1.4	—	0.5	0.7	0.2
オランダ	1,675	1,769	236,239	1.8	—	1.1	0.6	0.1
スペイン	3,600	4,446	593,510	4.5	—	4.2	0.3	—
スウェーデン	100	102	13,670	0.1	—	—	—	0.1
オーストリア	100	100	13,463	0.1	—	0.1	—	—
ルクセンブルグ	1,184	1,237	165,196	1.3	—	0.5	0.7	—
アイルランド	875	1,008	134,582	1.0	—	0.2	0.8	—
日本	100	100	13,443	0.1	—	—	0.1	—
アメリカ	3,063	3,167	422,862	3.2	—	1.5	1.4	0.3
オーストラリア	1,000	1,031	137,673	1.0	—	—	—	1.0
メキシコ	200	226	30,184	0.2	—	0.2	—	—
韓国	200	201	26,882	0.2	—	—	0.2	—
マレーシア	千リンギ 7,000	千リンギ 7,269	193,382	1.5	—	0.4	1.0	—
オーストラリア	千豪ドル 19,513	千豪ドル 22,004	1,863,579	14.1	—	10.0	4.1	—
合 計	—	—	10,818,824	81.9	0.1	48.4	28.0	5.6

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インバスターズ・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	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	INDONESIA GLOBAL	2.95	700	728	79,858	2023/1/11
	INDONESIA GLOBAL	5.875	2,000	2,270	248,932	2024/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	2,500	2,880	315,853	2026/1/8
	UNITED MEXICAN STATES	3.6	1,000	1,109	121,616	2025/1/30
	UNITED MEXICAN STATES	4.125	1,000	1,137	124,760	2026/1/21
	UNITED MEXICAN STATES	3.75	2,000	2,194	240,621	2028/1/11
	US TREASURY N/B	4.375	300	414	45,415	2040/5/15
	US TREASURY N/B	2.875	300	344	37,813	2049/5/15
特殊債券 (除く金融債)	FG A96413	4.0	106	116	12,778	2041/1/1
	FGOLD 15YR G13408	5.0	14	15	1,696	2024/1/1
	FGOLD 15YR J10986	4.5	28	30	3,323	2024/10/1
	FGOLD 30YR G03698	6.0	21	25	2,825	2037/12/1
	FGOLD 30YR G04586	5.5	38	44	4,911	2038/4/1
	FGOLD 30YR G08323	5.0	46	53	5,829	2039/2/1
	FN 971077	4.5	40	45	4,956	2039/2/1
	FN AA9357	4.5	87	97	10,659	2039/8/1
	FN AS4301	4.0	181	198	21,811	2045/1/1
	FN MA3687	4.0	269	289	31,692	2049/6/1
	FNMA 30YR 889260	5.0	35	40	4,409	2038/4/1
	FNMA 30YR 889579	6.0	24	29	3,206	2038/5/1
	FNMA 30YR 889749	5.5	29	34	3,782	2038/6/1
	G2 MA2445	3.5	164	176	19,397	2044/12/20
	G2 MA5076	3.0	182	190	20,906	2048/3/20
	G2 MA7311	2.0	993	1,013	111,146	2051/4/20
	GNMA 30YR 737086	4.5	30	34	3,748	2040/8/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBVIE INC	2.15	161	162	17,803	2021/11/19
	ABBVIE INC	2.3	161	165	18,156	2022/11/21
	ABBVIE INC	2.6	115	121	13,364	2024/11/21
	ABBVIE INC	2.95	100	107	11,814	2026/11/21
	ABBVIE INC	3.2	100	108	11,877	2029/11/21
	ALLY FINANCIAL INC	1.45	600	609	66,789	2023/10/2
	ARES CAPITAL CORP	3.25	266	280	30,710	2025/7/15
	ATHENE GLOBAL FUNDING	1.0	1,000	1,006	110,314	2024/4/16
	BANK 2017-BNK7 A5	3.435	800	885	97,145	2060/9/15
	BANK 2019-BN20 A3	3.011	1,000	1,081	118,605	2062/9/15
	BANK OF MONTREAL	4.338	100	107	11,803	2028/10/5
	BANK OF NOVA SCOTIA	4.9	300	325	35,649	2099/6/4
	BPCE SA	5.7	200	222	24,398	2023/10/22
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3.95	250	252	27,700	2099/6/10
	CENTENE CORP	3.375	200	205	22,522	2030/2/15
	CENTERPOINT ENERGY INC	1.45	50	50	5,521	2026/6/1
	CENTERPOINT ENERGY INC	2.95	50	52	5,767	2030/3/1
	CENTERPOINT ENERGY INC	2.65	200	202	22,254	2031/6/1
	CENTERPOINT ENERGY INC	3.7	50	52	5,712	2049/9/1
	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.567	600	605	66,341	2021/11/2

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）

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CHEUNG KONG INFRA FIN BV	4.2	350	352	38,639	2099/6/2
	DELL INT LLC/EMC CORP	4.0	83	90	9,916	2024/7/15
	DELL INT LLC/EMC CORP	4.9	100	115	12,635	2026/10/1
	DELL INT LLC/EMC CORP	5.3	100	119	13,087	2029/10/1
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	2.9	67	70	7,759	2025/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	25	26	2,956	2030/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	100	128	14,049	2049/4/15
	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	5.25	800	865	94,873	2023/4/15
	FISERV INC	2.75	57	60	6,625	2024/7/1
	FISERV INC	3.2	44	47	5,260	2026/7/1
	FORD MOTOR COMPANY	8.5	50	56	6,144	2023/4/21
	FORD MOTOR COMPANY	9.0	50	61	6,733	2025/4/22
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	10	14	1,548	2030/4/22
	FOXCONN FAR EAST LTD	1.625	200	201	22,148	2025/10/28
	FRESENIUS MED CARE III	1.875	150	151	16,581	2026/12/1
	FRESENIUS MED CARE III	3.0	200	202	22,218	2031/12/1
	GLENORE FUNDING LLC	3.875	100	102	11,278	2051/4/27
	HASBRO INC	2.6	21	21	2,371	2022/11/19
	HASBRO INC	3.0	43	45	5,035	2024/11/19
	HCA INC	5.25	100	126	13,866	2049/6/15
	INTERNATIONAL FLAVORS&FR	1.832	50	49	5,476	2027/10/15
	INTERNATIONAL FLAVORS&FR	2.3	200	198	21,768	2030/11/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.4	100	106	11,717	2027/3/1
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	0.849	200	201	22,062	2024/9/8
	MSBAM 2013-C7 A4	2.918	1,000	1,029	112,873	2046/2/15
	NATIONAL RURAL UTILITIES	3.25	100	109	11,969	2025/11/1
	NETAPP INC	3.3	200	215	23,614	2024/9/29
	NISSAN MOTOR CO	4.345	200	220	24,131	2027/9/17
	NISSAN MOTOR CO	4.81	200	223	24,535	2030/9/17
	ONEOK INC	4.95	100	115	12,622	2047/7/13
	PAYPAL HOLDINGS INC	2.4	50	52	5,806	2024/10/1
	PAYPAL HOLDINGS INC	2.65	50	53	5,896	2026/10/1
	PHOENIX GRP HLD PLC	4.75	200	216	23,693	2031/9/4
	PUGET ENERGY INC	2.379	50	50	5,558	2028/6/15
	ROYALTY PHARMA PLC	0.75	50	50	5,484	2023/9/2
	ROYALTY PHARMA PLC	1.2	50	49	5,453	2025/9/2
	SANTANDER HOLDINGS USA	3.4	32	33	3,653	2023/1/18
	SCENTRE GROUP TRUST 2	5.125	300	319	35,026	2080/9/24
	SEMPRA ENERGY	3.75	100	110	12,119	2025/11/15
	SKYWORKS SOLUTIONS INC	1.8	25	25	2,770	2026/6/1
	SKYWORKS SOLUTIONS INC	3.0	50	51	5,593	2031/6/1
	SOUTHERN CO	3.75	100	101	11,147	2051/9/15
	STANLEY BLACK & DECKER I	4.0	100	106	11,661	2060/3/15
	SYNCHRONY FINANCIAL	4.5	200	224	24,670	2025/7/23
	SYNGENTA FINANCE NV	4.441	200	210	23,119	2023/4/24
	SYNGENTA FINANCE NV	4.892	500	551	60,420	2025/4/24
	SYNGENTA FINANCE NV	5.182	667	751	82,419	2028/4/24

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）

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SYNGENTA FINANCE NV	5.676	200	225	24,738	2048/4/24
		T-MOBILE USA INC	3.75	200	222	24,344	2027/4/15
		T-MOBILE USA INC	3.875	150	166	18,268	2030/4/15
		T-MOBILE USA INC	3.6	100	98	10,798	2060/11/15
		UNICREDIT SPA	1.982	250	250	27,454	2027/6/3
		UNICREDIT SPA	3.127	500	501	55,003	2032/6/3
		ZURICH FINANCE IRELAND	3.0	100	98	10,812	2051/4/19
小	計					3,286,625	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	3.5	1,050	1,532	237,184	2045/1/22
		UK TREASURY	4.25	100	165	25,543	2046/12/7
		UK TREASURY	1.75	900	1,001	155,027	2049/1/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AROUNDTOWN SA	4.75	100	106	16,435	2068/6/25
		ATHENE GLOBAL FUNDING	1.75	200	202	31,261	2027/11/24
		BANQUE FED CRED MUTUEL	1.25	100	101	15,677	2025/12/5
		BNP PARIBAS	2.0	100	100	15,518	2031/5/24
		CAIXABANK SA	1.5	200	200	31,048	2026/12/3
		CITIGROUP INC	2.75	107	112	17,384	2024/1/24
		COMPASS GROUP FINANCE NV	2.0	100	104	16,192	2025/9/5
		DIAGEO FINANCE PLC	2.875	100	111	17,263	2029/3/27
		ELECTRICITE DE FRANCE	6.125	150	215	33,416	2034/6/2
		ENEL FINANCE INTL NV	5.625	75	86	13,368	2024/8/14
		EXPERIAN FINANCE PLC	3.5	150	150	23,278	2021/10/15
		EXPERIAN FINANCE PLC	0.739	200	198	30,682	2025/10/29
		FISERV INC	2.25	100	105	16,281	2025/7/1
		GENERAL ELECTRIC CO	4.875	100	120	18,684	2037/9/18
		LVMH MOET HENNESSY VUITT	1.0	100	100	15,605	2023/2/11
		SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.625	150	152	23,547	2022/6/18
		VIRGIN MONEY UK PLC	2.625	125	126	19,553	2031/8/19
		VOLKSWAGEN FIN SERV NV	1.625	100	101	15,770	2024/2/10
小	計					788,726	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	NORDEA HYPOTEK AB	1.25	10,000	10,288	136,418	2023/9/20
		SKANDINAVISKA ENSKILDA	4.25	7,000	7,737	102,593	2023/12/1
小	計					239,012	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BAYER AG	0.375	100	101	13,506	2024/7/6
		BAYER AG	0.75	200	203	27,213	2027/1/6
		BAYER AG	1.125	100	102	13,656	2030/1/6
		COMMERZBANK AG	4.0	200	220	29,447	2030/12/5
		INFINEON TECHNOLOGIES AG	2.0	100	110	14,693	2032/6/24
		MERCK FIN SERVICES GMBH	0.125	100	101	13,499	2025/7/16
		TLG IMMOBILEN AG	0.375	200	201	26,846	2022/9/23
		VANTAGE TOWERS AG	0.375	200	199	26,636	2027/3/31
		VOLKSWAGEN LEASING GMBH	0.375	250	251	33,516	2026/7/20
		VOLKSWAGEN LEASING GMBH	0.625	250	249	33,342	2029/7/19
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	4,000	4,245	566,691	2024/5/15

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）

銘柄		当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	1,300	1,808	241,355	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	1,000	1,305	174,244	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	3,100	4,290	572,766	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	100	160	21,405	2044/9/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENI SPA	0.75	100	101	13,490	2022/5/17
		ENI SPA	2.0	100	100	13,366	2099/5/11
		ENI SPA	2.75	100	100	13,365	2099/5/11
		ENI SPA	2.625	100	104	14,000	2099/10/13
		MEDIOBANCA DI CRED FIN	1.125	250	257	34,431	2025/4/23
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.0	1,300	1,675	223,641	2048/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	500	780	104,230	2045/5/25
	特殊債券 (除く金融債)	UNEDIC	0.625	300	313	41,831	2026/3/3
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANQUE FED CRED MUTUEL	0.5	200	202	27,045	2022/11/16
		CAPGEMINI SE	1.25	100	101	13,491	2022/4/15
		CAPGEMINI SE	1.625	100	107	14,323	2026/4/15
		DASSAULT SYSTEMES	—	100	100	13,407	2022/9/16
		ENGIE SA	1.75	100	110	14,724	2028/3/27
		ESSILORLUXOTTICA	—	200	201	26,856	2023/5/27
		KERING	0.875	100	101	13,505	2022/3/28
		TOTAL SA	3.875	100	103	13,796	2049/12/29
		TOTAL SE	1.625	125	125	16,745	2099/1/25
		TOTAL SE	2.125	125	122	16,402	2099/1/25
		UMG GROUPE VVY	1.625	100	106	14,246	2029/7/2
		WORLDRINE SA/FRANCE	0.25	200	201	26,931	2024/9/18
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.25	200	214	28,569	2099/6/22
		DIAGEO FINANCE PLC	1.875	100	110	14,726	2027/3/27
		INFORMA PLC	2.125	200	213	28,463	2025/10/6
		ITV PLC	1.375	200	209	28,005	2026/9/26
		LLOYDS BK CORP MKTS PLC	0.25	150	151	20,184	2022/10/4
		LLOYDS BK CORP MKTS PLC	0.375	200	202	27,085	2025/1/28
		ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	0.75	250	255	34,095	2025/11/15
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	1.0	125	130	17,456	2025/4/16
		AIRBUS SE	1.375	100	106	14,212	2026/6/9
		AIRBUS SE	2.375	100	114	15,283	2040/6/9
		AKELIUS RESIDENTIAL PROP	1.125	100	102	13,706	2029/1/11
		CTP BV	2.125	250	264	35,369	2025/10/1
		DIGITAL DUTCH FINCO BV	0.125	100	100	13,404	2022/10/15
		EASYJET FINCO BV	1.875	200	202	26,976	2028/3/3
		IBERDROLA INTL BV	1.874	100	103	13,807	2099/10/28
		KONINKLIJKE AHOLD DLHAIZE	1.75	100	109	14,565	2027/4/2
		NN BANK NV NETHERLANDS	0.375	200	203	27,133	2025/2/26
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	3.5	100	108	14,486	2099/6/17
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	3.875	200	223	29,836	2099/6/17
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	2,000	2,193	292,804	2028/4/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	1,300	1,947	259,962	2037/1/31

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）

銘柄		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	
			千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ							
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	CAIXABANK SA	0.625	300	305	40,743	2024/10/1
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.125	100	102	13,670	2022/12/14
オーストリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ERSTE GROUP BANK AG	1.0	100	100	13,463	2030/6/10
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ACEF HOLDING SCA	0.75	150	150	20,068	2028/6/14
		BECTON DICKINSON EURO	1.208	400	419	56,028	2026/6/4
		CNH INDUSTRIAL FIN EUR S	1.75	200	214	28,637	2027/3/25
		LOGICOR FINANCING SARL	0.75	100	101	13,582	2024/7/15
		LOGICOR FINANCING SARL	1.625	134	141	18,912	2027/7/15
		SIG COMBIBLOC PURCHASER	1.875	100	103	13,838	2023/6/18
		SIG COMBIBLOC PURCHASER	2.125	100	105	14,128	2025/6/18
アイルランド	国債証券 普通社債券 (含む投資法人債券)	IRISH GOVERNMENT	5.4	500	612	81,695	2025/3/13
		CYRUSONE EUROPE FINANCE	1.125	175	174	23,262	2028/5/26
		SMURFIT KAPPA ACQUISITIO	2.875	200	221	29,623	2026/1/15
日本	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	0.155	100	100	13,443	2024/10/23
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	2.875	200	203	27,204	2099/2/18
		ATHENE GLOBAL FUNDING	1.125	300	311	41,628	2025/9/2
		ATHENE GLOBAL FUNDING	0.625	250	248	33,166	2028/1/12
		BANK OF AMERICA CORP	1.375	100	100	13,411	2021/9/10
		BOOKING HOLDINGS INC	0.5	200	201	26,872	2028/3/8
		BORGWARNER INC	1.0	150	151	20,179	2031/5/19
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	0.8	105	107	14,343	2024/6/12
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	1.65	150	158	21,196	2029/6/12
		GENERAL ELECTRIC CO	0.875	300	308	41,189	2025/5/17
		GENERAL MOTORS FINL CO	2.2	400	423	56,494	2024/4/1
		JEFFERIES GROUP LLC	1.0	208	213	28,550	2024/7/19
		MARSH & MCLENNAN COS INC	1.349	100	105	14,079	2026/9/21
		MET LIFE GLOB FUNDING I	2.375	200	208	27,868	2023/1/11
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	2.15	200	224	29,922	2030/5/18
		WORLEY US FINANCE SUB	0.875	200	200	26,752	2026/6/9
		オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AUST	3.0	1,000	1,031
メキシコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	6.375	200	226	30,184	2073/9/6
韓国	普通社債券 (含む投資法人債券)	POSCO	0.5	200	201	26,882	2024/1/17
小 計						4,447,497	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.478	5,000	5,176	137,707	2024/6/14
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	2,000	2,092	55,674	2028/6/15
小 計						193,382	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券 特殊債券 (除く金融債)	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	2,200	2,727	230,995	2037/4/21
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	2,202	186,525	2025/7/15
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	2,222	188,206	2026/8/24
		EUROFIMA	3.9	700	789	66,859	2025/12/19

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）

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		
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円		
特殊債券 (除く金融債)	EUROFIMA	3.35	700	780	66,059	2029/5/21	
	INTL FINANCE CORP	3.2	1,000	1,114	94,364	2026/7/22	
	KOMMUNALBANKEN AS	2.4	2,000	2,120	179,620	2029/11/21	
	NEDER WATERSCHAPS BANK	3.15	500	551	46,676	2026/9/2	
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	4,000	4,477	379,174	2030/2/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	1,000	1,120	94,857	2026/7/21	
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,000	2,356	199,580	2025/7/23	
	普通社債券 (含む数値法人債券)	AT&T INC	3.45	200	212	17,965	2023/9/19
	AT&T INC	4.1	200	223	18,945	2026/1/19	
	AT&T INC	4.6	200	231	19,603	2028/9/19	
MIZUHO FINANCIAL GROUP	3.752	273	290	24,560	2023/7/19		
STANDARD CHARTERED PLC	2.9	290	304	25,757	2025/6/28		
VODAFONE GROUP PLC	4.2	250	281	23,827	2027/12/13		
小	計				1,863,579		
合	計				10,818,824		

* 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
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	1,088	—
		TNOTE (5YEAR)	136	—
		AU10YR	718	—
		BOBL	179	—
		BUNDS	1,612	—
		GILTS	514	—
		SCHATZ	—	1,871
		TBOND	—	470
		TNOTE (10YEAR)	567	—
		T-ULTRA	—	207
ULTRA (10YEAR)	—	353		

* 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

（2021年6月10日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	10,818,824	80.4
コール・ローン等、その他	2,640,947	19.6
投資信託財産総額	13,459,771	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（11,440,897千円）の投資信託財産総額（13,459,771千円）に対する比率は85.0%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.65円、1カナダドル=90.51円、1英ポンド=154.75円、1スウェーデンクローナ=13.26円、1ノルウェークローネ=13.25円、1ユーロ=133.49円、1ズロチ=29.8245円、1ルーブル=1.51円、1リンギ=26.6036円、1豪ドル=84.69円、1メキシコペソ=5.5546円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年6月10日現在）

○損益の状況（2020年6月11日～2021年6月10日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,391,689,007
コール・ローン等	2,219,547,437
公社債（評価額）	10,818,824,100
未収入金	6,979,120,871
未収利息	71,009,503
前払費用	8,742,948
差入委託証拠金	294,444,148
(B) 負債	7,188,206,590
未払金	7,168,374,862
未払解約金	19,830,000
未払利息	1,728
(C) 純資産総額（A－B）	13,203,482,417
元本	7,028,217,394
次期繰越損益金	6,175,265,023
(D) 受益権総口数	7,028,217,394口
1万口当たり基準価額（C/D）	18,786円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	257,881,392
受取利息	258,462,879
支払利息	△ 581,487
(B) 有価証券売買損益	899,638,031
売買益	1,419,928,187
売買損	△ 520,290,156
(C) 先物取引等取引損益	35,083,024
取引益	187,865,548
取引損	△ 152,782,524
(D) 保管費用等	△ 2,471,654
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	1,190,130,793
(F) 前期繰越損益金	3,693,690,977
(G) 追加信託差損益金	1,700,968,126
(H) 解約差損益金	△ 409,524,873
(I) 計（E＋F＋G＋H）	6,175,265,023
次期繰越損益金（I）	6,175,265,023

(注) 期首元本額は5,542,400,647円、期中追加設定元本額は2,041,031,874円、期中一部解約元本額は555,215,127円、1口当たり純資産額は1.8786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）
6,795,494,861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）
232,722,533円

*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。

ノムラーAMP豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

第171期～第176期 (2020年12月8日～2021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	ノムラーAMP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うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行います。	
主な投資対象	ノムラーAMP豪州債券ファンドFD	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	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	ノムラーAMP豪州債券ファンドFD	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・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 (分配落)	準 価 額		バ ン チ		マ ー ク		債 券 組 入 比	債 券 先 物 比	純 資 産 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円		円		%		%		%	百万円
147期(2019年1月7日)	9,164	21	△ 4.2	174.18	△ 4.1	95.4	26.6	12,457		
148期(2019年2月7日)	9,311	23	1.9	177.26	1.8	95.7	33.6	12,563		
149期(2019年3月7日)	9,395	20	1.1	179.31	1.2	94.5	40.3	12,675		
150期(2019年4月8日)	9,562	21	2.0	182.65	1.9	94.1	22.1	12,859		
151期(2019年5月7日)	9,450	11	△ 1.1	180.80	△ 1.0	93.8	16.6	12,695		
152期(2019年6月7日)	9,357	21	△ 0.8	179.39	△ 0.8	93.8	18.4	12,566		
153期(2019年7月8日)	9,459	17	1.3	181.70	1.3	93.4	16.7	12,941		
154期(2019年8月7日)	9,111	19	△ 3.5	174.99	△ 3.7	93.8	11.4	12,336		
155期(2019年9月9日)	9,233	18	1.5	177.63	1.5	92.8	29.0	12,497		
156期(2019年10月7日)	9,209	18	△ 0.1	177.43	△ 0.1	92.8	30.0	12,443		
157期(2019年11月7日)	9,345	18	1.7	180.83	1.9	94.5	42.0	12,397		
158期(2019年12月9日)	9,335	17	0.1	180.92	0.0	92.8	40.3	11,948		
159期(2020年1月7日)	9,401	16	0.9	182.67	1.0	93.2	52.4	11,928		
160期(2020年2月7日)	9,293	17	△ 1.0	180.58	△ 1.1	92.8	36.7	11,689		
161期(2020年3月9日)	8,668	14	△ 6.6	168.69	△ 6.6	91.6	24.6	10,865		
162期(2020年4月7日)	8,358	13	△ 3.4	165.10	△ 2.1	91.4	34.0	10,349		
163期(2020年5月7日)	8,534	11	2.2	168.57	2.1	91.4	33.9	10,564		
164期(2020年6月8日)	9,523	14	11.8	188.57	11.9	92.1	31.6	11,486		
165期(2020年7月7日)	9,464	14	△ 0.5	186.64	△ 1.0	91.7	28.1	11,210		
166期(2020年8月7日)	9,704	14	2.7	190.86	2.3	91.8	27.5	11,392		
167期(2020年9月7日)	9,857	13	1.7	193.99	1.6	91.9	29.0	11,495		
168期(2020年10月7日)	9,567	13	△ 2.8	188.72	△ 2.7	90.7	30.8	11,176		
169期(2020年11月9日)	9,703	13	1.6	190.81	1.1	90.5	20.7	11,469		
170期(2020年12月7日)	9,883	11	2.0	194.34	1.8	92.0	13.9	11,467		
171期(2021年1月7日)	10,235	13	3.7	201.50	3.7	91.8	14.7	11,737		
172期(2021年2月8日)	10,260	13	0.4	202.34	0.4	92.1	12.0	11,673		
173期(2021年3月8日)	10,209	11	△ 0.4	202.52	0.1	93.3	△ 3.2	11,605		
174期(2021年4月7日)	10,345	14	1.5	205.76	1.6	93.1	8.5	11,705		
175期(2021年5月7日)	10,483	16	1.5	208.45	1.3	90.7	8.4	9,626		
176期(2021年6月7日)	10,488	13	0.2	208.33	△ 0.1	90.8	5.9	9,610		

* 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、ノムラーAMP豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用) 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		ベンチ マ ーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	率	騰 落 率	率		
第171期	(期 首) 2020年12月7日	円 9,883	% —	% —	194.34	% —	% 92.0	% 13.9
	12月末	10,106	2.3	198.46	2.1	91.6	14.3	
	(期 末) 2021年1月7日	10,248	3.7	201.50	3.7	91.8	14.7	
第172期	(期 首) 2021年1月7日	10,235	—	201.50	—	91.8	14.7	
	1月末	10,222	△0.1	201.08	△0.2	91.3	13.2	
	(期 末) 2021年2月8日	10,273	0.4	202.34	0.4	92.1	12.0	
第173期	(期 首) 2021年2月8日	10,260	—	202.34	—	92.1	12.0	
	2月末	10,244	△0.2	203.11	0.4	93.9	△ 3.5	
	(期 末) 2021年3月8日	10,220	△0.4	202.52	0.1	93.3	△ 3.2	
第174期	(期 首) 2021年3月8日	10,209	—	202.52	—	93.3	△ 3.2	
	3月末	10,341	1.3	205.52	1.5	93.4	9.0	
	(期 末) 2021年4月7日	10,359	1.5	205.76	1.6	93.1	8.5	
第175期	(期 首) 2021年4月7日	10,345	—	205.76	—	93.1	8.5	
	4月末	10,469	1.2	207.83	1.0	90.7	5.4	
	(期 末) 2021年5月7日	10,499	1.5	208.45	1.3	90.7	8.4	
第176期	(期 首) 2021年5月7日	10,483	—	208.45	—	90.7	8.4	
	5月末	10,464	△0.2	207.91	△0.3	90.7	7.1	
	(期 末) 2021年6月7日	10,501	0.2	208.33	△0.1	90.8	5.9	

* 期末基準価額は分配金込み、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+6.9% (分配金を再投資して算出) となり、ベンチマークの+7.2%を下回りました。基準価額の主な変動要因は、当作成期を通じて、利息収入、投資していた債券の価格変動や豪ドル・円の為替変動などが挙げられます。

【運用経過】

主要投資対象の[ノムラーAMP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。保有する実質的な外貨建て資産の持分について、為替ヘッジは行いませんでした。

[ノムラーAMP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。信用格付別構成では、BBB格、A格の銘柄を中心に組み入れを行いました。

【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第171期13円、第172期13円、第173期11円、第174期14円、第175期16円、第176期13円の収益分配を行いました。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います。

【今後の運用方針】

主要投資対象である[ノムラーAMP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。実質的な外貨建て資産の持分について、為替ヘッジは行いません。

[ノムラーAMP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・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口当たりの費用明細

(2020年12月8日～2021年6月7日)

項 目	第171期～第176期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 31	% 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 ）	(25)	(0.247)	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	0.006	(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 ※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)	(0.006)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.011	(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)	(0.010)	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	33	0.319	
作成期間の平均基準価額は、10,307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

(2020年12月8日～2021年6月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第171期～第176期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
ノムラーAMP豪州債券ファンド	マザーファンド	28,147	62,900	1,184,388	2,674,800

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月8日～2021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

(2021年6月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第170期末	第176期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ノムラーAMP豪州債券ファンド	マザーファンド	5,286,930	4,130,689	9,505,128

*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

(2021年6月7日現在)

項 目	第176期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド	9,505,128	98.7
コール・ローン等、その他	122,401	1.3
投資信託財産総額	9,627,529	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第176期末における外貨建て純資産(9,793,918千円)の投資信託財産総額(9,888,672千円)に対する比率は99.0%です。

*外貨建て資産は、第176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=84.77円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末	第175期末	第176期末
	2021年1月7日現在	2021年2月8日現在	2021年3月8日現在	2021年4月7日現在	2021年5月7日現在	2021年6月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	11,758,008,559	11,703,790,699	11,623,641,737	11,727,619,300	9,646,163,063	9,627,529,913
コール・ローン等	115,093,807	115,402,335	107,570,623	114,961,197	95,553,727	95,601,290
ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	11,609,114,752	11,555,688,364	11,474,871,114	11,578,658,103	9,524,209,336	9,505,128,623
未収入金	33,800,000	32,700,000	41,200,000	34,000,000	26,400,000	26,800,000
(B) 負債	20,872,261	30,495,094	17,956,837	21,676,566	19,841,992	16,861,210
未払収益分配金	14,907,685	14,790,646	12,504,437	15,841,518	14,692,032	11,912,537
未払解約金	—	9,500,400	—	—	—	—
未払信託報酬	5,942,904	6,181,543	5,432,614	5,813,872	5,131,261	4,930,658
未払利息	71	37	40	45	50	96
その他未払費用	21,601	22,468	19,746	21,131	18,649	17,919
(C) 純資産総額(A-B)	11,737,136,298	11,673,295,605	11,605,684,900	11,705,942,734	9,626,321,071	9,610,668,703
元本	11,467,450,000	11,377,420,000	11,367,670,000	11,315,370,000	9,182,520,000	9,163,490,000
次期繰越損益金	269,686,298	295,875,605	238,014,900	390,572,734	443,801,071	447,178,703
(D) 受益権総口数	1,146,745口	1,137,742口	1,136,767口	1,131,537口	918,252口	916,349口
1口当たり基準価額(C/D)	10,235円	10,260円	10,209円	10,345円	10,483円	10,488円

(注) 第171期首元本額は11,602,670,000円、第171～176期中追加設定元本額は9,490,000円、第171～176期中一部解約元本額は2,448,670,000円、1口当たり純資産額は、第171期10,235円、第172期10,260円、第173期10,209円、第174期10,345円、第175期10,483円、第176期10,488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14,174,703円。(ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第171期	第172期	第173期	第174期	第175期	第176期
	2020年12月8日～ 2021年1月7日	2021年1月8日～ 2021年2月8日	2021年2月9日～ 2021年3月8日	2021年3月9日～ 2021年4月7日	2021年4月8日～ 2021年5月7日	2021年5月8日～ 2021年6月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 2,518	△ 1,703	△ 1,958	△ 1,639	△ 1,670	△ 2,116
支払利息	△ 2,518	△ 1,703	△ 1,958	△ 1,639	△ 1,670	△ 2,116
(B) 有価証券売買損益	424,319,588	49,213,152	△ 39,657,876	175,280,982	144,764,018	21,141,614
売買益	426,158,859	49,359,344	27,615	175,622,542	150,154,135	21,174,612
売買損	△ 1,839,271	△ 146,192	△ 39,685,491	△ 341,560	△ 5,390,117	△ 32,998
(C) 信託報酬等	△ 5,964,505	△ 6,204,011	△ 5,452,360	△ 5,835,003	△ 5,149,910	△ 4,948,577
(D) 当期損益金(A+B+C)	418,352,565	43,007,438	△ 45,112,194	169,444,340	139,612,438	16,190,921
(E) 前期繰越損益金	50,476,484	450,447,464	478,263,539	418,761,671	465,933,014	589,647,913
(F) 追加信託差損益金	△ 184,235,066	△ 182,788,651	△ 182,632,008	△ 181,791,759	△ 147,052,349	△ 146,747,594
(配当等相当額)	(2,517,900,122)	(2,498,132,263)	(2,495,991,464)	(2,484,507,984)	(2,017,624,988)	(2,013,460,524)
(売買損益相当額)	(△2,702,135,188)	(△2,680,920,914)	(△2,678,623,472)	(△2,666,299,743)	(△2,164,677,337)	(△2,160,208,118)
(G) 計(D+E+F)	284,593,983	310,666,251	250,519,337	406,414,252	458,493,103	459,091,240
(H) 収益分配金	△ 14,907,685	△ 14,790,646	△ 12,504,437	△ 15,841,518	△ 14,692,032	△ 11,912,537
次期繰越損益金(G+H)	269,686,298	295,875,605	238,014,900	390,572,734	443,801,071	447,178,703
追加信託差損益金	△ 184,235,066	△ 182,788,651	△ 182,632,008	△ 181,791,759	△ 147,052,349	△ 146,747,594
(配当等相当額)	(2,517,900,122)	(2,498,132,263)	(2,495,991,464)	(2,484,507,984)	(2,017,641,922)	(2,013,460,524)
(売買損益相当額)	(△2,702,135,188)	(△2,680,920,914)	(△2,678,623,472)	(△2,666,299,743)	(△2,164,694,271)	(△2,160,208,118)
分配準備積立金	1,705,995,558	1,697,921,747	1,699,130,765	1,697,181,766	1,383,036,113	1,382,915,027
繰越損益金	△1,252,074,194	△1,219,257,491	△1,278,483,857	△1,124,817,273	△ 792,182,693	△ 788,988,730

* 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。

ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド

第15期（計算期間：2020年6月9日～2021年6月7日）

◎当期の運用経過

基準価額は、当作成期首の20,442円から当作成期末には23,011円に上昇し、騰落率は+12.6%となりました。ベンチマーク対比では、社債をオーバーウェイト（市場平均以上の投資割合）したことなどから、ベンチマークの+10.5%を2.1ポイント上回りました。

- ・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、BBB格、A格の銘柄を中心に組み入れを行いました。
- ・種別組入比率は国債・政府機関債等、州政府債等、社債等、アセットバック証券の順に、当作成期末は8%、11%、64%、9%程度としました。

◎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）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。

*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（対顧客電信売相場仲値）で円換算しております。

*ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ノムラーAMP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・ピ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

○1万口当たりの費用明細

(2020年6月9日～2021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 (先物・オプション)	円 2 (2)	% 0.010 (0.010)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0)	0.027 (0.027) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	8	0.037	
期中の平均基準価額は、21,630円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年6月9日～2021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	5,652	7,942
		地方債証券	—	1,803
		特殊債券	12,224	25,703
	社債券（投資法人債券を含む）	31,191	54,599	
		(0.01962)	(8,500)	

*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 21,888	百万円 23,925	百万円 11,774	百万円 10,267

* 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

(2020年6月9日～2021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

(2021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 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 103,369	千豪ドル 106,769	千円 9,050,870	% 91.8	% —	% 49.7	% 31.4	% 10.7
合 計	103,369	106,769	9,050,870	91.8	—	49.7	31.4	10.7

* 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、価格情報会社よりデータを入手しています。

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

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末				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	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	715	872	73,941	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	400	460	39,007	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,470	2,614	221,662	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	3,670	4,013	340,225	2047/3/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	1,450	1,202	101,910	2051/6/21
地方債証券	AUST CAPITAL TERRITORY	1.75	600	579	49,092	2031/10/23
特殊債券 (除く金融債)	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	300	332	28,215	2029/4/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	1,050	1,041	88,264	2033/3/8
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	500	561	47,594	2030/5/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	500	488	41,384	2031/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	900	1,005	85,249	2033/4/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.75	630	622	52,748	2031/8/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	470	446	37,825	2032/8/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.75	560	525	44,580	2034/7/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	2.25	800	740	62,736	2040/4/16
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.2	140	171	14,521	2047/2/20
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	1.75	2,700	2,612	221,463	2032/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	1.75	1,030	968	82,091	2034/5/24
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	500	616	52,259	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	500	497	42,156	2034/11/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	1,070	1,056	89,568	2031/10/22
WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	500	478	40,592	2034/10/24	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AAI LTD	3.2351	1,000	1,027	87,088	2042/10/6
	AMPOL LTD	3.6388	500	519	44,078	2080/12/9
	AROUNDTOWN SA	4.5	1,400	1,528	129,585	2025/5/14
	ASCIANO FINANCE LTD	5.25	500	551	46,782	2025/5/19
	AT&T INC	4.1	600	669	56,747	2026/1/19
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	3.75	600	647	54,875	2024/10/30
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	1.814	1,000	985	83,516	2027/2/5
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	500	572	48,535	2028/8/21
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	3.1351	800	844	71,591	2080/10/6
	AUST & NZ BANKING GROUP	2.04	1,200	1,234	104,633	2029/7/26
	AUST & NZ BANKING GROUP	1.89	900	925	78,458	2031/2/26
	AUST GAS NETWORK VIC 3 P	4.5	500	511	43,324	2021/12/17
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	600	622	52,810	2024/5/22
	Australian Personal Loan	1.205	61	61	5,194	2028/1/17
	Australian Personal Loan	1.055	329	330	28,048	2028/6/17
	BANCO SANTANDER SA	1.28	1,000	1,008	85,484	2024/9/26
	BANK OF MONTREAL	3.2	1,600	1,695	143,760	2023/9/7
	BANK OF MONTREAL	2.1	1,300	1,347	114,190	2024/7/17
	BARCLAYS PLC	4.327	500	533	45,237	2023/6/15
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	1.9925	500	510	43,296	2030/11/19
	BPCE SA	1.0886	500	507	43,027	2024/9/11
	BPCE SA	2.2	600	602	51,082	2028/4/20
	BRISBANE AIRPORT CORP	3.1	500	522	44,302	2026/6/30

ノムラーAMP豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

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	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BRISBANE AIRPORT CORP LT	3.9	500	541	45,890	2025/4/24
	CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	500	483	41,026	2030/9/25
	CHARTER HALL LWR LTD	2.787	500	494	41,943	2031/3/3
	CHC FINANCE PTY LTD	3.092	500	505	42,850	2031/4/21
	CNH CAPITAL AUS PTY LTD	2.1	500	505	42,869	2022/12/12
	COMMONWEALTH BANK AUST	1.835	1,100	1,126	95,512	2030/9/10
	CPIF FINANCE PTY LTD	2.485	550	532	45,129	2030/10/28
	ConQuest Trust	1.305	202	205	17,426	2047/6/15
	DBNGP FINANCE CO PTY LTD	4.225	1,000	1,103	93,504	2025/5/28
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.5	1,300	1,409	119,449	2024/9/27
	DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	700	707	59,956	2032/2/3
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	1,000	1,019	86,464	2022/6/16
	DOWNER GROUP FINANCE PTY	4.5	1,600	1,630	138,239	2022/3/11
	Driver Australia	0.94	79	79	6,743	2026/7/21
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	800	864	73,309	2024/8/29
	FirstMac Mortgage Fundin	1.49	263	266	22,591	2044/12/10
	FirstMac Mortgage Fundin	1.43	468	472	40,066	2046/11/20
	FirstMac Mortgage Fundin	1.5126	280	284	24,111	2047/4/8
	FirstMac Mortgage Fundin	1.15	166	168	14,268	2049/2/13
	FirstMac Mortgage Fundin	1.235	1,465	1,485	125,912	2050/11/17
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	500	527	44,754	2022/8/8
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.591	1,000	1,060	89,929	2023/11/7
	GPT RE LTD	3.6725	1,000	1,081	91,649	2024/9/19
	GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	500	498	42,292	2027/8/26
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	700	728	61,796	2024/2/16
	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	800	817	69,335	2022/3/30
	IDOL TRUST	0.835	62	62	5,300	2045/6/17
	INCITEC PIVOT LTD	4.3	800	878	74,430	2026/3/18
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	3.0	1,000	1,056	89,534	2023/9/7
	ING GROEP NV	1.58	1,000	1,010	85,678	2022/12/5
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	600	618	52,469	2024/10/4
	JPMORGAN CHASE & CO	1.1706	1,100	1,117	94,706	2024/11/22
	KIWIBANK LTD	0.7307	500	505	42,846	2025/9/23
KOREA SOUTHERN POWER	1.01	500	505	42,868	2024/10/30	
LONSDALE FINANCE PTY LTD	3.9	800	881	74,733	2025/10/15	
LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	500	516	43,803	2026/11/20	
Liberty Funding Pty Limi	1.39	313	316	26,871	2051/6/10	
MACQUARIE BANK LTD	2.9403	750	792	67,201	2030/5/28	
MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	500	552	46,810	2028/9/7	
MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	500	497	42,164	2030/5/22	
MIRVAC GROUP FINANCE LTD	2.6	500	504	42,757	2029/9/18	
Medallion Trust	0.8423	413	414	35,174	2046/10/26	
Mortgage House Capital M	1.36	400	404	34,322	2050/11/12	
Mortgage House Capital M	1.51	596	606	51,425	2052/9/13	
NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.1894	1,300	1,340	113,639	2029/5/17	
NATIONAL AUSTRALIA BANK	1.74	600	612	51,961	2030/11/18	
NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.06	600	623	52,865	2031/11/18	

ノムラーAMP豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

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	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	NBN CO LTD	1.0	1,900	1,871	158,608	2025/12/3
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	2.2	600	603	51,172	2026/12/2
	National RMBS Trust	0.86	303	306	25,950	2049/8/24
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	3.0	600	619	52,472	2022/9/13
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	2.1	1,000	1,030	87,372	2023/6/13
	PLACES FOR PEOPLE TREAS	4.0	900	926	78,560	2022/8/22
	PUMA	0.9794	553	555	47,130	2048/12/19
	QANTAS AIRWAYS LTD	7.5	1,400	1,400	118,737	2021/6/11
	QANTAS AIRWAYS LTD	5.25	600	670	56,864	2030/9/9
	QPH FINANCE CO PTY LTD	2.3	500	508	43,100	2027/7/29
	Resimac	1.21	300	301	25,549	2048/9/11
	Resimac	1.205	353	354	30,084	2049/1/15
	Resimac	1.16	626	630	53,414	2051/2/10
	Resimac	1.3126	415	417	35,367	2052/2/7
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	1,000	1,095	92,857	2024/9/27
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	1.843	500	490	41,611	2028/9/15
	SHOPPING CTR AU PRPTY RT	3.9	1,000	1,081	91,653	2024/6/7
	SMART Trust	0.8895	63	63	5,399	2025/8/14
	STOCKLAND TRUST	4.5	750	786	66,680	2022/11/23
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	1.2924	1,800	1,837	155,775	2024/10/16
	SUMITOMO MITSUI SYD	1.1877	900	920	78,069	2025/6/5
	SUNCORP GROUP LTD	2.1877	500	511	43,385	2028/12/5
	SUNCORP GROUP LTD	2.2843	500	512	43,462	2035/12/1
	SUNCORP-METWAY LTD	3.0	800	846	71,777	2023/9/13
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	0.4763	800	797	67,594	2026/3/4
	TORONTO-DOMINION BANK	2.05	2,300	2,385	202,204	2024/7/10
	TORONTO-DOMINION BANK	1.0403	500	508	43,138	2024/7/10
	TORR 2016-1 A	1.34	256	261	22,153	2048/2/18
	TORRENS TRUST	0.9295	239	242	20,519	2046/8/14
	TRANSURBAN QLD FINANCE	3.25	500	506	42,972	2031/8/5
	Torrens Trust	1.04	493	498	42,224	2050/12/9
	Torrens Trust	1.055	455	460	39,034	2051/5/15
	UBS AG AUSTRALIA	0.91	700	709	60,130	2025/7/30
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.5	800	842	71,379	2023/9/12
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	1,000	1,100	93,270	2024/10/23
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	500	571	48,426	2027/8/17
	VICTORIA POWER NETWORKS	0.3204	900	898	76,184	2022/1/17
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.5	700	724	61,403	2022/9/14
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.1	1,000	1,042	88,333	2023/4/17
	WESTCONNEX FINANCE CO PT	3.15	500	504	42,801	2031/3/31
	WESTERN SYDNEY UNI	1.606	500	493	41,818	2027/12/8
	WESTPAC BANKING CORP	4.334	500	541	45,936	2029/8/16
	WESTPAC BANKING CORP	2.0197	1,800	1,852	157,074	2029/8/27
	WSO FINANCE PTY LTD	4.5	600	688	58,375	2027/3/31
	Zip Master Trust	1.81	700	701	59,501	2029/9/10
合	計				9,050,870	

* 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	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	AU03YR	百万円	百万円
			—	2,048
		AU10YR	2,638	—

*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

(2021年6月7日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	9,050,870	91.5
コール・ローン等、その他	837,802	8.5
投資信託財産総額	9,888,672	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（9,793,918千円）の投資信託財産総額（9,888,672千円）に対する比率は99.0%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル=84.77円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月7日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	9,922,406,588
コール・ローン等	166,540,986
公社債(評価額)	9,050,870,684
未収入金	153,344,412
未収利息	49,342,078
前払費用	1,058,777
差入委託証拠金	501,249,651
(B) 負債	67,075,213
未払金	40,275,125
未払解約金	26,800,000
未払利息	88
(C) 純資産総額(A-B)	9,855,331,375
元本	4,282,843,844
次期繰越損益金	5,572,487,531
(D) 受益権総口数	4,282,843,844口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,011円

(注) 期首元本額は6,282,464,862円、期中追加設定元本額は479,395,307円、期中一部解約元本額は2,479,016,325円、1口当たり純資産額は2,3011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
 ・ノムラーAMP豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)
 4,130,689,072円
 ・ノムラーAMP豪州債券ファンドFC (適格機関投資家専用)
 152,154,772円

○損益の状況 (2020年6月9日～2021年6月7日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	316,704,685
受取利息	316,614,798
その他収益金	127,155
支払利息	△ 37,268
(B) 有価証券売買損益	1,278,914,469
売買益	1,516,935,945
売買損	△ 238,021,476
(C) 先物取引等取引損益	△ 96,091,576
取引益	175,645,816
取引損	△ 271,737,392
(D) 保管費用等	△ 3,364,918
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,496,162,660
(F) 前期繰越損益金	6,560,403,853
(G) 追加信託差損益金	524,404,693
(H) 解約差損益金	△3,008,483,675
(I) 計(E+F+G+H)	5,572,487,531
次期繰越損益金(I)	5,572,487,531

* 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

2020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 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
2020年12月31日に終了する計測期間
(ユーロ)

収益

銀行口座利息	48,434
債券利息(源泉徴収税控除後)	3,897,538
金利スワップ契約に係る受取利息	30,140
	<hr/>
収益合計	3,976,112

費用

投資顧問報酬	921,960
事務管理代行報酬	307,199
保管費用	92,454
金利スワップ契約に係る支払利息	39,062
当座借越利息	101,796
取引銀行報酬	31,699
銀行手数料	126,940
受託報酬	92,200
法務報酬	12,285
立替費用	29,896
専門家報酬	18,292
雑費用	225
	<hr/>
費用合計	1,774,008

純投資損益

	<hr/>
	2,202,104
投資有価証券売買に係る損益	6,944,315
先物契約に係る損益	(43,308)
通貨オプション契約に係る損益	127,907
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(4,105,464)
金利スワップ契約に係る損益	(920,995)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(367,508)
	<hr/>

当期実現純損益

	<hr/>
	1,634,947

投資有価証券評価差損益	2,678,672
先物契約に係る評価差損益	112,046
通貨オプション契約に係る評価差損益	50,332
金利スワップ契約に係る評価差損益	103,385
インフレ・スワップ契約に係る評価差損益	(213,131)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	545,813
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	456,533
	<hr/>

当期評価差損益

	<hr/>
	3,733,650

運用の結果による純資産の増減額

	<hr/>
	7,570,701

組入資産明細
2020年12月31日現在
(ユーロ)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア				
国債				
AUD	1,803,000	AUSTRALIAN GOV 1.7500% 21/06/51 162	1,068,435	0.36
AUD	1,128,000	AUSTRALIAN GOV 2.7500% 21/05/41 156	827,243	0.28
			1,895,678	0.64
普通社債(固定金利債)				
EUR	350,000	MACQUARIE GROUP 0.3500% 03/03/28	351,190	0.12
EUR	275,000	APT PIPELINES 2.0000% 15/07/30 EMTN	309,942	0.10
			661,132	0.22
		オーストラリア計	2,556,810	0.86
オーストリア				
国債				
EUR	1,768,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/04/27	1,895,787	0.65
EUR	580,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 15/07/24	594,349	0.20
EUR	324,000	REP OF AUSTRIA 4.1500% 15/03/37	554,798	0.19
EUR	86,000	REP OF AUSTRIA 3.8000% 26/01/62	209,890	0.07
EUR	175,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/02/30	181,916	0.06
EUR	32,000	REP OF AUSTRIA 1.5000% 20/02/47	44,266	0.01
			3,481,006	1.18
普通社債(固定金利債)				
EUR	232,000	REP OF AUST 2.1000% 20/09/2117 EMTN	519,544	0.17
EUR	500,000	RAIFFEISEN BK 0.2500% 05/07/21 EMTN	501,420	0.17
EUR	400,000	ERSTE GROUP 0.0500% 16/09/25 EMTN	401,988	0.14
			1,422,952	0.48
		オーストリア計	4,903,958	1.66
ベルギー				
変動金利債				
EUR	200,000	AGEAS FRN 24/11/51	202,983	0.07
			202,983	0.07
国債				
EUR	3,580,000	BELGIAN 0345 0.8000% 22/06/28 85	3,945,339	1.33
EUR	959,025	BELGIUM KINGDOM 1.6% 22/06/47 78	1,280,586	0.43
EUR	505,000	BELGIAN 0348 1.7000% 22/06/50 88	699,395	0.24
EUR	245,000	BELGIAN 0.4000% 22/06/40 90	258,867	0.09
EUR	210,000	BELGIAN 0.0000% 22/10/27 91	218,186	0.07
EUR	7,000	BELGIAN 0344 1.4500% 22/06/37 84	8,708	0.00
			6,411,081	2.16
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,400,000	ARGENTA SPBNK 1.0000% 06/02/24	1,449,599	0.49
EUR	525,000	AB INBEV SA/NV 3.7000% 02/04/40	742,140	0.25
EUR	281,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/35 EMTN	288,715	0.10
EUR	237,000	ANHEUSER BUSCH 2% 17/03/28 EMTN	269,005	0.09

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	185,000	ANHEUSER-BUSCH 2.75% 17/03/36 EMTN	232,932	0.08
EUR	200,000	BELFIUS BANK 1.0000% 12/06/28 EMTN	220,096	0.07
EUR	200,000	KBC BANK NV 2% 31/01/23 REGS	210,579	0.07
EUR	200,000	BNP PARIBAS FORTIS 0% 24/10/23 EMTN	202,648	0.07
EUR	110,000	AB INBEV SA/N 1.1250% 01/07/27 EMTN	117,492	0.04
			<u>3,733,206</u>	<u>1.26</u>
		ベルギー計	<u>10,347,270</u>	<u>3.49</u>
		カナダ		
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,249,000	CAN IMPERIAL 0.2500% 24/01/23 EMTN	1,266,996	0.43
EUR	710,000	CPPIB CAPITAL 0.8750% 06/02/29 EMTN	770,659	0.26
EUR	704,000	CPPIB CAPITAL 0.3750% 20/06/24 REGS	724,368	0.24
EUR	596,000	ROYAL BK CANA 0.0100% 21/01/27 EMTN	608,623	0.21
			<u>3,370,646</u>	<u>1.14</u>
		カナダ計	<u>3,370,646</u>	<u>1.14</u>
		中国		
国債				
EUR	1,175,000	CHINA (PEOPLE'S) 0.2500% 25/11/30	1,172,152	0.40
EUR	800,000	CHINA (PEOPLE'S) 0.5000% 12/11/31	803,280	0.27
			<u>1,975,432</u>	<u>0.67</u>
		中国計	<u>1,975,432</u>	<u>0.67</u>
		キプロス		
国債				
EUR	329,000	REP OF CYPRUS 3.75% 26/07/23 EMTN	362,580	0.12
EUR	128,000	REP OF CYPRUS 3.875% 06/05/22 EMTN	135,134	0.05
			<u>497,714</u>	<u>0.17</u>
		キプロス計	<u>497,714</u>	<u>0.17</u>
		デンマーク		
国債				
DKK	6,178,075	KINGDOM OF DENMARK 1.75% 15/11/25	925,240	0.32
DKK	3,265,670	DENMARK - BULLET 4.5000% 15/11/39	840,229	0.28
			<u>1,765,469</u>	<u>0.60</u>
普通社債(固定金利債)				
DKK	6,265,150	NYKREDIT 1.0000% 01/10/50 CCE	853,901	0.28
DKK	5,857,720	REALKREDIT DNM 1.0000% 01/10/50 CCS	797,190	0.26
DKK	5,755,152	NORDEA KREDIT 0.5000% 01/10/50 CC2	761,571	0.26
DKK	3,732,507	REALKREDIT DANMARK 2% 01/10/47 23S	521,636	0.18
EUR	500,000	DANSKE BANK A 0.2500% 28/11/22 EMTN	504,367	0.17
DKK	3,502,088	NYKREDIT 0.5000% 01/10/50 01E/	463,191	0.16
EUR	100,000	KOMMUNEKREDIT 0.875% 03/11/36 EMTN	112,705	0.04
DKK	331,824	NORDEA KREDIT 1.0000% 01/10/50	45,181	0.02
DKK	1	NORDEA KREDIT 1.5000% 01/10/50 CC2	0	0.00
			<u>4,059,742</u>	<u>1.37</u>
		デンマーク計	<u>5,825,211</u>	<u>1.97</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
フィンランド				
国債				
EUR	614,000	FINNISH GOV'T 0.5000% 15/09/29	668,082	0.22
EUR	579,000	FINNISH GVT 0.875% 15/09/25	623,641	0.21
EUR	462,000	FINNISH GOV'T 0.5000% 15/09/28	500,488	0.17
EUR	87,000	FINNISH GOV'T 0.5000% 15/09/27	93,713	0.03
EUR	80,000	FINNISH GOV'T 0.2500% 15/09/40	85,086	0.03
EUR	39,000	FINNISH GVT 1.375% 15/04/47 30Y	53,579	0.02
			2,024,589	0.68
普通社債(固定金利債)				
EUR	875,000	OP CORPORATE 0.3750% 29/08/23 EMTN	889,999	0.30
EUR	525,000	OP CORPORATE 0.6000% 18/01/27 EMTN	537,018	0.18
EUR	300,000	AKTIA BANK 0.3750% 05/03/26 EMTN	312,641	0.11
			1,739,658	0.59
		フィンランド計	3,764,247	1.27
フランス				
特殊債券(CMO)				
EUR	500,000	HFHL 2020-2 B FRN 27/08/61	501,326	0.17
EUR	400,000	HFHL 2020-2 A FRN 27/08/61	403,630	0.14
			904,956	0.31
変動金利債				
EUR	1,100,000	BNP PARIBAS FRN 15/07/25 EMTN	1,116,892	0.38
EUR	1,000,000	BNP PARIBAS FRN 15/01/32 EMTN	1,013,419	0.34
EUR	600,000	SOCIETE GENERALE FRN 22/09/28	618,397	0.21
EUR	500,000	SUEZ ENVIRON FRN 30/03/68	511,100	0.17
EUR	500,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/69	508,699	0.17
EUR	300,000	SOCIETE GENERALE FRN 24/11/30 EMTN	300,585	0.10
EUR	200,000	BNP PARIBAS FRN 25/11/69	226,758	0.08
EUR	200,000	SUEZ FRN 12/09/69	198,729	0.07
EUR	100,000	CREDIT AGRIC ASSR FRN 27/09/48	124,154	0.04
EUR	100,000	ENGIE FRN 16/04/68	101,310	0.03
			4,720,043	1.59
国債				
EUR	2,600,000	CAISSE AMORT DET 0.0000% 25/02/26	2,659,851	0.90
EUR	1,795,774	FRANCE GVT 1.75% 25/06/39	2,370,062	0.80
EUR	778,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	1,788,266	0.60
EUR	1,215,000	FRANCE O. 0.1000% 01/03/36 CPI OATI	1,448,967	0.49
EUR	1,037,251	FRANCE O.A.T. 1.2500% 25/05/34	1,235,470	0.42
EUR	825,000	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/40	889,928	0.30
EUR	535,204	FRANCE O.A.T. 1.5000% 25/05/50	712,196	0.24
EUR	311,000	FRANCE O.A.T. 4.0000% 25/04/55	674,030	0.23
EUR	343,745	FRANCE O.A.T. 4.7500% 25/04/35	589,351	0.20
EUR	325,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/52	362,284	0.12
EUR	213,000	FRANCE GVT 1.75% 25/05/66	323,994	0.11
			13,054,399	4.41
普通社債(固定金利債)				
GBP	3,100,000	DEXIA CRED LO 1.6250% 08/12/23 EMTN	3,560,144	1.19
GBP	2,600,000	DEXIA CRED LO 1.1250% 15/06/22 EMTN	2,910,482	0.98
EUR	1,600,000	CAISSE CENT I 0.1250% 26/10/22 EMTN	1,616,819	0.55
EUR	1,400,000	UNEDIC 0.0000% 25/11/28 EMTN	1,435,134	0.48

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	1,300,000	AGENCE FRANCA 1.0000% 31/01/28 EMTN	1,419,561	0.48
EUR	1,000,000	TOTAL CAP INT 0.6960% 31/05/28 EMTN	1,051,444	0.35
EUR	800,000	CAPGEMINI SE 2.5000% 01/07/23	848,109	0.29
EUR	800,000	CRED MUTUEL- 0.2500% 30/04/24 EMTN	819,846	0.28
EUR	700,000	BPCE 1.0000% 15/07/24	728,952	0.25
EUR	700,000	CAISSE FRAN FIN 0.375% 11/05/24	720,472	0.24
EUR	700,000	BANQ FED CRD 0.7500% 15/06/23 EMTN	717,745	0.24
EUR	700,000	BANQ FED CRD 0.1250% 05/02/24 EMTN	707,871	0.24
EUR	600,000	AGENCE FRANCA 0.3750% 30/04/24 EMTN	616,440	0.21
EUR	600,000	BPCE 0.6250% 26/09/23 EMTN	614,518	0.21
EUR	600,000	ENGIE 0.0000% 04/03/27 EMTN	599,950	0.20
EUR	400,000	LA POSTE SA 1.3750% 21/04/32 EMTN	442,908	0.15
EUR	400,000	SOCIETE GENERALE 1.2500% 12/06/30	422,564	0.14
EUR	400,000	SOCIETE GENERALE SFH 0.5% 02/06/25	417,175	0.14
EUR	400,000	BANQ FED CRD 0.5000% 16/11/22 EMTN	406,156	0.14
EUR	400,000	RTE RESEAU DE 0.0000% 09/09/27 EMTN	400,954	0.14
EUR	400,000	THALES SA 0.0000% 26/03/26 EMTN	398,555	0.13
EUR	300,000	CAPGEMINI SE 2.3750% 15/04/32	357,042	0.12
EUR	300,000	CIE FIN FONCIER 0.7500% 29/05/26	319,143	0.11
EUR	300,000	CSSE REFIN L'HAB 0.2500% 07/02/35	313,122	0.11
EUR	300,000	VEOLIA ENVRNM 0.8920% 14/01/24 EMTN	308,879	0.10
EUR	300,000	BPCE SFH 0.3750% 21/02/24 EMTN	308,260	0.10
EUR	300,000	SCHNEIDER ELE 0.0000% 12/06/23 EMTN	301,814	0.10
EUR	200,000	ENGIE 1.2500% 24/10/41	224,002	0.08
EUR	200,000	ORANGE 1.2500% 07/07/27 EMTN	216,268	0.07
EUR	200,000	BNP PARIBAS 1.6250% 02/07/31 EMTN	212,692	0.07
EUR	200,000	CREDIT AGRICO 1.3750% 13/03/25 EMTN	211,143	0.07
EUR	200,000	VEOLIA ENVRNM 0.8000% 15/01/32 EMTN	210,001	0.07
EUR	200,000	BPCE 1.0000% 01/04/25 EMTN	207,832	0.07
EUR	200,000	BPCE SFH 0.0100% 27/05/30	205,078	0.07
EUR	200,000	CIE DE ST GOBAIN 0.6250% 15/03/24	205,034	0.07
EUR	200,000	CREDIT AGRICO 0.0100% 13/09/28 EMTN	204,763	0.07
EUR	200,000	CAISSE FRAN FIN 0.625% 26/1/23 12	204,696	0.07
EUR	200,000	BPCE SA 0.375% 05/10/23 EMTN	203,454	0.07
EUR	200,000	BPCE 0.1250% 04/12/24	202,056	0.07
EUR	200,000	SOCIETE GENERALE 0.1250% 24/02/26	201,596	0.07
EUR	189,000	CREDIT AGRICOLE 0.625% 11/09/23 EMT	194,818	0.07
GBP	100,000	EDF 5.5% 17/10/41 EMTN	172,569	0.06
EUR	100,000	CAPGEMINI SE 1.1250% 23/06/30	106,335	0.04
EUR	100,000	CRD MUTUEL AR 1.3750% 17/01/25 EMTN	105,957	0.04
EUR	100,000	ENGIE SA 0.875% 27/03/24 EMTN	103,216	0.03
EUR	100,000	CRED AG HOME LOAN 0.25% 23/02/24 EM	102,374	0.03
EUR	100,000	BPCE SFH - SOC DE FI 0.5% 11/10/22	101,809	0.03
			<u>26,359,752</u>	<u>8.89</u>
		フランス計	<u>45,039,150</u>	<u>15.20</u>
		ドイツ		
国債				
EUR	1,105,000	DEUTSCHLAND R 4.2500% 04/07/39 2007	2,084,362	0.69
EUR	1,853,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 08/04/27 887	1,922,358	0.64
EUR	880,000	DEUTSCHLAND REP 4.7500% 04/07/40 08	1,794,866	0.61

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)	
EUR	1,505,000	LAND HESSEN 0.0000% 25/04/25 1901	1,536,114	0.52	
EUR	1,488,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 07/03/25	1,529,293	0.52	
EUR	775,000	GEM DT LAENDER 0.6250% 13/02/29 56	838,767	0.28	
EUR	476,611	BUNDES DEUTSCH 4% 04/01/37 05	827,055	0.28	
EUR	370,182	BUNDES DEUTSCH 3.25% 04/07/42	667,290	0.23	
EUR	596,000	NIEDERSACHSEN 0.0100% 16/06/28	615,233	0.21	
EUR	505,000	LAND BERLIN 0.1250% 04/06/35 518	517,064	0.17	
EUR	20,000	DEUTSCHLAND REP 0.0000% 15/08/50	21,054	0.01	
EUR	14,000	LAND BERLIN 0.6250% 15/07/39	15,446	0.01	
			<u>12,368,902</u>	<u>4.17</u>	
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,100,000	FMS WERTMANAG 0.375% 29/04/30 EMTN	1,167,518	0.39	
EUR	975,000	DZ HYP AG 0.0100% 12/09/25 EMTN	997,199	0.34	
EUR	765,000	NRW.BANK 0.6250% 02/02/29 EMTN	824,021	0.28	
EUR	600,000	VOLKSWAGEN BA 1.2500% 10/06/24 EMTN	620,953	0.21	
EUR	592,000	VOLKSWAGEN FI 1.5000% 01/10/24 EMTN	620,318	0.21	
EUR	500,000	DT PFANDBRIEF 0.5000% 22/05/24 EMTN	516,560	0.17	
EUR	500,000	DT PFANDBRIEF 0.1250% 05/09/24 EMTN	502,831	0.17	
EUR	425,000	DEUTSCH BAHN 0.8750% 23/06/39 EMTN	459,805	0.16	
EUR	397,000	NRW.BANK 0.3750% 16/05/29 EMTN	419,434	0.14	
EUR	400,000	SANTAN CONS BANK 0.2500% 05/12/24	410,816	0.14	
EUR	325,000	DEUTSCH BAHN 0.7500% 16/07/35 EMTN	349,731	0.12	
EUR	300,000	DEUTSCH BAHN 1.3750% 28/03/31 EMTN	339,756	0.11	
EUR	334,000	COMMERZBANK AG 0.125% 23/02/23 EMTN	338,619	0.11	
EUR	300,000	MERCK FIN SER 0.1250% 16/07/25 EMTN	304,090	0.10	
EUR	296,000	VOLKSWAGEN FI 0.8750% 12/04/23 EMTN	301,388	0.10	
EUR	250,000	MUNCHEN HYPOB 0.0100% 02/11/40 EMTN	249,165	0.08	
EUR	223,000	COMMERZBANK AG 0.125% 15/12/26 eMTN	230,079	0.08	
EUR	215,000	VOLKSWAGEN LE 1.3750% 20/01/25 EMTN	224,859	0.08	
EUR	200,000	EUROGRID GMBH 1.1130% 15/05/32 EMTN	218,544	0.07	
EUR	200,000	MERCK FIN SER 0.8750% 05/07/31 EMTN	215,028	0.07	
EUR	200,000	ING-DIBA AG 0.25% 16/11/26 EMTN	208,084	0.07	
EUR	158,000	DEUTSCHE TELE 1.7500% 25/03/31 EMTN	182,097	0.06	
EUR	150,000	DEUTSCH BAHN 1.3750% 16/04/40 EMTN	176,658	0.06	
EUR	116,000	KFW 0.625% 22/02/27 EMTN	124,522	0.04	
EUR	113,000	KFW 0.1250% 04/10/24 GMTN	116,234	0.04	
EUR	113,000	KFW 0.375% 15/03/23	115,568	0.04	
EUR	73,000	KFW 0.0000% 30/09/26 EMTN	75,375	0.03	
EUR	45,000	KFW 0.0000% 02/04/24 EMTN	45,950	0.02	
EUR	16,000	LAND NORDRHEIN 0.625% 17/11/23 1387	16,558	0.01	
			<u>10,371,760</u>	<u>3.50</u>	
		ドイツ計	<u>22,740,662</u>	<u>7.67</u>	
ギリシャ					
国債	EUR	200,000	HELLENIC REPU 1.8750% 04/02/35 REGS	225,700	0.08
			<u>225,700</u>	<u>0.08</u>	
		ギリシャ計	<u>225,700</u>	<u>0.08</u>	

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ハンガリー				
国債				
EUR	716,000	HUNGARY 1.7500% 05/06/35	791,723	0.27
			<u>791,723</u>	<u>0.27</u>
		ハンガリー計	<u>791,723</u>	<u>0.27</u>
アイルランド				
特殊債券 (ABS)				
EUR	400,000	KIMI 9 B FRN 25/10/30	400,286	0.14
			<u>400,286</u>	<u>0.14</u>
特殊債券 (CMBS)				
GBP	370,000	TAURS 2020-UK2 A FRN 17/08/30	406,009	0.13
EUR	390,000	PERLF 2020-1 A1 FRN 17/11/32	390,950	0.12
GBP	100,000	BAMSC 2018-1 A FRN 17/05/28	108,911	0.04
GBP	100,000	TAURS 2019-UK2 A FRN 17/11/29	108,636	0.04
GBP	100,000	TAURS 2019-UK2 B FRN 17/11/29	107,576	0.04
GBP	100,000	TAURS 2019-UK2 C FRN 17/11/29	106,086	0.04
GBP	100,000	BAMSC 2018-1 C FRN 17/05/28	106,014	0.04
			<u>1,334,182</u>	<u>0.45</u>
国債				
EUR	627,251	IRISH GVT 5.4% 13/03/25	788,444	0.27
EUR	516,216	IRISH GOVT 1.3500% 18/03/31	605,005	0.20
EUR	338,372	IRISH GVT 3.4% 18/03/24	383,020	0.13
EUR	186,692	IRISH GOVT 1.5000% 15/05/50	249,634	0.08
EUR	55,000	IRISH TREASURY 2% 18/02/45	79,088	0.03
			<u>2,105,191</u>	<u>0.71</u>
普通社債 (固定金利債)				
EUR	775,000	BK IRELAND MT 0.6250% 14/03/25 EMTN	809,493	0.27
EUR	450,000	CRH SMW FINAN 1.2500% 05/11/26 EMTN	481,500	0.16
EUR	469,000	ABBOTT IL FIN 0.1000% 19/11/24	473,840	0.16
EUR	450,000	EATON CAPITAL 0.0210% 14/05/21	450,300	0.15
			<u>2,215,133</u>	<u>0.74</u>
		アイルランド計	<u>6,054,792</u>	<u>2.04</u>
イタリア				
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	AUTOF 1 B FRN 25/12/42	86,124	0.03
EUR	100,000	BRICO 2019-1 A FRN 24/07/34	80,498	0.03
EUR	100,000	SUNRI 2018-1 A FRN 27/07/42	27,016	0.01
			<u>193,638</u>	<u>0.07</u>
変動金利債				
EUR	650,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	642,311	0.22
EUR	475,000	UNICREDIT SPA FRN 25/06/25 EMTN	490,365	0.17
EUR	325,000	ENEL SPA FRN 24/11/81 63.5	359,125	0.12
EUR	312,000	ENEL SPA FRN 24/05/80	340,470	0.11
			<u>1,832,271</u>	<u>0.62</u>
国債				
EUR	3,236,000	BTPS I/L 1.3000% 15/05/28 CPI CPI	3,792,180	1.27
EUR	2,358,000	BTPS 1.4500% 15/11/24	2,509,854	0.85
EUR	1,586,000	BTPS 2.9500% 01/09/38	2,071,792	0.70
EUR	1,275,000	BTPS 3.4500% 01/03/48	1,876,800	0.63

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	1,660,000	BTPS I/L 0.4500% 22/05/23 CPI ICPI	1,687,733	0.57
EUR	1,513,000	REP OF ITALY 1.65% 01/03/32	1,678,825	0.57
EUR	958,000	BTPS 3.3500% 01/03/35	1,276,688	0.43
EUR	834,000	BTPS I/L 0.2500% 20/11/23 CPI ICPI	843,928	0.28
EUR	432,000	BTPS 3.8500% 01/09/49	682,646	0.23
EUR	620,000	BTPS 1.8500% 01/07/25	674,682	0.23
EUR	449,000	BTPS 2.25% 01/09/36	534,984	0.18
EUR	346,000	BTPS 4.75% 01/09/28	462,913	0.16
EUR	367,000	BTPS 3.75% 01/09/24	420,362	0.14
EUR	365,000	BTPS 1.8000% 01/03/41	404,019	0.14
EUR	360,000	BTPS 4.5000% 01/05/23	401,472	0.14
EUR	240,000	BTPS 2.4500% 01/09/50 CAC	299,592	0.10
EUR	202,000	BTPS 1.7000% 01/09/51	214,989	0.07
EUR	125,000	BTPS 2.45% 01/09/33	150,713	0.05
EUR	110,000	BTPS 3.1000% 01/03/40	146,913	0.05
EUR	110,000	BTPS 1.4500% 01/03/36	118,327	0.04
EUR	55,000	BTPS I/L 1.2500% 15/09/32 CPI CPI	66,846	0.02
			20,316,258	6.85
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,270,000	MONTE DEI PASCHI 0.8750% 08/10/26	1,337,998	0.46
EUR	675,000	CREDITO EMILI 1.1250% 17/01/24 EMTN	704,101	0.24
EUR	500,000	INTESA SANPAO 0.5000% 05/03/24 DMTN	515,490	0.17
EUR	375,000	MEDIOBANCA SP 0.5000% 01/10/26 EMTN	392,614	0.13
EUR	270,000	MONTE DEI PASCHI 1.2500% 20/01/22	274,112	0.09
EUR	225,000	INTESA SANPAO 0.7500% 04/12/24 EMTN	230,618	0.08
EUR	200,000	CREDIT AGRICO 1.0000% 25/03/27 EMTN	216,588	0.07
			3,671,521	1.24
		イタリア計	26,013,688	8.78
変動金利債				
GBP	100,000	HSBC BNK CAO FND FRN 05/11/65	160,872	0.05
			160,872	0.05
普通社債(固定金利債)				
GBP	300,000	HEATHROW FD LTD 2.75% 09/08/49 EMTN	353,480	0.12
			353,480	0.12
		ジャージー島計	514,352	0.17
ルクセンブルグ				
特殊債券 (ABS)				
EUR	300,000	SCGC 2020-1 B FRN 14/11/34	300,134	0.10
EUR	200,000	SCGC 2020-1 D FRN 14/11/34	200,537	0.07
			500,671	0.17
変動金利債				
EUR	200,000	SWISS RE FIN FRN 30/04/50	224,921	0.08
EUR	200,000	SES FRN 02/01/70	205,000	0.07
			429,921	0.15
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,125,000	EFSS 0.4% 31/05/26 EMTN	1,184,076	0.39
EUR	823,000	HEIDELCEMENT 1.7500% 24/04/28 EMTN	903,828	0.30
EUR	503,000	MEDTRONIC GLOBAL 0.2500% 02/07/25	510,492	0.17

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	500,000	NOVARTIS FINANCE 0.0000% 23/09/28	502,460	0.17
EUR	415,000	EURO STAB MECH 0.75% 15/03/27 EMTN	448,366	0.15
EUR	255,000	EFSF 0.7000% 20/01/50	302,617	0.10
EUR	250,000	EFSF 0.2% 28/04/25 0000	258,688	0.09
EUR	125,000	EFSF 0.75% 03/05/27 EMTN	135,169	0.05
EUR	100,000	MEDTRONIC GLOBAL 1.7500% 02/07/49	115,765	0.04
EUR	83,000	EFSF 0.8750% 26/07/27 EMTN	90,661	0.03
EUR	47,000	EFSF 0.0500% 17/10/29	48,948	0.02
EUR	15,000	EFSF 1.2% 17/02/45 EMTN	18,933	0.01
			<u>4,520,003</u>	<u>1.52</u>
		ルクセンブルグ計	<u>5,450,595</u>	<u>1.84</u>
		メキシコ		
普通社債(固定金利債)				
EUR	960,000	UNITED MEXICA 1.7500% 17/04/28 EMTN	1,008,384	0.34
			<u>1,008,384</u>	<u>0.34</u>
		メキシコ計	<u>1,008,384</u>	<u>0.34</u>
		オランダ		
特殊債券(CMO)				
EUR	275,000	DPF 2020-2 A FRN 28/01/58	274,892	0.09
EUR	255,000	DPF 2020-2 B FRN 28/01/58	254,075	0.09
EUR	177,000	JPMF 2020-1 A FRN 17/10/57	176,689	0.06
			<u>705,656</u>	<u>0.24</u>
変動金利債				
EUR	800,000	RABOBANK NEDERLAND FRN 26/05/26	807,962	0.28
EUR	700,000	TELEFONICA EUROP FRN 04/12/69 NC5	718,060	0.24
EUR	700,000	ING GROEP NV FRN 03/09/25 EMTN	702,237	0.24
EUR	525,000	TENNET HLD BV FRN 22/10/69	546,000	0.18
EUR	500,000	VOLKSWAGEN INTFN FRN 17/06/69	526,915	0.18
EUR	500,000	IBERDROLA INTL FRN 28/04/69 NC5	514,541	0.17
EUR	400,000	TELEFONICA EUROP FRN 22/09/69	430,668	0.15
EUR	300,000	ING GROEP NV FRN 18/02/29	299,485	0.10
EUR	200,000	ELM FOR FIRMENIC FRN 03/09/69	216,027	0.07
EUR	200,000	REPSOL INTL FIN FRN 11/06/69	214,550	0.07
EUR	100,000	NN GROUP NV FRN 08/04/44	112,300	0.04
			<u>5,088,745</u>	<u>1.72</u>
国債				
EUR	1,410,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/07/30	1,477,934	0.51
EUR	402,224	NETHERLANDS GVT 2.75% 15/01/47	718,951	0.24
EUR	468,927	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/52	483,260	0.16
EUR	175,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/01/40	201,264	0.07
EUR	54,000	NETHERLANDS GVT 0.25% 15/07/25	56,400	0.02
EUR	11,000	NETHERLANDS GVT 2% 15/07/24	12,075	0.00
			<u>2,949,884</u>	<u>1.00</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	900,000	ASML HOLDING NV 3.375% 19/09/23	988,788	0.33
EUR	850,000	ABN AMRO BANK 0.2500% 03/12/21 EMTN	855,439	0.29
EUR	725,000	DAIMLER INTL 0.6250% 06/05/27 EMTN	741,840	0.25
EUR	538,000	ABN AMRO BANK 5.0000% 09/02/22 EMTN	569,309	0.19
EUR	550,000	BMW FINANCE N 0.0000% 24/03/23 EMTN	551,807	0.19

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	538,000	DAIMLER INTL 0.2500% 11/05/22 EMTN	541,397	0.18
EUR	468,000	BNG BANK NV 0.7500% 11/01/28 EMTN	505,613	0.17
EUR	500,000	SIEMENS FINAN 0.0000% 20/02/23 EMTN	502,758	0.17
EUR	450,000	SHELL INTL FI 0.5000% 08/11/31 EMTN	460,411	0.16
EUR	425,000	ASML HOLDING NV 0.6250% 07/05/29	445,855	0.15
EUR	300,000	ABN AMRO BANK NV 1.3750% 10/01/34	358,992	0.12
EUR	300,000	ING GROEP NV 1.0000% 20/09/23 EMTN	309,780	0.10
EUR	300,000	SIEMENS FINAN 0.3750% 05/06/26 EMTN	308,595	0.10
EUR	300,000	AEGON BANK 0.0100% 16/11/25 EMTN	305,487	0.10
EUR	300,000	VOLKSBANK NV 0.0100% 16/09/24 EMTN	301,821	0.10
EUR	250,000	SHELL INTL FI 1.8750% 07/04/32 EMTN	293,330	0.10
EUR	200,000	ACHMEA BANK NV 0.0100% 16/06/25	203,363	0.07
EUR	180,000	NEDER FINANCIER 0.125% 20/04/22 EMT	181,725	0.06
EUR	125,000	ASML HOLDING NV 1.625% 28/05/27	138,353	0.05
EUR	100,000	HEINEKEN NV 2.2500% 30/03/30 EMTN	118,198	0.04
EUR	100,000	VONOVIA BV 2.2500% 07/04/30	117,263	0.04
EUR	100,000	PHILIPS NV 2.0000% 30/03/30	116,001	0.04
EUR	96,000	DEUTSCHE TELEKOM 0.625% 03/04/23 EM	97,891	0.03
			<u>9,014,016</u>	<u>3.03</u>
		オランダ計	<u>17,758,301</u>	<u>5.99</u>
		ニュージーランド		
国債				
NZD	1,800,000	NEW ZEALAND GVT 0.2500% 15/05/28	1,016,399	0.33
NZD	1,580,000	NEW ZEALAND GVT 1.7500% 15/05/41	911,845	0.31
NZD	796,000	NEW ZEALAND 2.5% 20/09/40 0940 CPI	727,878	0.25
NZD	500,000	NZ LGFA BOND 2.0000% 15/04/37	293,768	0.10
			<u>2,949,890</u>	<u>0.99</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	500,000	CHORUS LTD 1.125% 18/10/23 EMTN	515,548	0.17
EUR	450,000	ASB FINANCE L 0.6250% 18/10/24 EMTN	466,470	0.16
EUR	425,000	ANZ NZ INTL/L 0.5000% 17/01/24 EMTN	435,977	0.15
			<u>1,417,995</u>	<u>0.48</u>
		ニュージーランド計	<u>4,367,885</u>	<u>1.47</u>
		ノルウェー		
国債				
NOK	3,713,000	NORWEGIAN GVT 1.75% 13/03/25 477	369,708	0.12
			<u>369,708</u>	<u>0.12</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	750,000	DNB BANK ASA 0.0500% 14/11/23 EMTN	756,004	0.26
EUR	630,000	SPAREBANK1BOK 0.5000% 30/01/25 EMTN	654,482	0.22
EUR	375,000	SBANKEN BOLIG 0.3750% 26/04/23 EMTN	381,488	0.13
EUR	350,000	DNB BANK ASA 0.6000% 25/09/23 EMTN	358,114	0.12
EUR	350,000	TELENOR 0.0000% 25/09/23 EMTN	352,100	0.12
EUR	225,000	EIKA BOLIGKREDIT 0.5000% 28/08/25	234,579	0.08
			<u>2,736,767</u>	<u>0.93</u>
		ノルウェー計	<u>3,106,475</u>	<u>1.05</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ポーランド				
国債				
PLN	3,715,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	922,244	0.31
PLN	3,805,000	POLAND GVT BOND 2.25% 25/04/22 0422	864,597	0.29
EUR	275,000	REP OF POLAND 0.5% 20/12/21 EMTN	276,540	0.09
EUR	215,000	REP OF POLAND 1% 25/10/28 EMTN	233,434	0.08
			2,296,815	0.77
普通社債(固定金利債)				
EUR	325,000	REP OF POLAND 0.0000% 10/02/25 EMTN	327,993	0.11
EUR	300,000	MBANK HIPOTEC 1.0730% 05/03/25 EMTN	314,760	0.11
			642,753	0.22
		ポーランド計	2,939,568	0.99
ポルトガル				
特殊債券(ABS)				
EUR	100,000	VERSE 7 SEN 0.7000% 12/02/24	69,448	0.02
EUR	200,000	VERSE 5 SEN 0.8500% 12/02/22	58,523	0.02
EUR	100,000	VERSE 6 SEN 1.1000% 13/02/23	54,838	0.02
EUR	700,000	VERSE 4 SNR 2.423% 12/02/21	30,119	0.01
			212,928	0.07
国債				
EUR	949,447	PORTUGUESE OT'S 1.9500% 15/06/29	1,113,520	0.37
EUR	270,000	OBRIGACOES DO TESO 4.1000% 15/02/45	469,908	0.16
EUR	320,075	PORTUGUESE OT'S 2.1250% 17/10/28	377,301	0.13
EUR	265,000	PORTUGUESE OT'S 2.8750% 15/10/25	307,596	0.10
EUR	106,000	PORTUGUESE OTS 4.1250% 14/04/27	135,802	0.05
			2,404,127	0.81
普通社債(固定金利債)				
EUR	500,000	BANCO COMER PTG 0.75% 31/05/22	507,627	0.18
EUR	300,000	BANCO SAN TOTTA 1.2500% 26/09/27	332,052	0.11
EUR	300,000	MONTEPIO GERA 0.8750% 17/10/22 EMTN	305,442	0.10
EUR	200,000	EDP SA 1.6250% 15/04/27 EMTN	217,804	0.07
			1,362,925	0.46
		ポルトガル計	3,979,980	1.34
ルーマニア				
国債				
RON	2,700,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	575,830	0.19
			575,830	0.19
		ルーマニア計	575,830	0.19
シンガポール				
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,500,000	OVERSEA-CHINE 0.6250% 18/04/25 EMTN	1,561,650	0.53
EUR	650,000	UNITED OVERSEAS 0.0100% 01/12/27	660,626	0.22
			2,222,276	0.75
		シンガポール計	2,222,276	0.75

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
スロバキア				
普通社債(固定金利債)				
EUR	400,000	VSEO UVEROVA 0.0100% 23/06/25 EMTN	404,430	0.14
EUR	300,000	VSEO UVEROVA 0.2500% 26/03/24 EMTN	305,566	0.10
			<u>709,996</u>	<u>0.24</u>
		スロバキア計	<u>709,996</u>	<u>0.24</u>
スロベニア				
国債				
EUR	325,000	REP OF SLOVEN 0.2750% 14/01/30 RS82	338,406	0.11
EUR	230,000	REP OF SLOVENIA 0.8750% 15/07/30	253,636	0.09
			<u>592,042</u>	<u>0.20</u>
		スロベニア計	<u>592,042</u>	<u>0.20</u>
スペイン				
特殊債券(ABS)				
EUR	189,742	SANCF 2020-1 A FRN 20/03/33	191,314	0.07
EUR	100,000	ANORI 2019-SP C FRN 25/12/35	99,112	0.03
EUR	94,871	SANCF 2020-1 C FRN 20/03/33	94,920	0.03
EUR	20,267	DRVES 4 A FRN 21/04/28	20,280	0.01
			<u>405,626</u>	<u>0.14</u>
変動金利債				
EUR	300,000	CAIXABANK FRN 10/07/26 EMTN	307,849	0.11
EUR	100,000	BANCO SABADELL FRN 11/03/27	103,337	0.03
			<u>411,186</u>	<u>0.14</u>
国債				
EUR	1,736,000	SPANISH GVT 2.75% 31/10/24	1,956,962	0.65
EUR	1,418,000	SPANISH GOV'T 0.2500% 30/07/24 5YR	1,457,633	0.49
EUR	1,351,000	SPANISH GOV'T 0.5000% 30/04/30	1,414,362	0.48
EUR	1,237,000	SPANISH GOV'T 4.4000% 31/10/23	1,412,778	0.48
EUR	976,000	KINGDOM OF SPAIN 5.1500% 31/10/28	1,382,260	0.47
EUR	1,254,000	SPANISH GOV'T 1.3000% 31/10/26	1,376,516	0.46
EUR	941,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 2.35% 30/07/33	1,187,570	0.40
EUR	1,000,000	SPANISH GOV'T 1.9500% 30/04/26	1,125,900	0.38
EUR	616,000	BONOS Y OBLIG DEL EST 3.45% 30/7/66	1,117,449	0.38
EUR	527,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 4.7% 30/07/41	943,722	0.32
EUR	811,000	SPANISH GOV'T 1.4500% 30/04/29	914,970	0.31
EUR	620,000	SPANISH GOV'T 1.2500% 31/10/30	692,733	0.23
EUR	511,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 0.4% 30/04/22	517,975	0.17
EUR	479,000	SPANISH GOV'T 1.0000% 31/10/50	495,286	0.17
EUR	178,000	SPANISH GOV'T 2.7000% 31/10/48 30Y	261,539	0.09
EUR	231,000	SPANISH GOV'T 1.4500% 31/10/27	258,108	0.09
EUR	210,000	SPANISH GOV'T 1.8500% 30/07/35	254,304	0.09
EUR	200,000	SPANISH GOV'T 1.2000% 31/10/40	221,040	0.07
EUR	100,000	SPANISH GOV'T 4.9000% 30/07/40	180,768	0.06
EUR	60,000	SPANISH GOV'T 4.2000% 31/01/37	95,310	0.03
EUR	1,000	SPANISH GVT 4.8% 31/01/24	1,166	0.00
			<u>17,268,351</u>	<u>5.82</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	800,000	BANCO SABADEL 0.8750% 22/07/25 REGS	816,541	0.27
EUR	600,000	ADIF ALTA VEL 1.2500% 04/05/26 EMTN	647,436	0.22

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	600,000	BANCO BILBAO 0.3750% 15/11/26 GMTN	611,681	0.21
EUR	500,000	BANCO SABADEL 0.1250% 10/02/28 EMTN	514,152	0.17
EUR	500,000	CAIXABANK 0.3750% 03/02/25 EMTN	505,771	0.17
EUR	400,000	BANCO SANTAND 0.8750% 09/05/31 EMTN	445,479	0.15
EUR	400,000	ABANCA CORP 0.7500% 28/05/29	431,986	0.15
EUR	400,000	CAJA RURAL NAVARRA 0.625% 01/12/23	410,114	0.14
EUR	400,000	SANTAN CONS F 0.3750% 27/06/24 EMTN	405,444	0.14
EUR	300,000	BANKIA SA 1% 14/03/23	309,306	0.10
EUR	200,000	CAJA RURAL NAV 0.8750% 08/05/25	209,328	0.07
EUR	200,000	IBERCAJA BANCO 0.25% 18/10/23 eMTN	203,196	0.07
EUR	200,000	SANTAN CONS F 0.5000% 04/10/21 EMTN	201,338	0.07
EUR	100,000	NORTEGAS ENER 2.0650% 28/09/27 EMTN	109,089	0.04
EUR	100,000	BANCO POPULAR ESPANOL 1% 07/04/25	105,904	0.04
EUR	100,000	CAJA RURAL DE NAVARRA 0.5% 16/03/22	101,027	0.03
EUR	90,000	SPANISH GOV'T 0.6000% 31/10/29 EMTN	95,207	0.03
			<u>6,122,999</u>	<u>2.07</u>
		スペイン計	<u>24,208,162</u>	<u>8.17</u>
		国際機関		
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,710,000	EUROPEAN INVT BK 0.0000% 28/03/28	1,777,384	0.59
EUR	1,536,000	EUROPEAN INVT 0.2500% 15/06/40 EMTN	1,625,856	0.55
EUR	500,000	AFRICAN DEV BANK 0.5000% 21/03/29	530,528	0.18
EUR	131,000	EUROPEAN INVT 0.3750% 15/05/26 EMTN	137,930	0.05
EUR	122,000	EUROPEAN INVT 0.8750% 14/01/28 EARN	134,349	0.05
			<u>4,206,047</u>	<u>1.42</u>
		国際機関計	<u>4,206,047</u>	<u>1.42</u>
		スウェーデン		
国債				
SEK	7,735,000	SWEDISH GOVRN 0.5000% 24/11/45 1063	770,653	0.26
SEK	4,300,000	KOMMUNINVEST 1.0000% 12/05/25 2505	445,527	0.15
			<u>1,216,180</u>	<u>0.41</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	2,125,000	SKANDINAV ENSKIL 0.0500% 01/07/24	2,143,195	0.72
SEK	12,680,000	WEDEN KINGDOM 0.1250% 09/09/30 REGS	1,278,500	0.43
SEK	12,000,000	STADSHYPOTEK 1.5000% 01/06/23 1587	1,239,499	0.42
EUR	800,000	SWEDBANK AB 0.3% 06/09/22 GMTN	807,120	0.27
SEK	7,000,000	SKANDINAV ENSK 1.5000% 21/12/22 575	718,549	0.24
SEK	7,000,000	LANDSHYPO BAN 0.7500% 25/05/23 EMTN	708,307	0.24
EUR	500,000	NORDEA BANK A 3.2500% 05/07/22 EMTN	526,812	0.18
EUR	500,000	SVENSKA HANDELS 0.25% 28/02/22 EMTN	503,879	0.17
EUR	400,000	SVENSKA HANDEL 1.125% 14/12/22 EMT	411,892	0.14
EUR	262,000	SVENSKA HNDLS 0.1250% 18/06/24 EMTN	265,171	0.09
EUR	225,000	LANSFORSKRIN 0.6250% 29/01/26 EMTN	236,294	0.08
SEK	2,000,000	SWEDISH COVER 1.0000% 21/06/23 144.	204,308	0.07
EUR	175,000	SEB 0.625% 30/01/23 EMTN	179,110	0.06
			<u>9,222,636</u>	<u>3.11</u>
		スウェーデン計	<u>10,438,816</u>	<u>3.52</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
スイス				
変動金利債				
EUR	725,000	UBS GROUP FUNDIN FRN 17/04/25	754,667	0.26
EUR	630,000	CREDIT SUISSE FRN 24/06/27 EMTN	655,540	0.22
EUR	500,000	CREDIT SUISSE FRN 14/01/28 EMTN	511,032	0.17
EUR	200,000	UBS GROUP FRN 29/01/26 EMTN	201,336	0.07
			2,122,575	0.72
国債				
CHF	2,935,000	SWISS GVT 1.5% 24/07/25	2,989,921	1.01
CHF	1,051,000	SWISS (GOVT) 4.0000% 08/04/28	1,305,532	0.44
CHF	747,000	SWISS GVT 1.5% 30/04/42	969,056	0.33
			5,264,509	1.78
普通社債(固定金利債)				
EUR	675,000	UBS AG LONDON 0.6250% 23/01/23 GMTN	686,887	0.23
EUR	443,000	UBS AG LONDON 0.2500% 10/01/22 EMTN	445,782	0.15
			1,132,669	0.38
		スイス計	8,519,753	2.88
イギリス				
特殊債券(ABS)				
GBP	500,000	AZURE 2 A FRN 20/07/30	434,043	0.14
GBP	340,000	TURBF 9 A FRN 20/08/28	375,311	0.13
GBP	225,000	PCLF 2020-1 A FRN 15/09/24	247,979	0.08
GBP	155,000	PCLF 2020-1 C FRN 15/09/24	170,788	0.06
GBP	130,000	PCLF 2020-1 B FRN 15/09/24	143,253	0.05
GBP	101,000	MOTOR 16-1 C FRN 25/11/25	111,899	0.04
GBP	100,000	AZURE 1 C FRN 30/06/27	110,471	0.04
GBP	100,000	GLDR 2019-UKA B FRN 20/09/26	109,860	0.04
GBP	100,000	AZURE 1 B FRN 30/06/27	53,614	0.02
GBP	100,000	TURBF 8 A FRN 20/02/26	14,411	0.00
GBP	100,000	GLDR 2018-UKA A FRN 20/06/26	5,533	0.00
			1,777,162	0.60
特殊債券(CMO)				
GBP	342,000	RIPON 1X C1 FRN 20/08/56	376,642	0.14
GBP	280,000	LNBRK 2020-1 C FRN 12/06/57	308,645	0.10
GBP	265,000	TWIN 2020-1 A FRN 14/12/54	292,096	0.10
GBP	250,000	TWIN 2020-1 B FRN 14/12/54	276,526	0.09
GBP	225,000	TWIN 2020-1 C FRN 14/12/54	248,697	0.08
GBP	225,000	RMS 32X A FRN 20/06/70	236,592	0.08
GBP	205,000	RMS 32X C FRN 20/06/70	228,125	0.08
GBP	200,000	LAN 2017-1X 2A FRN 22/12/69	221,465	0.07
GBP	175,000	RIPON 1X B1 FRN 20/08/56	192,732	0.07
GBP	170,000	LNBRK 2020-1 B FRN 12/06/57	187,406	0.06
GBP	110,000	EMI 2020-1X A1 FRN 25/06/72	121,629	0.04
GBP	100,000	RMS 29 B FRN 20/12/46	110,296	0.04
GBP	100,000	TWIN 2019-1 C FRN 12/12/52	109,696	0.04
GBP	100,000	GMG 2018-1 B FRN 16/09/65	109,274	0.04
GBP	100,000	TWIN 2018-1 D FRN 12/09/50	108,993	0.04
GBP	100,000	TWIN 2018-1 B FRN 12/09/50	108,971	0.04
GBP	100,000	MALTH 2 A FRN 27/11/55	104,364	0.04
GBP	100,000	GMG 2018-1 A FRN 16/09/65	97,804	0.03

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
GBP	100,000	TWIN 2018-1 A FRN 12/09/50	96,613	0.03
GBP	100,000	RMAC 2018-2 A FRN 12/06/46	83,000	0.03
GBP	100,000	RIPON 1X A1 FRN 20/08/56	71,738	0.02
GBP	100,000	LAN 2019-1X 1A2 FRN 22/12/69	70,014	0.02
GBP	100,000	TOLK 1 A FRN 20/07/52	69,294	0.02
USD	200,000	LAN 2018-2X 1A FRN 22/12/69	68,341	0.02
GBP	100,000	FSQ 2018-2 A FRN 12/09/68	66,441	0.02
GBP	100,000	RMS 30 A FRN 20/03/50	63,511	0.02
GBP	100,000	ELVET 2018-1 A FRN 22/10/58	48,654	0.02
GBP	495,000	ESAIL 06-1X A2C FRN 10/06/44	5,436	0.00
			4,082,995	1.38
特殊債券 (CMBS)				
GBP	390,000	SGSHR 1X B FRN 17/11/30	429,431	0.15
GBP	300,000	SGSHR 1X C FRN 17/11/30	330,339	0.11
GBP	190,000	SGSHR 1X A FRN 17/11/30	209,661	0.07
			969,431	0.33
変動金利債				
EUR	400,000	HSBC HOLDINGS FRN 13/11/31	412,944	0.14
EUR	375,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/69	409,718	0.14
			822,662	0.28
国債				
GBP	2,733,817	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/46	5,488,080	1.85
GBP	3,055,000	UK TREASURY 3.5% 22/01/45	5,403,683	1.82
GBP	2,030,599	UK TREASURY 4.25% 07/03/36	3,459,979	1.17
GBP	1,401,991	UK TREASURY 4.25% 07/09/39	2,531,995	0.85
GBP	1,584,032	UK TREAS GILT 2% 07/09/25	1,917,797	0.65
GBP	1,210,000	UK TSY GILT 0.1250% 30/01/26	1,344,125	0.45
GBP	550,000	UK TREASURY 4% 22/01/60	1,292,934	0.44
GBP	422,000	UK TREASURY 3.75% 22/07/52	858,598	0.29
GBP	725,000	UK TSY GILT 0.6250% 07/06/25	824,303	0.28
GBP	720,000	UK TSY GILT 0.1250% 31/01/23	797,247	0.27
GBP	290,000	UK TREASURY 4.25% 07/12/55	667,849	0.23
GBP	210,000	UK TREASURY 3.5% 22/07/68	499,252	0.17
GBP	301,000	UK TREASURY 1.75% 22/07/57	443,203	0.15
GBP	200,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/40	367,647	0.12
GBP	340,000	UK TSY GILT 0.6250% 22/10/50	360,084	0.12
GBP	250,197	UK TREASURY 5% 07/03/25	334,882	0.11
GBP	145,000	UK TSY GILT 0.5000% 22/10/61	149,600	0.05
GBP	120,000	UK TSY GILT 1.2500% 22/10/41	146,003	0.05
GBP	65,000	UK TSY GILT 2.5000% 22/07/65	121,915	0.04
GBP	10,000	UK TSY GILT 1.6250% 22/10/71	16,019	0.01
			27,025,195	9.12
その他債券				
EUR	125,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50	127,424	0.05
EUR	100,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50	99,539	0.03
			226,963	0.08
ステップアップ/ダウン債				
GBP	201,000	CRH FINANCE 4.1250% 02/12/29 EMTN	276,809	0.09
			276,809	0.09

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)				
GBP	1,125,000	LCR FINANCE PLC 4.5% 07/12/28 REGS	1,632,965	0.56
GBP	592,000	PRUDENTIAL FIN 6.125% 19/12/31 EMTN	931,897	0.31
GBP	562,000	CENTRICA PLC 4.375% 13/03/29	769,332	0.26
GBP	575,000	CADENT FINANC 2.7500% 22/09/46 EMTN	726,914	0.25
EUR	650,000	SANTANDER UK 0.0500% 12/01/27 GMTN	662,034	0.22
GBP	400,000	ABBAY NATL TREAS 5.25% 16/02/29 EMT	603,614	0.20
EUR	575,000	GLAXOSMITHKLI 0.0000% 23/09/23 EMTN	577,635	0.19
GBP	380,000	LLOYDS BANK P 7.5000% 15/04/24 EMTN	512,469	0.17
EUR	450,000	BRITISH TELECOM 1.0000% 21/11/24 EMTN	465,629	0.16
EUR	423,000	BP CAPITAL PLC 0.83% 19/09/24 EMTN	436,454	0.15
EUR	400,000	BP CAPITAL PL 1.5730% 16/02/27 EMTN	434,698	0.15
EUR	400,000	BP CAPITAL PLC 1.117% 25/01/24 EMTN	414,840	0.14
EUR	400,000	SKY LTD 1.5000% 15/09/21 EMTN	405,163	0.14
EUR	325,000	CREDIT SUISS AG LDN 1% 07/06/23 EMT	334,987	0.11
EUR	270,000	DIAGEO FIN PL 2.5000% 27/03/32 EMTN	329,762	0.11
EUR	300,000	BAT INT FIN 0.875% 13/10/23 EMTN	306,390	0.10
EUR	263,000	SKY LTD 2.5000% 15/09/26 EMTN	300,773	0.10
EUR	248,000	NATIONWIDE BLDG 2.25% 25/06/29 EMTN	300,332	0.10
EUR	273,000	BAT INTL FINA 2.2500% 16/01/30 EMTN	299,844	0.10
EUR	263,000	BAT INT FIN 2.75% 25/03/25 EMTN	290,476	0.10
EUR	275,000	SANTANDER UK 0.1000% 12/05/24 EMTN	279,230	0.09
GBP	200,000	LLOYDS BANK 5.125% 7/03/25 EMTN	264,774	0.09
GBP	200,000	WPP FINANCE 2013 2.875% 14/09/46 EM	228,697	0.08
EUR	200,000	DIAGEO FIN PL 0.1250% 12/10/23 EMTN	201,778	0.07
EUR	182,000	GLAXOSMITHKLI 1.3750% 02/12/24 EMTN	192,892	0.07
EUR	175,000	YORKSHIRE BLDG 0.375% 11/04/23 EM	177,921	0.06
EUR	150,000	CADENT FIN PL 0.7500% 11/03/32 EMTN	153,900	0.05
GBP	105,000	BAT INTL FINA 4.0000% 04/09/26 EMTN	132,829	0.04
EUR	125,000	YORKSHIRE BLD 0.0100% 13/10/27 EMTN	126,943	0.04
EUR	125,000	ANZ NEW ZEALAND 0.125% 22/09/23 EMT	126,819	0.04
GBP	100,000	CADENT FINANC 1.1250% 22/09/21 EMTN	110,849	0.04
EUR	100,000	GLAXOSMITHKLI 1.2500% 21/05/26 EMTN	106,810	0.04
GBP	50,000	NETWORK RAIL 4.75% 29/11/35 EMTN	86,347	0.03
			<u>12,925,997</u>	<u>4.36</u>
		イギリス計	<u>48,107,214</u>	<u>16.24</u>
		アメリカ		
変動金利債				
EUR	575,000	BANK OF AMER CRP FRN 26/10/31 EMTN	587,659	0.20
EUR	475,000	MORGAN STANLEY FRN 26/07/24 EMTN	483,200	0.16
EUR	425,000	CITIGROUP INC FRN 24/07/26 EMTN	451,306	0.15
EUR	200,000	BANK OF AMER CORP FRN 04/05/27 EMTN	217,464	0.07
EUR	105,000	JPMORGAN CHASE FRN 11/03/27 EMTN	110,264	0.04
			<u>1,849,893</u>	<u>0.62</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,164,000	FIDELITY NATL IN 0.7500% 21/05/23	1,187,209	0.41
GBP	800,000	INTL BK REC&DEV 0.75% 07/12/21	888,793	0.30
EUR	803,000	IBM CORP 0.6500% 11/02/32	829,485	0.28
EUR	725,000	COCA-COLA CO/THE 0.7500% 22/09/26	760,362	0.26
EUR	600,000	AT&T INC 3.1500% 04/09/36	758,905	0.26

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	650,000	NATL GRID NA 0.7500% 08/08/23 EMTN	664,645	0.22
EUR	500,000	IBM CORP 1.2500% 29/01/27	537,984	0.18
GBP	400,000	MCDONALD'S CO 2.9500% 15/03/34 EMTN	523,557	0.18
EUR	500,000	MCDONALD'S CO 1% 15/11/23 GMTN	517,105	0.17
EUR	500,000	MORGAN STANLEY 1% 02/12/22 GMTN	511,215	0.17
EUR	450,000	FIDELITY NATL IN 0.6250% 03/12/25	462,614	0.16
EUR	400,000	JP MORGAN CHASE 1.5% 26/10/22 EMTN	413,083	0.14
EUR	400,000	THERMO FISHER 0.7500% 12/09/24	411,908	0.14
EUR	350,000	INTERNATIONAL FL 1.8000% 25/09/26	377,752	0.13
EUR	300,000	VERIZON COMM INC 1.2500% 08/04/30	326,090	0.11
EUR	275,000	FIDELITY NATL IN 2.0000% 21/05/30	312,325	0.11
EUR	300,000	LEVI STRAUSS & CO 3.3750% 15/03/27	309,598	0.10
EUR	300,000	AMERICAN TOWER 1.0000% 15/01/32	305,367	0.10
EUR	225,000	AT&T INC 2.6000% 19/05/38	266,180	0.09
EUR	250,000	FISERV INC 1.1250% 01/07/27	264,587	0.09
EUR	200,000	AT & T INC 3.375% 15/03/34	257,620	0.09
EUR	250,000	GOLDMAN SACHS 0.1250% 19/08/24 EMTN	250,751	0.08
EUR	200,000	THERMO FISHER 2.3750% 15/04/32	242,152	0.08
EUR	225,000	AIR PROD & CH 0.8000% 05/05/32 EMTN	239,040	0.08
EUR	225,000	COMCAST CORP 0.7500% 20/02/32	233,843	0.08
EUR	200,000	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 27/7/26 EM	215,956	0.07
EUR	160,000	VERIZON COMM I 2.8750% 15/01/38 20Y	210,176	0.07
EUR	175,000	PEPSICO INC 1.0500% 09/10/50	185,305	0.06
EUR	175,000	VERIZON COMM INC 0.8750% 19/03/32	183,059	0.06
EUR	125,000	GOLDMAN SACHS GP 3.3750% 27/03/25	142,243	0.05
EUR	100,000	DANAHER CORP 2.5000% 30/03/30	119,397	0.04
			12,908,306	4.36
米国債				
USD	300,000	TSY INFL IX N/ 1.0000% 15/02/49 CPI	352,827	0.12
			352,827	0.12
		アメリカ計	15,111,026	5.10
		投資有価証券合計	287,923,705	97.17

(1) 額面は発行通貨建てで表示

外国為替先渡し契約

2020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	1,705,039	CHF	1,843,100	January 15, 2021	4,236
GBP	4,121	EUR	4,515	January 15, 2021	27
GBP	3,529	EUR	3,866	January 15, 2021	23
GBP	5,531	EUR	6,083	January 15, 2021	13
SEK	5,542	EUR	543	January 15, 2021	8
SEK	4,116	EUR	403	January 15, 2021	6
SEK	3,525	EUR	345	January 15, 2021	5
GBP	671	EUR	737	January 15, 2021	2
SEK	676	EUR	65	January 15, 2021	1
GBP	391	EUR	430	January 15, 2021	1
GBP	293	EUR	322	January 15, 2021	1
SEK	392	EUR	38	January 15, 2021	1
SEK	654	EUR	64	January 15, 2021	1
GBP	208	EUR	229	January 15, 2021	0
SEK	293	EUR	28	January 15, 2021	0
SEK	209	EUR	20	January 15, 2021	0
GBP	77	EUR	84	January 15, 2021	0
GBP	67	EUR	74	January 15, 2021	0
DKK	1,999	EUR	268	January 15, 2021	0
SEK	77	EUR	7	January 15, 2021	0
GBP	43	EUR	48	January 15, 2021	0
SEK	67	EUR	6	January 15, 2021	0
GBP	43	EUR	47	January 15, 2021	0
GBP	37	EUR	40	January 15, 2021	0
GBP	28	EUR	31	January 15, 2021	0
GBP	22	EUR	25	January 15, 2021	0
SEK	43	EUR	4	January 15, 2021	0
SEK	43	EUR	4	January 15, 2021	0
SEK	37	EUR	3	January 15, 2021	0
GBP	15	EUR	16	January 15, 2021	0
SEK	28	EUR	2	January 15, 2021	0
SEK	22	EUR	2	January 15, 2021	0
SEK	15	EUR	1	January 15, 2021	0
DKK	141	EUR	19	January 15, 2021	0
DKK	75	EUR	10	January 15, 2021	0
CHF	82	EUR	75	January 15, 2021	0
DKK	105	EUR	14	January 15, 2021	0
DKK	242	EUR	32	January 15, 2021	0
DKK	15	EUR	2	January 15, 2021	0
DKK	10	EUR	1	January 15, 2021	0
GBP	0	EUR	0	January 15, 2021	0
DKK	1,483	EUR	199	January 15, 2021	0
DKK	15	EUR	2	January 15, 2021	0
DKK	13	EUR	1	January 15, 2021	0
DKK	27	EUR	3	January 15, 2021	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
DKK	237	EUR	31	January 15, 2021	0
DKK	0	EUR	0	January 15, 2021	0
SEK	0	EUR	0	January 15, 2021	0
CHF	0	EUR	0	January 15, 2021	0
DKK	24	EUR	3	January 15, 2021	0
DKK	5	EUR	0	January 15, 2021	0
DKK	8	EUR	1	January 15, 2021	0
DKK	1,270	EUR	170	January 15, 2021	0
CHF	1	EUR	1	January 15, 2021	0
CHF	2	EUR	2	January 15, 2021	0
CHF	5	EUR	5	January 15, 2021	0
CHF	3	EUR	3	January 15, 2021	0
CHF	5	EUR	5	January 15, 2021	0
CHF	4	EUR	4	January 15, 2021	0
CHF	8	EUR	7	January 15, 2021	0
CHF	9	EUR	8	January 15, 2021	0
CHF	25	EUR	24	January 15, 2021	0
CHF	36	EUR	33	January 15, 2021	0
CHF	48	EUR	45	January 15, 2021	0
GBP	655	EUR	723	January 15, 2021	0
CHF	83	EUR	77	January 15, 2021	(1)
CHF	436	EUR	405	January 15, 2021	(2)
CHF	510	EUR	473	January 15, 2021	(3)
CHF	688	EUR	638	January 15, 2021	(3)
JPY	2,960,186	EUR	23,444	January 15, 2021	(133)
EUR	717,940	DKK	5,344,800	January 15, 2021	(448)
EUR	1,451,068	SEK	14,930,300	January 15, 2021	(35,735)
EUR	16,169,944	GBP	14,747,300	January 15, 2021	(84,766)
EUR	37,806	JPY	4,774,005	January 15, 2021	211
EUR	28,062	JPY	3,551,538	January 15, 2021	94
EUR	24,030	JPY	3,041,317	January 15, 2021	81
EUR	4,585	JPY	580,259	January 15, 2021	16
EUR	2,677	JPY	338,043	January 15, 2021	15
EUR	2,003	JPY	252,958	January 15, 2021	11
EUR	1,426	JPY	180,180	January 15, 2021	8
EUR	527	JPY	66,657	January 15, 2021	3
EUR	4,493	JPY	570,245	January 15, 2021	3
EUR	461	JPY	58,328	January 15, 2021	3
EUR	299	JPY	37,867	January 15, 2021	2
EUR	297	JPY	37,602	January 15, 2021	2
EUR	253	JPY	31,970	January 15, 2021	1
EUR	197	JPY	24,881	January 15, 2021	1
EUR	155	JPY	19,634	January 15, 2021	1
EUR	104	JPY	13,236	January 15, 2021	1
EUR	395	CHF	428	January 15, 2021	0
EUR	1	JPY	250	January 15, 2021	0
EUR	166	DKK	1,239	January 15, 2021	0
EUR	337	SEK	3,410	January 15, 2021	(2)
EUR	3,772	GBP	3,436	January 15, 2021	(15)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
JPY	12,172,764,576	EUR	96,523,529	January 15, 2021	(663,131)
EUR	1,166,570	USD	1,380,000	January 15, 2021	43,898
CZK	29,440,000	EUR	1,083,176	January 15, 2021	41,225
NOK	6,160,000	EUR	568,940	January 15, 2021	16,094
EUR	1,329,688	GBP	1,200,000	January 15, 2021	7,030
SEK	3,000,000	EUR	292,334	January 15, 2021	6,415
GBP	500,000	EUR	545,314	January 15, 2021	5,794
EUR	411,509	GBP	370,000	January 15, 2021	3,689
EUR	187,399	CHF	200,000	January 15, 2021	2,841
NZD	770,000	EUR	447,085	March 17, 2021	2,612
EUR	156,436	GBP	140,000	January 15, 2021	2,127
HUF	45,790,000	EUR	124,505	January 15, 2021	1,005
EUR	243,186	GBP	220,000	January 15, 2021	699
EUR	121,932	GBP	110,000	January 15, 2021	689
EUR	122,622	USD	150,000	January 15, 2021	593
EUR	37,246	CHF	40,000	January 15, 2021	335
EUR	457,754	GBP	415,000	January 15, 2021	335
EUR	99,633	NZD	170,000	January 15, 2021	230
EUR	44,282	GBP	40,000	January 15, 2021	194
EUR	622,903	GBP	565,000	January 15, 2021	152
EUR	120,112	CHF	130,000	January 15, 2021	149
EUR	22,096	GBP	20,000	January 15, 2021	53
EUR	111,012	NZD	190,000	January 15, 2021	(85)
EUR	232,392	DKK	1,730,000	January 15, 2021	(135)
EUR	181,052	NZD	310,000	January 15, 2021	(212)
EUR	140,555	PLN	640,000	January 15, 2021	(587)
EUR	3,094,364	DKK	23,030,000	January 15, 2021	(1,075)
PLN	695,000	EUR	154,599	January 15, 2021	(1,327)
EUR	902,024	GBP	820,000	January 15, 2021	(1,792)
EUR	295,748	GBP	270,000	January 15, 2021	(1,850)
GBP	310,000	EUR	343,699	January 15, 2021	(2,013)
EUR	460,671	GBP	420,000	January 15, 2021	(2,259)
GBP	450,000	EUR	498,404	January 15, 2021	(2,407)
GBP	510,000	EUR	564,230	March 17, 2021	(2,671)
EUR	446,960	NZD	770,000	March 17, 2021	(2,737)
EUR	124,269	SEK	1,280,000	January 15, 2021	(3,196)
GBP	450,000	EUR	500,158	January 15, 2021	(4,162)
EUR	120,336	AUD	200,000	January 15, 2021	(4,340)
USD	274,666	NZD	390,000	March 17, 2021	(4,619)
EUR	144,709	AUD	240,000	January 15, 2021	(4,902)
GBP	550,000	EUR	611,482	January 15, 2021	(5,263)
GBP	315,000	EUR	352,925	January 15, 2021	(5,728)
EUR	159,434	NZD	284,000	January 15, 2021	(6,628)
USD	350,000	EUR	291,756	January 15, 2021	(7,021)
EUR	229,084	AUD	380,000	January 15, 2021	(7,800)
HUF	238,420,000	EUR	664,979	January 15, 2021	(11,470)
EUR	693,679	SEK	7,090,000	January 15, 2021	(12,364)
EUR	554,476	AUD	910,000	January 15, 2021	(12,801)
EUR	816,108	AUD	1,330,000	January 15, 2021	(12,990)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
USD	530,000	EUR	449,590	January 15, 2021	(18,420)
RUB	140,680,000	EUR	1,564,437	March 17, 2021	(22,430)
EUR	682,483	SEK	7,105,000	January 15, 2021	(25,054)
EUR	1,021,255	NZD	1,800,000	January 15, 2021	(31,251)
EUR	1,630,987	NZD	2,905,000	January 15, 2021	(67,642)
					(930,533)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

先物契約

2020年12月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	評価額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
買建ポジション					
EUR	17	FUT EURO-BTP	Mar-21	2,583,150	12,040
EUR	7	FUT EURO-BUXL 30Y BND	Mar-21	1,578,780	6,460
EUR	50	FUT EURO-OAT	Mar-21	8,393,500	23,120
GBP	33	FUT LONG GILT	Mar-21	4,922,929	43,841
EUR	83	FUT SHORT EURO-BTP	Mar-21	9,399,750	5,810
EUR	20	FUT EURO-BOBL	Mar-21	2,704,000	(1,699)
EUR	32	FUT EURO-SCHATZ	Mar-21	3,592,960	(1,080)
USD	7	FUT US 10YR ULTRA	Mar-21	888,708	(5,596)
				34,063,777	82,896
売建ポジション					
EUR	(76)	FUT EURO-BUND	Mar-21	(13,505,200)	(7,959)
USD	(8)	FUT US LONG BOND(CBT)	Mar-21	(1,124,110)	11,903
USD	(4)	FUT US ULTRA BOND CBT	Mar-21	(691,048)	7,448
USD	(19)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	Mar-21	(2,132,667)	137
				(17,453,025)	11,529
					94,425

金利スワップ契約

2020年12月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期日	経過利息 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
EUR	<u>950,000</u>	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (-0.4185%)	September 09, 2025	(131)	(2,024)
	<u>950,000</u>			<u>(131)</u>	<u>(2,024)</u>

インフレ・スワップ契約

2020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 (ユーロ)
GBP	4,890,000	3.2925% FIXED	UKRPI + 0 bps	March 15, 2030	52,645
GBP	355,000	3.202% FIXED	UKRPI + 0 bps	March 15, 2030	(832)
GBP	670,000	3.315% FIXED	UKRPI + 0 bps	May 15, 2030	6,252
GBP	190,000	3.315% FIXED	UKRPI + 0 bps	November 15, 2040	673
GBP	200,000	3.32% FIXED	UKRPI + 0 bps	November 15, 2040	1,091
GBP	100,000	3.3825% FIXED	UKRPI + 0 bps	December 15, 2040	3,140
					<u>62,969</u>

LM・米国債券コア・プラスFD（適格機関投資家専用）

第174期～第179期（2020年10月8日～2021年4月7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	
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	LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	LM・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 ブルームバーグ・パークレイズ 米国総合インデックス (円ベース)		債券組入比率	債券先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰	中 落				
	円	円	円	%		%	%	%	%	百万円
150期(2018年11月7日)	8,309		18	△0.3	15,578	△0.4	109.0	60.4	—	43,547
151期(2018年12月7日)	8,311		18	0.2	15,663	0.5	107.5	49.0	—	43,544
152期(2019年1月7日)	8,116		18	△2.1	15,281	△2.4	105.9	54.9	—	42,473
153期(2019年2月7日)	8,328		18	2.8	15,626	2.3	106.4	46.7	—	43,243
154期(2019年3月7日)	8,441		18	1.6	15,935	2.0	104.0	50.4	—	43,751
155期(2019年4月8日)	8,563		18	1.7	16,174	1.5	101.5	29.9	—	43,489
156期(2019年5月7日)	8,523		18	△0.3	16,113	△0.4	100.9	37.0	—	42,677
157期(2019年6月7日)	8,457		18	△0.6	16,003	△0.7	100.2	23.7	—	41,863
158期(2019年7月8日)	8,574		18	1.6	16,206	1.3	100.2	27.7	—	42,638
159期(2019年8月7日)	8,469		18	△1.0	16,157	△0.3	103.1	29.1	—	40,790
160期(2019年9月9日)	8,595		18	1.7	16,402	1.5	101.8	32.5	—	41,101
161期(2019年10月7日)	8,608		18	0.4	16,483	0.5	99.4	29.6	—	39,998
162期(2019年11月7日)	8,711		18	1.4	16,651	1.0	102.7	39.7	—	39,356
163期(2019年12月9日)	8,694		18	0.0	16,634	△0.1	102.0	46.0	—	36,032
164期(2020年1月7日)	8,735		18	0.7	16,673	0.2	100.4	59.0	—	35,209
165期(2020年2月7日)	8,947		18	2.6	17,115	2.6	100.5	53.5	—	34,353
166期(2020年3月9日)	8,392		18	△6.0	17,072	△0.2	102.0	40.3	—	31,760
167期(2020年4月7日)	8,465		18	1.1	17,276	1.2	99.5	69.6	—	31,561
168期(2020年5月7日)	8,475		18	0.3	16,976	△1.7	96.2	40.5	—	31,594
169期(2020年6月8日)	8,937		18	5.7	17,658	4.0	91.7	32.3	—	32,228
170期(2020年7月7日)	8,864		18	△0.6	17,518	△0.8	95.9	28.7	—	32,371
171期(2020年8月7日)	8,896		18	0.6	17,456	△0.4	98.3	14.4	—	35,141
172期(2020年9月7日)	8,845		18	△0.4	17,403	△0.3	98.6	23.4	—	34,788
173期(2020年10月7日)	8,719		18	△1.2	17,270	△0.8	99.1	11.9	—	29,237
174期(2020年11月9日)	8,587		18	△1.3	16,920	△2.0	98.3	11.5	—	26,681
175期(2020年12月7日)	8,691		18	1.4	17,066	0.9	98.2	13.8	—	26,725
176期(2021年1月7日)	8,589		18	△1.0	16,908	△0.9	97.9	17.1	—	26,009
177期(2021年2月8日)	8,735		18	1.9	17,190	1.7	100.2	11.5	—	26,378
178期(2021年3月8日)	8,733		18	0.2	17,319	0.8	99.6	11.4	—	26,233
179期(2021年4月7日)	8,853		18	1.6	17,561	1.4	99.5	17.4	—	26,544

(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 ブルームバーグ・バークレイズ 米国総合インデックス (円ベース)		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	騰落率	騰落率			
第174期	(期首) 2020年10月7日	円	%		%	%	%	%
		8,719	—	17,270	—	99.1	11.9	—
	10月末	8,625	△1.1	17,076	△1.1	99.4	10.8	—
第175期	(期末) 2020年11月9日	8,605	△1.3	16,920	△2.0	98.3	11.5	—
	(期首) 2020年11月9日	8,587	—	16,920	—	98.3	11.5	—
	11月末	8,714	1.5	17,106	1.1	98.3	11.3	—
第176期	(期末) 2020年12月7日	8,709	1.4	17,066	0.9	98.2	13.8	—
	(期首) 2020年12月7日	8,691	—	17,066	—	98.2	13.8	—
	12月末	8,703	0.1	17,050	△0.1	98.4	18.7	—
第177期	(期末) 2021年1月7日	8,607	△1.0	16,908	△0.9	97.9	17.1	—
	(期首) 2021年1月7日	8,589	—	16,908	—	97.9	17.1	—
	1月末	8,704	1.3	17,084	1.0	100.2	12.1	—
第178期	(期末) 2021年2月8日	8,753	1.9	17,190	1.7	100.2	11.5	—
	(期首) 2021年2月8日	8,735	—	17,190	—	100.2	11.5	—
	2月末	8,590	△1.7	16,995	△1.1	100.8	11.0	—
第179期	(期末) 2021年3月8日	8,751	0.2	17,319	0.8	99.6	11.4	—
	(期首) 2021年3月8日	8,733	—	17,319	—	99.6	11.4	—
	3月末	8,883	1.7	17,568	1.4	100.9	17.7	—
第179期	(期末) 2021年4月7日	8,871	1.6	17,561	1.4	99.5	17.4	—

(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、中長期債を中心に利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、新型コロナウイルスのワクチンが早期に普及し、経済の正常化が進むとの期待が広がったことや、米国大統領選挙の結果を受け、バイデン新政権への移行作業が始まり、米国の政治空白への懸念が後退したことなどから、投資家のリスク回避姿勢が和らぐ中、利回りはやや上昇しました。期の半ばは、米国議会上院の決選投票の結果を受けて民主党が上下両院で過半数を占めることになり、バイデン新政権による追加景気対策に伴う財政支出拡大の思惑などを背景に、利回りは上昇しました。期の後半は、新型コロナウイルスのワクチン普及が進み、経済活動が正常化するとの見方が広がったことや、追加経済対策の成立を受けて米国景気の回復が進むとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。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2.8%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークのプラス1.7%を1.1%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「LM・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。

[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174期18円、第175期18円、第176期18円、第177期18円、第178期18円、第179期18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、追加経済対策の成立や新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を受けて、経済活動正常化への期待が高まっています。一方で、新型コロナウイルス感染拡大の動向には引き続き注意が必要です。米連邦準備制度理事会（FRB）は2021年3月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で金融政策の現状維持を決定しました。FOMCメンバーらによる政策金利見通しでは、2023年末までゼロ金利政策を継続する見通しが示されました。

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

(2020年10月8日～2021年4月7日)

項 目	第174期～第179期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 20	% 0.230	(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)	(0.176)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(2)	(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、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(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	0.010	(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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.010)	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	1	0.012	(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)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	22	0.252	
作成期間の平均基準価額は、8,703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) 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

(2020年10月8日～2021年4月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第174期～第179期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド		128,656	211,883	2,238,266	3,695,208

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年10月8日～2021年4月7日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2020年10月8日～2021年4月7日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年10月8日～2021年4月7日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年4月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第173期末	第179期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド		17,723,991	15,614,381	26,608,467

(注) 単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年4月7日現在)

項 目	第179期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	26,608,467	100.0
投資信託財産総額	26,608,467	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) LM・米国債券コア・プラス・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（48,264,589千円）の投資信託財産総額（51,585,344千円）に対する比率は93.6%です。

(注) 外貨建資産は、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7日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.82円、1メキシコペソ=5.4456円、1ブラジルリアル=19.6377円、1ロシアルーブル=1.43円、100インドネシアルピア=0.76円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末
	2020年11月9日現在	2020年12月7日現在	2021年1月7日現在	2021年2月8日現在	2021年3月8日現在	2021年4月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	27,365,959,930	26,857,595,425	26,231,981,052	26,443,452,217	26,297,381,295	26,608,467,885
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド(評価額)	26,749,265,950	26,790,231,867	26,074,973,674	26,443,452,217	26,297,381,295	26,608,467,885
未収入金	616,693,980	67,363,558	157,007,378	-	-	-
(B) 負債	684,536,218	132,389,835	222,089,150	65,142,713	63,490,245	64,134,419
未払収益分配金	55,927,602	55,349,028	54,509,022	54,354,672	54,074,862	53,971,632
未払解約金	616,693,980	67,363,558	157,007,378	-	-	-
未払信託報酬	11,757,820	9,544,193	10,425,438	10,635,977	9,282,327	10,020,227
その他未払費用	156,816	133,056	147,312	152,064	133,056	142,560
(C) 純資産総額(A-B)	26,681,423,712	26,725,205,590	26,009,891,902	26,378,309,504	26,233,891,050	26,544,333,466
元本	31,070,890,000	30,749,460,000	30,282,790,000	30,197,040,000	30,041,590,000	29,984,240,000
次期繰越損益金	△ 4,389,466,288	△ 4,024,254,410	△ 4,272,898,098	△ 3,818,730,496	△ 3,807,698,950	△ 3,439,906,534
(D) 受益権総口数	3,107,089口	3,074,946口	3,028,279口	3,019,704口	3,004,159口	2,998,424口
1口当たり基準価額(C/D)	8,587円	8,691円	8,589円	8,735円	8,733円	8,853円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額	33,534,610,000円
当作成期中追加設定元本額	245,000,000円
当作成期中一部解約元本額	3,795,370,000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3,439,906,534円であります。

○損益の状況

項 目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	2020年10月8日～ 2020年11月9日	2020年11月10日～ 2020年12月7日	2020年12月8日～ 2021年1月7日	2021年1月8日～ 2021年2月8日	2021年2月9日～ 2021年3月8日	2021年3月9日～ 2021年4月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 341,772,635	383,861,820	△ 245,000,683	506,847,901	54,740,178	424,611,964
売買益	8,649,744	390,440,049	1,313,611	510,104,506	55,658,348	424,711,182
売買損	△ 350,422,379	△ 6,578,229	△ 246,314,294	△ 3,256,605	△ 918,170	△ 99,218
(B) 信託報酬等	△ 11,914,636	△ 9,677,249	△ 10,572,750	△ 10,788,041	△ 9,415,383	△ 10,162,787
(C) 当期損益金(A+B)	△ 353,687,271	374,184,571	△ 255,573,433	496,059,860	45,324,795	414,449,177
(D) 前期繰越損益金	274,204,534	△ 133,519,329	182,869,991	△ 126,277,417	313,928,432	304,641,465
(E) 追加信託差損益金	△4,254,055,949	△4,209,570,624	△4,145,685,634	△4,134,158,267	△4,112,877,315	△4,105,025,544
(配当等相当額)	(4,634,318,211)	(4,589,385,584)	(4,519,815,253)	(4,512,591,662)	(4,489,554,545)	(4,480,983,671)
(売買損益相当額)	(△8,888,374,160)	(△8,798,956,208)	(△8,665,500,887)	(△8,646,749,929)	(△8,602,431,860)	(△8,586,009,215)
(F) 計(C+D+E)	△4,333,538,686	△3,968,905,382	△4,218,389,076	△3,764,375,824	△3,753,624,088	△3,385,934,902
(G) 収益分配金	△ 55,927,602	△ 55,349,028	△ 54,509,022	△ 54,354,672	△ 54,074,862	△ 53,971,632
次期繰越損益金(F+G)	△4,389,466,288	△4,024,254,410	△4,272,898,098	△3,818,730,496	△3,807,698,950	△3,439,906,534
追加信託差損益金	△4,254,055,949	△4,209,570,624	△4,145,685,634	△4,134,158,267	△4,112,877,315	△4,105,025,544
(配当等相当額)	(4,634,382,738)	(4,589,465,579)	(4,519,815,253)	(4,512,784,509)	(4,489,554,545)	(4,480,983,671)
(売買損益相当額)	(△8,888,438,687)	(△8,799,036,203)	(△8,665,500,887)	(△8,646,942,776)	(△8,602,431,860)	(△8,586,009,215)
分配準備積立金	1,630,206,353	1,622,828,569	1,609,205,341	1,620,647,286	1,618,535,752	1,633,674,859
繰越損益金	△1,765,616,692	△1,437,512,355	△1,736,417,805	△1,305,219,515	△1,313,357,387	△ 968,555,849

(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50相当額を支払っております。

(注) 分配金の計算過程

第174期計算期間末における費用控除後の配当等収益(73,977,930円)、費用控除後・繰越欠損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(4,634,382,738円)および分配準備積立金(1,612,156,025円)より分配対象収益は6,320,516,693円(1口当たり2,034円)であり、うち55,927,602円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第175期計算期間末における費用控除後の配当等収益(67,537,306円)、費用控除後・繰越欠損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(4,589,465,579円)および分配準備積立金(1,610,640,291円)より分配対象収益は6,267,643,176円(1口当たり2,038円)であり、うち55,349,028円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第176期計算期間末における費用控除後の配当等収益(65,147,891円)、費用控除後・繰越欠損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(4,519,815,253円)および分配準備積立金(1,598,566,472円)より分配対象収益は6,183,529,616円(1口当たり2,041円)であり、うち54,509,022円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第177期計算期間末における費用控除後の配当等収益(75,794,532円)、費用控除後・繰越欠損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(4,512,784,509円)および分配準備積立金(1,599,207,426円)より分配対象収益は6,187,786,467円(1口当たり2,049円)であり、うち54,354,672円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第178期計算期間末における費用控除後の配当等収益(60,181,402円)、費用控除後・繰越欠損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(4,489,554,545円)および分配準備積立金(1,612,429,212円)より分配対象収益は6,162,165,159円(1口当たり2,051円)であり、うち54,074,862円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第179期計算期間末における費用控除後の配当等収益(72,154,930円)、費用控除後・繰越欠損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(4,480,983,671円)および分配準備積立金(1,615,491,561円)より分配対象収益は6,168,630,162円(1口当たり2,057円)であり、うち53,971,632円(1口当たり18円)を分配金額としております。

<お知らせ>

<合併について>

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

<主な約款変更に関するお知らせ>

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

(変更日：2021年4月1日)

LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド

第15期（2020年4月8日～2021年4月7日）

◎当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、短期債利回りが低下（価格は上昇）する一方、中長期債利回りは上昇（価格は下落）しました。期の前半は、新型コロナウイルスの影響による米国景気の悪化が意識されたことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が長期にわたって緩和的な金融政策を継続するとの方針が広がったことなどから、利回りは短期債を中心に低下しました。期の半ばは、新型コロナウイルスのワクチンが早期に普及し、経済の正常化が進むとの期待が広がったことや、米国大統領選挙の結果を受け、バイデン新政権への移行作業が始まり、米国の政治空白への懸念が後退したことなどから、投資家のリスク回避姿勢が和らぐ中、利回りは中長期債を中心に上昇しました。期の後半は、バイデン新政権による追加景気対策に伴う財政支出拡大の思惑などを背景に、利回りは上昇しました。その後も、新型コロナウイルスのワクチン普及が進み、経済活動が正常化するとの方針が広がったことなどから、利回りの上昇が進みました。このような環境の中、当期の基準価額の騰落率はプラス7.7%となり、ベンチマークのプラス1.7%を6.1%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。

[今後の運用方針]

米国経済に関しては、追加経済対策の成立や新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を受けて、経済活動正常化への期待が高まっています。一方で、新型コロナウイルス感染拡大の動向には引き続き注意が必要です。FRBは2021年3月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で金融政策の現状維持を決定しました。FOMCメンバーらによる政策金利見通しでは、2023年末までゼロ金利政策を継続する見通しが示されました。

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。

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年4月8日～2021年4月7日)

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年4月8日～2021年4月7日)

優先証券

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

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

公社債

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

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

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

(注) 単位未満は切捨て。

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

オプションの種類別取引状況

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

(注) 単位未満は切捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2020年4月8日～2021年4月7日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年4月7日現在)

優先証券

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

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	473,041	421,941	46,337,617	95.5	8.3	75.2	16.9	3.4
<売付債券>	<3,200>	<3,217>	<353,375>	<0.7>	<->	<0.7>	<->	<->
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	147,770	156,599	852,776	1.8	-	1.8	-	-
ブラジル	千ブラジルリアル	千ブラジルリアル						
	14,280	14,909	292,787	0.6	0.6	0.6	-	-
ロシア	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル						
	339,873	359,968	514,755	1.1	-	1.1	-	-
インドネシア	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア						
	21,686,000	24,133,915	183,417	0.4	-	0.4	-	-
合 計	-	-	47,827,978	98.5	8.9	78.3	16.9	3.4
内訳<売付債券含む>	-	-	48,181,353	99.3	-	79.0	16.9	3.4
内訳<売付債券のみ>	<->	<->	<353,375>	<0.7>	<->	<0.7>	<->	<->

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 合計は売付債券を差引いた実質合計を表示しております。

(注) BB以下には格付のない銘柄を含みます。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	ABU DHABI GOVT	2.5	970	1,000	109,858	2022/10/11
	CASH MGMT BILL	—	1,380	1,379	151,532	2021/5/18
	COLOMBIA GOVT	5.625	290	336	36,979	2044/2/26
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	810	852	93,659	2041/1/7
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	450	434	47,675	2045/1/27
	KUWAIT INTL BOND	3.5	1,060	1,171	128,626	2027/3/20
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	680	701	77,017	2022/4/25
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	400	476	52,280	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	940	1,140	125,263	2047/1/8
	REPUBLIC OF KENYA	6.875	200	220	24,197	2024/6/24
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	270	301	33,125	2056/4/1
	REPUBLIC OF PERU	6.55	90	123	13,597	2037/3/14
	REPUBLIC OF PERU	5.625	400	543	59,707	2050/11/18
	RUSSIA GOVT	4.875	800	871	95,676	2023/9/16
	RUSSIA GOVT	7.5	18	21	2,364	2030/3/31
	STATE OF ISRAEL	2.75	230	241	26,518	2030/7/3
	STATE OF ISRAEL	3.375	210	214	23,552	2050/1/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	2.125	1,100	1,911	209,868	2040/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	2.125	800	1,382	151,822	2041/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	0.75	1,060	1,418	155,742	2042/2/15
	US T STRIP PRINC	—	2,780	1,427	156,811	2049/5/15
	US TREASURY NOTE	1.875	350	355	39,006	2022/1/31
	US TREASURY NOTE	2.125	10	10	1,122	2022/5/15
	US TREASURY NOTE	0.25	50	49	5,488	2023/11/15
	US TREASURY NOTE	2.25	130	137	15,093	2024/4/30
	US TREASURY NOTE	1.75	10	10	1,145	2024/7/31
	US TREASURY NOTE	0.375	70	69	7,604	2025/4/30
	US TREASURY NOTE	0.25	34,890	34,290	3,765,763	2025/5/31
	US TREASURY NOTE	0.25	240	235	25,874	2025/6/30
	US TREASURY NOTE	0.25	150	146	16,083	2025/10/31
	US TREASURY NOTE	0.375	10	9	1,077	2025/11/30
	US TREASURY NOTE	0.375	200	195	21,480	2026/1/31
	US TREASURY NOTE	0.5	1,540	1,476	162,106	2027/6/30
	US TREASURY NOTE	0.5	30	28	3,135	2027/10/31
	US TREASURY NOTE	0.625	4,620	4,420	485,488	2027/12/31
	US TREASURY NOTE	0.75	10,570	10,185	1,118,537	2028/1/31
	US TREASURY NOTE	1.125	3,140	3,100	340,524	2028/2/29
	US TREASURY NOTE	0.625	760	696	76,525	2030/5/15
	US TREASURY NOTE	0.625	160	146	16,041	2030/8/15
	US TREASURY NOTE	0.875	330	307	33,771	2030/11/15
	US TREASURY NOTE	1.125	2,640	2,177	239,142	2040/8/15
	US TREASURY NOTE	3.125	3,230	3,773	414,355	2048/5/15
	US TREASURY NOTE	2.0	2,250	2,100	230,686	2050/2/15
	US TREASURY NOTE	1.25	8,430	6,506	714,588	2050/5/15
	US TREASURY NOTE	1.375	6,610	5,270	578,799	2050/8/15
	US TREASURY NOTE	1.625	3,750	3,191	350,501	2050/11/15
	US TREASURY NOTE	1.875	3,070	2,778	305,171	2051/2/15
	地方債証券					
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	—	520	190	20,928	2023/2/15
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	—	440	162	17,881	2027/6/15

銘柄		当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		債	
				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 (除く金融債)						
	ACE 2006-ASL1 A	0.38863	55	13	1,515	2036/2/25	
	AGL 2020-6A A1	2.174	480	481	52,912	2031/7/20	
	ALLEG 2019-2A A1A	1.61338	500	501	55,028	2033/1/19	
	APID 2021-35A A	1.2486	310	309	34,035	2034/4/20	
	ARES 2017-44A AIR	1.0	520	520	57,106	2034/4/15	
	ARES 2017-44A A2	1.59125	970	969	106,498	2029/10/15	
	BAMLL 2016-GG10 AJA	5.829047	2,701	1,188	130,553	2045/8/10	
	BAMLL 2020-JGDN A	2.856	940	960	105,485	2025/11/15	
	BBCCR 2015-GTP E	4.5626	1,890	1,791	196,713	2033/8/10	
	BFLD 2020-EYP F	4.306	1,280	1,279	140,569	2022/10/15	
	BOBA 2020-1A A	1.4902	280	280	30,850	2032/1/20	
	BSARM 2004-8 12A1	3.914497	2	2	281	2034/11/25	
	BX 2018-IND H	3.106	700	700	76,897	2035/11/15	
	CECLO 2020-29A A1N	1.924	510	512	56,272	2031/7/20	
	CEDF 2016-5A AFRR	1.937	560	562	61,823	2031/7/17	
	CGCMT 2015-GC27 AS	3.571	590	632	69,437	2048/2/10	
	CGMS 2015-3A AIR	1.2185	243	243	26,706	2028/7/28	
	CGMS 2015-4A AIR	1.564	1,660	1,660	182,369	2032/7/20	
	CHT 2017-CSMO A	1.036	830	830	91,177	2034/11/15	
	CIFC 2020-2A A1	1.874	250	250	27,544	2032/8/24	
	COMM 2013-CR12 AM	4.3	10	10	1,162	2046/10/1	
	COMM 2013-CR12 B	4.762	10	10	1,161	2046/10/1	
	COMM 2013-CR6 B	3.397	939	960	105,518	2046/3/10	
	CSMC 2006-C3 AJ	6.330626	0.11076	0.10965	12	2038/6/15	
	CSMC 2006-C5 AJ	5.373	110	20	2,254	2039/12/15	
	CSMC 2017-CHOP G	5.456	800	565	62,090	2032/7/15	
	CSMC 2017-TIME A	3.6463	700	709	77,941	2039/11/13	
	CSMC 2018-J1 A2	3.5	3,306	3,376	370,777	2048/2/25	
	CSMC 2019-R10 A	4.02351	1,460	1,446	158,833	2021/12/15	
	CWHEL 2005-D 2A	0.296	266	257	28,240	2035/11/15	
	CWHEL 2006-I 1A	0.246	570	549	60,330	2037/1/15	
	CWL 2007-13 2A1	1.00863	608	604	66,438	2047/10/25	
	CWL 2007-13 2A2	0.90863	157	156	17,198	2047/10/25	
	DIV 2018-1 A	2.61	696	700	76,917	2038/7/20	
	DIV 2018-1 B	4.29	2,318	2,489	273,355	2038/7/20	
	DRSLF 2019-75A AR2	1.0	280	279	30,741	2034/4/15	
	ECMC 2016-1A A	1.45863	224	231	25,401	2066/7/26	
	FCBSL 2019-1A A2	2.21775	500	500	54,928	2032/7/23	
	FHLMC #G04715	6.0	4	5	628	2038/6/1	
	FHLMC #G06172	5.5	22	26	2,891	2038/12/1	
	FHLMC #G06409	6.0	62	74	8,173	2039/11/1	
	FHLMC #G06498	4.0	257	286	31,449	2041/4/1	
	FHLMC #G06669	6.5	6	7	862	2039/9/1	
	FHLMC #G07335	7.0	10	11	1,311	2039/3/1	
	FHLMC #G07697	4.5	79	88	9,736	2038/6/1	
	FHLMC #G61637	3.0	970	1,035	113,697	2047/9/1	
	FHLMC #J39722	3.0	20	22	2,458	2033/10/1	
	FHLMC #J40011	3.0	180	190	20,950	2033/12/1	
	FHLMC #Q17792	3.5	31	34	3,827	2043/5/1	
	FHLMC #Q29920	4.5	28	31	3,490	2044/11/1	

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

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

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

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

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		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	GNMA2 #783368	4.5	18	20	2,305	2041/7/20
	GNMA2 #784905	3.0	2,114	2,209	242,673	2050/1/20
	GNMA2 #785218	2.0	198	200	22,052	2050/12/20
	GNMA2 #785219	2.0	198	201	22,108	2050/12/20
	GNMA2 #785220	2.0	198	201	22,113	2050/12/20
	GNMA2 #785221	2.0	196	199	21,903	2050/12/20
	GNMA2 #785359	2.0	500	507	55,678	2051/3/20
	GNMA2 #785360	2.0	300	304	33,407	2051/3/20
	GNMA2 #BM7534	3.5	81	86	9,485	2050/2/20
	GNMA2 #BM9734	4.0	85	92	10,186	2049/10/20
	GNMA2 #BM9743	4.0	874	957	105,155	2049/11/20
	GNMA2 #BS1728	4.0	90	99	10,904	2050/1/20
	GNMA2 #BS1742	4.0	87	96	10,591	2050/2/20
	GNMA2 #BS8546	2.5	99	104	11,478	2050/12/20
	GNMA2 #BT0812	3.0	370	387	42,534	2050/3/20
	GNMA2 #BT1888	2.5	98	102	11,224	2050/12/20
	GNMA2 #MA1995	3.5	586	637	70,008	2044/6/20
	GNMA2 #MA2678	3.5	79	85	9,392	2045/3/20
	GNMA2 #MA3375	3.0	62	66	7,325	2046/1/20
	GNMA2 #MA3873	3.0	246	262	28,804	2046/8/20
	GNMA2 #MA3937	3.5	103	110	12,150	2046/9/20
	GNMA2 #MA4068	3.0	1,212	1,282	140,875	2046/11/20
	GNMA2 #MA4261	3.0	40	42	4,702	2047/2/20
	GNMA2 #MA4720	4.0	1,228	1,328	145,947	2047/9/20
	GNMA2 #MA4838	4.0	600	650	71,442	2047/11/20
	GNMA2 #MA4899	3.0	1,144	1,208	132,666	2047/12/20
	GNMA2 #MA4901	4.0	278	301	33,091	2047/12/20
	GNMA2 #MA5018	3.0	346	362	39,858	2048/2/20
	GNMA2 #MA5020	4.0	171	185	20,333	2048/2/20
	GNMA2 #MA5137	4.0	206	221	24,348	2048/4/20
	GNMA2 #MA5138	4.5	81	89	9,817	2048/4/20
	GNMA2 #MA5193	4.5	187	203	22,339	2048/5/20
	GNMA2 #MA5265	4.5	733	801	88,017	2048/6/20
	GNMA2 #MA5331	4.5	544	597	65,563	2048/7/20
	GNMA2 #MA5398	4.0	326	351	38,628	2048/8/20
	GNMA2 #MA5466	4.0	318	344	37,810	2048/9/20
	GNMA2 #MA5467	4.5	444	485	53,269	2048/9/20
	GNMA2 #MA5530	5.0	53	59	6,519	2048/10/20
	GNMA2 #MA5597	5.0	756	831	91,328	2048/11/20
	GNMA2 #MA5652	4.5	123	134	14,735	2048/12/20
	GNMA2 #MA5711	4.5	899	976	107,216	2049/1/20
	GNMA2 #MA5712	5.0	646	710	78,051	2049/1/20
	GNMA2 #MA5818	4.5	377	409	45,010	2049/3/20
	GNMA2 #MA5877	4.5	169	184	20,236	2049/4/20
	GNMA2 #MA6338	3.0	699	731	80,310	2049/12/20
	GNMA2 #MA6409	3.0	2,451	2,574	282,686	2050/1/20
	GNMA2 #MA6477	4.5	230	249	27,434	2050/2/20
	GNMA2 #MA6544	4.5	123	133	14,652	2050/3/20
	GNMA2 #MA6656	3.0	76	80	8,795	2050/5/20
	GNMA2 #MA6866	3.0	479	502	55,154	2050/9/20

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

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	MSRR 2015-R3 7A2	1.148247	510	509	55,949	2036/9/26
	NAVSL 2021-A B	2.24	460	448	49,305	2069/5/15
	NRZT 2014-2A A3	3.75	232	246	27,059	2054/5/25
	NRZT 2016-3A B1	4.0	2,326	2,577	283,013	2056/9/25
	NRZT 2016-4A A1	3.75	890	948	104,118	2056/11/25
	NRZT 2016-4A B1A	4.5	1,588	1,751	192,361	2056/11/25
	NRZT 2016-4A B3	4.923046	1,538	1,653	181,635	2056/11/25
	NRZT 2017-1A A1	4.0	2,690	2,886	316,949	2057/2/25
	NRZT 2019-4A A1B	3.5	1,055	1,110	121,968	2058/12/25
	OAKC 2020-7A A	1.47475	230	230	25,286	2032/10/19
	OAKCL 2019-1A D	4.02238	1,000	981	107,807	2030/4/22
	OAKIG 2020-1A A1	1.85	477	480	52,715	2050/10/20
	OCT21 2014-1A AAR3	1.19375	300	299	32,856	2031/2/14
	OCTR 2020-9A A1	2.15273	980	982	107,946	2029/10/15
	OR 2020-3A A1L	2.024	510	510	56,101	2032/4/20
	PRIME 2005-5 1A3	8.0	13	12	1,370	2034/7/25
	QA8791	3.5	155	168	18,471	2050/4/1
	QB8934	2.5	98	101	11,147	2051/2/1
	QB8975	2.0	99	100	10,986	2051/3/1
	QB9087	2.0	99	100	10,990	2051/2/1
	QB9482	2.0	100	100	11,021	2051/3/1
	QB9961	2.0	100	100	11,021	2051/3/1
	QC0041	2.0	100	100	11,021	2051/3/1
	QC0160	2.0	100	100	11,037	2051/3/1
	QC0161	2.0	100	100	11,031	2051/3/1
	QC0165	2.5	100	103	11,377	2051/3/1
	QC0337	2.0	100	100	11,016	2051/4/1
	RA2658	3.5	153	165	18,207	2050/5/1
	RA3175	3.0	599	637	70,030	2050/7/1
	RA4175	2.5	294	306	33,621	2050/12/1
	RA4414	2.5	98	101	11,183	2051/1/1
	RA4703	2.0	397	398	43,794	2051/2/1
	RAAC 2005-SP3 M2	1.30863	1,130	1,129	124,014	2035/12/25
	RAMC 2004-2 AV3	1.06863	110	106	11,674	2034/7/25
	RB5022	3.0	104	108	11,935	2039/11/1
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	154	55	6,101	2029/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	2,557	856	94,110	2030/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	808	241	26,516	2035/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	830	286	31,490	2041/7/9
	SASC 2006-ARS1 A1	0.32863	1,152	42	4,618	2036/2/25
	SBAP 2019-20D 1	2.98	160	168	18,503	2039/4/1
	SBAP 2019-25G 1	2.69	242	253	27,825	2044/7/1
	SBIC 2017-10A 1	2.845	168	176	19,400	2027/3/10
	SBIC 2018-10B 1	3.548	110	118	13,030	2028/9/10
	SBIC 2019-10A 1	3.113	454	484	53,254	2029/3/10
	SMB 2015-C R	—	1	898	98,632	2046/9/18
	STACR 2014-HQ3 M3	4.85863	125	126	13,921	2024/10/25
	STACR 2016-DNA1 M3	5.65863	889	933	102,551	2028/7/25
	STACR 2020-DNA6 M1	0.91667	482	482	52,969	2050/12/25
	STEAM 2021-1A A	2.25	458	458	50,379	2051/2/28

銘柄		当期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	TPMT 2016-3 A1	2.25	283	285	31,310	2055/8/25
		TRAL 2014-3A AR	1.254	670	670	73,613	2027/10/20
		TRAL 2019-6A AS	1.51775	710	710	78,051	2032/10/25
		VOYA 2017-3A A1R	1.14011	270	269	29,643	2034/4/20
		VOYA 2018-3A A1A	1.39125	550	550	60,430	2031/10/15
		WBOX 2020-2A A1	1.99166	580	582	63,925	2031/10/24
		WCMT 2015-SBC5 A	4.1037	274	279	30,655	2022/9/19
		WELF 2020-2A A	2.09125	510	511	56,191	2031/7/15
		WFCM 2013-LC12 B	4.274129	40	39	4,354	2046/7/15
		WFCM 2014-LC18 AS	3.808	190	204	22,505	2047/12/15
		WFCM 2015-LC20 AS	3.467	850	908	99,772	2050/4/15
		WFCM 2017-RB1 XA IO	1.241645	9,429	557	61,237	2050/3/15
		WFRBS 2014-C24 C	4.29	230	211	23,271	2047/11/15
		ZM1238	3.0	40	42	4,670	2046/6/1
		ZS4747	3.5	1,859	1,976	217,062	2047/12/1
		ZS9316	3.5	265	286	31,504	2038/1/1
		ZT1257	3.0	132	141	15,593	2046/1/1
	ZT1970	3.5	63	69	7,597	2033/4/1	
	特殊債券 (買建TBA)	FNMA 30YR APR FWD	2.5	200	205	22,618	2051/4/1
		GNMA II 30YR APR FWD	2.5	2,600	2,690	295,421	2051/4/1
		GNMA II 30YR APR FWD	2.0	6,800	6,889	756,655	2051/4/1
		UMBS 15YR APR FWD	1.5	3,600	3,626	398,286	2036/4/1
		UMBS 30YR APR FWD	1.5	100	97	10,679	2051/4/1
		UMBS 30YR APR FWD	2.0	1,700	1,704	187,209	2051/4/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	278	281	30,945	2024/5/15
		3M COMPANY	2.375	240	246	27,063	2029/8/26
		3M COMPANY	3.7	480	535	58,825	2050/4/15
		ABBOTT LABORATORIES	3.75	350	394	43,293	2026/11/30
		ABBOTT LABORATORIES	4.75	290	362	39,811	2036/11/30
		ABBOTT LABORATORIES	4.9	200	264	29,018	2046/11/30
		ABBVIE INC	3.75	50	53	5,915	2023/11/14
		ABBVIE INC	3.6	100	109	11,982	2025/5/14
		ABBVIE INC	4.25	280	320	35,222	2049/11/21
		ABN AMRO BANK NV	4.75	290	325	35,786	2025/7/28
		ACE INA HOLDINGS	3.35	180	196	21,597	2026/5/3
		AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.15	280	292	32,149	2024/2/15
		AETNA INC	2.8	90	93	10,314	2023/6/15
		ALPHABET INC	0.45	60	59	6,481	2025/8/15
		ALPHABET INC	0.8	120	115	12,698	2027/8/15
		ALPHABET INC	1.1	130	120	13,209	2030/8/15
ALPHABET INC		2.05	200	168	18,459	2050/8/15	
ALTRIA GROUP INC		4.4	286	322	35,436	2026/2/14	
ALTRIA GROUP INC		4.8	113	130	14,307	2029/2/14	
ALTRIA GROUP INC		2.45	210	201	22,088	2032/2/4	
ALTRIA GROUP INC		5.8	420	516	56,750	2039/2/14	
ALTRIA GROUP INC		3.875	120	117	12,888	2046/9/16	
ALTRIA GROUP INC		6.2	56	70	7,705	2059/2/14	
AMAZON.COM INC		3.875	250	290	31,863	2037/8/22	
AMAZON.COM INC		4.95	190	251	27,612	2044/12/5	
AMAZON.COM INC		4.05	160	188	20,712	2047/8/22	

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

銘柄	当	期 末				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 (含む投資法人債類)	BNP PARIBAS	4.4	740	845	92,855	2028/8/14
	BOEING CO	1.433	930	931	102,320	2024/2/4
	BOEING CO	2.196	450	450	49,437	2026/2/4
	BOEING CO	5.15	320	370	40,695	2030/5/1
	BOEING CO	3.25	1,360	1,330	146,102	2035/2/1
	BOEING CO	3.55	70	68	7,526	2038/3/1
	BOEING CO	3.75	50	48	5,346	2050/2/1
	BOEING CO	5.805	200	256	28,182	2050/5/1
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.119	900	970	106,623	2026/5/4
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.633	160	176	19,373	2030/4/6
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.0	380	353	38,823	2050/2/24
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.506	200	218	24,012	2025/3/17
	BPCE SA	5.15	200	224	24,628	2024/7/21
	BPCE SA	5.15	400	448	49,257	2024/7/21
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.4	230	252	27,757	2029/7/26
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.0	16	20	2,292	2045/8/15
	BROADCOM INC	3.15	690	738	81,141	2025/11/15
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	4.55	10	12	1,332	2044/9/1
	CAMERON LNG LLC	3.302	240	250	27,460	2035/1/15
	CARRIER GLOBAL CORP	3.577	90	90	9,947	2050/4/5
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	440	464	50,988	2027/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	980	997	109,562	2032/5/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	730	830	91,190	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.75	440	477	52,446	2028/2/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	140	167	18,339	2038/4/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.75	10	12	1,350	2048/4/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.8	160	174	19,134	2050/3/1
	CHEVRON CORP	1.995	20	20	2,255	2027/5/11
	CHEVRON CORP	3.078	150	148	16,269	2050/5/11
	CHEVRON USA INC	3.85	650	728	80,011	2028/1/15
	CIGNA CORP	4.375	540	620	68,122	2028/10/15
	CIGNA CORP	4.8	150	181	19,983	2038/8/15
	CIMAREX ENERGY CO	3.9	850	927	101,842	2027/5/15
	CIMAREX ENERGY CO	4.375	280	312	34,302	2029/3/15
	CINTAS CORPORATION NO. 2	3.7	150	166	18,330	2027/4/1
	CITIGROUP INC	4.4	260	289	31,820	2025/6/10
	CITIGROUP INC	5.5	610	711	78,155	2025/9/13
	CITIGROUP INC	4.45	2,230	2,523	277,139	2027/9/29
	CITIGROUP INC	8.125	146	242	26,661	2039/7/15
	CITIGROUP INC	5.3	78	100	10,994	2044/5/6
	CITIGROUP INC	4.75	110	132	14,542	2046/5/18
	CITIGROUP INC	4.65	170	211	23,275	2048/7/23
	CITIGROUP INC FRN	4.412	320	365	40,155	2031/3/31
	COCA-COLA CO	2.5	20	19	2,093	2040/6/1
	COCA-COLA CO	2.6	50	46	5,089	2050/6/1
	COCA-COLA CO	2.5	80	72	7,923	2051/3/15
	COMCAST CORP	3.375	410	447	49,146	2025/8/15
	COMCAST CORP	4.15	810	930	102,232	2028/10/15
	COMCAST CORP	3.4	140	152	16,693	2030/4/1
	COMCAST CORP	4.2	70	81	8,904	2034/8/15

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 (含む投資法人債券)	COMCAST CORP	5.65	30	39	4,388	2035/6/15	
	COMCAST CORP	3.25	30	31	3,432	2039/11/1	
	COMCAST CORP	3.75	90	100	10,986	2040/4/1	
	COMCAST CORP	3.4	50	51	5,710	2046/7/15	
	COMCAST CORP	3.969	144	162	17,801	2047/11/1	
	COMCAST CORP	4.0	40	45	4,979	2048/3/1	
	COMCAST CORP	4.7	90	113	12,410	2048/10/15	
	COMCAST CORP	3.999	72	81	8,974	2049/11/1	
	COMCAST CORP	3.45	200	208	22,852	2050/2/1	
	CON EDISON CO OF NY INC	3.35	130	140	15,419	2030/4/1	
	CON EDISON CO OF NY INC	3.95	120	132	14,578	2050/4/1	
	CONOCOPHILLIPS-144A 2710	3.75	450	499	54,824	2027/10/1	
	CONOCOPHILLIPS-144A 2808	4.3	140	159	17,552	2028/8/15	
	CONSTELLATION BRANDS INC	4.75	260	294	32,339	2024/11/15	
	CONTINENTAL RESOURCES	4.5	120	124	13,648	2023/4/15	
	CONTINENTAL RESOURCES	3.8	250	257	28,248	2024/6/1	
	CONTINENTAL RESOURCES	4.375	180	191	21,072	2028/1/15	
	CONTL AIRLINES	5.983	191	195	21,456	2022/4/19	
	COSTCO WHOLESALE CORP	1.375	150	150	16,483	2027/6/20	
	CREDIT AGRICOLE LOND FRN	1.907	520	528	58,088	2026/6/16	
	CREDIT SUISSE GROUP FRN	4.194	360	396	43,538	2031/4/1	
	CSC HOLDINGS LLC	6.5	1,260	1,405	154,322	2029/2/1	
	CVS CORP	5.298	3	3	370	2027/1/11	
	CVS HEALTH CORP	3.625	190	209	23,001	2027/4/1	
	CVS HEALTH CORP	4.3	643	732	80,395	2028/3/25	
	CVS HEALTH CORP	3.75	280	307	33,785	2030/4/1	
	CVS HEALTH CORP	4.78	100	119	13,111	2038/3/25	
	CVS HEALTH CORP	4.125	70	77	8,558	2040/4/1	
	CVS HEALTH CORP	5.125	470	583	64,128	2045/7/20	
	CVS HEALTH CORP	5.05	140	173	19,049	2048/3/25	
	CVS HEALTH CORP	4.25	90	102	11,203	2050/4/1	
	DANSKE BANK A/S	5.0	580	598	65,765	2022/1/12	
	DANSKE BANK A/S	5.375	390	435	47,778	2024/1/12	
	DANSKE BANK A/S FRN	3.001	400	403	44,365	2022/9/20	
	DEERE & COMPANY	3.1	50	53	5,913	2030/4/15	
	DEERE & COMPANY	3.75	230	263	28,896	2050/4/15	
	DELTA AIR LINES	7.0	2,570	2,978	327,093	2025/5/1	
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	280	329	36,148	2025/12/15	
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	110	129	14,182	2041/7/15	
	DEVON ENERGY CORPORATION	4.75	20	21	2,371	2042/5/15	
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	450	503	55,325	2045/6/15	
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.25	30	31	3,479	2026/12/1	
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	110	114	12,601	2029/12/1	
	DISH DBS CORP	5.875	350	370	40,703	2024/11/15	
	DP WORLD LTD	5.625	540	639	70,224	2048/9/25	
	DP WORLD LTD	5.625	200	236	26,008	2048/9/25	
	EATON CORP	4.15	100	115	12,642	2042/11/2	
	ECOPETROL SA	5.875	550	591	64,935	2045/5/28	
	EL PASO CORPORATION	7.75	90	127	13,961	2032/1/15	
	EL PASO NATURAL GAS	8.375	120	171	18,831	2032/6/15	

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

銘柄	当	期	末	評 価 額			償還年月日	
				利 率	額面金額	外 貨 建 金 額		
						千 米 ド ル		千 円
アメリカ		%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円			
普通社債券 (含む投資法人債類)	HCA INC	5.25	90	103	11,418	2026/6/15		
	HCA INC	4.5	60	67	7,413	2027/2/15		
	HCA INC	3.5	380	385	42,315	2030/9/1		
	HOME DEPOT INC	2.5	90	95	10,453	2027/4/15		
	HOME DEPOT INC	2.7	10	10	1,150	2030/4/15		
	HOME DEPOT INC	3.3	200	212	23,325	2040/4/15		
	HOME DEPOT INC	3.9	50	57	6,274	2047/6/15		
	HOME DEPOT INC	3.35	570	602	66,132	2050/4/15		
	HSBC HOLDINGS PLC	4.25	200	220	24,239	2025/8/18		
	HSBC HOLDINGS PLC	4.95	200	235	25,809	2030/3/31		
	HSBC HOLDINGS PLC FRN	3.973	540	589	64,792	2030/5/22		
	HUMANA INC	3.95	260	290	31,948	2027/3/15		
	HUMANA INC	4.625	20	23	2,603	2042/12/1		
	HUMANA INC	4.95	160	196	21,530	2044/10/1		
	HUMANA INC	4.8	30	36	4,008	2047/3/15		
	ILFC E-CAP TRUST II FRN	4.22	200	165	18,212	2065/12/21		
	INTEL CORP	4.6	120	146	16,085	2040/3/25		
	INTEL CORP	4.75	160	203	22,331	2050/3/25		
	INTESA SANPAOLO SPA	3.125	700	719	79,040	2022/7/14		
	INTESA SANPAOLO SPA	3.375	270	281	30,911	2023/1/12		
	INTESA SANPAOLO SPA	5.017	340	370	40,741	2024/6/26		
	INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	224	24,693	2026/1/15		
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	200	213	23,436	2022/8/15		
	JOHNSON & JOHNSON	0.95	340	331	36,356	2027/9/1		
	JOHNSON & JOHNSON	3.625	540	616	67,717	2037/3/3		
	JP MORGAN CHASE & CO	3.875	750	822	90,298	2024/9/10		
	JPMORGAN CHASE & CO	4.95	980	1,238	136,019	2045/6/1		
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.203	450	511	56,194	2029/7/23		
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.452	200	230	25,312	2029/12/5		
	KAZMUNAYGAS NATIONAL	6.375	240	307	33,770	2048/10/24		
	KINDER MORGAN ENER PART	3.5	250	265	29,146	2023/9/1		
	KINDER MORGAN ENER PART	4.25	160	176	19,356	2024/9/1		
	KINDER MORGAN INC	4.3	90	100	11,064	2025/6/1		
	KINDER MORGAN INC	5.2	50	59	6,506	2048/3/1		
	KKR GROUP FIN CO II	5.5	50	64	7,089	2043/2/1		
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.0	158	167	18,363	2026/6/1		
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.25	60	66	7,296	2031/3/1		
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	20	22	2,514	2042/6/4		
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.2	1,230	1,447	158,987	2045/7/15		
	LAS VEGAS SANDS CORP	3.2	10	10	1,146	2024/8/8		
	LAS VEGAS SANDS CORP	2.9	380	392	43,054	2025/6/25		
	LEVI STRAUSS & CO	5.0	24	24	2,687	2025/5/1		
	LLOYDS BANK PLC	4.65	660	743	81,633	2026/3/24		
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.375	200	226	24,876	2028/3/22		
	LLOYDS TSB BANK PLC	4.5	300	333	36,586	2024/11/4		
	LOCKHEED MARTIN CORP	2.8	290	278	30,545	2050/6/15		
	LOWES COS INC	4.5	100	116	12,789	2030/4/15		
	MARS INC	2.7	240	254	27,996	2025/4/1		
	MARS INC	3.2	140	150	16,577	2030/4/1		
	MASTERCARD INC	3.85	70	80	8,865	2050/3/26		

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

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

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

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

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

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

(注) 償還年月日が「- (※)」表示の銘柄は永久債です。

売付債券

種 類	銘 柄 名	当 期 末				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	GNMA II 30YR APR FWD	2.5	200	206	22,724	2051/4/1
	UMBS 15YR APR FWD	1.5	1,200	1,208	132,762	2036/4/1
	UMBS 30YR APR FWD	1.5	100	97	10,679	2051/4/1
	UMBS 30YR APR FWD	2.0	1,700	1,704	187,209	2051/4/1
合 計					353,375	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

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

(注) 単位未満は切捨て。

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

オプションの銘柄別期末残高

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

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

○投資信託財産の構成

(2021年4月7日現在)

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

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

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

○特定資産の価格等の調査

(2020年4月8日～2021年4月7日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月7日現在)

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

<注記事項>

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

○損益の状況 (2020年4月8日～2021年4月7日)

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

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

<お知らせ>

<合併について>

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

<主な約款変更に関するお知らせ>

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

(変更日：2021年4月1日)

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

2020年5月31日決算

(計算期間:2019年6月1日～2020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	<ul style="list-style-type: none"> ◆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うことを基本とします。 ◆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	<ul style="list-style-type: none"> ●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うことを目指します。 ●投資顧問会社が、米国債券の運用を行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。 ●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)。 ●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います。 ●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・バークレイズ・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いません。 ●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 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
2020年5月31日現在
(金額は米ドル表示)

運用計算書
2020年5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 (取得原価:366,694,776米ドル)	372,645,997
現金預金等	41,911,902
外国為替先渡し契約に係る評価差益	222,504
受益証券発行未収金	59,129
ブローカーからの未収金	95,379,368
未収収益	1,217,394
資産合計	511,436,294
負債	
受益証券買戻支払金	217,930
ブローカーに対する未払金	127,824,187
未払費用	352,540
負債合計	128,394,657
純資産総額	383,041,637

受益証券一口当たり情報:

	期末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)	9,600	1,784,699	17,132,530,728
FDクラス(円)	13,681	1,749,204	23,931,456,426

収益	
銀行口座利息	294,986
債券利息(源泉徴収税控除後)	6,139,096
雑収益	98
収益合計	6,434,180
費用	
投資顧問報酬	627,690
事務管理代行報酬	126,076
保管費用	75,958
当座借越利息	22
取引銀行報酬	25,974
銀行手数料	13,380
受託報酬	55,446
法務報酬	2,276
海外登録費用	1,103
立替費用	25,213
専門家報酬	14,854
雑費用	121
費用合計	968,113
純投資収益	5,466,067
投資有価証券売買に係る損益	10,014,404
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(841,859)
当期実現純損益	9,172,545
投資有価証券評価損益の増減	5,584,888
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	206,866
当期評価差損益	5,791,754
運用の結果による純資産の増減額	20,430,366

純資産変動計算書
2020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
2020年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	16,118,812	FCクラス	
純投資収益	5,466,067	期首受益証券数	5,904
当期実現純損益	9,172,545	発行受益証券数	2,064,354
当期評価差損益	5,791,754	買戻受益証券数	(285,559)
運用の結果による純資産の増減額	20,430,366	期末発行済受益証券数	1,784,699
受益証券の発行手取金	407,034,177	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(57,969,087)	期首受益証券数	130,217
	349,065,090	発行受益証券数	1,882,402
受益者への支払分配金	(2,572,631)	買戻受益証券数	(263,415)
期末純資産総額	383,041,637	期末発行済受益証券数	1,749,204

統計情報
2020年5月31日現在
(未監査)

	2020	2019	2018
期末純資産総額(米ドル)	383,041,637	16,118,812	16,556,935
FCクラス(円)			
期末純資産総額	17,132,530,728	53,681,472	58,436,663
期末1口当たり純資産価格	9,600	9,092	8,937
FDクラス(円)			
期末純資産総額	23,931,456,426	1,699,803,979	1,742,378,906
期末1口当たり純資産価格	13,681	13,054	12,748

組入資産明細
2020年5月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	186,000	SCENTRE GROUP 3.6250% 28/01/26 144A	184,867	188,708	0.05
			184,867	188,708	0.05
		合計:オーストラリア	184,867	188,708	0.05
バミューダ諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	383,000	ATHENE HOLDING 6.1500% 03/04/30	382,262	413,055	0.11
			382,262	413,055	0.11
		合計:バミューダ諸島	382,262	413,055	0.11
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	579,000	ENBRIDGE INC 2.5000% 15/01/25	578,489	595,428	0.17
USD	306,000	TRANSCANADA PL 3.7500% 16/10/23	321,793	328,556	0.10
USD	315,000	SUNCOR ENERGY 2.8000% 15/05/23	314,694	321,927	0.08
USD	259,000	BROOKFIELD FIN 4.3500% 15/04/30	258,749	283,236	0.07
USD	265,000	ENBRIDGE INC 3.1250% 15/11/29	265,863	271,329	0.07
USD	249,000	SUNCOR ENERGY 3.1000% 15/05/25	248,873	259,984	0.07
USD	182,000	NUTRIEN LTD 5.0000% 01/04/49	222,602	221,500	0.06
USD	161,000	NUTRIEN LTD 2.9500% 13/05/30	160,871	167,053	0.04
USD	123,000	SCHLUMBERGER 2.6500% 20/11/22 144A	125,211	124,846	0.03
USD	105,000	TECH RESOURCES LTD 6.25% 15/07/41	116,685	105,175	0.03
USD	85,000	TRANS-CANADA PIPE 4.625% 01/03/34	100,486	95,548	0.02
USD	63,000	ENCANA CORP 6.5000% 01/02/38	74,983	48,299	0.01
USD	64,000	ENCANA CORP 6.6250% 15/08/37	76,912	48,171	0.01
USD	39,000	TRANSCANADA PL 4.8750% 15/01/26	42,679	45,157	0.01
			2,908,890	2,916,209	0.77
		合計:カナダ	2,908,890	2,916,209	0.77
コロンビア					
普通社債(固定金利債)					
USD	345,000	ECOPETROL SA 6.8750% 29/04/30	341,936	396,578	0.10
USD	130,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/45	140,806	135,656	0.04
			482,742	532,234	0.14
		合計:コロンビア	482,742	532,234	0.14
デンマーク					
変動金利債					
USD	641,000	DANSKE BANK A/S FRN 20/09/22 144A	646,015	647,350	0.16
USD	621,000	DANSKE BANK A/S FRN 20/12/25 144A	629,067	633,675	0.17
			1,275,082	1,281,025	0.33

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	244,000	DANSKE BANK A 5.0000% 12/01/22 144A	248,258	255,572	0.07
			248,258	255,572	0.07
		合計: デンマーク	1,523,340	1,536,597	0.40
		フランス			
変動金利債					
USD	792,000	BNP PARIBAS FRN 19/11/25 144A	763,836	812,673	0.21
USD	404,000	BNP PARIBAS FRN 13/01/31 144A	408,850	413,721	0.11
			1,172,686	1,226,394	0.32
普通社債(固定金利債)					
USD	651,000	DANONE 2.9470% 02/11/26 144A	668,575	708,348	0.19
USD	578,000	CREDIT AGRICO 2.3750% 22/01/25 144A	576,673	599,678	0.16
USD	519,000	SOCIETE GENER 2.6250% 22/01/25 144A	517,962	521,304	0.14
USD	191,000	TOTAL CAP INTL 3.1270% 29/05/50	191,000	192,048	0.05
			1,954,210	2,021,378	0.54
		合計: フランス	3,126,896	3,247,772	0.86
		ドイツ			
普通社債(固定金利債)					
USD	721,000	RENTENBANK 0.5000% 27/05/25 40	717,698	719,187	0.19
			717,698	719,187	0.19
		合計: ドイツ	717,698	719,187	0.19
		インドネシア			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	HUTAMA KARYA 3.7500% 11/05/30 144A	198,664	207,628	0.05
			198,664	207,628	0.05
		合計: インドネシア	198,664	207,628	0.05
		アイルランド			
普通社債(固定金利債)					
USD	562,000	GE CAPITAL INTL 4.418% 15/11/35	598,641	561,849	0.14
USD	427,000	SHIRE ACQ INV IRELAND 3.2% 23/09/26	455,034	470,202	0.12
USD	254,000	SHIRE ACQ INV IREL 2.875% 23/09/23	259,828	267,734	0.07
USD	163,000	AERCAP IRELAND 4.8750% 16/01/24	154,850	145,247	0.04
USD	150,000	AERCAP IRELAND 3.5% 26/05/22	138,267	139,027	0.04
			1,606,620	1,584,059	0.41
		合計: アイルランド	1,606,620	1,584,059	0.41
		イスラエル			
国債					
USD	261,000	STATE OF ISRAEL 3.3750% 15/01/50	254,543	272,357	0.07
			254,543	272,357	0.07
		合計: イスラエル	254,543	272,357	0.07

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
日本					
国債					
USD	438,000	JAPAN BANK COOP 1.7500% 17/10/24	435,648	455,142	0.12
			435,648	455,142	0.12
普通社債(固定金利債)					
USD	220,000	TAKEDA PHARMACEU 4.4000% 26/11/23	238,999	244,246	0.06
			238,999	244,246	0.06
		合計: 日本	674,647	699,388	0.18
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
USD	419,000	DH EUROPE 2.6000% 15/11/29	422,760	438,822	0.12
USD	334,000	DH EUROPE 2.2000% 15/11/24 5YR	334,168	348,583	0.09
USD	195,000	DH EUROPE 2.0500% 15/11/22	195,162	200,813	0.05
USD	102,000	DH EUROPE 3.4000% 15/11/49	103,472	112,427	0.03
			1,055,562	1,100,645	0.29
		合計: ルクセンブルグ	1,055,562	1,100,645	0.29
メキシコ					
国債					
USD	644,000	UNITED MEXICAN 4.5000% 22/04/29	705,117	698,110	0.18
USD	513,000	UNITED MEXICAN 3.2500% 16/04/30	499,370	506,975	0.13
USD	316,000	UNITED MEXICAN 3.9000% 27/04/25	312,818	333,574	0.09
USD	200,000	UNITED MEXICAN 5.0000% 27/04/51	188,500	210,865	0.06
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.6000% 10/02/48	216,540	208,049	0.05
USD	162,000	UTD MEXICAN STATE 4.75% 8/3/44 MTN	169,806	170,695	0.04
			2,092,151	2,128,268	0.55
普通社債(固定金利債)					
USD	380,000	AMERICA MOVIL SA 2.8750% 07/05/30	379,441	392,426	0.10
USD	167,000	SANTANDER MEX 5.3750% 17/04/25 144A	167,000	178,690	0.05
			546,441	571,116	0.15
		合計: メキシコ	2,638,592	2,699,384	0.70
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	432,000	NXP BV/NXP FD 3.8750% 18/06/26 144A	451,406	464,893	0.12
USD	267,000	NXP BV/NXP FD 3.4000% 01/05/30 144A	269,356	273,770	0.07
USD	226,000	MDGH - GMTN B 2.8750% 07/11/29 144A	223,555	234,211	0.06
USD	211,000	NXP BV/NXP FD 3.1500% 01/05/27 144A	211,339	215,539	0.06
USD	164,000	NXP BV/NXP FD 4.3000% 18/06/29 144A	169,805	178,283	0.05
USD	124,000	NXP BV/NXP FD 2.7000% 01/05/25 144A	123,896	127,824	0.03
			1,449,357	1,494,520	0.39
		合計: オランダ	1,449,357	1,494,520	0.39
ノルウェー					
普通社債(固定金利債)					
USD	180,000	EQUINOR ASA 1.7500% 22/01/26	179,279	183,723	0.05

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	120,000	EQUINOR ASA 2.3750% 22/05/30	119,311	123,423	0.03
USD	86,000	EQUINOR ASA 3.2500% 18/11/49	85,090	90,433	0.02
		合計: ノルウェー	383,680	397,579	0.10
			383,680	397,579	0.10
パラグアイ					
国債					
USD	415,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 144A	476,867	460,650	0.12
USD	218,000	PARAGUAY 4.9500% 28/04/31 144A	218,171	228,900	0.06
		合計: パラグアイ	695,038	689,550	0.18
			695,038	689,550	0.18
ペルー					
国債					
USD	148,000	REPUBLIC OF PERU 2.3920% 23/01/26	148,022	154,243	0.04
USD	86,000	REPUBLIC OF PERU 2.7830% 23/01/31	86,002	91,154	0.02
		合計: ペルー	234,024	245,397	0.06
			234,024	245,397	0.06
カタール					
国債					
USD	510,000	QATAR STATE O 3.4000% 16/04/25 144A	508,419	544,278	0.15
USD	358,000	QATAR STATE O 3.7500% 16/04/30 144A	357,320	398,917	0.10
		合計: カタール	865,739	943,195	0.25
			865,739	943,195	0.25
スペイン					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	BANCO SANTANDER 2.7460% 28/05/25	200,000	203,929	0.05
		合計: スペイン	200,000	203,929	0.05
			200,000	203,929	0.05
国際機関					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,089,000	ASIAN DEV BAN 0.6250% 07/04/22 GMTN	1,088,009	1,095,090	0.28
USD	482,000	INTERAMER DEV BK 0.8750% 03/04/25	481,764	489,643	0.13
		合計: 国際機関	1,569,773	1,584,733	0.41
			1,569,773	1,584,733	0.41
スウェーデン					
普通社債(固定金利債)					
USD	685,000	SWEDISH EXP C 0.7500% 06/04/23 GMTN	682,897	690,114	0.18
		合計: スウェーデン	682,897	690,114	0.18
			682,897	690,114	0.18

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
スイス					
変動金利債					
USD	605,000	UBS GROUP FUNDIN FRN 15/08/23 144A	620,702	623,358	0.17
USD	267,000	CREDIT SUISSE FRN 14/12/23 144A	273,640	275,194	0.07
			894,342	898,552	0.24
普通社債(固定金利債)					
USD	648,000	CREDIT SUISSE GP 3.574% 09/01/23 14	662,082	667,399	0.17
			662,082	667,399	0.17
		合計:スイス	1,556,424	1,565,951	0.41
アラブ首長国連邦					
国債					
USD	790,000	ABU DHABI GOV 2.5000% 16/04/25 144A	805,189	820,289	0.21
			805,189	820,289	0.21
		合計:アラブ首長国連邦	805,189	820,289	0.21
イギリス					
変動金利債					
USD	706,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 09/07/25	706,000	748,754	0.19
USD	462,000	BARCLAYS PLC FRN 20/06/30	517,346	513,910	0.13
USD	245,000	STANDARD CHART FRN 01/04/31 144A	245,000	272,867	0.07
USD	243,000	NATIONWIDE BLDG FRN 01/08/24 144A	256,783	259,934	0.07
USD	213,000	ROYAL BK SCOTLND FRN 08/05/30	241,568	239,874	0.06
USD	215,000	ROYAL BK SCOTLND FRN 01/11/29	198,649	217,500	0.06
USD	208,000	ROYAL BK SCOTLND FRN 22/05/28	208,000	212,765	0.06
			2,373,346	2,465,604	0.64
普通社債(固定金利債)					
USD	232,000	VODAFONE GROUP 4.2500% 17/09/50	240,086	264,120	0.07
			240,086	264,120	0.07
		合計:イギリス	2,613,432	2,729,724	0.71
アメリカ					
資産担保証券					
USD	3,576,000	NSLT 2005-2 A5 FRN 23/03/37	2,190,460	2,084,793	0.53
USD	3,533,000	SMB 2016-A A2B FRN 15/05/31	1,910,366	1,857,212	0.48
USD	1,764,000	SMB 2019-A A2A 3.4400% 15/07/36	1,806,377	1,788,532	0.47
USD	1,665,000	VZOT 2020-A A1A 1.8500% 22/07/24	1,664,805	1,707,065	0.45
USD	1,662,000	NAVSL 2019-FA A2 2.6000% 15/08/68	1,661,398	1,698,035	0.44
USD	1,597,000	FORDR 2018-2 A 3.4700% 15/01/30	1,634,571	1,650,680	0.43
USD	2,636,000	NSLT 2005-1 A5 FRN 25/10/33	1,506,823	1,424,338	0.37
USD	3,840,000	SLMA 2012-3 A FRN 27/12/38	1,187,795	1,145,575	0.30
USD	1,070,000	FORDR 2018-1 A 3.1900% 15/07/31	1,103,987	1,114,349	0.29
USD	966,000	FORDR 2020-1 A 2.0400% 15/08/31	965,667	958,942	0.25
USD	840,000	SREV 2019-A A 2.5100% 26/01/32	839,889	811,500	0.21
USD	775,000	FORDR 2019-1 A 3.5200% 15/07/30	823,165	802,958	0.21
USD	785,000	NAVSL 2019-GA A 2.4000% 15/10/68	711,856	719,397	0.19
USD	1,151,000	SMB 2016-C A2B FRN 15/09/34	723,499	711,952	0.19

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	653,000	SOFI 2020-A A2FX 2.5400% 15/05/46	652,683	666,249	0.17
USD	611,000	SOFI 2020-C AFX 1.9500% 15/02/46	610,902	611,000	0.16
USD	1,128,000	SMB 2016-B A2A 2.4300% 17/02/32	626,258	607,060	0.16
USD	779,000	SMB 2017-B A2B FRN 15/10/35	600,242	579,289	0.15
USD	800,000	SGR 2019-3 A1 FRN 25/09/59	565,959	557,721	0.15
USD	511,000	NAVSL 2018-DA A2A 4.0000% 15/12/59	533,995	534,246	0.14
USD	986,000	NSLT 2005-3 A5 FRN 24/12/35	555,627	531,242	0.14
USD	531,000	SOFI 2018-A A2B 2.9500% 25/02/42	539,297	530,958	0.14
USD	508,000	HAROT 2020-2 A3 0.8200% 15/07/24	507,960	510,158	0.13
USD	490,000	NAVSL 2019-CA A2 3.1300% 15/02/68	501,107	502,668	0.13
USD	456,000	FORDO 2020-A A3 1.0400% 15/08/24	455,919	460,680	0.12
USD	460,000	NAVSL 2017-A A2A 2.8800% 16/12/58	401,142	404,859	0.11
USD	373,000	NAVSL 2020-A A2A 2.4600% 15/11/68	372,975	380,407	0.10
USD	368,000	VALET 2020-1 A3 0.9800% 20/11/24	367,975	367,907	0.10
USD	357,000	TAOT 2020-B A3 1.3600% 15/08/24	356,929	361,860	0.09
USD	617,000	SLMA 2012-6 A3 FRN 26/05/26	369,754	341,272	0.09
USD	456,000	SMB 2017-A A2B FRN 15/09/34	320,347	312,511	0.08
USD	324,000	NAVSL 2020-A A2B FRN 15/11/68	324,000	299,792	0.08
USD	1,063,000	NSLT 2012-2A A FRN 26/12/33	310,181	298,454	0.08
USD	292,000	CNH 2020-A A3 1.1600% 16/06/25	291,943	291,982	0.08
USD	1,000,000	SMB 2015-C A2A 2.7500% 15/07/27	302,496	290,448	0.08
USD	281,000	NAVSL 2020-BA A2 2.1200% 15/01/69	280,883	278,178	0.07
USD	276,000	NAVSL 2020-CA A2A 2.1500% 15/11/68	275,410	274,571	0.07
USD	233,000	GMCAR 2020-2 A3 1.4900% 16/12/24	232,987	237,466	0.06
USD	818,000	SLMA 2012-2 A FRN 25/01/29	253,406	223,799	0.06
USD	211,000	FORDR 2017-1 A 2.6200% 15/08/28	213,481	213,615	0.06
USD	376,000	SMB 2016-B A2B FRN 17/02/32	210,226	206,913	0.05
USD	300,000	SLMA 2012-1 A3 FRN 25/09/28	194,459	181,732	0.05
USD	174,000	HAROT 2020-2 A4 1.0900% 15/10/26	173,970	175,642	0.05
USD	173,000	NAVSL 2019-D A2A 3.0100% 15/12/59	174,298	172,357	0.04
USD	500,000	SMB 2015-B A2B FRN 15/07/27	171,256	167,621	0.04
USD	680,000	SOFI 2016-A A2 2.7600% 26/12/36	161,916	160,518	0.04
USD	150,000	FORDO 2020-A A4 1.3500% 15/07/25	149,956	150,999	0.04
USD	149,000	SDART 2020-1 A3 2.0300% 15/02/24	148,988	149,267	0.04
USD	197,000	NAVSL 2015-1 A2 FRN 25/04/40	154,788	146,565	0.04
USD	144,000	NAVSL 2018-EA A2 4.0000% 15/12/59	148,770	145,475	0.04
USD	140,000	VALET 2020-1 A4 1.2600% 20/08/26	139,968	139,862	0.04
USD	264,000	SMB 2016-A A2A 2.7000% 15/05/31	141,210	137,847	0.04
USD	425,000	NSLT 2004-4 A5 FRN 25/01/37	143,058	136,163	0.04
USD	347,000	NSLT 2004-3 A5 FRN 27/10/36	141,949	135,799	0.04
USD	247,000	NAVSL 2016-1A A FRN 25/02/70	146,583	135,567	0.04
USD	116,000	GMCAR 2020-2 A4 1.7400% 18/08/25	115,973	116,421	0.03
USD	115,000	ALLYA 2017-4 A4 1.9600% 15/07/22	114,989	115,376	0.03
USD	600,000	SLCLT 2010-1 A FRN 25/11/42	117,142	113,325	0.03
USD	101,000	NAVSL 2018-BA A2A 3.6100% 15/12/59	103,273	104,111	0.03
USD	144,000	NSLT 2005-4 A4 FRN 22/03/32	105,120	102,812	0.03
USD	100,000	SMB 2018-C A2A 3.6300% 15/11/35	102,625	102,184	0.03
USD	90,000	NAROT 2017-B A4 1.9500% 16/10/23	89,986	91,036	0.02

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	277,000	SLMA 2003-1 A5C FRN 15/12/32	95,045	90,309	0.02
USD	252,000	SMB 2015-A A2B FRN 15/06/27	90,180	87,409	0.02
USD	82,000	CNH 2020-A A4 1.5100% 15/04/27	81,984	82,026	0.02
USD	111,000	CASL 2017-A A1 FRN 26/11/46	70,474	66,447	0.02
USD	114,000	NAVSL 2016-AA A2B FRN 15/12/45	65,948	65,055	0.02
USD	179,000	NSLT 2013-1A A FRN 25/06/41	60,446	56,322	0.01
USD	51,000	VZOT 2019-C A1A 1.9400% 22/04/24	52,042	52,283	0.01
USD	155,000	SLMA 2013-4 A FRN 25/06/43	51,908	49,772	0.01
USD	45,000	CARMX 2017-4 A4 2.3300% 15/05/23	44,997	45,901	0.01
USD	116,000	NSLT 2014-1A A FRN 25/09/41	39,561	37,144	0.01
USD	35,000	NALT 2019-A A3 2.7600% 15/03/22	34,997	35,446	0.01
USD	30,000	OSCAR 2017-2A A4 2.7600% 10/12/24	29,992	30,578	0.01
USD	126,000	SOFI 2017-A A1 FRN 26/03/40	19,299	18,904	0.00
USD	101,000	SOFI 2017-E A1 FRN 26/11/40	13,208	12,660	0.00
USD	20,000	OSCAR 2017-2A A3 2.4500% 10/12/21	7,596	7,622	0.00
			33,462,696	32,969,190	8.61
モーゲージ担保証券					
USD	4,966,000	FNR 2016-57 PC 1.7500% 25/06/46	3,060,668	3,193,596	0.84
USD	16,833,000	FNR 2012-151 NX 1.5000% 25/01/43	2,853,058	3,027,055	0.79
USD	3,157,000	FHR 4880 DA 3.0000% 15/05/50	2,588,254	2,692,565	0.70
USD	4,862,000	FNR 2016-48 MA 2.0000% 25/06/38	2,182,332	2,255,872	0.59
USD	1,816,000	VERUS 2019-INV3 A1 FRN 25/11/59	1,721,655	1,741,734	0.45
USD	2,500,000	GNR 2019-132 NA 3.5000% 20/09/49	1,687,256	1,708,892	0.45
USD	1,733,000	DRMT 2019-4A A1 FRN 25/10/59	1,410,982	1,421,799	0.37
USD	4,016,000	FNR 2013-11 AP 1.5000% 25/01/43	1,295,528	1,338,302	0.35
USD	1,021,000	VERUS 2020-1 A1 FRN 25/01/60	969,739	969,281	0.25
USD	685,000	VERUS 2020-2 A1 FRN 25/05/60	684,990	684,264	0.18
USD	805,000	VERUS 2019-INV1 A1 FRN 25/12/59	606,944	609,327	0.16
USD	622,000	FNR 2019-25 PA 3.0000% 25/05/48	599,076	607,906	0.16
USD	667,000	VERUS 2019-4 A1 2.6420% 25/11/59	587,024	591,462	0.15
USD	579,000	STAR 2020-1 A1 FRN 25/02/50	535,504	533,928	0.14
USD	692,000	FHR 4742 PA 3.0000% 15/10/47	490,021	509,413	0.13
USD	504,000	AOMT 2020-2 A1A FRN 26/01/65	503,992	503,955	0.13
USD	442,000	BHLD 2019-3 A1 2.7240% 25/11/59	402,634	397,939	0.10
USD	1,517,000	FNR 2013-43 BP 1.7500% 25/05/43	363,090	376,249	0.10
USD	882,000	FHS 264 30 3.0000% 15/07/42	324,035	342,866	0.09
USD	917,000	FHR 4205 PA 1.7500% 15/05/43	259,220	267,916	0.07
USD	1,505,000	FHS 343 F4 FRN 15/10/37	254,559	255,311	0.07
USD	309,000	GNR 2017-167 BQ 2.5000% 20/08/44	181,773	187,120	0.05
USD	156,000	FNR 2018-8 KL 2.5000% 25/03/47	138,706	143,303	0.04
USD	115,000	BHLD 2019-1 A1 3.6130% 26/10/48	79,840	83,173	0.02
USD	109,000	FNR 2018-15 AB 3.0000% 25/03/48	72,535	74,614	0.02
USD	80,000	SCRT 2019-1 M55D 4.0000% 25/07/58	68,653	70,250	0.02
USD	1,490,000	FNR 1998-61 PL 6.0000% 25/11/28	52,338	52,768	0.01
USD	220,000	GNR 2014-H12 GA 2.5000% 20/06/64	42,312	42,829	0.01
USD	153,000	FNR 2013-30 CA 1.5000% 25/04/43	35,491	37,255	0.01
USD	35,000	SCRT 2019-1 MA 3.5000% 25/07/58	29,765	31,615	0.01
USD	30,000	SCRT 2019-3 M55D 4.0000% 25/10/58	27,102	27,026	0.01

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	25,000	SLST 2019-1 A2 3.5000% 25/05/29	25,611	26,572	0.01
			24,134,687	24,806,157	6.48
商業不動産担保証券					
USD	1,000,000	JPMCC 2017-JP6 ASB 3.2829% 15/07/50	1,046,953	1,054,246	0.28
USD	495,000	CD 2017-CD4 A4 FRN 10/05/50	529,611	540,246	0.14
USD	400,000	CSAIL 2019-C15 A4 4.0529% 15/03/52	445,688	456,954	0.12
USD	819,000	IFUND 2010-1 A1 5.3140% 25/01/51	451,802	439,268	0.11
USD	279,000	GSMS 2020-GC47 A5 2.3772% 12/05/53	287,368	285,620	0.07
USD	238,000	COMM 2015-LC23 A4 3.7740% 10/10/48	258,053	259,589	0.07
USD	231,000	JPMBB 2014-C26 A4 3.4943% 15/01/48	244,554	246,571	0.06
USD	215,000	COMM 2015-DC1 A5 3.35% 10/02/48	227,470	227,860	0.06
USD	179,000	JPMBB 2015-C29 A4 3.6108% 15/05/48	191,698	193,180	0.05
USD	130,000	FHMS K095 A2 2.7850% 25/06/29	133,893	145,794	0.04
USD	119,000	COMM 2015-LC21 A4 3.7080% 10/07/48	127,767	128,027	0.03
USD	100,000	CSAIL 2015-C2 A4 3.5040% 15/06/57	105,449	106,565	0.03
USD	85,000	FHMS K089 A2 3.5630% 25/01/29	87,549	99,609	0.03
USD	80,000	FHMS K090 A2 3.4220% 25/02/29	82,395	92,976	0.02
USD	100,000	MSBAM 2013-C13 ASB 3.5570% 15/11/46	76,008	76,613	0.02
USD	62,000	COMM 2016-COR1 ASB 2.9720% 10/10/49	63,521	64,372	0.02
USD	44,000	MSBAM 2017-C34 ASB 3.3540% 15/11/52	46,148	46,672	0.01
USD	42,000	MSC 2016-UB12 ASB 3.4360% 15/12/49	43,952	44,214	0.01
USD	39,000	BMARK 2018-B1 ASB FRN 15/01/51	41,249	41,605	0.01
USD	23,000	GSMS 2015-GC28 A5 3.3960% 10/02/48	24,078	24,575	0.01
			4,515,206	4,574,556	1.19
変動金利債					
USD	1,404,000	CITIGROUP INC FRN 08/04/26	1,415,802	1,481,785	0.39
USD	1,202,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/24	1,202,000	1,209,018	0.32
USD	833,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/28	872,505	906,153	0.24
USD	781,000	CITIGROUP INC FRN 31/03/31	781,085	898,783	0.23
USD	742,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/10/25 MTN	747,684	771,135	0.20
USD	614,000	BANK OF AMER CRP FRN 23/07/29 MTN	681,762	708,055	0.18
USD	647,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/23	664,121	674,958	0.18
USD	519,000	JPMORGAN CHASE FRN 13/05/31	519,999	532,390	0.14
USD	501,000	CITIGROUP INC FRN 03/06/31	501,000	500,069	0.13
USD	463,000	BANK OF AMER CRP FRN 01/10/25 MTN	478,265	492,371	0.13
USD	398,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/04/23	392,213	413,623	0.11
USD	361,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/28	361,000	362,615	0.09
USD	348,000	CITIGROUP INC FRN 05/11/30	348,440	360,339	0.09
USD	313,000	STATE STREET CRP FRN 30/03/23 144A	313,492	323,552	0.08
USD	149,000	JPMORGAN CHASE FRN 24/03/31	176,297	175,981	0.05
USD	126,000	BANK OF AMER CRP FRN 29/04/31	126,035	129,515	0.03
USD	60,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 29/09/25	57,111	63,421	0.02
			9,638,811	10,003,763	2.61
プール					
USD	6,066,000	FR SD7501 4.0000% 01/07/49	5,513,112	5,673,369	1.47
USD	4,519,000	FN CA4822 4.0000% 01/12/49	4,807,869	4,999,822	1.30
USD	4,618,000	FN FM2415 4.0000% 01/01/50	4,701,211	4,736,234	1.24

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	8,500,000	G2 MA5653 5.0000% 20/12/48	3,956,260	4,058,026	1.06
USD	6,703,000	G2 MA4511 4.0000% 20/06/47	3,522,478	3,596,654	0.94
USD	2,526,000	FN CA4563 3.5000% 01/11/49	2,465,135	2,522,610	0.66
USD	2,936,000	FR ZT1858 4.5000% 01/04/49	2,269,673	2,325,664	0.61
USD	1,800,000	FN MA4019 2.5000% 01/05/50	1,871,853	1,859,157	0.49
USD	1,988,000	FN BF0319 4.0000% 01/07/48	1,803,461	1,847,496	0.48
USD	1,743,000	FN CA3839 4.5000% 01/07/49	1,698,011	1,768,265	0.46
USD	3,522,000	G2 MA4383 4.0000% 20/04/47	1,708,371	1,748,147	0.46
USD	1,595,000	FN BF0335 4.0000% 01/01/59	1,645,389	1,668,724	0.44
USD	1,701,000	FR SD7505 4.5000% 01/08/49	1,636,469	1,644,538	0.43
USD	1,491,000	FN CA5361 4.0000% 01/03/50	1,621,175	1,642,842	0.43
USD	2,204,000	FG G60909 4.0000% 01/04/47	1,482,847	1,503,536	0.39
USD	1,699,000	FR ZT1859 5.0000% 01/03/49	1,468,841	1,471,933	0.38
USD	2,515,000	G2 MA5192 4.0000% 20/05/48	1,424,773	1,452,511	0.38
USD	1,371,000	G2 BR8755 3.0000% 20/02/50	1,418,453	1,443,532	0.38
USD	1,682,000	FN CA2950 4.5000% 01/01/49	1,401,873	1,439,593	0.38
USD	1,515,000	FN CA2536 4.5000% 01/10/48	1,275,454	1,296,478	0.34
USD	1,520,000	FR ZT0542 4.0000% 01/07/48	1,291,463	1,295,558	0.34
USD	1,244,000	FG G67720 4.5000% 01/03/49	1,128,426	1,162,083	0.30
USD	1,730,000	FG C92010 4.0000% 01/08/38	1,117,463	1,141,875	0.30
USD	1,228,000	FR ZT1526 4.0000% 01/11/48	1,067,725	1,074,444	0.28
USD	961,000	FN CA5378 4.5000% 01/03/50	1,059,976	1,071,506	0.28
USD	1,112,000	FN FM1386 5.0000% 01/08/49	1,032,522	1,070,431	0.28
USD	1,042,000	FR RA1729 3.5000% 01/11/49	997,094	1,022,439	0.27
USD	958,000	FN CA3500 4.0000% 01/05/49	979,310	986,201	0.26
USD	940,000	FN FM1385 5.0000% 01/08/49	905,859	941,471	0.25
USD	883,000	FN BF0337 4.5000% 01/01/59	910,074	928,410	0.24
USD	1,027,000	FN CA2196 4.5000% 01/08/48	840,582	896,257	0.23
USD	882,000	FN CA2479 4.5000% 01/10/48	788,619	804,231	0.21
USD	1,621,469	G2 MA5712 5.0000% 20/01/49	771,701	779,544	0.20
USD	712,000	FN FM2280 4.0000% 01/01/50	759,973	776,769	0.20
USD	694,000	FR RA1794 4.0000% 01/11/49	724,001	747,462	0.20
USD	680,000	FN FM1955 4.0000% 01/06/48	677,265	707,164	0.18
USD	757,000	FN CA3075 4.0000% 01/02/49	656,533	676,356	0.18
USD	1,382,000	G2 MA5194 5.0000% 20/05/48	659,705	664,536	0.17
USD	656,000	FN CA4585 5.0000% 01/11/49	625,238	646,933	0.17
USD	675,000	FN FM1387 5.0000% 01/06/49	610,934	632,205	0.17
USD	919,000	FN AL8076 4.0000% 01/01/46	594,302	623,364	0.16
USD	1,177,000	G2 MA5265 4.5000% 20/06/48	591,871	607,061	0.16
USD	721,000	FR ZT1703 4.0000% 01/01/49	602,904	605,800	0.16
USD	540,000	FN CA5377 4.5000% 01/03/50	598,565	603,448	0.16
USD	733,000	FG Q61475 4.0000% 01/02/49	580,416	597,319	0.16
USD	648,000	FN BN3943 4.0000% 01/01/49	554,265	574,097	0.15
USD	498,000	FN CA5572 4.0000% 01/04/50	552,503	561,557	0.15
USD	597,000	FG Q59729 4.5000% 01/11/48	520,451	546,326	0.14
USD	493,000	FR QA8072 3.0000% 01/02/50	524,238	526,724	0.14
USD	600,000	FN CA2328 4.0000% 01/09/48	505,034	525,249	0.14
USD	902,000	G2 MA5137 4.0000% 20/04/48	499,724	510,622	0.13

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	766,000	FN AL6860 4.5000% 01/03/44	484,962	501,448	0.13
USD	514,000	FN BJ9264 4.5000% 01/06/48	485,082	492,095	0.13
USD	587,000	FN CA2812 5.0000% 01/12/48	476,365	487,861	0.13
USD	589,000	FG V84630 5.0000% 01/09/48	473,409	479,581	0.13
USD	431,000	FN FM2315 4.0000% 01/12/49	454,810	471,532	0.12
USD	460,000	FN BF0328 4.5000% 01/07/48	459,023	467,253	0.12
USD	501,000	FN BN1637 4.0000% 01/11/48	436,500	453,992	0.12
USD	542,000	FN BH9279 4.5000% 01/02/48	447,558	450,370	0.12
USD	515,000	FN CA2456 4.0000% 01/10/48	433,940	446,100	0.12
USD	960,000	G2 MA5080 5.0000% 20/03/48	425,188	437,715	0.11
USD	457,000	FN BM4857 4.0000% 01/03/48	410,464	430,025	0.11
USD	464,000	FN BM5449 5.0000% 01/02/49	412,934	429,318	0.11
USD	398,000	FN CA4568 4.0000% 01/11/49	412,049	425,400	0.11
USD	411,000	FN CA4892 3.0000% 01/12/34	408,147	421,721	0.11
USD	418,000	FR SD0063 3.5000% 01/08/49	397,514	412,924	0.11
USD	437,000	FN FM1622 4.0000% 01/01/47	405,967	409,469	0.11
USD	352,000	FN FM2618 4.0000% 01/12/49	374,194	381,808	0.10
USD	415,000	FN BK7949 5.0000% 01/11/48	335,944	347,965	0.09
USD	354,000	FR SD7500 4.0000% 01/07/49	332,432	341,118	0.09
USD	292,000	FN CA5583 4.5000% 01/04/50	328,604	335,767	0.09
USD	334,000	FN FM1056 5.5000% 01/06/49	315,948	327,798	0.09
USD	333,000	FN BM5175 4.0000% 01/12/48	304,709	320,392	0.08
USD	319,000	FN CA3485 4.0000% 01/05/49	307,385	315,503	0.08
USD	347,000	FR ZT1912 4.0000% 01/03/49	301,152	312,683	0.08
USD	420,000	FN AS8816 4.0000% 01/02/47	293,432	306,557	0.08
USD	344,000	FG Q61551 4.0000% 01/02/49	282,672	292,218	0.08
USD	599,000	FN AT6153 4.0000% 01/02/42	241,386	250,580	0.07
USD	274,000	FN CA1916 5.0000% 01/06/48	237,303	246,710	0.06
USD	244,000	FN BM5178 4.5000% 01/11/48	242,891	243,981	0.06
USD	250,000	FG Q56600 4.0000% 01/06/48	216,283	223,143	0.06
USD	182,000	FN CA5578 4.5000% 01/04/50	202,845	207,263	0.05
USD	209,000	FN BM5465 5.0000% 01/01/49	188,256	195,463	0.05
USD	212,000	FN CA3089 4.5000% 01/02/49	182,954	191,326	0.05
USD	184,000	FN CA3838 4.5000% 01/07/49	180,451	188,641	0.05
USD	178,000	FR QA8068 2.5000% 01/03/50	186,368	186,732	0.05
USD	200,000	G2 784667 4.5000% 20/02/49	165,411	172,241	0.04
USD	163,000	FN CA3679 4.5000% 01/06/49	156,089	163,203	0.04
USD	223,000	FN AL7667 4.5000% 01/10/45	138,069	142,779	0.04
USD	150,000	FN CA2494 5.0000% 01/10/48	135,507	141,362	0.04
USD	132,000	G2 BM7538 3.0000% 20/02/50	140,239	140,598	0.04
USD	276,000	FN AL5396 4.5000% 01/05/34	132,255	136,102	0.04
USD	157,000	FG Q58403 4.0000% 01/09/48	130,675	135,120	0.04
USD	123,000	G2 BM7542 3.0000% 20/03/50	130,875	131,210	0.03
USD	219,000	G2 MA4963 4.0000% 20/01/48	127,709	130,817	0.03
USD	151,000	FN CA2822 5.5000% 01/12/48	123,577	127,335	0.03
USD	117,000	FN CA3978 4.5000% 01/08/49	119,386	124,744	0.03
USD	298,000	FN AL7223 2.5000% 01/11/28	121,304	122,944	0.03
USD	125,000	FR ZT2046 3.5000% 01/04/49	107,915	113,070	0.03

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	93,000	FR QA7310 3.0000% 01/02/50	96,459	98,964	0.03
USD	123,000	FN BJ5781 4.5000% 01/04/48	94,692	98,596	0.03
USD	92,000	FN BK0456 4.0000% 01/12/49	93,880	97,229	0.03
USD	92,000	FN BN8175 4.0000% 01/06/49	91,522	94,775	0.02
USD	100,000	FG Q54449 3.5000% 01/02/48	87,282	92,552	0.02
USD	241,000	FN AL6226 2.5000% 01/01/30	91,325	92,523	0.02
USD	88,000	FR QA5624 3.0000% 01/12/49	87,046	91,567	0.02
USD	167,000	FN AL5890 4.5000% 01/03/43	88,421	91,458	0.02
USD	81,000	FN BP0336 3.0000% 01/02/50	84,131	86,223	0.02
USD	161,000	G2 MA5400 5.0000% 20/08/48	78,204	79,339	0.02
USD	77,000	FN BN4773 4.0000% 01/04/49	74,535	77,126	0.02
USD	82,000	FN BK9917 4.5000% 01/10/48	73,827	76,901	0.02
USD	68,000	FR QA5699 3.0000% 01/12/49	68,920	72,497	0.02
USD	75,000	FN BK9930 5.0000% 01/09/48	69,904	71,533	0.02
USD	117,000	FN AL7500 4.0000% 01/09/45	62,774	66,092	0.02
USD	89,000	FN MA3361 4.0000% 01/05/38	58,407	59,600	0.02
USD	59,000	FN BN4698 4.0000% 01/03/49	54,974	56,816	0.01
USD	127,000	FN AY3409 2.5000% 01/04/30	55,395	56,040	0.01
USD	55,000	FN BJ5810 4.5000% 01/05/48	46,463	48,407	0.01
USD	43,000	G2 BL4661 4.5000% 20/05/49	43,743	45,975	0.01
USD	60,000	FN BE2755 4.0000% 01/10/47	43,458	44,844	0.01
USD	41,000	G2 BL7728 4.5000% 20/05/49	42,299	44,500	0.01
USD	51,000	FN BE2711 4.0000% 01/11/47	39,340	40,561	0.01
USD	42,000	G2 BK2509 4.5000% 20/04/49	37,019	38,904	0.01
USD	33,000	G2 BL7745 4.5000% 20/05/49	32,445	34,134	0.01
USD	62,000	FG G15811 2.5000% 01/05/31	32,801	33,421	0.01
			86,958,842	89,011,127	23.24
普通社債(固定金利債)					
USD	1,514,000	GOLDMAN SACHS GP 3.5000% 01/04/25	1,513,455	1,625,581	0.43
USD	964,000	ABBVIE INC 2.3000% 21/11/22 144A	963,362	993,938	0.27
USD	873,000	CAPITAL ONE FINL 2.6000% 11/05/23	872,890	895,937	0.23
USD	741,000	AMER INTL GROUP 2.5000% 30/06/25	740,200	763,804	0.20
USD	737,000	COSTCO COMPANIES 1.6000% 20/04/30	735,661	738,309	0.19
USD	684,000	BROADCOM INC 3.1500% 15/11/25 144A	683,070	705,728	0.18
USD	643,000	NOVARTIS CAPITAL 2.2000% 14/08/30	649,631	677,257	0.18
USD	641,000	CHEVRON CORP 1.5540% 11/05/25	641,000	660,715	0.17
USD	570,000	ABBVIE INC 3.8000% 15/03/25 144A	609,375	627,823	0.16
USD	595,000	EXXON MOBIL CORP 1.5710% 15/04/23	595,014	610,147	0.16
USD	582,000	BROADCOM INC 4.1500% 15/11/30 144A	581,542	604,502	0.16
USD	530,000	T-MOBILE USA 3.5000% 15/04/25 144A	529,878	562,562	0.15
USD	454,000	THERMO FISHER 4.4970% 25/03/30	485,110	553,146	0.14
USD	534,000	GE CAP FUNDIN 3.4500% 15/05/25 144A	533,514	540,693	0.14
USD	496,000	GOLDMAN SACHS GP 3.5% 16/11/26	525,461	533,707	0.14
USD	472,000	AT&T INC 3.4% 15/05/25	499,906	508,578	0.13
USD	465,000	CHEVRON CORP 1.1410% 11/05/23	465,209	473,516	0.12
USD	462,000	PAYPAL HOLDING 1.6500% 01/06/25	461,908	472,726	0.12
USD	454,000	MORGAN STANLEY 2.7500% 19/05/22	462,626	470,753	0.12
USD	465,000	PRUDENTIAL FIN 1.5000% 10/03/26 MTN	463,010	467,578	0.12

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	434,000	ADOBE INC 2.3000% 01/02/30	432,914	460,198	0.12
USD	455,000	COMCAST CORP 1.9500% 15/01/31	453,571	455,008	0.12
USD	427,000	ABBVIE INC 2.6000% 21/11/24 144A	426,908	448,455	0.12
USD	425,000	BRISTOL-MYERS 2.7500% 15/02/23 144A	433,409	446,192	0.12
USD	410,000	BRISTOL-MYERS 2.9000% 26/07/24 144A	421,361	442,669	0.12
USD	403,000	T-MOBILE USA 3.7500% 15/04/27 144A	402,827	434,877	0.11
USD	413,000	CHEVRON CORP 2.2360% 11/05/30	413,000	433,889	0.11
USD	460,000	STORE CAPITAL 4.5000% 15/03/28	501,992	431,669	0.11
USD	402,000	NEXTERA ENERGY 2.7500% 01/05/25	401,429	430,238	0.11
USD	420,000	PFIZER INC 1.7000% 28/05/30	418,694	423,237	0.11
USD	413,000	GEORGIA-PACIF 1.7500% 30/09/25 144A	412,917	420,782	0.11
USD	391,000	GENERAL MILLS IN 2.8750% 15/04/30	400,530	419,767	0.11
USD	391,000	APPLE INC 2.0500% 11/09/26	388,693	417,974	0.11
USD	326,000	EXELON CORP 4.7000% 15/04/50	372,023	408,595	0.11
USD	373,000	ORACLE CORP 2.8000% 01/04/27	372,198	404,306	0.11
USD	386,000	NORTHROP GRUMMAN 2.5500% 15/10/22	392,031	403,919	0.11
USD	361,000	UNI OF PENNSYLVYA 3.6100% 15/02/19	383,461	403,390	0.11
USD	388,000	GEN MOTORS FIN 5.2000% 20/03/23	387,825	403,179	0.11
USD	395,000	BLACK HILLS CORP 3.0500% 15/10/29	399,937	400,408	0.10
USD	371,000	ABBVIE INC 3.2000% 21/11/29 144A	385,539	400,091	0.10
USD	382,000	INGREDION INC 2.9000% 01/06/30	387,022	398,125	0.10
USD	377,000	BAT CAPITAL CORP 3.5570% 15/08/27	388,671	396,978	0.10
USD	397,000	BECTON DICKINSON 2.4040% 05/06/20	397,828	396,961	0.10
USD	398,000	LINCOLN NATL CRP 3.0500% 15/01/30	400,252	396,642	0.10
USD	386,000	MICRON TECH 2.4970% 24/04/23	386,000	395,040	0.10
USD	390,000	AT&T INC 2.3000% 01/06/27	389,423	394,700	0.10
USD	390,000	AT&T INC 2.7500% 01/06/31	389,372	393,572	0.10
USD	387,000	NEXTERA ENERGY 2.2500% 01/06/30	386,997	393,304	0.10
USD	346,000	BANK OF AMERICA 4.183% 25/11/27 L	376,386	387,088	0.10
USD	356,000	NORTHROP GRUMMAN 3.2500% 01/08/23	371,326	384,172	0.10
USD	369,000	VIACOMCBS INC 4.2000% 19/05/32	359,388	381,093	0.10
USD	376,000	SANTANDER HOLD 3.4500% 02/06/25	375,263	378,218	0.10
USD	320,000	WALMART INC 3.7000% 26/06/28	358,618	377,672	0.10
USD	373,000	TOYOTA MTR CRE 1.3500% 25/08/23 MTN	372,862	375,555	0.10
USD	339,000	CHARLES SCHWAB 3.2500% 22/05/29	356,700	373,738	0.10
USD	300,000	COMCAST CORP 4.6000% 15/10/38	359,376	372,467	0.10
USD	307,000	COMCAST CORP 4.1500% 15/10/28	353,551	362,555	0.09
USD	343,000	EQUINIX INC 2.9000% 18/11/26	342,999	362,163	0.09
USD	337,000	CROWN CASTLE INT 3.3000% 01/07/30	337,628	361,818	0.09
USD	364,000	GEN ELECTRIC CO 3.4500% 01/05/27	367,822	360,447	0.09
USD	331,000	EVERGY KANSAS 3.4500% 15/04/50	340,304	358,889	0.09
USD	318,000	PPL CAPITAL FDG 4.1250% 15/04/30	317,892	358,486	0.09
USD	346,000	EXELON GENERATIO 3.2500% 01/06/25	345,356	358,161	0.09
USD	314,000	NVIDIA CORP 3.5000% 01/04/50	313,374	353,501	0.09
USD	366,000	DAIMLER FINAN 2.1250% 10/03/25 144A	364,364	352,907	0.09
USD	323,000	DOWDUPONT 4.2050% 15/11/23	344,745	350,019	0.09
USD	344,000	ADVANCE AUTO 3.9000% 15/04/30 144A	342,789	349,283	0.09
USD	326,000	CVS HEALTH CORP 3.7000% 09/03/23	338,031	348,796	0.09

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	314,000	AMER FINL GROUP 5.2500% 02/04/30	309,758	345,506	0.09
USD	330,000	ABBVIE INC 2.9% 06/11/22	343,705	344,910	0.09
USD	308,000	BROADCOM INC 4.7000% 15/04/25 144A	307,969	337,603	0.09
USD	296,000	COMCAST CORP 3.7500% 01/04/40	330,442	336,998	0.09
USD	311,000	FIRSTENERGY CORP 4.25% 15/03/23 B	329,083	335,685	0.09
USD	330,000	PAYPAL HOLDING 1.3500% 01/06/23	329,696	335,238	0.09
USD	310,000	ARIZONA PUB SERV 3.1500% 15/05/25	332,360	334,824	0.09
USD	305,000	BP CAP MKTS AMER 3.5430% 06/04/27	307,567	333,510	0.09
USD	300,000	MISS POWER CO 3.9500% 30/03/28	326,797	333,247	0.09
USD	327,000	GEORGIA-PACIF 2.3000% 30/04/30 144A	326,595	333,027	0.09
USD	324,000	ANTHEM INC 2.2500% 15/05/30	322,785	332,277	0.09
USD	321,000	MARATHON PETRO 3.6250% 15/09/24	337,195	330,578	0.09
USD	303,000	BP CAP MKTS AMER 3.1940% 06/04/25	303,000	329,574	0.09
USD	297,000	CIGNA CORP 3.4000% 01/03/27 144A	306,478	324,042	0.08
USD	307,000	UNION PAC CORP 3.2500% 05/02/50	314,594	322,976	0.08
USD	297,000	PPL CAPITAL FGD INC 3.1% 15/05/26	303,136	316,304	0.08
USD	256,000	VERIZON COMM INC 4.4000% 01/11/34	295,471	313,448	0.08
USD	285,000	VERIZON COMM INC 3.5000% 01/11/24	304,245	313,319	0.08
USD	308,000	TENNESSEE GAS 2.9000% 01/03/30 144A	307,522	312,369	0.08
USD	274,000	THERMO FISHER 4.1330% 25/03/25	274,118	311,442	0.08
USD	296,000	BRDCOM CRP / FIN 3.8750% 15/01/27	298,521	311,321	0.08
USD	300,000	AT&T INC 3% 30/06/22	306,493	311,152	0.08
USD	271,000	AT&T INC 4.3000% 15/02/30	300,857	306,550	0.08
USD	287,000	HOME DEPOT INC 3.1250% 15/12/49	287,585	306,506	0.08
USD	309,000	GEN MOTORS FIN 2.9000% 26/02/25	273,121	296,451	0.08
USD	286,000	MID-AMER APT LP 3.7500% 15/06/24	301,570	294,209	0.08
USD	300,000	COCA-COLA CO/THE 2.6000% 01/06/50	296,880	293,336	0.08
USD	261,000	BAT CAPITAL CORP 4.7000% 02/04/27	261,000	291,688	0.08
USD	272,000	CHEVRON CORP 3.0780% 11/05/50	272,983	291,462	0.08
USD	253,000	AMER INTL GROUP 4.7500% 01/04/48	320,588	290,973	0.08
USD	287,000	JOHN DEERE CAP 1.2000% 06/04/23 MTN	287,018	290,547	0.08
USD	259,000	CIGNA CORP 3.8750% 15/10/47 144A	274,976	290,423	0.08
USD	257,000	ANHEUSER-BUSCH 4.1500% 23/01/25	280,910	288,651	0.08
USD	208,000	GOLDMAN SACHS GRP 6.75% 01/10/37	290,515	288,149	0.08
USD	273,000	DISCOVERY COMMUN 3.6250% 15/05/30	273,370	287,825	0.08
USD	254,000	WALMART INC 3.5500% 26/06/25	274,741	286,184	0.07
USD	274,000	BRISTOL-MYERS 2.6000% 16/05/22 144A	279,123	285,023	0.07
USD	293,000	NATIONWIDE FI 3.9000% 30/11/49 144A	293,590	284,751	0.07
USD	231,000	AT&T INC 5.1500% 15/02/50 WI	274,675	284,540	0.07
USD	264,000	T-MOBILE USA 3.8750% 15/04/30 144A	265,160	283,499	0.07
USD	251,000	O'REILLY AUTOMOT 4.2000% 01/04/30	250,976	282,630	0.07
USD	253,000	WALT DISNEY CO 3.6000% 13/01/51	252,656	282,077	0.07
USD	269,000	CIGNA CORP 3.4000% 17/09/21	275,369	278,222	0.07
USD	271,000	DTE ELECTRIC CO 2.9500% 01/03/50	272,887	277,805	0.07
USD	247,000	BRISTOL-MYERS 3.2000% 15/06/26 144A	260,737	276,124	0.07
USD	255,000	DEERE & CO 2.7500% 15/04/25	254,760	275,938	0.07
USD	266,000	CENTERPOINT ENER 2.5000% 01/09/24	267,295	275,698	0.07
USD	264,000	AMER INTL GROUP 3.4000% 30/06/30	263,966	275,678	0.07

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	268,000	REALTY INCOME 3.2500% 15/01/31	267,005	272,924	0.07
USD	250,000	COMCAST CORP 3.1000% 01/04/25	249,996	272,642	0.07
USD	272,000	PUBLIC SERVICE 2.7000% 01/05/50 MTN	270,890	272,292	0.07
USD	235,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 144A	246,461	268,843	0.07
USD	260,000	AMGEN INC 2.3000% 25/02/31	259,069	267,554	0.07
USD	262,000	MARRIOTT INTL 4.6250% 15/06/30	260,373	266,548	0.07
USD	225,000	EOG RESOURCES IN 4.3750% 15/04/30	224,910	264,671	0.07
USD	216,000	CHARLES SCHWAB 4.6250% 22/03/30	216,445	264,449	0.07
USD	244,000	ALABAMA POWER CO 3.4500% 01/10/49	252,580	264,303	0.07
USD	259,000	MONDELEZ INT INC 1.5000% 04/05/25	257,612	263,133	0.07
USD	252,000	VENTAS REALTY LP 4.7500% 15/11/30	246,612	261,619	0.07
USD	262,000	STRYKER CORP 1.1500% 15/06/25	261,387	261,546	0.07
USD	236,000	COMCAST CORP 3.7000% 15/04/24	252,155	260,589	0.07
USD	230,000	DOWDUPONT 4.4930% 15/11/25	253,046	260,540	0.07
USD	257,000	DUKE ENERGY COR 1.8000% 01/09/21	256,796	259,946	0.07
USD	243,000	CITIGROUP INC 3.2% 21/10/26	255,911	259,464	0.07
USD	205,000	MICROSOFT CORP 4.1000% 06/02/37	244,106	258,901	0.07
USD	249,000	MAGELLAN MID 3.2500% 01/06/30	250,014	258,320	0.07
USD	248,000	CAPITAL ONE FINL 3.6500% 11/05/27	247,621	258,258	0.07
USD	262,000	TRUIST BANK 2.2500% 11/03/30 BKNT	261,581	257,737	0.07
USD	229,000	FIRSTENERGY CORP 3.9000% 15/07/27 B	239,499	255,866	0.07
USD	246,000	ITC HOLDINGS COR 2.7000% 15/11/22	249,627	255,359	0.07
USD	266,000	REGENCY CENTERS 2.9500% 15/09/29	266,484	254,834	0.07
USD	191,000	NORTHROP GRUMMAN 5.1500% 01/05/40	191,771	253,626	0.07
USD	222,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36	257,986	251,811	0.07
USD	229,000	MARATHON PETRO 4.7000% 01/05/25	228,580	251,251	0.07
USD	239,000	UNION PAC CORP 2.4000% 05/02/30	238,108	248,475	0.06
USD	244,000	MCDONALD'S COR 1.4500% 01/09/25 MTN	243,521	246,887	0.06
USD	240,000	EVERGY METRO 2.2500% 01/06/30 2020	239,722	245,419	0.06
USD	214,000	COMCAST CORP 3.9500% 15/10/25	234,520	244,926	0.06
USD	222,000	FISERV INC 3.5000% 01/07/29	220,951	244,727	0.06
USD	221,000	NORTHROP GRUMMAN 3.2500% 15/01/28	231,271	244,351	0.06
USD	240,000	PFIZER INC 2.5500% 28/05/40	238,510	242,254	0.06
USD	223,000	CIGNA CORP 3.7500% 15/07/23	233,874	242,165	0.06
USD	228,000	NOVARTIS CAPITAL 2.0000% 14/02/27	227,793	241,072	0.06
USD	226,000	AT&T INC 3.6000% 17/02/23	239,707	240,482	0.06
USD	240,000	PFIZER INC 2.7000% 28/05/50	238,044	239,612	0.06
USD	229,000	EVERGY INC 2.4500% 15/09/24	234,384	239,128	0.06
USD	238,000	STRYKER CORP 1.9500% 15/06/30	237,074	236,692	0.06
USD	206,000	ORACLE CORP 3.8500% 01/04/60	205,207	236,161	0.06
USD	223,000	EVERGY INC 2.9000% 15/09/29	228,791	230,551	0.06
USD	200,000	SOUTHERN CAL ED 4.1250% 01/03/48 C	215,967	227,707	0.06
USD	210,000	FISERV INC 3.2000% 01/07/26	218,983	227,164	0.06
USD	219,000	DTE ENERGY CO 2.5290% 01/10/24 C	220,670	226,239	0.06
USD	217,000	UNION PAC CORP 2.9500% 01/03/22	222,026	225,940	0.06
USD	210,000	BROADCOM INC 4.2500% 15/04/26 144A	218,667	224,530	0.06
USD	193,000	METROPLTN EDI 4.3000% 15/01/29 144A	217,282	223,687	0.06
USD	223,000	LAM RESEARCH 1.9000% 15/06/30	222,267	223,225	0.06

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	203,000	GOLDMAN SACHS GP 3.85% 26/01/27	206,260	223,038	0.06
USD	203,000	VIACOMCBS INC 4.7500% 15/05/25	201,981	221,623	0.06
USD	206,000	AMERIPRISE FINL 3.0000% 02/04/25	205,129	221,479	0.06
USD	220,000	LAM RESEARCH 2.8750% 15/06/50	219,421	221,006	0.06
USD	238,000	MARATHON OIL COR 4.4000% 15/07/27	195,728	219,985	0.06
USD	237,000	PLAINS ALL AMER 3.5500% 15/12/29	230,045	219,216	0.06
USD	207,000	TRANSCONT GAS 3.9500% 15/05/50 144A	205,808	219,017	0.06
USD	188,000	ORACLE CORP 4.0000% 15/11/47	211,096	218,824	0.06
USD	189,000	BRISTOL-MYERS 3.9000% 20/02/28 144A	208,312	218,545	0.06
USD	163,000	MICROSOFT CORP 4.0000% 12/02/55	194,491	211,374	0.06
USD	189,000	CVS HEALTH CORP 3.6250% 01/04/27	188,664	207,464	0.05
USD	200,000	ALTRIA GROUP INC 2.3500% 06/05/25	199,916	206,677	0.05
USD	158,000	VERIZON COMM INC 4.5220% 15/09/48	199,598	204,693	0.05
USD	192,000	SOUTHERN CAL GA 2.5500% 01/02/30 XX	191,656	204,406	0.05
USD	183,000	AMER INTL GROUP 4.2000% 01/04/28	201,231	203,626	0.05
USD	195,000	AUTONATION INC 4.7500% 01/06/30	193,984	202,844	0.05
USD	199,000	GEORGIA-PACIF 2.1000% 30/04/27 144A	198,807	202,074	0.05
USD	193,000	UNION PAC CORP 2.1500% 05/02/27	192,877	201,683	0.05
USD	197,000	DENTSPLY SIRONA 3.2500% 01/06/30	196,582	201,482	0.05
USD	194,000	FED RLTY INVS TR 3.9500% 15/01/24	200,319	201,027	0.05
USD	194,000	AMGEN INC 2.2000% 21/02/27	196,035	200,871	0.05
USD	176,000	UNITED TECH CORP 3.9500% 16/08/25	192,799	200,311	0.05
USD	176,000	BRISTOL-MYERS 3.4500% 15/11/27 144A	189,385	199,290	0.05
USD	194,000	DUKE ENERGY COR 2.4500% 01/06/30	193,381	198,967	0.05
USD	164,000	UNITED TECH CORP 4.4500% 16/11/38	195,125	197,509	0.05
USD	192,000	CONSTELLATION BR 3.7500% 01/05/50	190,656	196,281	0.05
USD	181,000	MISS POWER CO 4.2500% 15/03/42 12-A	198,776	196,215	0.05
USD	200,000	COMCAST CORP 2.8000% 15/01/51	198,227	195,485	0.05
USD	149,000	BARRICK NA FIN LLC 5.7% 30/05/41	188,119	195,240	0.05
USD	196,000	NEWMONT CORP 2.2500% 01/10/30	194,252	195,124	0.05
USD	188,000	AT&T INC 3% 15/02/22	192,017	194,837	0.05
USD	188,000	UNITEDHEALTH GRP 2.0000% 15/05/30	186,415	194,011	0.05
USD	178,000	CVS HEALTH CORP 4.0000% 05/12/23	188,647	193,904	0.05
USD	172,000	NISOURCE INC 3.6000% 01/05/30	189,624	193,856	0.05
USD	181,000	NIKE INC 2.4000% 27/03/25	180,754	193,785	0.05
USD	199,000	DIAMONDBACK ENER 3.2500% 01/12/26	193,380	193,129	0.05
USD	182,000	DISCOVERY COMMUN 4.6500% 15/05/50	181,767	192,138	0.05
USD	190,000	COSTCO COMPANIES 1.7500% 20/04/32	190,129	191,719	0.05
USD	164,000	PPL CAPITAL FDG 5.0000% 15/03/44	190,580	191,090	0.05
USD	168,000	ANTHEM INC 3.6500% 01/12/27	183,375	189,646	0.05
USD	149,000	LOWE'S COS INC 5.0000% 15/04/40	148,539	189,027	0.05
USD	181,000	AT&T INC 3.8750% 15/08/21	177,322	187,816	0.05
USD	177,000	COMCAST CORP 2.6500% 01/02/30	177,277	187,604	0.05
USD	198,000	BOEING CO 2.9500% 01/02/30	176,457	184,780	0.05
USD	187,000	GEN ELECTRIC CO 3.6250% 01/05/30	186,703	184,607	0.05
USD	161,000	BRISTOL-MYERS 3.4000% 26/07/29 144A	172,411	184,426	0.05
USD	180,000	DUKE ENERGY OHIO 2.1250% 01/06/30	179,887	184,200	0.05
USD	183,000	STRYKER CORP 2.9000% 15/06/50	182,453	182,002	0.05

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	164,000	BROADCOM INC 5.0000% 15/04/30 144A	163,270	181,428	0.05
USD	170,000	PEPSICO INC 2.2500% 19/03/25	169,879	181,220	0.05
USD	163,000	AMER INTL GROUP 4.5000% 16/07/44	188,570	180,957	0.05
USD	163,000	ANHEUSER-BUSCH 4.6000% 15/04/48	186,159	180,415	0.05
USD	154,000	ABBOTT LABORATORIES 3.75% 30/11/26	170,568	179,652	0.05
USD	174,000	APPLE INC 2.6500% 11/05/50	171,514	178,457	0.05
USD	173,000	JOHN DEERE CAP 1.7500% 09/03/27 MTN	173,096	177,443	0.05
USD	164,000	ALTRIA GROUP INC 4.4500% 06/05/50	162,685	176,282	0.05
USD	185,000	ELI LILLY & CO 2.2500% 15/05/50	184,277	174,762	0.05
USD	172,000	DOMINION RES 2.0000% 15/08/21 C	171,950	174,269	0.05
USD	182,000	GENERAL MOTORS C 5.4000% 01/04/48	175,715	174,250	0.05
USD	186,000	BOEING CO 2.7000% 01/02/27	167,870	173,347	0.05
USD	165,000	EQUINIX INC 2.6250% 18/11/24	165,231	173,252	0.05
USD	170,000	NATIONWIDE MU 4.3500% 30/04/50 144A	169,604	172,453	0.05
USD	146,000	VERIZON COMM IN 4.0160% 03/12/29 WI	166,041	171,356	0.04
USD	162,000	ORACLE CORP 2.6250% 15/02/23	165,542	170,704	0.04
USD	160,000	DUKE ENERGY CORP 2.65% 01/09/26	164,546	170,676	0.04
USD	161,000	ALTRIA GROUP INC 3.4000% 06/05/30	160,499	169,683	0.04
USD	153,000	GENERAL DYNAMICS 3.2500% 01/04/25	152,319	169,072	0.04
USD	164,000	DTE ENERGY CO 2.9500% 01/03/30	163,903	168,546	0.04
USD	161,000	CHEVRON CORP 1.9950% 11/05/27	161,000	167,900	0.04
USD	166,000	KLA CORP 3.3000% 01/03/50	166,781	165,651	0.04
USD	149,000	DOLLAR GENERAL 3.5000% 03/04/30	153,507	165,265	0.04
USD	151,000	HOME DEPOT INC 2.5000% 15/04/27	150,265	163,745	0.04
USD	141,000	NIKE INC 3.3750% 27/03/50	146,523	161,556	0.04
USD	153,000	DOMINION RESOURCES 2.85% 15/08/26 D	159,570	160,796	0.04
USD	124,000	INTEL CORP 4.6000% 25/03/40	124,856	160,675	0.04
USD	134,000	REYNOLDS AMERICA 5.8500% 15/08/45	150,477	160,107	0.04
USD	139,000	WRKCO INC 4.9000% 15/03/29	159,166	159,516	0.04
USD	155,000	TEXAS INSTRUMENT 1.3750% 12/03/25	155,105	159,442	0.04
USD	142,000	ABBVIE INC 4.0500% 21/11/39 144A	148,676	158,943	0.04
USD	146,000	WALT DISNEY CO 3.5000% 13/05/40	145,854	158,611	0.04
USD	156,000	STARBUCKS CORP 1.3000% 07/05/22	155,895	157,935	0.04
USD	139,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	144,681	156,459	0.04
USD	150,000	MID-AMER APT LP 4.0000% 15/11/25	162,397	155,671	0.04
USD	136,000	BRISTOL-MYERS 3.8750% 15/08/25 144A	144,772	154,323	0.04
USD	144,000	INTEL CORP 2.4500% 15/11/29	145,833	154,321	0.04
USD	149,000	UNITEDHEALTH GRP 2.7500% 15/05/40	144,655	154,300	0.04
USD	127,000	NORTHROP GRUMMAN 4.0300% 15/10/47	143,035	152,957	0.04
USD	125,000	ALEXANDRIA REAL 4.9000% 15/12/30	124,916	151,766	0.04
USD	132,000	UNITEDHEALTH GRP 3.7000% 15/12/25	143,042	150,523	0.04
USD	133,000	LOWE'S COS INC 4.0000% 15/04/25	132,695	150,112	0.04
USD	130,000	MIDAMERICAN ENER 3.6500% 01/08/48	141,544	149,460	0.04
USD	152,000	BIOGEN INC 3.1500% 01/05/50	150,744	147,095	0.04
USD	135,000	AT&T INC 3.9000% 11/03/24	143,623	146,081	0.04
USD	132,000	CVS HEALTH CORP 3.0000% 15/08/26	133,961	143,476	0.04
USD	155,000	STORE CAPITAL 4.6250% 15/03/29	160,410	142,881	0.04
USD	126,000	NVIDIA CORP 3.5000% 01/04/40	125,908	142,130	0.04

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	125,000	MASTERCARD INC 3.3000% 26/03/27	124,651	141,697	0.04
USD	143,000	NOBLE ENERGY INC 3.9% 15/11/24	127,270	140,628	0.04
USD	134,000	AMGEN INC 3.1500% 21/02/40	142,246	140,515	0.04
USD	129,000	KEURIG DR PEPPER 3.8000% 01/05/50	137,264	139,498	0.04
USD	121,000	PRUDENTIAL FIN 4.3500% 25/02/50 MTN	139,330	138,487	0.04
USD	119,000	AT&T INC 4.8500% 01/03/39	135,924	138,405	0.04
USD	107,000	APPLE INC 4.25% 09/02/47	128,271	138,144	0.04
USD	124,000	INTL PAPER CO 4.4000% 15/08/47	139,956	137,713	0.04
USD	129,000	TRANSCONT GAS 3.2500% 15/05/30 144A	128,725	137,126	0.04
USD	172,000	NOBLE ENERGY INC 4.2000% 15/10/49	174,686	136,708	0.04
USD	124,000	VERIZON COMM INC 3.0000% 22/03/27	124,203	135,173	0.04
USD	123,000	VIACOMCBS INC 4.9500% 15/01/31	131,762	135,021	0.04
USD	123,000	MID-AMER APT LP 3.9500% 15/03/29	135,077	134,972	0.04
USD	112,000	DEERE & CO 3.7500% 15/04/50	111,998	134,621	0.04
USD	123,000	WILLIAMS COS INC 5.4000% 04/03/44	128,740	134,615	0.04
USD	123,000	EXXON MOBIL CORP 2.9920% 19/03/25	129,521	134,376	0.04
USD	129,000	BAT CAPITAL CORP 3.2150% 06/09/26	128,187	134,081	0.04
USD	122,000	DANAHER CORP 3.3500% 15/09/25	129,023	133,821	0.03
USD	130,000	NUCOR CORP 2.7000% 01/06/30	129,637	132,250	0.03
USD	119,000	NIKE INC 2.8500% 27/03/30	118,825	132,199	0.03
USD	130,000	ANTHEM INC 3.1250% 15/05/50	129,668	132,155	0.03
USD	101,000	BRISTOL-MYERS 4.2500% 26/10/49 144A	118,190	132,150	0.03
USD	130,000	NUCOR CORP 2.0000% 01/06/25	129,802	132,145	0.03
USD	124,000	MARATHON PETRO 4.5000% 01/05/23	123,937	131,763	0.03
USD	118,000	INGREDION INC 3.9000% 01/06/50	116,310	131,605	0.03
USD	120,000	NIKE INC 2.7500% 27/03/27	119,984	131,025	0.03
USD	122,000	ABBVIE INC 2.9500% 21/11/26 144A	118,876	130,963	0.03
USD	128,000	STARBUCKS CORP 2.5500% 15/11/30	127,648	130,660	0.03
USD	125,000	MID-AMER APT LP 4.3000% 15/10/23	133,825	130,435	0.03
USD	153,000	NOBLE ENERGY INC 4.9500% 15/08/47	165,465	130,136	0.03
USD	125,000	SOUTHERN CAL ED 2.8500% 01/08/29	126,116	129,984	0.03
USD	130,000	AT&T INC 3.5000% 01/06/41	129,597	129,919	0.03
USD	130,000	AT&T INC 3.8500% 01/06/60	129,446	129,629	0.03
USD	115,000	WALMART INC 3.0500% 08/07/26	126,180	128,482	0.03
USD	122,000	AMGEN INC 3.3750% 21/02/50	126,360	127,389	0.03
USD	120,000	CENTERPOINT ENER 4.1000% 01/09/47	128,953	126,979	0.03
USD	148,000	SPIRIT REALTY LP 3.4000% 15/01/30	148,401	126,846	0.03
USD	126,000	ENTERPRISE PRODU 3.9500% 31/01/60	125,286	126,213	0.03
USD	125,000	OTIS WORLDWID 2.5650% 15/02/30 144A	124,949	126,156	0.03
USD	117,000	CHARTER COMM 4.464% 23/07/22	123,218	124,520	0.03
USD	124,000	AT&T INC 3.6500% 01/06/51	123,520	124,125	0.03
USD	105,000	UNITEDHEALTH GRP 3.7500% 15/10/47	116,490	123,543	0.03
USD	118,000	PFIZER INC 2.8000% 11/03/22	120,665	122,898	0.03
USD	116,000	CENTERPOINT ENER 2.9500% 01/03/30	118,333	121,873	0.03
USD	118,000	BRISTOL-MYERS 2.8750% 19/02/21 144A	119,418	120,139	0.03
USD	124,000	GLP CAP/FIN II 5.3000% 15/01/29	137,538	119,040	0.03
USD	137,000	BRIGHTHOUSE FIN 4.7000% 22/06/47 WI	135,031	119,031	0.03
USD	100,000	IBM CORP 4.1500% 15/05/39	112,379	118,122	0.03
USD	107,000	PEPSICO INC 2.6250% 19/03/27	106,451	116,802	0.03
USD	106,000	EXXON MOBIL CORP 3.4520% 15/04/51	106,000	115,921	0.03

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	95,000	AT&T INC 5.3750% 15/10/41	112,077	115,411	0.03
USD	94,000	CVS HEALTH CORP 4.7800% 25/03/38	104,669	114,684	0.03
USD	114,000	ENTERPRISE PRODU 3.7000% 31/01/51	114,462	113,864	0.03
USD	100,000	AT&T INC 4.5000% 09/03/48	112,517	112,274	0.03
USD	104,000	UNION PAC CORP 3.1500% 01/03/24	108,502	111,822	0.03
USD	107,000	PACKAGING CORP 3.0000% 15/12/29	107,112	111,797	0.03
USD	100,000	IBM CORP 3.3000% 15/05/26	105,751	111,249	0.03
USD	103,000	DTE ENERGY CO 3.8% 15/03/27	111,405	110,994	0.03
USD	104,000	PENN ELEC CO 3.2500% 15/03/28 144A	107,430	110,930	0.03
USD	100,000	CONSTELLATION BR 3.7000% 06/12/26	106,457	109,878	0.03
USD	85,000	CSX CORP 4.7500% 15/11/48	102,273	109,872	0.03
USD	110,000	BLACK HILLS CORP 3.8750% 15/10/49	111,678	109,659	0.03
USD	110,000	UNIV OF TEXAS SYS- 2.4390% 15/08/49	110,000	109,624	0.03
USD	98,000	CHARTER COMM OPT 4.8000% 01/03/50	101,694	108,958	0.03
USD	84,000	TIME WARNER CABL 6.5500% 01/05/37	101,988	107,002	0.03
USD	98,000	MARATHON PETRO 4.7500% 15/12/23 WI	106,662	105,698	0.03
USD	97,000	AETNA INC 3.8750% 15/08/47	95,458	105,014	0.03
USD	100,000	UNITEDHEALTH GRP 2.9000% 15/05/50	97,181	103,464	0.03
USD	91,000	WALT DISNEY CO 3.8000% 13/05/60	90,896	102,844	0.03
USD	85,000	MERCK & CO INC 3.7% 10/02/45	95,424	102,525	0.03
USD	90,000	APPLE INC 3.2% 13/05/25	95,225	100,764	0.03
USD	88,000	ORACLE CORP 3.8000% 15/11/37	97,053	99,608	0.03
USD	94,000	INTERSTATE P&L 3.5000% 30/09/49	94,795	99,312	0.03
USD	92,000	UNITEDHEALTH GRP 2.3750% 15/08/24	93,206	97,666	0.03
USD	104,000	CONSUMERS ENERGY 2.5000% 01/05/60	103,115	96,675	0.03
USD	86,000	TRANS ALLEGHENY 3.85% 01/06/25 144A	93,114	95,312	0.02
USD	92,000	LAM RESEARCH 3.1250% 15/06/60	91,725	94,327	0.02
USD	87,000	ORACLE CORP 2.9500% 15/11/24	90,670	94,266	0.02
USD	93,000	INTL LEASE FIN 5.8750% 15/08/22	90,954	93,590	0.02
USD	86,000	VIACOM INC 5.8500% 01/09/43	110,458	92,714	0.02
USD	87,000	WILLIAMS PARTNERS 3.9% 15/1/25	91,402	92,329	0.02
USD	80,000	PROCTER & GAMBLE 3.0000% 25/03/30	79,808	91,452	0.02
USD	90,000	STARBUCKS CORP 3.5000% 15/11/50	89,397	91,298	0.02
USD	89,000	REGENCY CENTERS 3.7000% 15/06/30	88,826	89,724	0.02
USD	87,000	MOSAIC CO 5.6250% 15/11/43	87,055	88,422	0.02
USD	101,000	GLP CAP/FIN II 4.0000% 15/01/30	102,035	88,123	0.02
USD	94,000	DEVON ENERGY CORP 5.6% 15/07/41	111,726	86,932	0.02
USD	84,000	BURLINGTON NORTH 3.0500% 15/02/51	83,469	86,587	0.02
USD	70,000	AT&T INC 5.2500% 01/03/37	82,809	85,132	0.02
USD	64,000	SYSCO CORP 6.6000% 01/04/50	63,851	82,091	0.02
USD	80,000	TOYOTA MTR CRE 2.1500% 13/02/30 MTN	79,605	81,169	0.02
USD	75,000	MICROSOFT CORP 2.8750% 06/02/24	77,269	81,104	0.02
USD	64,000	PROCTER & GAMBLE 3.6000% 25/03/50	63,593	79,607	0.02
USD	57,000	BARRICK NA FIN LLC 5.75% 01/05/43	74,323	78,418	0.02
USD	80,000	SUNOCO LOGISTICS 5.3000% 01/04/44	83,129	77,889	0.02
USD	64,000	UNITEDHEALTH GRP 3.8750% 15/08/59	70,282	76,391	0.02
USD	59,000	BRISTOL-MYERS 4.3500% 15/11/47 144A	70,565	75,893	0.02
USD	72,000	MCDONALD'S COR 2.6250% 01/09/29 MTN	72,296	75,145	0.02
USD	70,000	SOUTHERN CAL GA 2.6000% 15/06/26 TT	71,321	75,044	0.02
USD	68,000	HOME DEPOT INC 2.7000% 15/04/30	67,620	74,006	0.02

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	62,000	CIGNA CORP 4.3750% 15/10/28	71,635	72,277	0.02
USD	59,000	AT&T INC 5.3500% 15/12/43	67,234	71,125	0.02
USD	63,000	PROCTER & GAMBLE 2.8000% 25/03/27	62,897	69,769	0.02
USD	62,000	CROWN CASTLE INT 4.0000% 01/03/27	67,477	69,217	0.02
USD	68,000	GEN MOTORS FIN 4.3500% 09/04/25	65,198	69,086	0.02
USD	59,000	SOUTHERN CAL ED 4.6500% 01/10/43	67,570	68,498	0.02
USD	65,000	NATIONAL FUEL GA 5.5000% 15/01/26	64,687	65,821	0.02
USD	62,000	UNITEDHEALTH GRP 3.1250% 15/05/60	60,354	64,858	0.02
USD	60,000	CIGNA CORP 3.4000% 15/03/50	59,890	64,170	0.02
USD	58,000	AMEREN CORP 3.5000% 15/01/31	63,028	64,086	0.02
USD	60,000	CONSTELLATION BR 3.2000% 15/02/23	61,839	63,640	0.02
USD	62,000	AIR PROD & CHEM 2.7000% 15/05/40	61,828	63,425	0.02
USD	51,000	GENERAL DYNAMICS 4.2500% 01/04/40	51,240	62,912	0.02
USD	52,000	VERIZON COMM 4.272% 15/01/36	58,719	62,752	0.02
USD	68,000	SPIRIT REALTY LP 4.0000% 15/07/29	60,120	61,517	0.02
USD	57,000	ENERGY TRANSF PARTN 6.05% 01/06/41	65,479	59,536	0.02
USD	61,000	STARBUCKS CORP 3.3500% 12/03/50	62,757	58,616	0.02
USD	66,000	DEVON ENERGY CORP 5% 15/06/45	51,398	58,239	0.02
USD	53,000	GOLDMAN SACHS GP 4% 03/03/24	50,950	57,873	0.02
USD	43,000	LOWE'S COS INC 5.1250% 15/04/50	42,920	57,727	0.02
USD	62,000	NOBLE ENERGY INC 3.8500% 15/01/28	48,670	56,346	0.01
USD	54,000	FIRSTENERGY CORP 2.8500% 15/07/22 A	54,946	55,695	0.01
USD	48,000	ENERGY TRANSFER 6.1250% 15/12/45	55,541	49,907	0.01
USD	46,000	ENTERPRISE PRODU 4.2000% 31/01/50	48,945	49,385	0.01
USD	53,000	PLAINS ALL AMER 4.9000% 15/02/45	51,334	49,083	0.01
USD	42,000	UNITEDHEALTH GRP 3.5000% 15/08/39	44,113	48,149	0.01
USD	42,000	BANK OF AMERICA 4.125% 22/01/24	41,313	46,215	0.01
USD	38,000	PROCTER & GAMBLE 3.5500% 25/03/40	37,811	45,551	0.01
USD	43,000	GENERAL ELEC CAP 3.1% 09/01/23 MTN	43,779	44,334	0.01
USD	39,000	UNION PAC CORP 3.7500% 05/02/70	39,037	41,946	0.01
USD	36,000	ANHEUSER-BUSCH 4.9000% 01/02/46	42,817	41,425	0.01
USD	32,000	UNION PAC CORP 4.3000% 01/03/49	37,172	40,110	0.01
USD	36,000	JPMORGAN CHASE & CO 2.95% 01/10/26	37,021	38,836	0.01
USD	31,000	BRISTOL-MYERS 4.1250% 15/06/39 144A	35,582	38,729	0.01
USD	37,000	CSX CORP 2.4000% 15/02/30	36,253	38,412	0.01
USD	34,000	ABBVIE INC 3.7500% 14/11/23	32,187	36,882	0.01
USD	35,000	PPL CAPITAL FDG 3.4000% 01/06/23	36,103	36,601	0.01
USD	35,000	MCDONALD'S COR 2.1250% 01/03/30 MTN	35,039	35,114	0.01
USD	37,000	VIACOM INC 4.375% 15/03/43	39,677	35,093	0.01
USD	34,000	GENERAL MOTORS C 5.9500% 01/04/49	37,029	34,577	0.01
USD	27,000	DOLLAR GENERAL 4.1250% 03/04/50	26,729	31,878	0.01
USD	31,000	GENERAL MOTORS FIN 3.95% 13/04/24	25,999	31,019	0.01
USD	32,000	MARATHON PETRO 4.5000% 01/04/48 WI	33,829	30,211	0.01
USD	26,000	APPLE INC 2.9500% 11/09/49	25,460	27,995	0.01
USD	22,000	MASTERCARD INC 3.8500% 26/03/50	21,907	27,665	0.01
USD	25,000	CENTERPOINT ENER 2.5000% 01/09/22	25,215	25,748	0.01
USD	22,000	FISERV INC 4.2000% 01/10/28	24,568	25,446	0.01
USD	23,000	UNITED TECH CORP 3.6500% 16/08/23	24,319	24,998	0.01
USD	21,000	HOME DEPOT INC 2.9500% 15/06/29	22,071	23,183	0.01
USD	25,000	ONEOK INC 3.4000% 01/09/29	22,745	22,881	0.01

通貨	額面価格 ¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	23,000	CBS CORP 4.6000% 15/01/45	25,831	22,131	0.01
USD	19,000	CONSTELLATION BR 4.4000% 15/11/25	21,049	21,623	0.01
USD	19,000	GECC 5.875% 14/01/38 MTN	22,982	21,127	0.01
USD	19,000	MID-AMER APT LP 3.6000% 01/06/27	20,229	20,256	0.01
USD	16,000	CSX CORP 4.3000% 01/03/48	18,344	19,586	0.01
USD	18,000	NORTHROP GRUMMAN 2.9300% 15/01/25	18,670	19,419	0.01
USD	18,000	BAT CAPITAL CORP 4.3900% 15/08/37	18,725	18,854	0.00
USD	18,000	MOSAIC CO 5.4500% 15/11/33	20,963	18,192	0.00
USD	16,000	SUNOCO LOGISTICS 5.3500% 15/05/45	16,882	15,519	0.00
USD	15,000	SPIRIT REALTY LP 4.4500% 15/09/26	14,312	14,337	0.00
USD	17,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	14,796	12,984	0.00
USD	3,000	WALMART INC 4.0500% 29/06/48	3,582	3,822	0.00
USD	1,000	EDISON INTL 4.1250% 15/03/28	1,024	1,037	0.00
			87,377,124	90,535,472	23.64
TBA取引					
USD	15,500,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.5000% 11/06/20	16,027,811	16,052,187	4.20
USD	7,900,000	FNCL MBS 30YR TBA 3.0000% 14/07/20	8,283,119	8,287,594	2.16
USD	6,700,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.5000% 14/07/20	6,915,806	6,924,031	1.81
USD	5,800,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.5000% 13/08/20	5,972,109	5,979,438	1.56
USD	3,800,000	FNCI MBS 15YR TBA 2.0000% 17/06/20	3,910,099	3,916,375	1.02
USD	2,400,000	FNCI MBS 15YR TBA 2.0000% 16/07/20	2,465,160	2,469,750	0.64
USD	600,000	G2SF MBS 30YR TBA 2.0000% 21/07/20	616,875	617,664	0.16
USD	500,000	G2SF MBS 30YR TBA 2.5000% 22/06/20	525,391	523,750	0.14
USD	200,000	FNCI MBS 15YR TBA 2.5000% 16/07/20	208,852	208,750	0.05
			44,925,222	44,979,539	11.74
国債					
USD	8,168,000	US TREASURY N/B 0.6250% 15/05/30	8,125,708	8,124,607	2.11
USD	6,963,000	WI TREASURY SEC. 1.0000% 15/05/40	7,036,339	6,856,379	1.79
USD	5,014,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/02/50	5,824,087	5,686,189	1.48
USD	4,720,000	US TREASURY N/B 0.3750% 30/04/25	4,728,243	4,730,325	1.23
USD	3,617,000	US TREASURY N/B 2.7500% 15/11/42	4,686,321	4,588,504	1.20
USD	3,534,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/05/43	4,640,474	4,574,321	1.19
USD	2,630,000	US TREAS NOTE 3.125% 15/08/44	3,621,591	3,555,431	0.93
USD	2,459,000	US TREASURY N/B 2.5000% 28/02/26	2,749,712	2,748,701	0.72
USD	2,640,000	US TREASURY N/B 0.1250% 15/05/23	2,633,495	2,633,813	0.69
USD	1,603,000	US TREASURY N/B 0.5000% 30/04/27	1,600,589	1,601,497	0.42
USD	898,000	US TREASURY N/B 2.6250% 31/03/25	995,503	996,640	0.26
USD	830,000	US TREASURY N/B 1.2500% 15/05/50	818,925	788,630	0.21
USD	673,000	US TREASURY N/B 0.1250% 30/04/22	672,307	672,369	0.18
USD	299,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/11/49	377,430	365,621	0.10
USD	296,000	US TREASURY N/B 2.8750% 30/11/25	335,507	335,868	0.09
USD	25,000	US TREASURY N/B 0.3750% 31/03/22	25,081	25,094	0.01
			48,871,312	48,283,989	12.61
		合計:アメリカ	339,883,900	345,163,793	90.12
		組入資産合計	366,694,776	372,645,997	97.29

¹⁾額面価格は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記
2020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

2020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	16,465,435,807	USD	153,435,794	2020年6月29日	221,728
USD	59	JPY	6,420	2020年6月29日	0
USD	0	JPY	50	2020年6月29日	0
USD	1	JPY	152	2020年6月29日	0
USD	3	JPY	416	2020年6月29日	0
USD	19	JPY	2,050	2020年6月29日	0
USD	16	JPY	1,800	2020年6月29日	0
USD	7	JPY	827	2020年6月29日	0
USD	25	JPY	2,750	2020年6月29日	0
USD	34	JPY	3,700	2020年6月29日	0
USD	42	JPY	4,522	2020年6月29日	0
USD	66	JPY	7,150	2020年6月29日	0
USD	30	JPY	3,258	2020年6月29日	0
USD	69	JPY	7,469	2020年6月29日	0
USD	72	JPY	7,786	2020年6月29日	0
USD	64	JPY	6,904	2020年6月29日	0
USD	63	JPY	6,880	2020年6月29日	0
USD	66	JPY	7,210	2020年6月29日	0
USD	66	JPY	7,218	2020年6月29日	0
USD	79	JPY	8,528	2020年6月29日	0
USD	80	JPY	8,704	2020年6月29日	0
USD	4,645	JPY	500,000	2020年6月29日	(20)
JPY	2,760,000	USD	25,645	2020年6月29日	110
JPY	1,950,000	USD	18,119	2020年6月29日	77
JPY	2,770,000	USD	25,771	2020年6月29日	77
JPY	1,780,000	USD	16,539	2020年6月29日	72
JPY	1,580,000	USD	14,674	2020年6月29日	70
JPY	1,820,000	USD	16,933	2020年6月29日	51
JPY	1,220,000	USD	11,336	2020年6月29日	49
JPY	910,000	USD	8,455	2020年6月29日	37
JPY	1,220,000	USD	11,350	2020年6月29日	34
JPY	1,190,000	USD	11,071	2020年6月29日	34
JPY	860,000	USD	7,992	2020年6月29日	33
JPY	790,000	USD	7,341	2020年6月29日	30
JPY	640,000	USD	5,947	2020年6月29日	25
JPY	560,000	USD	5,203	2020年6月29日	23
JPY	790,000	USD	7,350	2020年6月29日	22
JPY	470,000	USD	4,367	2020年6月29日	19
JPY	550,000	USD	5,117	2020年6月29日	15
JPY	260,000	USD	2,415	2020年6月29日	11
JPY	180,000	USD	1,672	2020年6月29日	7

222,504

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

2020年5月31日決算

(計算期間:2019年6月1日～2020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	<ul style="list-style-type: none"> ◆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うことを基本とします。 ◆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	<ul style="list-style-type: none"> ●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うことを目指します。 ●投資顧問会社が、欧州債券の運用を行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。 ●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)。 ●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います。 ●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース)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いません。 ●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 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
2020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 (取得原価:144,250,552ユーロ)	147,807,160
現金預金等	3,240,949
先物契約に係る評価差益	206,047
デリバティブに係る委託証拠金	717,686
ブローカーからの未収金	1,089,241
未収収益	529,067
資産合計	153,590,150
負債	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	113,065
受益証券買戻支払金	22,174
ブローカーに対する未払金	328,185
未払費用	181,497
未払利息	36
負債合計	644,957
純資産総額	152,945,193

受益証券一口当たり情報:

	期末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)	11,701	56,446	660,490,131
FDクラス(円)	13,676	1,282,847	17,543,716,804

運用計算書
2020年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

収益	
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,888,587
雑収益	23
収益合計	1,888,610
費用	
投資顧問報酬	585,120
事務管理代行報酬	84,023
保管費用	50,692
当座借越利息	32,386
取引銀行報酬	14,516
銀行手数料	11,160
受託報酬	33,625
法務報酬	1,608
立替費用	16,803
専門家報酬	13,700
雑費用	70
費用合計	843,703
純投資収益	1,044,907
投資有価証券売買に係る損益	7,208,228
先物契約に係る損益	(1,608,676)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	135,476
当期実現純損益	5,735,028
投資有価証券評価損益の増減	(453,840)
先物契約に係る評価損益の増減	451,794
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(90,910)
当期評価差損益	(92,956)
運用の結果による純資産の増減額	6,686,979

純資産変動計算書
2020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	170,375,035
純投資収益	1,044,907
当期実現純損益	5,735,028
当期評価差損益	(92,956)
運用の結果による純資産の増減額	6,686,979
受益証券の発行手取金	1,218,915
受益証券の買戻支払金	(24,062,960)
	(22,844,045)
受益者への支払分配金	(1,272,776)
期末純資産総額	152,945,193

発行済受益証券数の変動表
2020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	57,529
発行受益証券数	8,997
買戻受益証券数	(10,080)
期末発行済受益証券数	56,446
FDクラス	
期首受益証券数	1,482,933
発行受益証券数	2,816
買戻受益証券数	(202,902)
期末発行済受益証券数	1,282,847

統計情報
2020年5月31日現在
(未監査)

	2020	2019	2018
期末純資産総額(ユーロ)	152,945,193	170,375,035	169,469,778
FCクラス(円)			
期末純資産総額	660,490,131	652,072,085	637,891,462
期末1口当たり純資産価格	11,701	11,335	11,053
FDクラス(円)			
期末純資産総額	17,543,716,804	20,000,648,965	20,950,120,212
期末1口当たり純資産価格	13,676	13,487	13,820

組入資産明細
2020年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,260,000	COM BK AUSTRA 0.3750% 11/04/24 EMTN	1,252,465	1,278,955	0.84
			1,252,465	1,278,955	0.84
		合計:オーストラリア	1,252,465	1,278,955	0.84
オーストリア					
国債					
EUR	2,275,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/02/30	2,293,707	2,302,901	1.52
EUR	815,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/02/29	872,011	863,157	0.56
EUR	565,000	REP OF AUSTRIA 0.7500% 20/03/51	559,124	629,334	0.41
			3,724,842	3,795,392	2.49
普通社債(固定金利債)					
EUR	790,000	REP OF AUSTRI 0.7500% 20/02/28 EMTN	802,060	850,539	0.55
EUR	200,000	ERSTE GROUP 0.8750% 22/05/26 EMTN	199,002	196,644	0.13
			1,001,062	1,047,183	0.68
		合計:オーストリア	4,725,904	4,842,575	3.17
ベルギー					
国債					
EUR	936,000	BELGIUM KINGDOM 1% 22/06/31 75	1,029,287	1,033,250	0.67
EUR	370,000	BELGIUM KINGDOM 2.25% 22/06/57 83	410,637	548,155	0.36
			1,439,924	1,581,405	1.03
普通社債(固定金利債)					
EUR	542,000	AB INBEV SA/NV 3.7000% 02/04/40	539,209	631,365	0.41
EUR	300,000	ELIA TRANS BE 0.8750% 28/04/30 EMTN	296,193	301,621	0.20
			835,402	932,986	0.61
		合計:ベルギー	2,275,326	2,514,391	1.64
ケイマン諸島					
変動金利債					
EUR	510,000	XLIT LTD FRN 29/06/47	580,345	537,717	0.35
			580,345	537,717	0.35
		合計:ケイマン諸島	580,345	537,717	0.35
チリ					
国債					
EUR	844,000	CHILE 0.8300% 02/07/31	844,000	827,120	0.54
			844,000	827,120	0.54
		合計:チリ	844,000	827,120	0.54
中国					
国債					
EUR	460,000	CHINA (PEOPLE'S) 0.1250% 12/11/26	457,700	451,647	0.30
			457,700	451,647	0.30
		合計:中国	457,700	451,647	0.30

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
クロアチア					
国債					
EUR	250,000	CROATIA 2.7500% 27/01/30	244,858	276,875	0.18
			244,858	276,875	0.18
		合計:クロアチア	244,858	276,875	0.18
キプロス					
普通社債(固定金利債)					
EUR	210,000	REP OF CYPRUS 1.5000% 16/04/27 EMTN	209,116	216,300	0.14
			209,116	216,300	0.14
		合計:キプロス	209,116	216,300	0.14
チェコ					
国債					
CZK	28,000,000	CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94	1,084,058	1,047,934	0.69
			1,084,058	1,047,934	0.69
		合計:チェコ	1,084,058	1,047,934	0.69
デンマーク					
普通社債(固定金利債)					
EUR	581,000	NYKREDIT 0.1250% 10/07/24 EMTN	578,873	551,887	0.36
EUR	294,000	NYKREDIT 0.6250% 17/01/25 EMTN	292,486	283,651	0.19
			871,359	835,538	0.55
		合計:デンマーク	871,359	835,538	0.55
フィンランド					
国債					
EUR	700,000	FINNISH GOV'T 0.7500% 15/04/31	758,135	764,565	0.50
			758,135	764,565	0.50
		合計:フィンランド	758,135	764,565	0.50
フランス					
変動金利債					
EUR	3,000,000	RCI BANQUE FRN 08/07/20 EMTN	3,018,300	2,996,700	1.96
EUR	500,000	BNP PARIBAS FRN 19/02/28 EMTN	498,425	481,495	0.31
GBP	200,000	ELEC DE FRANCE FRN 29/07/68 EMTN	263,679	230,809	0.15
EUR	192,000	TOTAL SA FRN 29/12/49 EMTN	192,000	206,640	0.14
			3,972,404	3,915,644	2.56
国債					
EUR	3,300,000	FRANCE OAT 0.1% 01/03/28 OATi CPI	3,700,880	3,616,645	2.35
EUR	3,080,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/52	3,221,934	3,129,043	2.04
EUR	962,500	FRANCE O.A.T. 1.5000% 25/05/50	1,149,056	1,180,355	0.77
EUR	820,000	FRANCE O. 0.7000% 25/07/30 CPI OATE	917,576	986,894	0.65
EUR	470,000	FRANCE O. 3.1500% 25/07/32 CPI OATE	854,904	899,876	0.59
EUR	820,000	FRANCE O. 0.1000% 01/03/29 CPI OATE	868,582	886,059	0.58
EUR	436,693	FRANCE GVT 1.75% 25/06/39	457,537	545,608	0.36
EUR	350,000	FRANCE GVT 1.75% 25/05/66	519,743	485,658	0.32
EUR	210,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	347,529	446,277	0.29
EUR	160,000	FRANCE O. 0.1000% 25/07/47 CPI OATE	168,771	192,063	0.13
			12,206,512	12,368,478	8.08
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,000,000	CREDIT AGRICO 0.5000% 24/06/24 EMTN	998,179	990,260	0.65

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
EUR	900,000	BPCE 0.6250% 28/04/25	895,680	903,152	0.59
EUR	700,000	CREDIT AG HOM 0.0500% 06/12/29 EMTN	697,704	706,198	0.46
EUR	700,000	CSSE REFIN L'HAB 0.0100% 08/10/29	704,424	702,695	0.46
EUR	700,000	ELEC DE FRANC 2.0000% 09/12/49 EMTN	672,168	675,270	0.44
EUR	500,000	ARKEA HL 0.1250% 12/07/29	497,720	506,566	0.33
GBP	439,000	BNP PARIBAS 1.125% 16/08/22 EMTN	516,483	488,066	0.32
EUR	400,000	AXA BANK EURO 0.0100% 22/01/27 EMTN	398,520	403,942	0.26
EUR	400,000	SOCIETE GENERALE 0.7500% 25/01/27	399,944	383,516	0.25
EUR	300,000	AEROPORT PARIS 2.7500% 02/04/30	294,564	334,020	0.22
EUR	300,000	ORANGE 1.2000% 11/07/34 EMTB	302,760	291,039	0.19
EUR	133,000	EDF 5.625% 21/02/33 EMTN	184,729	195,691	0.13
EUR	100,000	RTE RESEAU DE 2.1250% 27/09/38 EMTN	99,100	119,326	0.08
			6,661,975	6,699,741	4.38
		合計:フランス	22,840,891	22,983,863	15.02
		ドイツ			
変動金利債					
EUR	200,000	VOLKSWAGEN BANK FRN 15/06/21 EMTN	200,000	197,553	0.13
			200,000	197,553	0.13
国債					
EUR	3,100,000	DEUTSCHLAN 0.5000% 15/04/30 CPI I/L	3,827,574	3,772,776	2.46
EUR	230,000	NORDRHEIN-WEST 1.5500% 16/06/48	228,544	303,176	0.20
			4,056,118	4,075,952	2.66
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,470,000	SACHSEN - ANH 0.1250% 21/06/29 EMTN	1,460,695	1,492,417	0.97
EUR	1,270,000	NORDRHEIN-WES 0.5000% 25/11/39 EMTN	1,257,529	1,325,166	0.86
EUR	1,100,000	KFW 0.375% 23/04/30 EMTN	1,048,487	1,154,394	0.75
EUR	857,000	UNICREDIT 0.0100% 19/11/27 EMTN	853,169	865,584	0.57
EUR	480,000	VOLKSWAGEN FI 3.3750% 06/04/28 EMTN	477,422	528,192	0.35
EUR	430,000	LAND HESSEN 0.75% 04/08/36 eMTN	430,000	466,815	0.31
EUR	370,000	KFW 1.375% 31/07/35 EMTN	400,525	443,140	0.29
EUR	367,000	DEUTSCH BAHN 1.3750% 16/04/40 EMTN	364,585	391,894	0.26
EUR	376,000	CONTINENTAL A 2.5000% 27/08/26 EMTN	371,454	390,264	0.26
			6,663,866	7,057,866	4.62
		合計:ドイツ	10,919,984	11,331,371	7.41
		ギリシャ			
国債					
EUR	800,000	HELLENIC REPUBLI 2.0000% 22/04/27	799,329	834,800	0.54
EUR	640,000	HELLENIC REPUBLI 3.8750% 12/03/29	751,410	762,653	0.50
EUR	340,000	HELLENIC REPUBLI 3.3750% 15/02/25	326,792	376,273	0.25
EUR	350,000	HELLENIC REPU 1.8750% 04/02/35 REGS	348,369	361,579	0.24
EUR	173,000	HELLENIC REPUBLI 3.4500% 02/04/24	171,813	189,547	0.12
EUR	30,000	HELLENIC REPUBLI 3.7500% 30/01/28	28,635	35,060	0.02
EUR	30,000	HELLENIC REPUBLI 1.8750% 23/07/26	29,951	31,179	0.02
			2,456,299	2,591,091	1.69
		合計:ギリシャ	2,456,299	2,591,091	1.69
		アイスランド			
国債					
EUR	400,000	ICELAND (REP OF) 0.1000% 20/06/24	399,560	396,000	0.26
			399,560	396,000	0.26
		合計:アイスランド	399,560	396,000	0.26

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
インドネシア					
国債					
EUR	380,000	INDONESIA (REP) 1.4000% 30/10/31	379,498	344,375	0.23
			379,498	344,375	0.23
		合計:インドネシア	379,498	344,375	0.23
アイルランド					
国債					
EUR	1,800,000	IRISH GOVT 0.2000% 15/05/27	1,794,708	1,828,980	1.20
EUR	1,170,000	IRISH GOVT 0.4000% 15/05/35	1,162,996	1,162,631	0.76
			2,957,704	2,991,611	1.96
その他債券					
EUR	1,060,000	SILVERBANK FIN 3.1261% 25/02/37	800,974	817,559	0.53
			800,974	817,559	0.53
普通社債(固定金利債)					
GBP	1,270,000	FCA CAP IRELAND 1.625% 29/9/21 EMTN	1,469,120	1,386,099	0.91
EUR	545,000	ABBOTT IL FIN 0.8750% 27/09/23	544,520	554,352	0.36
			2,013,640	1,940,451	1.27
		合計:アイルランド	5,772,318	5,749,621	3.76
イタリア					
変動金利債					
EUR	1,108,000	FCA BANK IE FRN 17/06/21 EMTN	1,108,000	1,083,790	0.71
EUR	652,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	650,585	578,650	0.38
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 20/02/29 EMTN	219,684	201,590	0.13
			1,978,269	1,864,030	1.22
国債					
EUR	3,830,000	BTPS 0.4000% 15/05/30 CPI CPI	3,734,897	3,599,683	2.35
EUR	2,620,000	BTPS I/L 1.3000% 15/05/28 CPI CPI	2,778,352	2,767,113	1.81
EUR	2,370,000	BTPS 1.8500% 01/07/25	2,362,013	2,469,578	1.61
EUR	2,300,000	BTPS 2.4500% 01/09/50 CAC	2,330,403	2,341,768	1.53
EUR	1,400,000	BTPS 1.8500% 15/05/24	1,496,600	1,460,340	0.95
EUR	986,000	BTPS I/L 2.5500% 15/09/41 CPI CPI	1,266,337	1,322,753	0.86
EUR	1,030,000	BTPS 2.8% 01/03/67	1,034,331	1,103,810	0.72
EUR	960,000	BTPS 0.65% 15/10/23	901,329	962,534	0.63
EUR	780,000	BTPS I/L 1.2500% 15/09/32 CPI CPI	771,815	810,843	0.53
EUR	620,000	BTPS 1.2500% 01/12/26	650,888	624,538	0.41
EUR	590,000	BTPS 1.5000% 01/06/25	620,908	606,072	0.40
EUR	470,000	BTPS 1.6000% 01/06/26	501,321	484,310	0.32
EUR	170,000	REP OF ITALY 2% 01/12/25	179,415	179,015	0.12
			18,628,609	18,732,357	12.24
普通社債(固定金利債)					
EUR	580,000	INTESA SANPAO 1.7500% 04/07/29 EMTN	575,743	558,575	0.36
EUR	400,000	ASSICURAZIONI 2.1240% 01/10/30 EMTN	400,000	376,574	0.25
			975,743	935,149	0.61
		合計:イタリア	21,582,621	21,531,536	14.07
ジャージー					
普通社債(固定金利債)					
EUR	230,000	HEATHROW FD LTD 1.5% 11/02/30 EMTN	227,590	224,298	0.15
			227,590	224,298	0.15
		合計:ジャージー	227,590	224,298	0.15

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ラトビア					
国債					
EUR	290,000	REP OF LATVIA 1.1250% 30/05/28	289,374	311,622	0.20
			289,374	311,622	0.20
		合計:ラトビア	289,374	311,622	0.20
ルクセンブルグ					
ステップアップ/ダウン債					
GBP	320,000	GLENCORE FIN EUR 6% 03/04/22	502,702	375,395	0.25
			502,702	375,395	0.25
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,130,000	EIB 1.125% 13/04/33 EMTN	1,121,088	1,302,981	0.85
EUR	730,000	EURO STAB MECH 1.125% 03/05/32 EMTn	739,725	827,735	0.54
EUR	488,000	CK HUTCHISON 1.1250% 17/10/28	485,887	476,270	0.31
EUR	207,000	NESTLE FIN IN 1.5000% 01/04/30 EMTN	205,120	227,036	0.15
EUR	200,000	AROUNDTOWN SA 1.4500% 09/07/28	196,844	186,550	0.12
			2,748,664	3,020,572	1.97
		合計:ルクセンブルグ	3,251,366	3,395,967	2.22
メキシコ					
国債					
EUR	200,000	UNITED MEXICAN 3.3750% 23/02/31	227,000	211,946	0.14
EUR	100,000	UNITED MEXICAN 2.8750% 08/04/39	98,598	93,807	0.06
			325,598	305,753	0.20
		合計:メキシコ	325,598	305,753	0.20
モロッコ					
国債					
EUR	734,000	MOROCCO KINGD 1.5000% 27/11/31 REGS	726,043	641,084	0.42
			726,043	641,084	0.42
		合計:モロッコ	726,043	641,084	0.42
オランダ					
国債					
EUR	1,070,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/07/30	1,093,433	1,095,776	0.71
EUR	820,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/01/40	840,505	899,740	0.59
EUR	750,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/07/26	808,050	794,738	0.52
			2,741,988	2,790,254	1.82
普通社債(固定金利債)					
EUR	606,000	BAT NETHERLAN 3.1250% 07/04/28 EMTN	601,661	658,584	0.44
EUR	500,000	WINTERSHALL FIN 1.8230% 25/09/31	500,000	436,601	0.30
EUR	400,000	WINTERSHALL FIN 1.3320% 25/09/28	400,000	352,659	0.23
EUR	266,000	HEINEKEN NV 2.2500% 30/03/30 EMTN	264,731	297,181	0.19
EUR	300,000	ZF EUROPE 1.2500% 23/10/23	297,351	277,950	0.18
EUR	200,000	GIVAUDAN FIN EUR 1.0000% 22/04/27	199,060	205,948	0.13
EUR	200,000	ING GROEP NV 1.0000% 20/09/23 EMTN	198,792	202,282	0.13
EUR	203,000	ENEL FIN INTL 0.3750% 17/06/27 EMTN	201,492	197,080	0.13
EUR	200,000	ZF EUROPE 3.0000% 23/10/29	197,276	178,971	0.12
EUR	173,000	ENEXIS HOLDIN 0.7500% 02/07/31 EMTN	172,251	172,554	0.11
EUR	160,000	ENEL FIN INTL 1.1250% 17/10/34 EMTN	158,275	158,127	0.10
EUR	108,000	GIVAUDAN FIN EUR 1.6250% 22/04/32	107,731	114,107	0.07
			3,298,620	3,252,044	2.13
		合計:オランダ	6,040,608	6,042,298	3.95

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ノルウェー					
国債					
NOK	6,000,000	OSLO KOMMUNE 2.0500% 31/10/24	588,018	582,699	0.38
			588,018	582,699	0.38
普通社債(固定金利債)					
EUR	675,000	DNB BOLIGKRED 0.6250% 19/06/25 EMTN	671,004	702,096	0.46
			671,004	702,096	0.46
		合計:ノルウェー	1,259,022	1,284,795	0.84
フィリピン					
普通社債(固定金利債)					
EUR	960,000	ASIAN DEV BANK 1.4% 06/02/37 GMTN	952,541	1,149,112	0.75
			952,541	1,149,112	0.75
		合計:フィリピン	952,541	1,149,112	0.75
ポーランド					
普通社債(固定金利債)					
EUR	310,000	REP OF POLAND 1.1250% 07/08/26 EMTN	309,306	325,655	0.21
			309,306	325,655	0.21
		合計:ポーランド	309,306	325,655	0.21
ポルトガル					
国債					
EUR	1,890,000	PORTUGUESE OT 0.4750% 18/10/30 REGS	1,897,055	1,885,489	1.23
EUR	1,460,000	PORTUGUESE OT'S 0.7000% 15/10/27	1,457,241	1,506,989	0.99
EUR	840,000	PORTUGUESE OT'S 1.9500% 15/06/29	952,418	954,537	0.62
EUR	120,000	OBRIGACOES DO TESO 4.1000% 15/02/45	189,341	190,847	0.12
			4,496,055	4,537,862	2.96
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	CAIXA GERAL D 1.2500% 25/11/24 EMTN	299,640	285,743	0.19
			299,640	285,743	0.19
		合計:ポルトガル	4,795,695	4,823,605	3.15
ルーマニア					
国債					
EUR	250,000	ROMANIA 3.6240% 26/05/30 REGS	250,000	262,500	0.17
			250,000	262,500	0.17
普通社債(固定金利債)					
EUR	145,000	ROMANIA 3.3750% 28/01/50 REGS	162,709	138,475	0.09
			162,709	138,475	0.09
		合計:ルーマニア	412,709	400,975	0.26
ロシア					
国債					
RUB	64,000,000	RUSSIA-OFZ 7.1500% 12/11/25 6229	935,499	894,136	0.58
			935,499	894,136	0.58
		合計:ロシア	935,499	894,136	0.58

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
シンガポール					
普通社債(固定金利債)					
EUR	328,000	TEMASEK FINL 0.5000% 20/11/31 GMTN	323,874	319,955	0.21
			323,874	319,955	0.21
		合計:シンガポール	323,874	319,955	0.21
スロバキア					
国債					
EUR	200,000	SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239	198,744	214,344	0.14
			198,744	214,344	0.14
		合計:スロバキア	198,744	214,344	0.14
スロベニア					
国債					
EUR	245,000	REP OF SLOVEN 0.2750% 14/01/30 RS82	244,493	240,624	0.16
			244,493	240,624	0.16
		合計:スロベニア	244,493	240,624	0.16
スペイン					
国債					
EUR	4,109,000	SPANISH GOV'T 1.2500% 31/10/30	4,172,186	4,399,532	2.88
EUR	1,736,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/01/25	1,755,027	1,741,234	1.14
EUR	1,470,000	SPANISH GOV'T 0.5000% 30/04/30	1,450,821	1,472,916	0.96
EUR	1,205,000	SPANISH GOV'T 1.4500% 30/04/29	1,277,386	1,315,330	0.86
EUR	680,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 2.35% 30/07/33	843,989	817,251	0.53
EUR	530,000	SPANISH GVT 1.95% 30/7/30	622,514	605,965	0.40
EUR	330,000	SPANISH GOV'T 2.7000% 31/10/48 30Y	402,692	440,194	0.29
			10,524,615	10,792,422	7.06
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	RED ELECTRICA 0.3750% 24/07/28 EMTN	197,926	197,872	0.13
			197,926	197,872	0.13
		合計:スペイン	10,722,541	10,990,294	7.19
国際機関					
普通社債(固定金利債)					
GBP	1,060,000	INT BK RECON&DEV 1.0000% 21/12/29	1,262,200	1,220,616	0.80
EUR	1,000,000	EUROPEAN UNIO 1.2500% 04/04/33 EMTN	1,026,464	1,153,604	0.75
EUR	930,000	EUROPEAN UNIO 0.7500% 04/04/31 EMTN	900,528	1,008,399	0.66
			3,189,192	3,382,619	2.21
		合計:国際機関	3,189,192	3,382,619	2.21
スウェーデン					
国債					
SEK	9,500,000	SWEDISH GOVRN 0.7500% 12/11/29 1061	979,336	970,881	0.63
			979,336	970,881	0.63
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,296,000	SWEDBANK HYPO 0.0500% 28/05/25 EMTN	1,293,680	1,306,708	0.86
EUR	997,000	SWEDBANK AB 0.7500% 05/05/25 EMTN	996,661	1,009,552	0.66
			2,290,341	2,316,260	1.52
		合計:スウェーデン	3,269,677	3,287,141	2.15

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
スイス					
変動金利債					
EUR	800,000	CREDIT SUISSE FRN 14/01/28 EMTN	797,928	760,272	0.50
EUR	326,000	CREDIT SUISSE FRN 02/04/26 EMTN	324,905	355,239	0.23
			1,122,833	1,115,511	0.73
国債					
CHF	2,560,000	SWISS (GOVT) 0.0000% 22/06/29	2,443,828	2,504,312	1.64
			2,443,828	2,504,312	1.64
		合計:スイス	3,566,661	3,619,823	2.37
イギリス					
変動金利債					
EUR	726,000	NATWEST MARKETS FRN 18/06/21 EMTN	726,000	724,040	0.47
EUR	580,000	BARCLAYS PLC FRN 09/06/25 EMTN	577,732	562,574	0.37
EUR	443,000	BARCLAYS PLC FRN 07/02/28 EMTN	440,140	430,090	0.28
GBP	100,000	M&G PLC FRN 19/12/63 EMTN	130,543	125,892	0.08
			1,874,415	1,842,596	1.20
国債					
GBP	4,220,000	UK TSY GILT 1.5000% 22/07/47	4,607,908	5,748,371	3.76
GBP	2,100,000	UK TREAS GILT 1.75% 07/09/37	2,731,976	2,809,903	1.84
GBP	610,000	UK TREASURY 3.5% 22/01/45	929,757	1,125,494	0.74
			8,269,641	9,683,768	6.34
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,422,000	BP CAPITAL PL 2.5190% 07/04/28 EMTN	1,422,000	1,537,042	1.00
EUR	905,000	DIAGEO FIN PL 2.5000% 27/03/32 EMTN	901,389	1,052,792	0.69
EUR	681,000	LLOYDS BANK P 0.1250% 18/06/26 EMTN	678,065	689,410	0.45
GBP	435,000	CADENT FINANC 2.7500% 22/09/46 EMTN	509,134	543,837	0.36
GBP	461,000	NIE FINANCE 2.5000% 27/10/25	518,344	537,575	0.35
GBP	470,000	ROTHESAY LIFE 3.3750% 12/07/26	571,979	511,954	0.33
GBP	388,000	SCOTTISH HYDR 2.2500% 27/09/35 EMTN	437,367	452,182	0.30
GBP	298,000	PEARSON FUNDING 3.7500% 04/06/30	329,122	337,917	0.22
EUR	300,000	LLOYDS BANK P 0.1250% 23/09/29 EMTN	296,448	300,033	0.20
GBP	203,000	TESCO CORP TR 2.7500% 27/04/30 EMTN	232,135	233,934	0.15
EUR	126,000	CADENT FIN PL 0.7500% 11/03/32 EMTN	124,284	120,242	0.08
			6,020,267	6,316,918	4.13
		合計:イギリス	16,164,323	17,843,282	11.67
アメリカ					
変動金利債					
EUR	1,598,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 7/02/22 EM	1,598,000	1,598,159	1.05
EUR	650,000	JPMORGAN CHASE FRN 24/02/28 EMTN	650,000	625,612	0.41
EUR	481,000	BANK OF AMER CRP FRN 31/03/29 EMTN	481,000	569,570	0.37
EUR	352,000	BANK OF AMER CRP FRN 25/04/28 EMTN	352,000	368,070	0.24
EUR	170,000	JPMORGAN CHASE FRN 25/07/31 EMTN	172,933	167,838	0.11
			3,253,933	3,329,249	2.18
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,657,000	VERIZON COMM INC 1.3000% 18/05/33	1,653,654	1,698,061	1.11
EUR	843,000	GOLDMAN SACHS GP 3.3750% 27/03/25	841,398	932,682	0.61
EUR	730,000	AT&T INC 0.2500% 04/03/26	727,708	696,696	0.46
EUR	548,000	COMCAST CORP 1.2500% 20/02/40	535,248	527,354	0.34
EUR	396,000	BALL CORP 1.5000% 15/03/27	396,000	381,447	0.25
EUR	279,000	AT&T INC 3.1500% 04/09/36	278,269	311,916	0.20
EUR	345,000	PHILIP MORRIS IN 1.4500% 01/08/39	339,690	309,661	0.20

通貨	額面価格 ¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
EUR	231,000	DANAHER CORP 2.5000% 30/03/30	230,173	261,018	0.17
EUR	252,000	FIDELITY NATL IN 0.7500% 21/05/23	252,000	253,063	0.17
EUR	254,000	FIDELITY NATL IN 0.6250% 03/12/25	253,761	251,178	0.16
EUR	244,000	FIDELITY NATL IN 1.0000% 03/12/28	242,480	241,418	0.16
EUR	166,000	STRYKER CORP 2.1250% 30/11/27	165,636	179,690	0.12
EUR	100,000	AT & T INC 3.375% 15/03/34	112,120	116,999	0.08
EUR	110,000	DOW CHEMICAL CO 1.1250% 15/03/32	109,189	97,872	0.06
			<u>6,137,326</u>	<u>6,259,055</u>	<u>4.09</u>
		合計:アメリカ	<u>9,391,259</u>	<u>9,588,304</u>	<u>6.27</u>
		組入資産合計	<u>144,250,552</u>	<u>147,807,160</u>	<u>96.64</u>

¹⁾額面価格は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記

2020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

2020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	912,250	GBP	815,400	2020年6月29日	7,882
EUR	100,592	CHF	107,000	2020年6月29日	474
SEK	1,566	EUR	148	2020年6月29日	1
SEK	1,697	EUR	160	2020年6月29日	1
DKK	607	EUR	81	2020年6月29日	0
DKK	560	EUR	75	2020年6月29日	0
CHF	204	EUR	191	2020年6月29日	0
CHF	221	EUR	208	2020年6月29日	(1)
GBP	1,560	EUR	1,737	2020年6月29日	(7)
GBP	1,682	EUR	1,884	2020年6月29日	(19)
EUR	39,468	DKK	294,300	2020年6月29日	(21)
EUR	77,953	SEK	824,400	2020年6月29日	(464)
EUR	11,526	JPY	1,360,470	2020年6月29日	98
EUR	10,625	JPY	1,260,427	2020年6月29日	38
JPY	691,669,719	EUR	5,881,373	2020年6月29日	(71,195)
PLN	4,986,000	EUR	1,095,373	2020年7月10日	24,472
SEK	13,127,000	EUR	1,235,437	2020年7月10日	13,019
DKK	9,078,000	EUR	1,216,941	2020年7月10日	1,145
HUF	137,178,000	EUR	391,814	2020年7月10日	789
EUR	543,821	CZK	14,785,000	2020年7月10日	(3,327)
CHF	548,000	EUR	520,563	2020年7月10日	(7,767)
GBP	4,015,000	EUR	4,528,391	2020年8月3日	(7,183)
					(113,065)

注記2-先物契約

2020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)
買い持ちポジション					
GBP	35	FUT LONG GILT	2020年9月	5,332,855	19,032
EUR	125	FUT SHORT EURO-BTP	2020年6月	14,003,750	135,763
EUR	122	FUT EURO-BOBL	2020年6月	16,479,760	(36,399)
EUR	122	FUT EURO-SCHATZ	2020年6月	13,667,660	(47,131)
				49,484,025	71,265
売り持ちポジション					
EUR	(73)	FUT EURO-BTP	2020年6月	(10,402,500)	96,556
EUR	(144)	FUT EURO-BUND	2020年6月	(24,818,400)	19,037
EUR	(11)	FUT EURO-BUXL 30Y BND	2020年6月	(2,327,160)	59,888
EUR	(46)	FUT EURO-OAT	2020年6月	(7,748,240)	(40,699)
				(45,296,300)	134,782
					206,047

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

2021年1月31日決算

(計算期間:2020年2月1日～2021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	<ul style="list-style-type: none"> ◆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。 ◆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	<ul style="list-style-type: none"> ●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。 ●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。 ●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)。 ●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います。 ●FCの外貨建て資産については、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うことを基本とします。FDの外貨建て資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 ●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 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われません。」

純資産計算書
2021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 (取得原価:221,020,475米ドル)	229,544,976
現金預金等	13,560,358
発行に係る未収金	29,759
ブローカーからの未収金	1,152,828
未収収益	3,471,725
	247,759,646
資産合計	247,759,646
負債	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	52,449
買戻に係る未払金	84,796
ブローカーへの未払金	4,635,395
未払費用	468,484
	5,241,124
負債合計	5,241,124
純資産総額	242,518,522

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)	9,800	92,664	908,081,154
FDクラス(円)	11,754	2,081,599	24,467,845,131

運用計算書

2021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	18,186
債券利息(源泉徴収税控除後)	13,265,048
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	35,143
雑収益	31
収益合計	13,318,408
費用	
投資顧問報酬	1,381,425
事務管理代行報酬	229,891
保管費用	69,300
取引銀行報酬	17,603
受託報酬	46,014
法務報酬	17,548
立替費用	22,985
専門家報酬	28,008
雑費用	64,565
費用合計	1,877,339
純投資損益	11,441,069
投資有価証券売買に係る損益	(8,132,045)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	325,589
当期実現純損益	(7,806,456)
投資有価証券評価損益の増減	12,085,233
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(116,428)
当期評価差損益	11,968,805
運用の結果による純資産の増減額	15,603,418

純資産変動計算書
2021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	244,704,117
純投資損益	11,441,069
当期実現純損益	(7,806,456)
当期評価差損益	11,968,805
運用の結果による純資産の増減額	15,603,418
受益証券の発行手取金	11,519,211
受益証券の買戻支払金	(13,566,389)
	(2,047,178)
受益者への支払分配金	(15,741,835)
期末純資産総額	242,518,522

発行済受益証券数の変動表
2021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	92,889
発行受益証券数	6,862
買戻受益証券数	(7,087)
	92,664
期末発行済受益証券数	92,664

FDクラス

期首受益証券数	2,099,274
発行受益証券数	105,585
買戻受益証券数	(123,260)
	2,081,599
期末発行済受益証券数	2,081,599

統計情報
2021年1月31日現在
(未監査)

	2021	2020	2019
期末純資産総額(米ドル)	242,518,522	244,704,117	250,330,948
FCクラス(円)			
期末純資産総額	908,081,154	908,355,767	818,662,633
期末1口当たり純資産価格	9,800	9,779	9,728
FDクラス(円)			
期末純資産総額	24,467,845,131	25,770,533,376	26,399,820,058
期末1口当たり純資産価格	11,754	12,276	12,202

組入資産明細
2021年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	575,000	MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A	578,374	638,969	0.27
USD	270,000	FMG RES AUG 2 4.5000% 15/09/27 144A	270,000	298,679	0.12
USD	50,000	VIRGIN AU HLD 8.1250% 15/11/24 144A	50,000	4,313	0.00
			898,374	941,961	0.39
		合計:オーストラリア	898,374	941,961	0.39
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	AMS AG 7.0000% 31/07/25 144A	198,000	219,000	0.09
			198,000	219,000	0.09
		合計:オーストリア	198,000	219,000	0.09
バミューダ諸島					
その他債券					
USD	20,934	DIGICEL 0.5 PIK 01/04/25 144A	178,783	12,770	0.01
			178,783	12,770	0.01
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	31,215	DIGICEL 0.5 CV PIK 01/10/68 144A	21,384	9,365	0.00
			21,384	9,365	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	575,000	NABORS INDS L 7.2500% 15/01/26 144A	517,147	454,249	0.19
USD	400,000	FLY LEASING LTD 5.2500% 15/10/24	317,333	388,079	0.16
USD	200,000	VIK CRUISES L 5.8750% 15/09/27 144A	151,438	199,250	0.08
USD	150,000	VIK CRUISES 13.0000% 15/05/25 144A	145,500	174,938	0.07
USD	150,000	NCL CORP 5.8750% 15/03/26 144A	151,188	150,000	0.06
USD	125,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	125,188	120,000	0.05
USD	100,000	NCL CORP 10.2500% 01/02/26 144A	100,000	115,750	0.05
USD	105,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A	105,000	103,793	0.04
USD	50,000	NCL CORP 12.2500% 15/05/24 144A	49,500	58,250	0.02
USD	50,000	NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28 144A	50,000	38,500	0.02
			1,712,294	1,802,809	0.74
優先証券					
--	3,100	BUNGE LTD CV PFD 4.875% 31/12/49	278,315	331,731	0.14
			278,315	331,731	0.14
		合計:バミューダ諸島	2,190,776	2,156,675	0.89
英領バージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	270,000	STUDIO CITY F 6.0000% 15/07/25 144A	270,000	283,500	0.12
USD	230,000	STUDIO CITY F 6.5000% 15/01/28 144A	230,000	244,306	0.10

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	200,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A	200,000	201,000	0.08
			700,000	728,806	0.30
		合計: 英領バージン諸島	700,000	728,806	0.30
		カナダ			
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	75,000	HUSKY III HLDING PIK 15/02/25 144A	73,500	81,000	0.03
USD	50,000	INTEL PKG HOLDCO PIK 15/01/26 144A	49,500	50,375	0.02
			123,000	131,375	0.05
普通社債(固定金利債)					
USD	1,670,000	FIRST QUANTUM MIN 7.5% 01/04/25 144	1,614,131	1,732,624	0.72
USD	915,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A	914,999	910,424	0.39
USD	590,000	PARKLAND FUEL 6.0000% 01/04/26 144A	591,567	618,762	0.27
USD	525,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	535,748	576,187	0.25
USD	500,000	BOMBARDIER INC 6% 15/10/22 144A	479,260	496,249	0.21
USD	475,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23 144A	449,013	481,174	0.20
USD	430,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	430,000	443,639	0.18
USD	395,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 15/02/30 144A	395,000	413,762	0.17
USD	360,000	MATTAMY GROUP 5.2500% 15/12/27 144A	360,000	378,900	0.16
USD	350,000	BROOKFIELD RE 4.8750% 15/02/30 144A	350,125	360,500	0.15
USD	330,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	330,000	340,725	0.14
USD	305,000	CLARIOS GLOBA 8.5000% 15/05/27 144A	281,088	324,063	0.13
USD	300,000	MEG ENERGY CO 7.1250% 01/02/27 144A	276,950	309,000	0.13
USD	290,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 15/02/31 144A	290,000	298,700	0.12
USD	300,000	BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A	297,738	284,250	0.12
USD	195,000	CENOVUS ENERGY 5.4000% 15/06/47	122,350	227,525	0.09
USD	230,000	GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A	228,093	227,125	0.09
USD	210,000	EMPIRE COMMUN 7.0000% 15/12/25 144A	211,313	222,075	0.09
USD	195,000	BAUSCH HEALTH 7.2500% 30/05/29 144A	196,425	217,425	0.09
USD	200,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26 144A	206,000	216,750	0.09
USD	200,000	FIRST QUANTUM 6.8750% 01/03/26 144A	205,500	209,000	0.09
USD	200,000	COOKE/ALPHA 8.5000% 15/12/22 144A	194,116	205,750	0.08
USD	200,000	VRX ESCROW 6.125% 15/4/25 144A	188,369	204,750	0.08
USD	200,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/12/24 144A	208,000	193,000	0.08
USD	175,000	BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29 144A	175,000	188,563	0.08
USD	200,000	PRECISION DRILLING 5.25% 15/11/24	156,000	184,000	0.08
USD	150,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	155,844	166,313	0.07
USD	150,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	151,250	158,820	0.07
USD	150,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29 144A	150,000	153,375	0.06
USD	155,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A	154,900	153,109	0.06
USD	125,000	CENOVUS ENERGY 5.3750% 15/07/25	125,000	141,187	0.06
USD	125,000	FAIRSTONE FIN 7.8750% 15/07/24 144A	124,355	132,500	0.05
USD	130,000	SEVEN GENS EN 5.3750% 30/09/25 144A	116,350	131,790	0.05
USD	125,000	BOMBARDIER IN 8.7500% 01/12/21 144A	100,625	130,469	0.05
USD	125,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	125,000	130,039	0.05
USD	125,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A	125,000	127,344	0.05
USD	160,000	BAYTEX ENERGY 8.7500% 01/04/27 144A	116,200	126,000	0.05
USD	125,000	TASEKO MINES 7.0000% 15/02/26 144A	125,000	124,844	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	100,000	PARKLAND FUEL 5.8750% 15/07/27 144A	100,000	107,000	0.04
USD	100,000	OPEN TEXT CORP 5.875% 01/06/26 144A	100,000	104,000	0.04
USD	100,000	METHANEX CORP 5.6500% 01/12/44	80,067	104,000	0.04
USD	100,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	100,000	102,000	0.04
USD	95,000	INTELLIGENT P 6.0000% 15/09/28 144A	95,000	98,325	0.04
USD	90,000	MEG ENERGY CORP 7% 31/03/24 144A	86,850	91,224	0.04
USD	75,000	TELESAT CANAD 4.8750% 01/06/27 144A	75,000	77,993	0.03
USD	75,000	TASEKO MINES 8.7500% 15/06/22 144A	74,250	76,913	0.03
USD	75,000	1011778 BC UL 3.5000% 15/02/29 144A	75,000	74,813	0.03
USD	75,000	MOUNTAIN PROV 8.0000% 15/12/22 144A	73,494	67,875	0.03
USD	45,000	ENCANA CORP 6.6250% 15/08/37	42,188	54,122	0.02
USD	50,000	BAUSCH HEALTH 5.7500% 15/08/27 144A	50,000	54,048	0.02
USD	50,000	CLARIOS GLOBA 6.7500% 15/05/25 144A	50,313	53,406	0.02
USD	50,000	MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A	50,000	53,250	0.02
USD	50,000	MASONITE INTL 5.7500% 15/09/26 144A	50,000	52,188	0.02
USD	50,000	PRECISION DRILL 7.7500% 15/12/23 WI	50,000	49,828	0.02
USD	50,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	50,000	48,500	0.02
USD	30,000	CENOVUS ENERGY 4.2500% 15/04/27	20,700	32,921	0.01
USD	25,000	1011778 BC UL 5.7500% 15/04/25 144A	25,000	26,688	0.01
USD	25,000	NOVA CHEMICALS CORP 5% 01/05/25 144	24,000	25,844	0.01
USD	20,000	CENOVUS ENERGY 5.2500% 15/06/37	13,000	22,449	0.01
USD	20,000	METHANEX CORP 5.2500% 15/12/29	18,200	20,866	0.01
USD	100,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A	99,722	800	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/68 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 31/12/49 ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	400,000	SANJEL CORP 0% 31/12/49 ⁽²⁾	353,500	0	0.00
USD	275,000	LIGHTSTREAM 8.6250% 01/02/20 144A ⁽²⁾	273,625	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/69 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 29/12/67 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 29/12/67 ⁽²⁾	0	0	0.00
			<u>13,286,218</u>	<u>13,339,765</u>	<u>5.50</u>
		合計: カナダ	<u>13,409,218</u>	<u>13,471,140</u>	<u>5.55</u>
		ケイマン諸島			
その他債券					
USD	777,187	GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A	720,405	703,751	0.28
USD	270,000	TRANSOCEAN 5.8750% 15/01/24 144A	193,004	174,707	0.07
USD	100,000	TRANSOCEAN SE 5.3750% 15/05/23 144A	95,646	87,420	0.04
USD	155,000	TRANSOCEAN PROT 6.25% 01/12/24 144A	93,146	86,955	0.04
USD	75,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	74,438	68,625	0.03
			<u>1,176,639</u>	<u>1,121,458</u>	<u>0.46</u>
ステップアップ/ダウン債					
USD	38,000	TRANSOCEAN INC 9.3500% 15/12/41	36,385	15,010	0.01
			<u>36,385</u>	<u>15,010</u>	<u>0.01</u>

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
普通社債(固定金利債)					
USD	410,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	403,999	413,500	0.18
USD	250,000	SPIRIT LOYALT 8.0000% 20/09/25 144A	254,226	284,062	0.12
USD	465,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A	463,006	253,425	0.10
USD	100,000	AVOLON HDGS 3.9500% 01/07/24 144A	84,250	105,138	0.04
USD	100,000	PARK AEROSPACE HDG 5.25% 15/08/22 1	88,750	105,108	0.04
USD	75,000	SEAGATE HDD C 3.3750% 15/07/31 144A	75,000	72,848	0.03
USD	75,000	SEAGATE HDD C 3.1250% 15/07/29 144A	75,000	72,750	0.03
USD	50,000	AVOLON HDGS 5.2500% 15/05/24 144A	50,000	54,565	0.02
USD	70,000	TRANSOCEAN I 11.5000% 30/01/27 144A	153,917	54,250	0.02
USD	75,000	NOBLE HLDG IN 7.8750% 01/02/26 144A	75,000	43,125	0.02
			<u>1,723,148</u>	<u>1,458,771</u>	<u>0.60</u>
		合計:ケイマン諸島	<u>2,936,172</u>	<u>2,595,239</u>	<u>1.07</u>
フランス					
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/01/29 144A	597,500	619,500	0.25
USD	200,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/01/28 144A	200,000	208,625	0.09
			<u>797,500</u>	<u>828,125</u>	<u>0.34</u>
		合計:フランス	<u>797,500</u>	<u>828,125</u>	<u>0.34</u>
ドイツ					
変動金利債					
USD	405,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 08/07/31	426,472	468,786	0.20
			<u>426,472</u>	<u>468,786</u>	<u>0.20</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CHEPLAPHARM A 5.5000% 15/01/28 144A	200,000	205,000	0.08
			<u>200,000</u>	<u>205,000</u>	<u>0.08</u>
		合計:ドイツ	<u>626,472</u>	<u>673,786</u>	<u>0.28</u>
アイルランド					
普通社債(固定金利債)					
USD	700,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	673,750	725,115	0.29
USD	397,000	ENDO DAC/ENDO 6.0000% 30/06/28 144A	268,997	334,473	0.14
USD	200,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 30/04/25 144A	200,000	210,712	0.09
USD	160,000	AERCAP IRELAND 6.5000% 15/07/25	158,277	189,183	0.08
USD	103,000	ENDO DAC/ENDO 9.5000% 31/07/27 144A	107,070	117,678	0.05
			<u>1,408,094</u>	<u>1,577,161</u>	<u>0.65</u>
		合計:アイルランド	<u>1,408,094</u>	<u>1,577,161</u>	<u>0.65</u>
イタリア					
変動金利債					
USD	400,000	UNICREDIT SPA FRN 30/06/35 144A	416,848	429,944	0.18
			<u>416,848</u>	<u>429,944</u>	<u>0.18</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	315,000	INTESA SANPAOLO 5.7100% 15/01/26	298,467	358,453	0.15
			<u>298,467</u>	<u>358,453</u>	<u>0.15</u>
		合計:イタリア	<u>715,315</u>	<u>788,397</u>	<u>0.33</u>

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
リベリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	275,000	ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28	240,125	239,937	0.10
USD	170,000	ROYAL CARIBB 11.5000% 01/06/25 144A	196,950	197,163	0.08
USD	175,000	ROYAL CARIBBE 9.1250% 15/06/23 144A	178,000	189,779	0.08
USD	150,000	ROYAL CARIBBEAN 5.2500% 15/11/22	135,000	149,034	0.06
			<u>750,075</u>	<u>775,913</u>	<u>0.32</u>
		合計:リベリア	<u>750,075</u>	<u>775,913</u>	<u>0.32</u>
ルクセンブルグ					
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	705,000	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 144A	696,000	740,250	0.31
			<u>696,000</u>	<u>740,250</u>	<u>0.31</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	700,000	ALTICE FRANC 10.5000% 15/05/27 144A	772,624	783,999	0.33
USD	490,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	489,999	501,638	0.21
USD	465,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	465,000	483,600	0.20
USD	400,000	TELENET FIN L 5.5000% 01/03/28 144A	373,296	423,200	0.17
USD	300,000	INTELSAT JACK 9.7500% 15/07/25 144A	302,363	217,500	0.09
USD	200,000	CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A	165,500	214,300	0.09
USD	180,000	JBS USA/FOOD/ 5.5000% 15/01/30 144A	180,000	203,177	0.08
USD	200,000	ALTICE FRANCE 6.0000% 15/02/28 144A	200,000	202,656	0.08
USD	200,000	FOUR FINANCE SA 10.75% 01/05/22 144	200,000	165,500	0.07
USD	150,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	150,000	150,750	0.06
USD	75,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	77,480	89,625	0.04
USD	125,000	MALLINCKRODT FIN 5.625% 15/10/23 14	125,000	51,594	0.02
USD	50,000	INTELSAT JACK 8% 15/02/24 144A	51,144	51,250	0.02
USD	25,000	TELECOM ITALIA CAP 7.2% 18/07/36	27,688	33,125	0.01
USD	125,000	INTELSAT LUX 8.125% 01/06/23	75,625	8,750	0.00
			<u>3,655,719</u>	<u>3,580,664</u>	<u>1.47</u>
		合計:ルクセンブルグ	<u>4,351,719</u>	<u>4,320,914</u>	<u>1.78</u>
マルタ					
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	VISTAJET MAL 10.5000% 01/06/24 144A	278,301	308,250	0.13
			<u>278,301</u>	<u>308,250</u>	<u>0.13</u>
		合計:マルタ	<u>278,301</u>	<u>308,250</u>	<u>0.13</u>
メキシコ					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CEMEX SAB 5.4500% 19/11/29 144A	200,000	217,300	0.09
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 7.75% 16/04/26 144A	199,972	210,750	0.09
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 5.7% 11/1/25 144A	200,000	204,234	0.08
USD	200,000	CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A	200,000	200,520	0.08
			<u>799,972</u>	<u>832,804</u>	<u>0.34</u>
		合計:メキシコ	<u>799,972</u>	<u>832,804</u>	<u>0.34</u>

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,665,000	TEVA PHARMACEUTICALS 3.15% 01/10/26	1,439,187	1,590,074	0.67
USD	740,000	ZIGGO SEC 5.5% 15/01/27 144A	729,113	776,119	0.32
USD	605,000	SENSATA TECH 4.3750% 15/02/30 144A	606,000	651,131	0.27
USD	250,000	CONSTELLIUM NV 5.75% 15/05/24 144A	250,000	253,583	0.10
USD	235,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	235,000	244,988	0.10
USD	230,000	TEVA PHARMACEUTICALS 2.8% 21/07/23	198,356	228,275	0.09
USD	210,000	ALCOA NEDERLA 5.5000% 15/12/27 144A	210,000	225,750	0.09
USD	250,000	TEVA PHARMACEUCI 4.1000% 01/10/46	202,761	218,750	0.09
USD	200,000	CLEAR CHANNEL 6.6250% 01/08/25 144A	200,000	210,000	0.09
USD	200,000	ALPHA 3 BV US BID 6.25% 01/02/25 14	200,000	203,000	0.08
USD	150,000	EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25 144A	150,000	128,438	0.05
			<u>4,420,417</u>	<u>4,730,108</u>	<u>1.95</u>
		合計:オランダ	<u>4,420,417</u>	<u>4,730,108</u>	<u>1.95</u>
パナマ					
普通社債(固定金利債)					
USD	310,000	CARNIVAL CORP 9.8750% 01/08/27 144A	322,075	355,725	0.15
USD	260,000	CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 144A	260,000	276,250	0.11
USD	225,000	CARNIVAL COR 11.5000% 01/04/23 144A	237,375	256,007	0.11
USD	150,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/02/26 144A	150,000	174,188	0.07
			<u>969,450</u>	<u>1,062,170</u>	<u>0.44</u>
		合計:パナマ	<u>969,450</u>	<u>1,062,170</u>	<u>0.44</u>
スイス					
変動金利債					
USD	200,000	CREDIT SUISSE GR FRN 29/12/49 144A	188,750	219,260	0.09
			<u>188,750</u>	<u>219,260</u>	<u>0.09</u>
		合計:スイス	<u>188,750</u>	<u>219,260</u>	<u>0.09</u>
イギリス					
変動金利債					
USD	300,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	329,933	369,977	0.15
			<u>329,933</u>	<u>369,977</u>	<u>0.15</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	1,005,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	1,022,587	1,083,459	0.46
USD	480,000	INTL GAME TEC 5.2500% 15/01/29 144A	495,000	512,400	0.22
USD	400,000	ROLLS-ROYCE P 5.7500% 15/10/27 144A	419,500	429,000	0.18
USD	212,820	ARDONAGH MIDCO 2 PIK 15/01/27 144A	198,000	230,378	0.09
USD	200,000	JAGUAR LAND R 7.7500% 15/10/25 144A	200,000	216,000	0.09
USD	200,000	TRANSDIGM UK HLD 6.8750% 15/05/26	211,250	210,500	0.09
USD	200,000	TRONOX FINANC 5.7500% 01/10/25 144A	201,531	207,500	0.09
USD	200,000	EG GLOBAL 6.7500% 07/02/25 144A	200,000	206,000	0.08
USD	200,000	JAGUAR LAND R 5.8750% 15/01/28 144A	200,000	203,625	0.08
USD	200,000	ALGECO GLOBAL 8.0000% 15/02/23 144A	195,994	203,254	0.08
USD	200,000	MODULAIRE GL 10.0000% 15/08/23 144A	188,016	202,000	0.08
USD	200,000	VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A	200,000	199,560	0.08

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	125,000	TECHNIPFMC 6.5000% 01/02/26 144A	125,000	130,753	0.05
			3,856,878	4,034,429	1.67
		合計: イギリス	4,186,811	4,404,406	1.82
		アメリカ			
バンクローン					
USD	38,941	PARKER DRILLING FRN 26/03/24 TL	0	35,047	0.01
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/01/18 2ND TL ⁽²⁾	98,083	0	0.00
			98,083	35,047	0.01
コール・ワラント					
--	431	DENBURY-CW25	1,566	3,879	0.00
			1,566	3,879	0.00
転換社債					
USD	1,740,000	DISH NETWO CV 3.3750% 15/08/26 144A	1,641,780	1,620,880	0.68
USD	800,000	BIOMARIN PHARM CV 1.2500% 15/05/27	783,815	836,440	0.34
USD	210,000	SOUTHWEST AIR CV 1.2500% 01/05/25	303,584	297,843	0.12
USD	230,000	DISH NETWORK CV 0% 15/12/25	230,000	222,831	0.09
USD	155,000	TELADOC HEALTH CV 1.2500% 01/06/27	183,100	219,869	0.09
USD	160,000	UBER TECHNOLOGIE CV 0% 15/12/25	160,000	167,600	0.07
USD	95,000	GUARDANT HEALTH CV 0% 15/11/27	95,000	126,786	0.05
USD	110,000	MARRIOTT VACATIO CV 0% 15/01/26	110,775	111,963	0.05
			3,508,054	3,604,212	1.49
変動金利債					
USD	175,000	CITIGROUP INC FRN 30/07/69 V	161,999	179,322	0.08
USD	175,000	JPMORGAN CHASE CO FRN 29/12/49 V	174,045	173,468	0.08
USD	150,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 23/10/49 Z	152,128	171,205	0.07
USD	150,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 10/08/69 R	150,813	159,375	0.07
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	154,791	0.06
USD	150,000	GOLDMAN SACHS FRN 31/12/49 M	150,438	150,015	0.06
USD	125,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49 DD	125,000	145,938	0.06
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	143,188	0.06
USD	75,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49	79,594	83,940	0.03
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 HH	75,000	76,969	0.03
USD	75,000	CITIGROUP INC FRN 10/03/69 W	75,000	76,103	0.03
USD	50,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/69 JJ	50,000	52,750	0.02
USD	25,000	BANK OF AMER CRP FRN 15/09/69 FF	25,000	27,781	0.01
			1,492,355	1,594,845	0.66
普通株式					
--	13,586	HEXION HOLDINGS	675,262	213,979	0.10
--	25,920	LONESTAR RESOURCES US INC ⁽²⁾	0	129,600	0.06
--	6,488	FTS INTERNAT-A	209,700	107,441	0.04
--	8,775	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK ⁽²⁾	139,813	96,525	0.04
--	1,636	VISTRA CORP	83,621	33,154	0.01
--	30	HOLDCO MEMBERSHIP INTERESTS ⁽²⁾	0	24,857	0.01
--	2,557	PARKER DRILLING	119,770	11,251	0.00
--	13,075	HERCULES OFFSHORE INC ESC ⁽²⁾	574,107	6,538	0.00
--	18	RUE21 CLASS A DUMMY ⁽²⁾	0	1,462	0.00
--	38	SUNGUARD MEMBERSHIP INTEREST ⁽²⁾	0	570	0.00

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	479	0.00
--	3,265	WARREN RESOURCES INC ⁽²⁾	0	327	0.00
--	4,873	NINE POINT ENERGY HDG DUMMY ⁽²⁾	227,217	1	0.00
--	2	PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY ⁽²⁾	0	0	0.00
--	150	CLOUD PEAK ENERG ⁽²⁾	0	0	0.00
--	10,714	MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY ⁽²⁾	8,571	0	0.00
			2,075,421	626,184	0.26
その他債券					
USD	249,755	AMC ENTMNT HOLDI PIK 15/06/26 144A	318,344	182,322	0.07
USD	100,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	100,000	110,788	0.05
USD	75,000	DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A	75,000	80,008	0.03
USD	65,000	UNTD AIR 20-1 B 4.8750% 15/01/26	65,000	66,625	0.03
USD	50,000	UNTD AIR 20-1 5.8750% 15/10/27 20-1	48,791	53,914	0.02
			607,135	493,657	0.20
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	137,023	INN OF THE MOUNTAIN GO PIK 30/11/23	191,059	136,338	0.06
USD	75,000	BCPE ULYSSES PIK 01/04/27 144A	74,523	74,438	0.03
USD	9,774	SORENSEN COMM PIK 31/10/21 144A	7,645	9,847	0.00
USD	63,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 ⁽²⁾	62,370	0	0.00
			335,597	220,623	0.09
ライツ					
--	2,141	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	0	2,409	0.00
--	78,402	CLAIRE'S HDGS LLC CONT VALUE RTS ⁽²⁾	0	0	0.00
			0	2,409	0.00
ステップアップ/ダウン債					
USD	200,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.95% 23/01/25	186,400	209,625	0.08
USD	130,000	MURPHY OIL CORP 6.3750% 01/12/42	99,425	113,750	0.05
			285,825	323,375	0.13
普通社債(固定金利債)					
USD	2,645,000	UBER TECHNOLO 7.5000% 15/09/27 144A	2,656,296	2,883,049	1.20
USD	1,720,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	1,742,087	1,829,597	0.76
USD	1,595,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	1,605,999	1,686,249	0.71
USD	1,480,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	1,549,133	1,600,249	0.67
USD	1,475,000	IHEART COMM INC 8.3750% 01/05/27	1,556,237	1,574,562	0.66
USD	1,375,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	1,380,262	1,418,367	0.59
USD	1,220,000	FORD MOTOR CRED 3.0870% 09/01/23	1,061,399	1,236,378	0.52
USD	1,140,000	CHENIERE ENERGYP 4.5000% 01/10/29	1,139,999	1,220,597	0.51
USD	1,160,000	GCP APPLIED T 5.5000% 15/04/26 144A	1,172,182	1,183,199	0.50
USD	865,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	938,984	1,138,853	0.48
USD	1,000,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	1,027,264	1,082,499	0.46
USD	1,015,000	TENET HEALTHC 6.1250% 01/10/28 144A	1,014,999	1,065,749	0.45
USD	845,000	FORD MOTOR CO 9.0000% 22/04/25	908,374	1,028,111	0.43
USD	1,010,000	OCCIDENTAL PETE 2.9000% 15/08/24	617,756	979,699	0.41
USD	935,000	NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27	940,953	979,412	0.41
USD	915,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	914,999	947,024	0.40
USD	865,000	ICAHN ENTER/FIN 4.7500% 15/09/24 WI	866,751	911,220	0.39
USD	860,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A	880,176	910,911	0.39
USD	870,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	858,201	896,752	0.38

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	855,000	MARRIOTT OWNERS 4.7500% 15/01/28 WI	860,849	861,412	0.37
USD	800,000	ENPRO INDUSTRIES 5.7500% 15/10/26	807,124	849,999	0.36
USD	815,000	IRON MOUNTAIN 4.8750% 15/09/29 144A	814,999	849,637	0.36
USD	810,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/05/32 144A	821,788	843,412	0.36
USD	800,000	WYNN LAS VEGAS 5.5% 01/03/25 144A	774,924	826,239	0.35
USD	700,000	ALLY FINANCIAL INC 5.75% 20/11/25	720,090	815,354	0.35
USD	730,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/03/26 144A	732,270	784,530	0.33
USD	735,000	TARGA RES PRTNRS 5.5000% 01/03/30	734,999	781,392	0.33
USD	710,000	COMMSCOPE INC 7.1250% 01/07/28 144A	711,540	756,050	0.32
USD	555,000	GENERAL MOTORS 6.25% 02/10/43	439,347	750,065	0.32
USD	735,000	NAVIENT CORP 5.0000% 15/03/27	731,924	746,752	0.32
USD	475,000	SPRINT CAP CORP 8.7500% 15/03/32	555,920	724,374	0.31
USD	680,000	TOPBUILD CORP 5.6250% 01/05/26 144A	675,607	700,399	0.30
USD	565,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/06/30 144A	628,338	684,355	0.29
USD	615,000	CAESARS ENT 8.1250% 01/07/27 144A	626,799	677,680	0.29
USD	775,000	ALLIANCE RES OP/FIN 7.5% 1/05/25 14	805,371	676,179	0.29
USD	600,000	FORD MOTOR CRED 5.1130% 03/05/29	506,999	660,749	0.28
USD	620,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	620,693	652,549	0.27
USD	575,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.8750% 01/10/49	567,934	645,057	0.27
USD	625,000	SWITCH LTD 3.7500% 15/09/28 144A	634,437	638,149	0.26
USD	655,000	OCCIDENTAL PETE 3.5000% 15/06/25	361,162	636,987	0.26
USD	595,000	SPIRIT AEROSY 7.5000% 15/04/25 144A	596,225	635,905	0.26
USD	530,000	BOEING CO 5.1500% 01/05/30	529,999	629,743	0.26
USD	625,000	GOLDEN NUGGET 6.7500% 15/10/24 144A	592,996	626,437	0.26
USD	585,000	QUICKEN LOANS 5.2500% 15/01/28 144A	613,143	623,024	0.26
USD	475,000	NETFLIX INC 6.3750% 15/05/29	545,912	617,499	0.25
USD	580,000	COMMSCOPE FIN 6.0000% 01/03/26 144A	589,343	614,799	0.25
USD	520,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	518,778	609,699	0.25
USD	620,000	MPH ACQUISITI 5.7500% 01/11/28 144A	612,305	609,149	0.25
USD	575,000	TENET HEALTHC 5.1250% 01/11/27 144A	595,314	606,624	0.25
USD	560,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	560,000	595,520	0.25
USD	580,000	AMER WOODMARK 4.8750% 15/03/26 144A	573,668	593,049	0.24
USD	560,000	FREEPOR-T-MCMORAN 4.1250% 01/03/28	560,000	585,199	0.24
USD	560,000	QUICKEN LOANS 3.8750% 01/03/31 144A	559,924	568,749	0.23
USD	500,000	WYNDHAM INC 6.6250% 31/07/26 144A	503,463	558,399	0.23
USD	550,000	LTF MERGER 8.5% 15/06/23 144A	547,669	550,687	0.23
USD	515,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	507,866	544,612	0.22
USD	600,000	EXTERRAN SOL/FI 8.1250% 01/05/25 WI	545,500	535,625	0.22
USD	525,000	DIEBOLD INC 8.5% 15/04/24 WI	496,813	535,499	0.22
USD	530,000	ARGOS MERGER 7.1250% 15/03/23 144A	517,217	532,384	0.22
USD	475,000	CSC HOLDINGS 7.5000% 01/04/28 144A	514,188	528,019	0.22
USD	520,000	WYNDHAM WORLDWID 4.2500% 01/03/22	506,636	526,499	0.22
USD	476,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	460,443	517,054	0.21
USD	495,000	AUSTIN BIDCO 7.1250% 15/12/28 144A	510,925	513,562	0.21
USD	475,000	FREEPOR-T-MCMORAN 4.2500% 01/03/30	469,967	512,999	0.21
USD	495,000	BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27	495,000	509,230	0.21
USD	435,000	AMERICAN AIR 11.7500% 15/07/25 144A	430,650	504,469	0.21
USD	485,000	CARVANA CO 5.6250% 01/10/25 144A	485,000	502,580	0.21

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	400,000	NETFLIX INC 5.8750% 15/11/28	453,789	501,999	0.21
USD	480,000	EXPEDIA GRP INC 3.2500% 15/02/30 WI	437,535	490,595	0.20
USD	450,000	ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30	448,350	483,551	0.20
USD	475,000	TENET HEALTHC 5.1250% 01/05/25 144A	458,875	480,343	0.20
USD	375,000	EQT CORP 8.5000% 01/02/30	337,788	476,249	0.20
USD	450,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	449,250	474,686	0.20
USD	445,000	SELECT MEDICA 6.2500% 15/08/26 144A	451,000	472,812	0.19
USD	489,000	MIDAS INT HOLD 7.875% 01/10/22 144A	450,334	469,439	0.19
USD	460,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A	433,407	468,049	0.19
USD	450,000	FELCOR LODGING LP 6% 01/06/25	454,938	460,500	0.19
USD	435,000	OCCIDENTAL PETE 5.8750% 01/09/25	435,000	460,012	0.19
USD	420,000	WESTERN MIDSTRM 5.3000% 01/02/30	292,000	459,899	0.19
USD	450,000	USIS MERGER SUB 6.875% 01/05/25 144	450,536	457,874	0.19
USD	405,000	FORD MOTOR CO 8.5000% 21/04/23	405,000	454,126	0.19
USD	425,000	AMWINS GROUP 7.7500% 01/07/26 144A	429,000	453,687	0.19
USD	442,000	COMMSCOPE TECH FIN 6% 15/06/25 144A	428,483	450,839	0.19
USD	550,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A	513,810	448,249	0.18
USD	445,000	COMMSCOPE TECH FIN 5% 15/03/27 144A	395,338	443,308	0.18
USD	425,000	SBA COMMUNICATIO 3.8750% 15/02/27	428,163	442,921	0.18
USD	440,000	LADDER CAP FI 5.2500% 01/10/25 144A	414,696	438,899	0.18
USD	350,000	OCCIDENTAL PETE 8.8750% 15/07/30	368,125	438,374	0.18
USD	440,000	BWAY HDGS CO 7.25% 15/04/25 144a	388,539	434,500	0.18
USD	375,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.6250% 30/01/29	395,551	427,883	0.18
USD	425,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	412,507	426,063	0.18
USD	425,000	GRAY TELE INC 4.7500% 15/10/30 144A	431,000	424,596	0.18
USD	400,000	VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27 144A	412,564	420,000	0.17
USD	400,000	NEW FORTRESS 6.7500% 15/09/25 144A	408,400	417,000	0.17
USD	400,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A	404,500	414,000	0.17
USD	400,000	TENET HEALTHC 4.6250% 15/07/24 144A	376,000	407,200	0.17
USD	385,000	FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A	385,000	407,138	0.17
USD	510,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	390,250	406,062	0.17
USD	360,000	WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A	357,278	405,454	0.17
USD	385,000	LOGAN MERGER 5.5000% 01/09/27 144A	390,250	403,788	0.17
USD	375,000	MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28	395,063	401,250	0.17
USD	390,000	PILGRIM'S PRI 5.75% 15/03/25 144A	367,361	398,775	0.16
USD	400,000	DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A	400,000	397,500	0.16
USD	365,000	DCP MIDSTREAM OP 5.1250% 15/05/29	371,975	396,938	0.16
USD	375,000	CHS/COMMUNITY 5.6250% 15/03/27 144A	375,000	394,688	0.16
USD	400,000	INDIGO NAT RE 5.3750% 01/02/29 144A	400,000	394,120	0.16
USD	370,000	CAESARS ENT 6.2500% 01/07/25 144A	370,000	392,885	0.16
USD	425,000	GATEWAY CASINO 8.25% 01/03/24 144A	387,781	392,063	0.16
USD	400,000	STAPLES INC 10.7500% 15/04/27 144A	398,039	390,000	0.16
USD	370,000	RADIATE HOLDC 6.5000% 15/09/28 144A	370,000	389,425	0.16
USD	375,000	ARCHES BUYER 6.1250% 01/12/28 144A	384,000	385,313	0.16
USD	385,000	QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29 144A	384,625	384,519	0.16
USD	350,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	343,000	383,250	0.16
USD	375,000	QTS LP/FINANC 3.8750% 01/10/28 144A	378,438	382,575	0.16
USD	350,000	OCCIDENTAL PETE 6.3750% 01/09/28	333,688	382,375	0.16

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	370,000	VERITAS US/BM 7.5000% 01/09/25 144A	375,850	380,638	0.16
USD	375,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29 144A	378,750	380,625	0.16
USD	365,000	CP ATLAS BUYE 7.0000% 01/12/28 144A	374,844	378,688	0.16
USD	355,000	PATTERN ENERG 4.5000% 15/08/28 144A	368,125	375,448	0.15
USD	365,000	PLASTIPAK HOL 6.2500% 15/10/25 144A	340,863	373,213	0.15
USD	355,000	CORNERSTONE 6.1250% 15/01/29 144A	356,375	370,975	0.15
USD	425,000	LAREDO PETROLEUM 9.5000% 15/01/25	321,750	368,951	0.15
USD	350,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	353,730	368,813	0.15
USD	325,000	FORTRESS TRAN 9.7500% 01/08/27 144A	328,938	367,478	0.15
USD	325,000	GRANITE US H 11.0000% 01/10/27 144A	291,625	365,625	0.15
USD	350,000	NRG ENERGY IN 3.6250% 15/02/31 144A	359,042	364,700	0.15
USD	325,000	GOODYEAR TIRE 9.5000% 31/05/25	327,188	364,000	0.15
USD	310,000	SERVICEMASTER CO 7.4500% 15/08/27	328,988	363,475	0.15
USD	315,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	294,331	359,888	0.15
USD	340,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A	342,625	358,700	0.15
USD	375,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	363,075	358,125	0.15
USD	400,000	SM ENERGY CO 6.6250% 15/01/27	328,375	356,000	0.15
USD	355,000	AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29	355,000	354,113	0.15
USD	350,000	BY CROWN PARE 7.3750% 15/10/24 144A	354,000	354,011	0.15
USD	335,000	NCR CORP 5.2500% 01/10/30 144A	338,000	350,075	0.14
USD	335,000	BROOKFIELD PP 5.7500% 15/05/26 144A	335,000	349,740	0.14
USD	325,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	334,875	348,563	0.14
USD	305,000	SERVICE PROP 7.5000% 15/09/25	318,550	344,868	0.14
USD	325,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	325,000	344,500	0.14
USD	325,000	CENTENE CORP 5.3750% 01/06/26 144A	326,469	341,656	0.14
USD	325,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A	325,875	341,250	0.14
USD	325,000	NFP CORP 6.8750% 15/08/28 144A	327,625	340,438	0.14
USD	330,000	LAMAR MEDIA CORP 4.0000% 15/02/30	338,875	338,250	0.14
USD	325,000	STL HOLDING C 7.5000% 15/02/26 144A	332,125	338,000	0.14
USD	335,000	US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A	335,000	337,094	0.14
USD	350,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	312,703	336,000	0.14
USD	350,000	TITAN INTL INC 6.5000% 30/11/23 WI	331,250	329,875	0.14
USD	325,000	DAE FUNDING 4.5000% 01/08/22 144A	325,100	328,478	0.14
USD	300,000	FIRSTENERGY CORP 4.4000% 15/07/27 B	332,250	328,470	0.14
USD	300,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/12/27 144A	312,000	327,000	0.13
USD	325,000	HILLMAN GROUP INC 6.375% 15/7/22 14	314,000	323,528	0.13
USD	300,000	EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A	300,000	322,826	0.13
USD	300,000	P&L DEV/PLD F 7.7500% 15/11/25 144A	308,969	321,750	0.13
USD	315,000	PROVIDENT FDG ASS 6.375% 15/6/25 14	315,900	321,300	0.13
USD	310,000	KEN GARFF AUT 4.8750% 15/09/28 144A	310,250	318,460	0.13
USD	300,000	SCIENTIFIC GA 7.0000% 15/05/28 144A	304,725	318,000	0.13
USD	275,000	DELTA AIR LINES 7.3750% 15/01/26	277,262	316,356	0.13
USD	300,000	IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A	306,250	313,875	0.13
USD	300,000	ENCOMPASS HLTH 4.5000% 01/02/28	299,074	312,000	0.13
USD	285,000	GRAY TELE INC 7.0000% 15/05/27 144A	308,600	311,363	0.13
USD	300,000	IRB HOLDING C 6.7500% 15/02/26 144A	294,681	309,750	0.13
USD	280,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	280,000	309,050	0.13
USD	300,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A	301,750	308,283	0.13

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	295,000	EQM MIDSTREAM 6.0000% 01/07/25 144A	295,000	308,275	0.13
USD	325,000	TPC GROUP IN 10.5000% 01/08/24 144A	326,500	307,395	0.13
USD	250,000	ENCANA CORP 6.5000% 15/08/34	246,413	306,568	0.13
USD	275,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	265,116	305,126	0.13
USD	305,000	PARK RIVER HO 5.6250% 01/02/29 144A	305,044	304,619	0.13
USD	290,000	TENET HEALTHC 4.6250% 15/06/28 144A	290,000	304,500	0.13
USD	355,000	OCCIDENTAL PETE 4.4000% 15/08/49	233,442	302,638	0.12
USD	285,000	ARAMARK SERV 6.3750% 01/05/25 144A	291,050	302,456	0.12
USD	325,000	VINE OIL & GA 9.7500% 15/04/23 144A	324,840	302,250	0.12
USD	291,000	CLEAR CHNL WORL 9.2500% 15/02/24 WI	285,225	301,913	0.12
USD	250,000	HCA INC 7.69% 15/06/25	281,875	300,938	0.12
USD	275,000	ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27 144A	273,292	299,750	0.12
USD	285,000	J2 GLOBAL 4.6250% 15/10/30 144A	285,000	299,250	0.12
USD	295,000	LIFEPOINT HEA 5.3750% 15/01/29 144A	295,000	297,213	0.12
USD	270,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A	270,000	296,325	0.12
USD	275,000	CNX RESOURCES 7.2500% 14/03/27 144A	290,250	295,625	0.12
USD	280,000	AVANTOR FUNDI 4.6250% 15/07/28 144A	280,000	294,875	0.12
USD	310,000	NAVIENT CORP 4.8750% 15/03/28	309,975	294,500	0.12
USD	275,000	MGM RESORTS 6.7500% 01/05/25	271,500	294,422	0.12
USD	275,000	ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A	280,750	294,311	0.12
USD	270,000	RANGE RESOURCES 9.2500% 01/02/26 WI	263,050	292,275	0.12
USD	265,000	HERBALIFE/HLF 7.8750% 01/09/25 144A	265,000	289,844	0.12
USD	265,000	PARSLEY ENERG 5.6250% 15/10/27 144A	216,358	289,844	0.12
USD	295,000	HOSPITALITY PROP 4.3500% 01/10/24	268,303	289,655	0.12
USD	275,000	WERNER LP/INC 8.7500% 15/07/25 144A	275,000	288,750	0.12
USD	275,000	NOVELIS CORP 5.875% 30/09/26 144A	270,406	287,375	0.12
USD	270,000	NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A	272,048	287,213	0.12
USD	440,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A	340,094	286,000	0.12
USD	260,000	PG&E CORP 5.2500% 01/07/30	260,000	286,000	0.12
USD	275,000	COMMERCIAL METAL 5.7500% 15/04/26	268,125	285,505	0.12
USD	300,000	MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27	290,125	285,000	0.12
USD	260,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A	260,000	284,622	0.12
USD	265,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	265,000	282,888	0.12
USD	300,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	290,879	282,375	0.12
USD	535,000	FRONTIER COMM 10.5% 15/09/22	460,353	282,213	0.12
USD	270,000	VICI PROPERTI 4.1250% 15/08/30 144A	270,000	281,583	0.12
USD	250,000	NMI HOLDINGS 7.3750% 01/06/25 144A	260,563	281,250	0.12
USD	265,000	CEDAR FAIR LP 6.5000% 01/10/28 144A	265,000	280,900	0.12
USD	260,000	UBER TECHNOLO 8.0000% 01/11/26 144A	260,600	280,150	0.12
USD	260,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	260,000	279,461	0.12
USD	250,000	NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28 144A	266,500	278,125	0.11
USD	290,000	SPIRIT AEROSYS 4.6000% 15/06/28	253,035	277,946	0.11
USD	300,000	GENWORTH HOLDING 4.8000% 15/02/24	296,250	277,500	0.11
USD	285,000	CONTINENTAL RES 4.9% 01/06/44 WI	208,456	276,450	0.11
USD	235,000	CLEVELAND-CLI 9.8750% 17/10/25 144A	241,450	276,125	0.11
USD	285,000	PBF HOLDING C 9.2500% 15/05/25 144A	292,150	275,738	0.11
USD	275,000	MOHEGAN GAMIN 8.0000% 01/02/26 144A	275,000	275,029	0.11
USD	255,000	COMMSCOPE FIN 8.2500% 01/03/27 144A	258,141	274,125	0.11

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	250,000	INNOPHOS HOLD 9.3750% 15/02/28 144A	261,250	273,750	0.11
USD	225,000	HCA INC 7.58% 15/09/25 MTN	249,188	273,375	0.11
USD	270,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/03/27 144A	266,196	272,700	0.11
USD	260,000	EQT MIDSTREAM PT 5.5000% 15/07/28	229,979	270,457	0.11
USD	245,000	CONTINENTAL R 5.7500% 15/01/31 144A	245,000	266,315	0.11
USD	230,000	EXPEDIA GRP I 6.2500% 01/05/25 144A	230,000	265,805	0.11
USD	255,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A	255,000	264,244	0.11
USD	265,000	ENDURANCE ACQ 6.0000% 15/02/29 144A	265,000	263,675	0.11
USD	270,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	243,391	262,181	0.11
USD	270,000	CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A	270,000	262,181	0.11
USD	250,000	VECTOR GROUP 5.7500% 01/02/29 144A	250,000	258,848	0.11
USD	250,000	BOYD GAMING CORP 6.375% 1/4/26 WI	258,410	258,750	0.11
USD	250,000	JACOBS ENTERT 7.8750% 01/02/24 144A	254,625	258,125	0.11
USD	250,000	TEMPO ACQUISITION 6.75% 01/06/25 14	252,813	257,230	0.11
USD	280,000	TALEN ENERGY 10.5000% 15/01/26 144A	242,590	256,200	0.11
USD	250,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A	256,563	255,938	0.11
USD	250,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	214,000	255,000	0.11
USD	235,000	VIASAT INC 6.5000% 15/07/28 144A	235,000	254,681	0.11
USD	250,000	TEGNA INC 4.6250% 15/03/28 144A	250,000	253,904	0.10
USD	250,000	MEREDITH CORP 6.8750% 01/02/26	254,353	252,788	0.10
USD	250,000	HAT HOLDINGS 3.7500% 15/09/30 144A	253,906	251,563	0.10
USD	240,000	OCCIDENTAL PETE 5.5500% 15/03/26	146,219	251,400	0.10
USD	205,000	GENERAL MOTORS 5.2% 01/04/45	211,791	250,901	0.10
USD	230,000	DCP MIDSTREAM OP 5.6250% 15/07/27	230,000	250,700	0.10
USD	250,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	250,000	250,625	0.10
USD	270,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	270,000	250,425	0.10
USD	250,000	SYNEOS HEALTH 3.6250% 15/01/29 144A	252,250	250,000	0.10
USD	240,000	HAWAIIAN BRAN 5.7500% 20/01/26 144A	238,678	249,600	0.10
USD	235,000	ICAHN ENTER/FIN 5.2500% 15/05/27 WI	235,000	247,338	0.10
USD	200,000	OLIN CORP 9.5000% 01/06/25 144A	199,000	246,500	0.10
USD	225,000	EXPEDIA GRP I 7.0000% 01/05/25 144A	225,000	246,272	0.10
USD	235,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	235,000	244,400	0.10
USD	225,000	BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29 144A	231,031	243,563	0.10
USD	245,000	SPEEDWAY MOTO 4.8750% 01/11/27 144A	245,000	242,550	0.10
USD	235,000	TRANSDIGM INC 6.5% 15/05/25	236,250	241,169	0.10
USD	250,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A	251,563	240,930	0.10
USD	235,000	GROUP 1 AUTO 4.0000% 15/08/28 144A	237,063	240,358	0.10
USD	220,000	REALOGY GRP / 7.6250% 15/06/25 144A	224,500	240,075	0.10
USD	225,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.3750% 01/06/46	208,083	239,843	0.10
USD	225,000	COMSTOCK RE INC 9.7500% 15/08/26	207,750	239,625	0.10
USD	250,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A	216,425	238,750	0.10
USD	220,000	NIELSEN FINAN 5.6250% 01/10/28 144A	220,000	235,675	0.10
USD	210,000	MGM GROWTH/MGM 5.7500% 01/02/27 WI	213,812	235,200	0.10
USD	220,000	CENTURYLINK I 5.1250% 15/12/26 144A	220,350	235,013	0.10
USD	220,000	CHS/COMMUNITY 6.0000% 15/01/29 144A	220,000	233,750	0.10
USD	225,000	WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28 144A	226,250	233,649	0.10
USD	200,000	HCA INC 5.6250% 01/09/28	223,250	233,500	0.10
USD	225,000	HUB INTL LTD 7.0000% 01/05/26 144A	226,790	233,438	0.10

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	210,000	NIELSEN FINAN 5.8750% 01/10/30 144A	210,000	233,100	0.10
USD	225,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	211,000	232,945	0.10
USD	225,000	ACRISURE LLC 7.0000% 15/11/25 144A	225,000	231,469	0.10
USD	215,000	UNITI/UNITI/C 7.8750% 15/02/25 144A	213,925	231,125	0.10
USD	225,000	CASTLE US HOL 9.5000% 15/02/28 144A	225,000	230,987	0.10
USD	230,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	224,442	230,575	0.10
USD	225,000	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 15/10/24 144A	228,906	230,344	0.09
USD	200,000	KRAFT FOODS 5% 04/06/42	202,740	229,457	0.09
USD	225,000	NGL EN OP/FIN 7.5000% 01/02/26 144A	225,000	228,938	0.09
USD	235,000	OCCIDENTAL PETE 3.4000% 15/04/26	197,750	226,994	0.09
USD	250,000	ASP AMC MERGER SUB 8% 15/05/25 144A	249,688	226,250	0.09
USD	200,000	OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30	200,000	226,000	0.09
USD	220,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29 144A	220,000	224,675	0.09
USD	220,000	SUMMIT MAT 5.125% 01/06/25 144A	216,781	224,125	0.09
USD	200,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A	200,000	224,000	0.09
USD	200,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	211,750	223,000	0.09
USD	200,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	208,000	222,500	0.09
USD	215,000	WYNDHAM INC 4.6250% 01/03/30 144A	215,000	222,387	0.09
USD	200,000	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/23	198,122	220,000	0.09
USD	200,000	STEVENS HOLDI 6.1250% 01/10/26 144A	200,000	217,920	0.09
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 5.1250% 16/06/25	200,000	217,560	0.09
USD	200,000	MGIC INVESTMENT CORP 5.75% 15/08/23	200,000	217,000	0.09
USD	200,000	NEXTERA ENERG 3.8750% 15/10/26 144A	200,000	214,376	0.09
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 4.5420% 01/08/26	149,000	214,344	0.09
USD	200,000	VAREX IMAGING 7.8750% 15/10/27 144A	205,688	214,000	0.09
USD	200,000	SCIENTIFIC GA 8.2500% 15/03/26 144A	214,680	212,070	0.09
USD	200,000	FORD MOTOR CR 4.3890% 08/01/26 GMTN	154,000	211,966	0.09
USD	200,000	TRIDENT TPI H 9.2500% 01/08/24 144A	187,520	211,750	0.09
USD	205,000	CABLEVISION L 5.6250% 15/09/28 144A	205,000	210,638	0.09
USD	200,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI	200,063	210,500	0.09
USD	200,000	RANGE RESOURC 8.2500% 15/01/29 144A	201,125	210,250	0.09
USD	200,000	VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A	200,000	209,750	0.09
USD	145,000	GENERAL MOTORS C 6.7500% 01/04/46	113,525	209,160	0.09
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 4.0630% 01/11/24	175,500	209,056	0.09
USD	200,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/24	183,542	207,692	0.09
USD	200,000	CHENIERE ENER 4.6250% 15/10/28 144A	203,563	207,500	0.09
USD	195,000	VIZIENT INC 6.2500% 15/05/27 144A	195,000	207,188	0.09
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 4.2500% 20/09/22	183,000	206,502	0.09
USD	175,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	182,239	205,625	0.08
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.8150% 02/11/27	168,500	205,390	0.08
USD	200,000	CNX MID PART/ 6.5000% 15/03/26 144A	192,000	205,000	0.08
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25	200,000	203,750	0.08
USD	200,000	EQT MIDSTREAM PARTNERS 4% 01/08/24	199,000	202,332	0.08
USD	200,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	201,875	202,250	0.08
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.2190% 09/01/22	182,750	202,248	0.08
USD	200,000	HARLAND CLARKE 8.375% 15/08/22 144A	205,700	202,000	0.08
USD	200,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 15/12/22	200,000	202,000	0.08
USD	205,000	YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31	205,000	201,413	0.08

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	200,000	LADDER CAP FIN 5.25% 15/03/22 144A	200,000	201,000	0.08
USD	191,000	CHS/COMMUNITY 8.1250% 30/06/24 144A	194,920	200,550	0.08
USD	195,000	US CONCRETE 5.1250% 01/03/29 144A	195,000	200,100	0.08
USD	200,000	VERITAS US 7.5% 01/02/23 144A	187,000	200,000	0.08
USD	195,000	ENERGIZER HLD 4.3750% 31/03/29 144A	195,000	199,875	0.08
USD	200,000	ICAHN ENTER/F 4.3750% 01/02/29 144A	200,000	199,630	0.08
USD	175,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	174,625	199,004	0.08
USD	200,000	HOSPITALITY PROP 5.2500% 15/02/26	191,500	197,500	0.08
USD	200,000	APACHE CORP 4.2500% 15/01/30	168,960	197,500	0.08
USD	190,000	WHITE CAP BUY 6.8750% 15/10/28 144A	190,000	196,175	0.08
USD	173,000	FXI HOLDINGS 12.2500% 15/11/26 144A	169,946	195,274	0.08
USD	180,000	SCIENTIFIC GA 7.2500% 15/11/29 144A	180,000	194,400	0.08
USD	175,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.2% 01/04/26	181,697	193,813	0.08
USD	185,000	OLIN CORP 5.0000% 01/02/30	159,738	193,393	0.08
USD	155,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.5000% 01/06/50	155,263	191,604	0.08
USD	190,000	COMMUNICATIONS S 8.2500% 15/10/23	185,138	191,425	0.08
USD	175,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	173,675	190,566	0.08
USD	175,000	SIRIUS XM RAD 5.5000% 01/07/29 144A	175,766	190,531	0.08
USD	180,000	PERFORMANCE F 5.5000% 15/10/27 144A	180,000	189,675	0.08
USD	200,000	AMERICAN AIR 5.0000% 01/06/22 144A	153,988	189,563	0.08
USD	200,000	CITGO HOLDING 9.2500% 01/08/24 144A	200,000	189,500	0.08
USD	175,000	PARK INTERMED 7.5000% 01/06/25 144A	175,000	189,219	0.08
USD	185,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	170,200	188,700	0.08
USD	180,000	TARGA RES PRTNRS 5.8750% 15/04/26	187,222	188,100	0.08
USD	175,000	TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27 WI	175,000	187,611	0.08
USD	150,000	FREEPOR-TMCMORAN 5.45% 15/03/43	135,750	187,500	0.08
USD	175,000	XPO LOGISTICS 6.2500% 01/05/25 144A	176,313	187,250	0.08
USD	175,000	CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27	175,000	187,250	0.08
USD	200,000	VINE OIL & GA 8.7500% 15/04/23 144A	194,250	186,000	0.08
USD	175,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	175,000	185,938	0.08
USD	175,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	167,000	185,500	0.08
USD	175,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	175,000	185,281	0.08
USD	175,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	159,138	185,063	0.08
USD	250,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23 144A	203,444	185,000	0.08
USD	180,000	CONTINENTAL RES 3.8% 01/06/24	133,088	184,950	0.08
USD	180,000	NCR CORP 5.0000% 01/10/28 144A	180,000	184,500	0.08
USD	175,000	SONIC AUTOMOTIVE 6.1250% 15/03/27	175,000	184,188	0.08
USD	175,000	SRM ESCROW IS 6.0000% 01/11/28 144A	175,000	183,890	0.08
USD	175,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	176,219	183,750	0.08
USD	175,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	171,375	183,750	0.08
USD	175,000	FORESTAR GROU 8.0000% 15/04/24 144A	175,000	183,750	0.08
USD	175,000	GUITAR CENTER 8.5000% 15/01/26 144A	175,000	183,313	0.08
USD	180,000	HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A	180,000	183,164	0.08
USD	175,000	ALLEGHENY TECH 5.8750% 01/12/27	158,333	183,113	0.08
USD	170,000	CHEMOURS CO 5.3750% 15/05/27	132,081	182,963	0.08
USD	175,000	MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28	175,000	182,875	0.08
USD	175,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	175,406	182,656	0.08
USD	200,000	COOPER STANDARD 5.625% 15/11/26	200,000	182,060	0.08

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	175,000	EQT CORP 3.9000% 01/10/27	163,750	181,781	0.07
USD	175,000	INDIGO NAT RE 6.8750% 15/02/26 144A	163,275	181,335	0.07
USD	175,000	BOYD GAMING COR 6.0000% 15/08/26 WI	174,480	181,125	0.07
USD	170,000	FREEMONT-MCMORAN 4.3750% 01/08/28	170,000	180,625	0.07
USD	170,000	JAGUAR HL / P 5.0000% 15/06/28 144A	170,000	180,625	0.07
USD	175,000	ASSUREDPARTNE 7.0000% 15/08/25 144A	175,000	180,250	0.07
USD	175,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A	176,000	178,938	0.07
USD	175,000	IRON MOUNTAIN 4.5000% 15/02/31 144A	175,000	178,537	0.07
USD	175,000	ESH HOSPITALITY 5.25% 01/05/25 144A	168,438	178,500	0.07
USD	175,000	ARCHROCK LP/F 6.2500% 01/04/28 144A	178,656	178,500	0.07
USD	170,000	MIDCONTINENT 5.3750% 15/08/27 144A	170,000	177,650	0.07
USD	175,000	TMS INTL HOLD 7.2500% 15/08/25 144A	159,000	177,625	0.07
USD	150,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/04/28 144A	146,435	177,375	0.07
USD	165,000	PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A	168,623	177,169	0.07
USD	175,000	BRAND ENERGY 8.5000% 15/07/25 144A	176,706	176,969	0.07
USD	175,000	CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A	175,000	176,750	0.07
USD	175,000	LIFE TIME INC 5.7500% 15/01/26 144A	175,000	176,733	0.07
USD	170,000	CARVANA CO 5.8750% 01/10/28 144A	170,219	176,375	0.07
USD	175,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A	175,000	175,000	0.07
USD	170,000	OUTFRONT MEDI 5.0000% 15/08/27 144A	170,000	174,940	0.07
USD	170,000	WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48	134,025	173,825	0.07
USD	170,000	ICAHN ENTER/FIN 6.7500% 01/02/24 WI	170,000	173,613	0.07
USD	185,000	BOEING CO 3.3750% 15/06/46	158,576	173,511	0.07
USD	170,000	HILCORP ENER 6.0000% 01/02/31 144A	170,000	172,975	0.07
USD	155,000	EXPEDIA GRP I 4.6250% 01/08/27 144A	154,995	171,771	0.07
USD	185,000	OCCIDENTAL PETE 3.5000% 15/08/29	103,244	171,588	0.07
USD	150,000	TENNECO INC 7.8750% 15/01/29 144A	150,000	169,965	0.07
USD	150,000	JBS USA/FOOD/ 6.5000% 15/04/29 144A	152,667	169,877	0.07
USD	150,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	153,188	169,125	0.07
USD	158,000	BUILDERS FIRS 6.7500% 01/06/27 144A	160,031	169,060	0.07
USD	160,000	WILLIAM CARTE 5.6250% 15/03/27 144A	160,000	168,600	0.07
USD	155,000	WESCO DISTRIB 7.1250% 15/06/25 144A	155,000	168,563	0.07
USD	150,000	WESTERN MIDSTRM 6.5000% 01/02/50	116,700	168,000	0.07
USD	165,000	ASSUREDPARTNE 5.6250% 15/01/29 144A	165,000	167,475	0.07
USD	150,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.2500% 01/03/31	150,000	167,283	0.07
USD	150,000	FREEMONT-MCMORAN 4.6250% 01/08/30	150,000	165,750	0.07
USD	150,000	OCCIDENTAL PETE 6.1250% 01/01/31	150,000	165,078	0.07
USD	150,000	CARPENTER TECH 6.3750% 15/07/28	150,000	164,375	0.07
USD	150,000	PATRICK INDS 7.5000% 15/10/27 144A	150,000	163,875	0.07
USD	140,000	L BRANDS 6.875% 01/11/35	142,217	162,750	0.07
USD	155,000	NAVIENT CORP 5.5% 25/01/23	153,946	162,363	0.07
USD	150,000	NCR CORP 6.1250% 01/09/29 144A	150,000	161,625	0.07
USD	150,000	GOLDEN ENTERT 7.6250% 15/04/26 144A	150,125	160,500	0.07
USD	150,000	VECTOR GROUP 10.5000% 01/11/26 144A	149,625	160,125	0.07
USD	150,000	EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A	150,000	160,125	0.07
USD	200,000	ENLINK MIDSTREAM 5.05% 01/04/45	132,500	159,958	0.07
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/07/30 144A	150,000	159,375	0.07
USD	150,000	POST HOLDINGS 5.6250% 15/01/28 144A	150,000	159,375	0.07

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	150,000	PGT INNOVATIO 6.7500% 01/08/26 144A	152,969	159,188	0.07
USD	150,000	STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A	150,000	159,000	0.07
USD	150,000	TALEN ENERGY 7.2500% 15/05/27 144A	149,531	158,625	0.07
USD	150,000	CLEARWAY ENERGY 5.7500% 15/10/25 WI	150,063	157,688	0.07
USD	150,000	CAESARS RESOR 5.7500% 01/07/25 144A	150,000	157,595	0.06
USD	150,000	NCR CORP 5.7500% 01/09/27 144A	150,000	157,500	0.06
USD	150,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	150,000	157,125	0.06
USD	150,000	WESTERN GAS PARTNERS 5.45% 1/04/44	113,400	156,867	0.06
USD	145,000	TERRIER MEDIA 8.8750% 15/12/27 144A	145,000	156,781	0.06
USD	120,000	NEWELL RUBBERMAI 6.0000% 01/04/46	125,233	156,750	0.06
USD	150,000	SPX FLOW INC 5.875% 15/08/26 144A	150,000	156,375	0.06
USD	150,000	ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28 144A	150,000	156,375	0.06
USD	137,500	PACIFIC GAS&ELEC 4.9500% 01/07/50	111,549	156,143	0.06
USD	150,000	CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A	149,939	156,000	0.06
USD	150,000	HESS MIDSTREA 5.1250% 15/06/28 144A	150,000	155,670	0.06
USD	150,000	HCA INC 3.5000% 01/09/30	150,000	155,667	0.06
USD	150,000	HILTON DOMESTIC 5.1250% 01/05/26	150,000	155,438	0.06
USD	150,000	WESTERN MIDSTRM 4.3500% 01/02/25	131,625	155,438	0.06
USD	150,000	COMPASS MINERALS 4.875% 15/7/24 144	150,000	155,250	0.06
USD	150,000	CARDTRONICS INC 5.5% 01/05/25 144A	150,000	155,205	0.06
USD	150,000	CHOBANI LLC/FIN 7.5% 15/04/25 144A	150,000	154,875	0.06
USD	150,000	KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28 144A	138,375	154,728	0.06
USD	140,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	148,444	154,094	0.06
USD	150,000	CLEAR CHNL WO 5.1250% 15/08/27 144A	150,000	153,663	0.06
USD	125,000	EMBARQ CORP 7.995% 01/06/36	126,185	153,594	0.06
USD	150,000	BCD ACQUISIT INC 9.625% 15/09/23 14	150,000	153,563	0.06
USD	150,000	LUMEN TECH IN 4.5000% 15/01/29 144A	150,000	153,000	0.06
USD	150,000	EW SCRIPPS CO 5.125% 15/05/25 144A	150,969	152,813	0.06
USD	150,000	SUBURBAN PROPANE 5.5% 01/06/24	150,000	152,250	0.06
USD	135,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	135,000	152,044	0.06
USD	225,000	ENVISION HEAL 8.7500% 15/10/26 144A	224,393	151,875	0.06
USD	125,000	FIRSTENERGY CORP 5.3500% 15/07/47 C	152,500	151,485	0.06
USD	150,000	UNIVISION COMM 5.125% 15/02/25 144A	146,250	150,375	0.06
USD	150,000	CAESARS RESOR 5.2500% 15/10/25 144A	128,063	149,625	0.06
USD	150,000	TARGA RES PRT 4.0000% 15/01/32 144A	150,000	148,695	0.06
USD	150,000	PRIME SEC/FIN 3.3750% 31/08/27 144A	150,000	148,230	0.06
USD	140,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A	140,000	148,050	0.06
USD	140,000	AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A	140,000	147,700	0.06
USD	140,000	IAA SPINCO IN 5.5000% 15/06/27 144A	140,000	146,650	0.06
USD	130,000	SPRINGLEAF FIN 8.8750% 01/06/25	130,000	145,113	0.06
USD	115,000	OVINTIV INC 7.2000% 01/11/31	141,738	144,892	0.06
USD	152,000	CENTENNIAL RE 8.0000% 01/06/25 144A	302,331	144,400	0.06
USD	150,000	TALOS PRODUC 12.0000% 15/01/26 144A	139,500	143,813	0.06
USD	140,000	PTC INC 3.6250% 15/02/25 144A	140,000	143,500	0.06
USD	125,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.5500% 01/07/30	95,861	142,334	0.06
USD	140,000	TREEHOUSE FOODS 4.0000% 01/09/28	140,000	141,400	0.06
USD	125,000	ENTERPRISE D 12.0000% 15/07/24 144A	121,250	140,625	0.06
USD	135,000	ICAHN ENTER/FIN 6.3750% 15/12/25 WI	135,120	139,725	0.06

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	125,000	VALEANT PHARM 9.2500% 01/04/26 144A	135,531	138,750	0.06
USD	130,000	BLUE RACER MI 7.6250% 15/12/25 144A	130,000	137,557	0.06
USD	135,000	REALOGY GRP / 5.7500% 15/01/29 144A	135,000	137,537	0.06
USD	150,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	140,250	137,250	0.06
USD	128,558	IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26	138,716	136,955	0.06
USD	125,000	QORVO INC 4.3750% 15/10/29	127,250	136,605	0.06
USD	130,000	SUMMIT MATERI 5.2500% 15/01/29 144A	130,000	136,175	0.06
USD	125,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	125,000	135,750	0.06
USD	130,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	130,000	135,688	0.06
USD	125,000	TENET HEALTHCARE 6.75% 15/06/23	134,844	135,625	0.06
USD	125,000	SEAWORLD PARK 9.5000% 01/08/25 144A	125,000	135,119	0.06
USD	125,000	VERSCEND ESCR 9.7500% 15/08/26 144A	125,000	135,000	0.06
USD	125,000	HILLENBRAND INC 5.7500% 15/06/25	127,906	134,688	0.06
USD	125,000	ANTERO MIDSTR 7.8750% 15/05/26 144A	125,000	133,766	0.06
USD	125,000	YUM! BRANDS I 4.7500% 15/01/30 144A	125,000	133,750	0.06
USD	125,000	LIFEPOINT HEA 6.7500% 15/04/25 144A	125,000	133,438	0.06
USD	125,000	USA PART/USA FIN 6.8750% 01/09/27	125,500	133,418	0.06
USD	125,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24 144A	125,000	132,500	0.05
USD	125,000	CHS/COMMUNITY 6.6250% 15/02/25 144A	125,000	131,671	0.05
USD	125,000	SPECIALTY BUI 6.3750% 30/09/26 144A	125,000	131,250	0.05
USD	125,000	CENTENE CORP 3.0000% 15/10/30	125,000	130,938	0.05
USD	125,000	TARGA RES PRT 4.8750% 01/02/31 144A	125,000	130,938	0.05
USD	125,000	FLEX ACQUIS 7.8750% 15/07/26 144A	125,000	130,625	0.05
USD	125,000	ACRISURE LLC 8.1250% 15/02/24 144A	128,000	130,501	0.05
USD	125,000	UNITED RENTAL NA 3.8750% 15/02/31	125,000	130,469	0.05
USD	125,000	ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A	125,000	130,313	0.05
USD	125,000	ASHTON WOODS 6.7500% 01/08/25 144A	125,000	130,313	0.05
USD	130,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	114,256	130,176	0.05
USD	125,000	CLEVELAND-CLIFF 5.8750% 01/06/27 WI	120,156	130,000	0.05
USD	125,000	TOWNSQUARE ME 6.8750% 01/02/26 144A	125,000	129,775	0.05
USD	125,000	TARGA RES PRTRNS 5.0000% 15/01/28	126,875	129,531	0.05
USD	125,000	DAE FUNDING 5.0000% 01/08/24 144A	125,000	129,531	0.05
USD	125,000	TRANSDIGM INC 6.3750% 15/06/26	107,188	129,375	0.05
USD	125,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A	125,000	129,375	0.05
USD	110,000	OCCIDENTAL PETE 8.5000% 15/07/27	110,000	128,975	0.05
USD	125,000	NEXSTAR BROAD 4.7500% 01/11/28 144A	125,000	128,594	0.05
USD	125,000	HUNT COS INC 6.2500% 15/02/26 144A	125,000	127,813	0.05
USD	125,000	NAVIENT CORP 6.625% 26/07/21	126,594	127,813	0.05
USD	125,000	AET UNI/AET F 8.2500% 15/02/26 144A	125,000	127,813	0.05
USD	125,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A	125,000	127,656	0.05
USD	95,000	BOEING CO 5.9300% 01/05/60	119,644	127,434	0.05
USD	125,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A	125,000	127,031	0.05
USD	120,000	L BRANDS INC 5.2500% 01/02/28	92,575	126,600	0.05
USD	120,000	LITHIA MOTORS 4.3750% 15/01/31 144A	120,000	126,600	0.05
USD	125,000	LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28	125,000	126,563	0.05
USD	100,000	CF INDUSTRIES INC 5.375% 15/03/44	88,493	125,750	0.05
USD	175,000	GEO GROUP INC 6% 15/04/26	175,000	125,563	0.05
USD	125,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 31/12/30 144A	125,000	125,313	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	125,000	SINCLAIR TELE 4.1250% 01/12/30 144A	125,000	124,219	0.05
USD	125,000	STANDARD INDS 3.3750% 15/01/31 144A	125,000	123,438	0.05
USD	125,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	124,056	122,876	0.05
USD	210,000	PBF HOLDING CO 6.0000% 15/02/28	147,826	121,847	0.05
USD	110,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	109,123	121,299	0.05
USD	125,000	UNITED CONT HLDG 4.8750% 15/01/25	93,750	120,625	0.05
USD	115,000	XEROX HOLDING 5.0000% 15/08/25 144A	115,000	120,610	0.05
USD	120,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 WI	117,538	120,150	0.05
USD	120,000	UNITI / CSL 6.5000% 15/02/29 144A	120,000	120,150	0.05
USD	115,000	RACKSPACE TEC 5.3750% 01/12/28 144A	115,000	120,103	0.05
USD	116,000	EVERI PAYMENT 7.5000% 15/12/25 144A	116,000	119,770	0.05
USD	125,000	MURPHY OIL CORP 5.7500% 15/08/25	127,063	119,688	0.05
USD	115,000	XEROX HOLDING 5.5000% 15/08/28 144A	115,000	119,600	0.05
USD	120,000	SIX FLAGS ENT 4.875% 31/07/24 144A	111,600	119,100	0.05
USD	115,000	SURGERY CENTE 6.7500% 01/07/25 144A	113,838	117,938	0.05
USD	120,000	NORDSTROM INC 5.0000% 15/01/44	89,100	117,306	0.05
USD	115,000	BOEING CO 3.9000% 01/05/49	107,228	117,269	0.05
USD	105,000	REALOGY GRP / 9.3750% 01/04/27 144A	114,188	116,550	0.05
USD	115,000	WINDSTREAM ES 7.7500% 15/08/28 144A	114,888	116,438	0.05
USD	100,000	HOWMET AEROSPACE 6.8750% 01/05/25	100,000	116,375	0.05
USD	115,000	LIVE NATION E 3.7500% 15/01/28 144A	115,000	116,006	0.05
USD	100,000	OCCIDENTAL PETE 7.5000% 01/05/31	71,750	116,000	0.05
USD	115,000	PERF FOOD GRP I 5.5% 01/06/24 144A	115,000	115,575	0.05
USD	115,000	ANGI GROUP LL 3.8750% 15/08/28 144A	115,000	114,569	0.05
USD	145,000	NGL ENRGY PART/ 7.5000% 15/04/26 WI	145,000	114,550	0.05
USD	110,000	BY CROWN/BY B 4.2500% 31/01/26 144A	110,000	113,232	0.05
USD	100,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	100,000	112,729	0.05
USD	110,000	LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29 144A	110,000	111,925	0.05
USD	105,000	INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A	105,000	111,825	0.05
USD	100,000	WESTERN GLBL 10.3750% 15/08/25 144A	98,625	111,500	0.05
USD	105,000	CATALENT PHAR 5.0000% 15/07/27 144A	105,000	110,513	0.05
USD	100,000	NCR CORP 8.1250% 15/04/25 144A	100,000	109,500	0.05
USD	100,000	TRANSDIGM INC 8.0000% 15/12/25 144A	100,000	109,125	0.04
USD	100,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.6250% 01/10/39	102,500	108,620	0.04
USD	100,000	ALBERTSONS CO 5.8750% 15/02/28 144A	100,000	108,391	0.04
USD	100,000	TENET HEALTHC 7.5000% 01/04/25 144A	100,000	108,125	0.04
USD	100,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI	104,250	107,874	0.04
USD	100,000	TARGA RES PRTRNS 6.5000% 15/07/27	100,875	107,750	0.04
USD	100,000	WYNN RESORTS 7.7500% 15/04/25 144A	100,000	107,626	0.04
USD	100,000	CHS/COMMUNITY STUP 30/06/23 144A	92,875	107,430	0.04
USD	100,000	GENWORTH MTGE 6.5000% 15/08/25 144A	100,000	107,272	0.04
USD	100,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	100,000	107,250	0.04
USD	100,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	100,000	107,250	0.04
USD	105,000	ANTERO RESOUR 7.6250% 01/02/29 144A	105,000	107,038	0.04
USD	100,000	ORTHO-CLINICA 7.2500% 01/02/28 144A	100,000	107,000	0.04
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	100,000	107,000	0.04
USD	110,000	BOEING CO 3.6250% 01/03/48	96,724	106,899	0.04
USD	100,000	KAISER ALUMIN 6.5000% 01/05/25 144A	100,500	106,750	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	100,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	98,356	106,500	0.04
USD	115,000	APACHE CORP 4.25% 15/01/44	80,898	106,375	0.04
USD	75,000	FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30	75,000	106,371	0.04
USD	100,000	ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28 144A	104,000	106,250	0.04
USD	100,000	FRONTIER COMM 6.7500% 01/05/29 144A	100,000	105,838	0.04
USD	100,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	92,500	105,250	0.04
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	101,000	105,000	0.04
USD	100,000	CENTENE CORP 5.3750% 15/08/26 144A	100,000	104,938	0.04
USD	100,000	RATTLER MIDST 5.6250% 15/07/25 144A	100,688	104,750	0.04
USD	100,000	AG ISSUER LLC 6.2500% 01/03/28 144A	100,000	104,750	0.04
USD	100,000	TENET HEALTHC 6.2500% 01/02/27 144A	100,000	104,750	0.04
USD	100,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI	100,000	104,625	0.04
USD	100,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	100,000	104,500	0.04
USD	100,000	ARCHROCK LP/F 6.8750% 01/04/27 144A	100,000	104,250	0.04
USD	100,000	SIZZLING PLAT 8.5000% 28/11/25 144A	100,000	104,250	0.04
USD	100,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	100,000	104,075	0.04
USD	105,000	US STEEL CORP 6.8750% 15/08/25	80,775	103,950	0.04
USD	100,000	BEAZER HOMES USA 6.7500% 15/03/25	100,000	103,500	0.04
USD	100,000	CNX RESOURCES CO 6.0000% 15/01/29	100,000	103,250	0.04
USD	100,000	NEW ENTERPRIS 6.2500% 15/03/26 144A	100,000	103,000	0.04
USD	100,000	WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A	100,000	102,875	0.04
USD	100,000	COMMSCOPE FIN 5.5000% 01/03/24 144A	100,000	102,802	0.04
USD	100,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A	100,000	102,750	0.04
USD	100,000	APACHE CORP 4.8750% 15/11/27	100,000	102,750	0.04
USD	100,000	RADIATE HOLDC 4.5000% 15/09/26 144A	100,000	102,000	0.04
USD	125,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	104,438	101,901	0.04
USD	100,000	FLEX ACQUISITION 6.875% 15/01/25 14	100,000	101,625	0.04
USD	95,000	HEXION INC 7.8750% 15/07/27 144A	92,275	101,531	0.04
USD	100,000	ALLIANCE DATA 4.7500% 15/12/24 144A	100,000	101,500	0.04
USD	100,000	T-MOBILE USA INC 2.2500% 15/02/26	100,000	100,971	0.04
USD	100,000	COEUR MINING INC 5.8750% 01/06/24	100,000	100,750	0.04
USD	100,000	APACHE CORP 4.3750% 15/10/28	91,000	100,380	0.04
USD	95,000	UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A	95,000	100,347	0.04
USD	90,000	PRESIDIO HLDG 8.2500% 01/02/28 144A	90,000	99,675	0.04
USD	80,000	NETFLIX INC 5.3750% 15/11/29 144A	87,563	99,400	0.04
USD	100,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A	99,875	99,046	0.04
USD	100,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29 144A	99,000	99,000	0.04
USD	100,000	DELTA AIR LINES 2.9000% 28/10/24	79,500	98,248	0.04
USD	100,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	99,319	97,375	0.04
USD	100,000	APACHE CORP 4.7500% 15/04/43	77,000	96,250	0.04
USD	100,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 01/10/29	88,125	96,000	0.04
USD	100,000	CINEMARK USA 4.875% 01/06/23	97,500	95,750	0.04
USD	94,000	RANGE RESOURCES 5.0000% 15/03/23	84,930	95,058	0.04
USD	90,000	PRESIDIO HLDG 4.8750% 01/02/27 144A	90,000	94,586	0.04
USD	83,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A	59,503	93,531	0.04
USD	85,000	TEVA PHARMACEUT 6.1500% 01/02/36	90,313	93,288	0.04
USD	94,000	OCCIDENTAL PETE 2.7000% 15/02/23	55,108	92,825	0.04
USD	85,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/03/26 144A	84,641	91,588	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	85,000	ENDEAVOR ENER 6.6250% 15/07/25 144A	85,181	90,791	0.04
USD	85,000	FREEPORT-MCMORAN 5.0000% 01/09/27	77,613	90,313	0.04
USD	100,000	CORNERSTONE C 6.7500% 15/08/24 144A	100,000	90,250	0.04
USD	86,000	CONTINENTAL RES 4.5% 15/04/23	73,379	88,365	0.04
USD	75,000	KB HOME 6.8750% 15/06/27	74,813	88,313	0.04
USD	85,000	RP ESCROW ISS 5.2500% 15/12/25 144A	85,000	88,294	0.04
USD	80,000	SABRE GLBL IN 7.3750% 01/09/25 144A	80,000	86,200	0.04
USD	75,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	74,859	85,969	0.04
USD	75,000	SPRINGLEAF FIN 8.2500% 01/10/23	75,000	85,688	0.04
USD	75,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	75,000	84,563	0.03
USD	75,000	GAP INC/THE 8.6250% 15/05/25 144A	75,000	84,188	0.03
USD	80,000	SHIFT4 PAYMEN 4.6250% 01/11/26 144A	80,000	83,400	0.03
USD	80,000	HILL-ROM HLDG 4.3750% 15/09/27 144A	80,000	83,300	0.03
USD	75,000	NUSTAR LOGISTICS 6.3750% 01/10/30	75,000	82,740	0.03
USD	81,000	ASCENT RESOURCE 10% 01/04/22 144A	64,706	82,620	0.03
USD	85,000	BUCKEYE PARTNERS 5.6000% 15/10/44	70,538	82,025	0.03
USD	75,000	OCCIDENTAL PETE 6.4500% 15/09/36	52,438	81,966	0.03
USD	75,000	UNIVISION COM 9.5000% 01/05/25 144A	74,270	81,938	0.03
USD	75,000	IRB HOLDING C 7.0000% 15/06/25 144A	75,000	81,563	0.03
USD	75,000	GRAHAM PKG CO 7.1250% 15/08/28 144A	75,000	81,454	0.03
USD	75,000	IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32 144A	75,000	81,000	0.03
USD	75,000	HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A	75,000	80,625	0.03
USD	75,000	UBER TECHNOLO 6.2500% 15/01/28 144A	75,000	80,438	0.03
USD	75,000	BRIGHTSTAR ES 9.7500% 15/10/25 144A	75,000	80,339	0.03
USD	75,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	75,000	80,258	0.03
USD	75,000	ORTHO-CLINICA 7.3750% 01/06/25 144A	75,000	80,250	0.03
USD	75,000	PICASSO FIN S 6.1250% 15/06/25 144A	75,000	80,096	0.03
USD	75,000	PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A	75,000	79,969	0.03
USD	75,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	75,281	79,594	0.03
USD	75,000	ADAMS HOMES I 7.5000% 15/02/25 144A	75,000	79,313	0.03
USD	75,000	ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28 144A	75,000	79,313	0.03
USD	75,000	NUSTAR LOGISTICS 5.7500% 01/10/25	75,000	79,313	0.03
USD	125,000	HERTZ CORP 6.0000% 15/01/28 144A	125,000	79,063	0.03
USD	75,000	TALEN ENERGY 6.6250% 15/01/28 144A	75,000	78,375	0.03
USD	75,000	NRG YIELD OPERAT 5.0000% 15/09/26	74,000	77,813	0.03
USD	75,000	FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28 144A	75,000	77,766	0.03
USD	75,000	GOLDEN NUGGET 8.7500% 01/10/25 144A	77,234	77,719	0.03
USD	75,000	CENTURYTEL IN 4.0000% 15/02/27 144A	75,000	77,701	0.03
USD	75,000	VICI PROPERTI 4.2500% 01/12/26 144A	75,000	77,438	0.03
USD	80,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A	80,000	77,426	0.03
USD	75,000	APACHE CORP 4.6250% 15/11/25	75,000	77,344	0.03
USD	75,000	ASCEND LEARNI 6.8750% 01/08/25 144A	75,000	77,344	0.03
USD	75,000	SOLERA LLC/FIN 10.5% 01/03/24 144A	75,519	77,325	0.03
USD	75,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29 144A	75,000	77,295	0.03
USD	75,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28 144A	75,000	77,250	0.03
USD	100,000	GULFPORT ENERGY 6.0000% 15/10/24	99,929	77,000	0.03
USD	75,000	NRG ENERGY IN 3.3750% 15/02/29 144A	75,000	76,718	0.03
USD	75,000	TRIDENT TPI H 6.6250% 01/11/25 144A	75,000	76,500	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	75,000	DOWNSTREAM D 10.5000% 15/02/23 144A	75,113	76,406	0.03
USD	75,000	MERCER INTL INC 6.5000% 01/02/24	75,500	76,290	0.03
USD	75,000	ASCENT RESOUR 8.2500% 31/12/28 144A	75,000	76,219	0.03
USD	75,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A	75,000	75,563	0.03
USD	75,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A	75,000	75,413	0.03
USD	70,000	DCP MIDSTREAM OP 5.3750% 15/07/25	68,400	75,075	0.03
USD	75,000	SBA COMMUNICA 3.1250% 01/02/29 144A	75,000	75,054	0.03
USD	75,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	75,000	75,000	0.03
USD	75,000	HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A	75,000	74,813	0.03
USD	75,000	HOWARD HUGHES 4.3750% 01/02/31 144A	75,000	74,813	0.03
USD	75,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 144A	75,000	74,579	0.03
USD	72,000	CLIFFS NATURAL R 5.7500% 01/03/25	70,415	73,620	0.03
USD	75,000	LADDER CAP FI 4.2500% 01/02/27 144A	75,000	72,609	0.03
USD	65,000	NEWELL BRANDS I 4.8750% 01/06/25	64,675	71,500	0.03
USD	75,000	TRIUMPH GROUP 7.7500% 15/08/25	75,000	70,891	0.03
USD	66,000	ASBURY AUTO GRP 4.7500% 01/03/30 WI	66,000	69,795	0.03
USD	70,000	CVR ENERGY IN 5.2500% 15/02/25 144A	60,280	68,579	0.03
USD	100,000	CALLON PETROLEUM 6.1250% 01/10/24	101,875	68,000	0.03
USD	65,000	BLOCK COMMUNI 4.8750% 01/03/28 144A	65,000	67,194	0.03
USD	50,000	KRAFT HEINZ FOOD 6.5000% 09/02/40	59,166	66,449	0.03
USD	58,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	60,455	66,410	0.03
USD	65,000	GRAFTECH FINA 4.6250% 15/12/28 144A	65,000	65,894	0.03
USD	65,000	WOLVERINE ESC 9.0000% 15/11/26 144A	54,275	63,050	0.03
USD	100,000	HERTZ CORP 7.1250% 01/08/26 144A	100,000	63,000	0.03
USD	61,000	ASBURY AUTO GRP 4.5000% 01/03/28 WI	61,000	62,678	0.03
USD	60,000	REAL HERO MER 6.2500% 01/02/29 144A	60,000	61,548	0.03
USD	60,000	AMC ENTMNT H 10.5000% 15/04/25 144A	56,700	60,600	0.02
USD	50,000	SABRE GLBL IN 9.2500% 15/04/25 144A	50,000	59,323	0.02
USD	50,000	EQT CORP 7.6250% 01/02/25	39,600	59,045	0.02
USD	50,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.0000% 15/07/35	54,785	59,029	0.02
USD	75,000	SUMMIT MID HDGS 5.75% 15/04/25	75,000	58,688	0.02
USD	55,000	PROVIDENCE SE 5.8750% 15/11/25 144A	55,000	58,438	0.02
USD	50,000	GAP INC/THE 8.8750% 15/05/27 144A	50,000	58,360	0.02
USD	50,000	DELTA AIR LIN 7.0000% 01/05/25 144A	50,000	58,154	0.02
USD	75,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/01/26 WI	75,000	57,750	0.02
USD	45,000	ALBERTA ENERGY 7.3750% 01/11/31	54,050	57,529	0.02
USD	50,000	ACRISURE LLC 10.1250% 01/08/26 144A	50,000	57,375	0.02
USD	55,000	ARAMARK SERV 5.0000% 01/02/28 144A	49,500	57,200	0.02
USD	50,000	OCCIDENTAL PETE 8.0000% 15/07/25	50,000	56,875	0.02
USD	50,000	L BRANDS INC 7.5000% 15/06/29	50,688	56,375	0.02
USD	45,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.4% 14/11/34	47,772	55,913	0.02
USD	50,000	TERRAFORM POW 5.0000% 31/01/28 144A	50,000	55,500	0.02
USD	50,000	TRIUMPH GROUP 8.8750% 01/06/24 144A	50,000	54,938	0.02
USD	55,000	BUCKEYE PARTNERS 5.8500% 15/11/43	46,200	54,916	0.02
USD	50,000	TRI POINTE GROUP 5.8750% 15/06/24	49,075	54,693	0.02
USD	50,000	L BRANDS INC 6.8750% 01/07/25 144A	50,000	54,500	0.02
USD	50,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	50,000	53,938	0.02
USD	50,000	TAYLOR MORRIS 6.6250% 15/07/27 144A	50,000	53,938	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	50,000	FRONTIER COMM 5.8750% 15/10/27 144A	50,000	53,750	0.02
USD	50,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	50,000	53,380	0.02
USD	50,000	TEMPO ACQ LLC 5.7500% 01/06/25 144A	50,000	53,375	0.02
USD	50,000	HAT HOLDINGS 6.0000% 15/04/25 144A	50,000	53,150	0.02
USD	50,000	VICI PROPRTI 4.6250% 01/12/29 144A	50,000	53,125	0.02
USD	50,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	50,000	52,875	0.02
USD	50,000	MATCH GROUP I 5.0000% 15/12/27 144A	50,250	52,750	0.02
USD	50,000	UNITED RENTAL NA 3.8750% 15/11/27	50,000	52,563	0.02
USD	50,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	50,000	52,500	0.02
USD	50,000	SPIRIT AEROSY 5.5000% 15/01/25 144A	50,000	52,438	0.02
USD	50,000	AFFINITY GAMI 6.8750% 15/12/27 144A	50,000	52,438	0.02
USD	50,000	NAVIENT CORP 6.5% 15/06/22	50,294	52,375	0.02
USD	50,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	50,000	52,125	0.02
USD	50,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	49,750	52,063	0.02
USD	50,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	50,375	52,063	0.02
USD	50,000	MOOG INC 4.2500% 15/12/27 144A	50,000	51,875	0.02
USD	50,000	MARRIOTT OWN/IL 6.5000% 15/09/26 WI	50,399	51,875	0.02
USD	50,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	50,000	51,625	0.02
USD	50,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A	50,000	51,500	0.02
USD	50,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	50,000	51,500	0.02
USD	50,000	POST HLDGS 5% 15/08/26 144A	49,125	51,375	0.02
USD	50,000	JBS USA LLC 5.75% 15/06/25 144A	50,875	51,313	0.02
USD	50,000	ASCEND LEARNI 6.8750% 01/08/25 144A	47,500	51,250	0.02
USD	50,000	T-MOBILE USA INC 4.5000% 01/02/26	50,000	51,219	0.02
USD	50,000	KRONOS ACQ / 7.0000% 31/12/27 144A	50,000	51,125	0.02
USD	79,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A	97,761	51,054	0.02
USD	55,000	OCCIDENTAL PETROLEUM 3% 15/02/27	33,000	51,013	0.02
USD	50,000	VICI PROPRTI 3.5000% 15/02/25 144A	50,000	50,886	0.02
USD	50,000	VICI PROPRTI 3.7500% 15/02/27 144A	50,000	50,750	0.02
USD	50,000	MERITOR INC 4.5000% 15/12/28 144A	50,000	50,750	0.02
USD	50,000	HILTON DOMEST 3.7500% 01/05/29 144A	50,000	50,703	0.02
USD	40,000	BOEING CO 5.7050% 01/05/40	47,592	50,677	0.02
USD	50,000	LIFEPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A	50,000	50,625	0.02
USD	50,000	CEDAR FAIR LP 5.2500% 15/07/29	50,000	50,500	0.02
USD	50,000	SCRIPPS ESCRO 5.3750% 15/01/31 144A	50,000	50,438	0.02
USD	50,000	LAMAR MEDIA C 3.6250% 15/01/31 144A	50,000	50,304	0.02
USD	50,000	TARGA RESOURCES 4.25% 15/11/23	49,176	50,250	0.02
USD	50,000	HC2 HOLDINGS 8.5000% 01/02/26 144A	50,000	50,063	0.02
USD	50,000	ARCHES BUYER 4.2500% 01/06/28 144A	50,000	49,875	0.02
USD	50,000	TRIUMPH GROUP 6.2500% 15/09/24 144A	50,000	48,875	0.02
USD	50,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22	50,500	48,750	0.02
USD	50,000	99 ESCROW ISS 7.5000% 15/01/26 144A	50,000	48,500	0.02
USD	50,000	OCCIDENTAL PETE 3.4500% 15/07/24	44,375	48,000	0.02
USD	50,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27	50,000	47,000	0.02
USD	45,000	OCCIDENTAL PETE 3.2000% 15/08/26	31,538	42,413	0.02
USD	40,000	ENDEAVOR ENER 5.5000% 30/01/26 144A	38,875	41,388	0.02
USD	40,000	ARAMARK SERV INC 4.7500% 01/06/26	34,000	40,900	0.02
USD	40,000	BRUNDAGE-BONE 6.0000% 01/02/26 144A	40,000	40,750	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	125,000	EXELA INTER 10.0000% 15/07/23 144A	125,000	40,313	0.02
USD	40,000	CALIFORNIA RE 7.1250% 01/02/26 144A	40,000	40,300	0.02
USD	40,000	BOEING CO 3.5000% 01/03/39	31,569	38,862	0.02
USD	45,000	OCCIDENTAL PETE 4.2000% 15/03/48	34,100	37,913	0.02
USD	50,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	45,080	37,125	0.02
USD	35,000	ANTERO RESOUR 8.3750% 15/07/26 144A	35,000	36,881	0.02
USD	35,000	BOEING CO 3.2500% 01/02/35	30,297	34,950	0.01
USD	35,000	BOEING CO 3.6500% 01/03/47	30,658	34,211	0.01
USD	35,000	US STEEL CORP 6.2500% 15/03/26	23,844	33,775	0.01
USD	75,000	FERRELLGAS 8.6250% 15/06/20	72,000	33,692	0.01
USD	25,000	L BRANDS INC 9.3750% 01/07/25 144A	25,000	30,813	0.01
USD	25,000	CF INDUSTRIES INC 5.15% 15/03/34	22,688	30,750	0.01
USD	30,000	CONTINENTAL RES 4.3750% 15/01/28 WI	26,307	30,743	0.01
USD	75,000	BILL BARRETT CORP 7% 15/10/22	60,813	30,000	0.01
USD	25,000	T-MOBILE USA 4.3750% 15/04/40 144A	24,506	29,394	0.01
USD	25,000	T-MOBILE USA 4.5000% 15/04/50 144A	24,894	29,344	0.01
USD	25,000	HOWMET AEROSPACE 5.9000% 01/02/27	26,281	29,250	0.01
USD	25,000	OCCIDENTAL PETE 7.8750% 15/09/31	18,406	28,570	0.01
USD	25,000	RADIAN GROUP INC 6.6250% 15/03/25	25,000	28,031	0.01
USD	25,000	FERRELLGAS L 10.0000% 15/04/25 144A	25,000	27,844	0.01
USD	25,000	DIEBOLD NIXDO 9.3750% 15/07/25 144A	24,758	27,688	0.01
USD	25,000	NEXTERA ENERG 4.5000% 15/09/27 144A	24,500	27,563	0.01
USD	28,000	AMC ENTMNT H 10.5000% 24/04/26 144A	26,590	27,440	0.01
USD	25,000	MATCH GROUP I 5.6250% 15/02/29 144A	25,000	27,250	0.01
USD	25,000	OCCIDENTAL PETE 6.9500% 01/07/24	18,938	27,125	0.01
USD	25,000	NFP CORP 7.0000% 15/05/25 144A	25,000	27,000	0.01
USD	25,000	TALEN ENERGY 7.6250% 01/06/28 144A	25,000	27,000	0.01
USD	25,000	MATCH GROUP I 4.6250% 01/06/28 144A	25,000	26,274	0.01
USD	25,000	SOUTHWESTERN ENE 7.5000% 01/04/26	24,063	26,144	0.01
USD	25,000	CHS/COMMUNITY 8.6250% 15/01/24 144A	24,864	26,125	0.01
USD	25,000	OCCIDENTAL PETE 6.2000% 15/03/40	15,813	26,063	0.01
USD	25,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22	24,625	26,000	0.01
USD	25,000	CSC HOLDINGS INC 6.75% 15/11/21	26,125	25,969	0.01
USD	25,000	SUNOCO LP/FIN 5.5000% 15/02/26 WI	25,000	25,750	0.01
USD	25,000	TARGA RESOURC 5.1250% 01/02/25 144A	25,000	25,678	0.01
USD	25,000	KRONOS ACQ / 5.0000% 31/12/26 144A	25,000	25,625	0.01
USD	25,000	COMMERCIAL METAL 3.8750% 15/02/31	25,000	25,625	0.01
USD	25,000	XPO LOGISTICS 6.125% 01/09/23 144A	25,227	25,493	0.01
USD	25,000	UNITED CONT HLDG 4.2500% 01/10/22	21,719	25,000	0.01
USD	25,000	SCRIPPS ESCRO 3.8750% 15/01/29 144A	25,000	25,000	0.01
USD	30,000	OCCIDENTAL PETE 4.1000% 15/02/47	23,325	24,975	0.01
USD	25,000	ENLINK MIDSTR 5.6250% 15/01/28 144A	25,000	24,875	0.01
USD	25,000	GENWORTH FINANCIAL 7.625% 24/09/21	25,625	24,875	0.01
USD	25,000	RESOLUTE FORE 4.8750% 01/03/26 144A	25,000	24,874	0.01
USD	25,000	TALLGRASS NRG 5.5000% 15/01/28 144A	22,813	24,750	0.01
USD	25,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	25,000	24,750	0.01
USD	25,000	UNITED CONTINENTAL 5% 01/02/24	17,375	24,563	0.01
USD	25,000	BOEING CO 3.8250% 01/03/59	22,282	24,162	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	25,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	19,625	23,750	0.01
USD	25,000	TENNECO INC 5% 15/07/26	21,188	23,099	0.01
USD	75,000	NWH ESCROW CORP 7.5% 01/08/21 144a	70,500	22,500	0.01
USD	20,000	BOISE CASCADE 4.8750% 01/07/30 144A	20,000	21,700	0.01
USD	25,000	OCCIDENTAL PETE 4.3000% 15/08/39	13,750	21,438	0.01
USD	20,000	SOUTHWESTERN ENE 7.7500% 01/10/27	19,250	21,263	0.01
USD	20,000	BOEING CO 3.5500% 01/03/38	16,399	19,802	0.01
USD	17,000	TALLGRASS NRG PRT 5.5% 15/9/24 144A	16,618	17,314	0.01
USD	25,000	CALLON PETROLEUM 8.2500% 15/07/25	25,331	17,125	0.01
USD	15,000	SCIENCE APP 4.8750% 01/04/28 144A	15,000	15,788	0.01
USD	25,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	25,000	15,625	0.01
USD	15,000	HOSPITALITY PROP 4.7500% 01/10/26	11,263	14,656	0.01
USD	15,000	EQM MIDSTREAM 4.7500% 15/01/31 144A	15,000	14,475	0.01
USD	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.7500% 01/07/28	11,191	13,721	0.01
USD	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.4500% 01/07/25	11,007	13,530	0.01
USD	13,000	FORTRESS TRAN 6.7500% 15/03/22 144A	12,805	13,000	0.01
USD	11,000	ALBERTSONS COS 5.7500% 15/03/25 WI	11,000	11,371	0.00
USD	10,000	POST HOLDINGS 5.5000% 15/12/29 144A	10,281	10,863	0.00
USD	10,000	EQT CORP 5.0000% 15/01/29	10,000	10,825	0.00
USD	10,000	QVC INC 4.8500% 01/04/24	9,050	10,788	0.00
USD	10,000	QVC INC 4.45% 15/02/25	9,500	10,727	0.00
USD	10,000	BOEING CO 3.8500% 01/11/48	9,107	9,946	0.00
USD	10,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 15/02/27	7,225	9,675	0.00
USD	79,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A	52,239	9,480	0.00
USD	375,000	BRUCE MANS ESC 0.0000% 01/08/23	351,125	9,375	0.00
USD	50,000	BASIC ENERGY 10.7500% 15/10/23 144A	49,521	9,250	0.00
USD	5,000	NRG ENERGY INC 5.7500% 15/01/28 WI	4,938	5,420	0.00
USD	5,000	WYNDHAM WORLDWID 3.9000% 01/03/23	4,450	5,125	0.00
USD	5,000	HOSPITALITY PROP 3.9500% 15/01/28	3,550	4,575	0.00
USD	300,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24 ⁽²⁾	172,125	3,000	0.00
USD	400,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23	321,876	2,000	0.00
USD	200,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/06/21	165,944	1,000	0.00
USD	125,000	TEXAS COMPETIT ESC 11.5% 1/10/20 14 ⁽²⁾	3,993	188	0.00
USD	25,000	JC PENNEY COR 8.6250% 15/03/25 144A	25,063	38	0.00
USD	150,000	SEVENTY SEVEN ENER ESC 6.5% 15/7/22 ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	444,000	SANDRIDGE ENERGY ESC 7.5% 15/03/21 ⁽²⁾	6,108	0	0.00
USD	250,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18 ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	400,000	APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20 ⁽²⁾	250,200	0	0.00
USD	190,023	DENVER CORP ESCROW 0% 15/08/18 ⁽²⁾	145,956	0	0.00
			172,001,876	181,309,789	74.76
優先証券					
--	214	WELLS FARGO CO PFD 7.5% 31/12/49	288,891	309,872	0.12
--	6,300	GMAC CAP TST I PFD FRN 15/02/40	156,623	166,320	0.07
--	95	BK OF AMERICA CV PFD 7.25% 31/12/49	127,096	138,335	0.06
--	605	BOSTON SCIE CV PFD 5.5000% 01/06/23	66,651	68,153	0.03
--	84	NINE POINT ENERGY HOLDINGS PFD DUMM	84,000	84	0.00
			723,261	682,764	0.28

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
ワラント					
--	926	IHEART WTS 01/05/39 ⁽²⁾	35,801	13,440	0.01
--	1,215	VISTRA ENE-CW24 ⁽²⁾	0	608	0.00
--	867	SANDRIDGE-A-CW22 ⁽²⁾	21,172	19	0.00
--	365	SANDRIDGE-B-CW22 ⁽²⁾	8,913	10	0.00
--	51,261	MOOD MEDIA BWR/MED CO WTS 2 ⁽²⁾	0	0	0.00
--	51,261	MOOD MEDIA BWR/MED CO WTS 1 ⁽²⁾	0	0	0.00
--	51,261	MOOD MEDIA BWR/MED CO WTS 3 ⁽²⁾	0	0	0.00
--	390	APPVION HLD TRANCHE A 13/06/23 WTS ⁽²⁾	0	0	0.00
--	390	APPVION HLD TRANCHE B 13/06/23 WTS ⁽²⁾	0	0	0.00
			65,886	14,077	0.01
	合計:アメリカ		181,195,059	188,910,861	77.89
	組入資産合計		221,020,475	229,544,976	94.65

(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

2021年1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

2021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 (米ドル)
JPY	900,272,262	USD	8,658,961	2021年2月25日	(52,971)
USD	26,535	JPY	2,750,000	2021年2月25日	247
USD	24,964	JPY	2,590,000	2021年2月25日	205
USD	14,393	JPY	1,497,040	2021年2月25日	83
USD	13,300	JPY	1,383,280	2021年2月25日	77
USD	8,006	JPY	832,680	2021年2月25日	46
USD	77	JPY	8,060	2021年2月25日	1
USD	82	JPY	8,524	2021年2月25日	1
USD	22	JPY	2,376	2021年2月25日	0
USD	58	JPY	6,144	2021年2月25日	0
JPY	670,000	USD	6,443	2021年2月25日	(39)
JPY	3,120,000	USD	29,923	2021年2月25日	(99)
					(52,449)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

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

2020年5月31日決算

(計算期間:2019年6月1日～2020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	<ul style="list-style-type: none"> ◆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。 ◆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	<ul style="list-style-type: none"> ●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。 ●投資顧問会社が、欧州のハイ・イールド債券の運用を行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。 ●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)。 ●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います。 ●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いません。 ●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 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われません。」

純資産計算書
2020年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

運用計算書
2020年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

資産		収益	
投資有価証券時価 (取得原価: 44,475,803ユーロ)	40,963,211	債券利息(源泉徴収税控除後)	1,985,117
現金預金等	2,974,958	収益合計	1,985,117
ブローカーからの未収金	230,011		
未収収益	540,070		
資産合計	44,708,250	費用	
		投資顧問報酬	280,704
		事務管理代行報酬	46,888
		保管費用	14,329
		当座借越利息	8,977
負債		取引銀行報酬	4,367
銀行借越金	858,558	銀行手数料	12,714
外国為替先渡し契約に係る評価差損	35,230	受託報酬	9,384
ブローカーへの未払金	291,650	法務報酬	3,214
未払費用	85,595	立替費用	9,375
未払利息	28	専門家報酬	18,800
負債合計	1,271,061	雑費用	97
		費用合計	408,849
純資産総額	43,437,189	純投資収益	1,576,268
		投資有価証券売買に係る損益	(299,452)
受益証券一口当たり情報:		先物契約に係る損益	(21,917)
期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額	外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益
FCクラス(円)	9,554	180,879,056	45,679
FDクラス(円)	11,000	4,989,205,501	
			当期実現純損益
			(275,690)
			投資有価証券評価損益の増減
			(2,139,007)
			先物契約に係る評価損益の増減
			10,140
			外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減
			(58,511)
			当期評価差損益
			(2,187,378)
			運用の結果による純資産の増減額
			(886,800)

純資産変動計算書
2020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
2020年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	48,881,961	FCクラス	
純投資収益	1,576,268	期首受益証券数	17,656
当期実現純損益	(275,690)	発行済受益証券数	3,221
当期評価差損益	(2,187,378)	買戻受益証券数	(1,944)
運用の結果による純資産の増減額	(886,800)	期末発行済受益証券数	18,933
受益証券の発行手取金	1,670,162	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(3,988,137)	期首受益証券数	475,704
	(2,317,975)	発行済受益証券数	15,440
受益者への支払分配金	(2,239,997)	買戻受益証券数	(37,589)
期末純資産総額	43,437,189	期末発行済受益証券数	453,555

統計情報
2020年5月31日現在
(未監査)

	2020	2019	2018
期末純資産総額(ユーロ)	43,437,189	48,881,961	54,573,544
FCクラス(円)			
期末純資産総額	180,879,056	181,002,068	200,798,073
期末1口当たり純資産価格	9,554	10,252	10,555
FDクラス(円)			
期末純資産総額	4,989,205,501	5,744,428,857	6,751,086,313
期末1口当たり純資産価格	11,000	12,076	13,044

組入資産明細
2020年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ベルギー					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	HOUSE OF FINA 4.3750% 15/07/26 REGS	100,000	80,000	0.18
			100,000	80,000	0.18
		合計:ベルギー	100,000	80,000	0.18
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/05/21 REGS	308,550	245,820	0.57
EUR	100,000	PANTHER BF AG 4.3750% 15/05/26 REGS	92,750	96,762	0.22
			401,300	342,582	0.79
		合計:カナダ	401,300	342,582	0.79
ケイマン諸島					
普通社債(固定金利債)					
EUR	150,000	UPCB FINANCE 3.6250% 15/06/29 REGS	156,345	144,542	0.33
			156,345	144,542	0.33
		合計:ケイマン諸島	156,345	144,542	0.33
チェコ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	350,000	SAZKA GROUP A 3.8750% 15/02/27 REGS	332,360	294,385	0.68
			332,360	294,385	0.68
		合計:チェコ	332,360	294,385	0.68
デンマーク					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	NORICAN A/S 4.5000% 15/05/23	67,500	67,000	0.15
			67,500	67,000	0.15
		合計:デンマーク	67,500	67,000	0.15
フィンランド					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	NOKIA OYJ 3.1250% 15/05/28 EMTN	99,791	101,722	0.23
EUR	100,000	NOKIA OYJ 2.0000% 11/03/26 EMTN	99,477	97,950	0.23
			199,268	199,672	0.46
		合計:フィンランド	199,268	199,672	0.46
フランス					
変動金利債					
EUR	225,000	CREDIT AGRICOLE FRN 23/12/49	219,844	232,677	0.53
EUR	100,000	SOLVAY FINANCE FRN 29/06/49	100,000	107,375	0.25
EUR	100,000	SOLVAY FINANCE FRN 29/06/49	100,000	101,072	0.23
EUR	125,000	NOVAFIVES FRN 15/06/25 REGS	111,250	86,250	0.20
			531,094	527,374	1.21

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ステップアップ/ダウン債					
EUR	300,000	CASINO GUICHARD STUP 25/01/23 EMTN	286,563	282,546	0.65
EUR	100,000	CASINO GUICHARD 3.248% 7/3/24 EMTN	85,625	87,150	0.20
EUR	100,000	CASINO GUICHARD 2.33% 07/02/25 EMTN	82,000	82,619	0.19
EUR	100,000	CASINO GUICHARD 2.798% 5/08/26 EMTN	91,300	82,584	0.19
			545,488	534,899	1.23
普通社債(固定金利債)					
EUR	400,000	ORANO SA 3.3750% 23/04/26 EMTN	391,685	403,740	0.94
EUR	374,000	ALTICE FRANCE 8.0000% 15/05/27 REGS	396,930	397,375	0.92
EUR	300,000	SPIE SA 3.125% 22/03/24	300,500	297,000	0.69
EUR	197,000	ALTICE FRANCE 5.8750% 01/02/27 REGS	199,010	209,135	0.49
EUR	225,000	FAURECIA 2.3750% 15/06/27	225,029	208,225	0.49
EUR	200,000	ALTICE FRANCE HLDG 4.0000% 15/02/28	190,250	179,920	0.41
EUR	165,000	CROWN EURO HDGS 2.625% 30/09/24 REG	165,000	165,413	0.38
EUR	150,000	ALTICE FRANCE 3.3750% 15/01/28 REGS	150,000	144,750	0.33
EUR	146,000	REXEL SA 2.7500% 15/06/26	146,000	144,175	0.33
EUR	200,000	TEREOS FIN GP 4.125% 16/06/23	161,500	144,000	0.33
EUR	100,000	GROUPAMA SA 6% 23/01/27	227,000	120,156	0.28
EUR	200,000	LA FIN ATALIA 5.1250% 15/05/25 REGS	141,000	116,500	0.27
EUR	116,000	LOXAM SAS 3.2500% 14/01/25	116,000	105,560	0.24
EUR	100,000	QUATRIM 5.8750% 15/01/24 REGS	100,000	102,000	0.23
EUR	100,000	ORANO SA 3.1250% 20/03/23 EMTN	100,500	101,405	0.23
EUR	100,000	FAURECIA 3.1250% 15/06/26	100,000	97,250	0.22
EUR	100,000	ELIS SA 1.7500% 11/04/24 EMTN	100,000	96,250	0.22
EUR	100,000	SPIE SA 2.6250% 18/06/26	88,000	96,040	0.22
EUR	100,000	RENAULT 1.0000% 08/03/23 EMTN	92,875	95,500	0.22
EUR	100,000	LOUVRE BIDCO 4.2500% 30/09/24 REGS	97,500	91,747	0.21
EUR	100,000	ELIS SA 1.0000% 03/04/25 EMTN	100,000	90,625	0.21
EUR	150,000	VALLOUREC SA 6.3750% 15/10/23 REGS	75,750	89,880	0.21
EUR	100,000	BANIJAY GROUP 6.5000% 01/03/26 REGS	100,000	89,000	0.20
EUR	100,000	ELIS SA 1.6250% 03/04/28 EMTN	100,000	88,763	0.20
EUR	100,000	PAPREC HOLDIN 4.0000% 31/03/25 REGS	94,313	86,300	0.20
EUR	100,000	IM GROUP 6.6250% 01/03/25 REGS	100,000	83,648	0.19
EUR	100,000	VALLOUREC SA 6.6250% 15/10/22 REGS	57,000	64,000	0.15
EUR	100,000	LA FINAC ATALIAN 4% 15/05/24 REGS	81,000	58,250	0.13
EUR	100,000	VALLOUREC SA 2.2500% 30/09/24	90,750	53,845	0.12
			4,287,592	4,020,452	9.26
		合計:フランス	5,364,174	5,082,725	11.70
ドイツ					
変動金利債					
EUR	91,000	LANXESS AG FRN 06/12/76	90,585	94,185	0.22
			90,585	94,185	0.22
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	100,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/25 REGS	100,000	97,244	0.22
			100,000	97,244	0.22
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	CONSUS REAL E 9.6250% 15/05/24 REGS	197,666	203,527	0.48

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
EUR	200,000	CHEPLAPHARM A 3.5000% 11/02/27 REGS	177,997	196,350	0.45
EUR	150,000	TECHEM VERVAL 2.0000% 15/07/25 REGS	142,380	144,375	0.33
EUR	113,000	BLITZ 6.0000% 30/07/26 REGS	113,000	114,102	0.26
EUR	100,000	COMMERZBANK AG 7.75% 16/03/21 EMTN	102,291	104,124	0.24
EUR	109,000	THYSSENKRUPP 1.8750% 06/03/23 EMTN	105,986	102,194	0.24
EUR	100,000	HORNBAACH BAUMRKT 3.2500% 25/10/26	101,250	99,549	0.23
EUR	100,000	WEPA HYGIENEP 2.8750% 15/12/27 REGS	100,000	98,940	0.23
EUR	100,000	NIDDA HEALTHC 3.5000% 30/09/24 REGS	101,500	98,590	0.23
EUR	100,000	ADLER REAL EST 1.8750% 27/04/23	98,896	97,625	0.22
EUR	100,000	ADLER REAL EST 2.1250% 06/02/24	99,283	96,625	0.22
EUR	100,000	PROGROUP 3.0000% 31/03/26 REGS	100,000	93,550	0.22
EUR	100,000	TELE COLUMBUS 3.8750% 02/05/25 REGS	91,750	91,500	0.21
EUR	100,000	DEMIRE RL ESTATE 1.8750% 15/10/24	99,407	91,385	0.21
EUR	100,000	PLATIN 1426 G 5.3750% 15/06/23 REGS	101,343	88,900	0.20
EUR	94,000	THYSSENKRUPP 2.8750% 22/02/24 EMTN	93,764	88,360	0.20
EUR	100,000	SAFARI HOLDIN 5.3750% 30/11/22 REGS	100,000	82,000	0.19
EUR	100,000	CBR FASHION F 5.1250% 01/10/22 REGS	84,750	79,911	0.18
EUR	63,000	THYSSENKRUPP 1.3750% 03/03/22	54,296	60,824	0.14
EUR	21,000	THYSSENKRUPP 2.7500% 08/03/21 EMTN	20,371	20,841	0.05
EUR	14,000	K+S AG 4.1250% 06/12/21	13,003	13,567	0.03
EUR	125,000	SENVION HLDG 3.875% 25/10/22 REGS	101,048	3,750	0.01
			2,199,981	2,070,589	4.77
	合計:ドイツ		2,390,566	2,262,018	5.21
		アイルランド			
普通社債(固定金利債)					
EUR	250,000	JAMES HARDIE 3.6250% 01/10/26 REGS	249,701	248,876	0.57
EUR	132,000	EIRCOM FINANCE 3.5000% 15/05/26	135,263	134,714	0.31
GBP	100,000	VIRGIN MEDIA REC 5.5% 15/09/24 REGS	115,954	112,071	0.26
GBP	100,000	ARDAGH PKG FI 4.7500% 15/07/27 REGS	109,340	107,126	0.25
EUR	100,000	SMURFIT KAPPA AQ 2.8750% 15/01/26	100,000	103,250	0.24
EUR	100,000	SMURFIT KAPPA 2.375% 01/02/24 REGS	100,000	102,515	0.24
EUR	100,000	ARDAGH PKG FIN 2.75% 15/03/24 REGS	100,000	100,528	0.23
EUR	100,000	EIRCOM FINANCE 2.6250% 15/02/27	100,000	97,630	0.22
EUR	100,000	ARDAGH PKG FI 2.1250% 15/08/26 REGS	100,000	97,153	0.22
EUR	100,000	SMURFIT KAPPA 1.5000% 15/09/27	100,000	95,500	0.22
EUR	100,000	EUROPCAR GROU 4.1250% 15/11/24 REGS	54,750	64,383	0.15
			1,265,008	1,263,746	2.91
	合計:アイルランド		1,265,008	1,263,746	2.91
		マン島			
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	PLAYTECH PLC 3.7500% 12/10/23	100,000	98,000	0.23
			100,000	98,000	0.23
	合計:マン島		100,000	98,000	0.23
		イタリア			
変動金利債					
EUR	200,000	UNIONE DI BANCHE FRN 04/03/29 EMTN	227,500	210,410	0.47
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 03/01/27 EMTN	207,698	202,180	0.47
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	178,000	177,500	0.41

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 15/01/32	173,000	176,020	0.41
EUR	22,000	ENEL SPA FRN 10/01/74	23,705	24,284	0.06
			809,903	790,394	1.82
普通社債(固定金利債)					
EUR	350,000	INTESA SANPAO 2.8550% 23/04/25 EMTN	331,110	355,663	0.83
EUR	325,000	TELECOM ITALI 2.3750% 12/10/27 EMTN	323,284	313,235	0.72
EUR	250,000	INTESA SANPAO 3.9280% 15/09/26 EMTN	278,849	263,836	0.61
EUR	225,000	TIM S.P.A. 4.0000% 11/04/24 EMTN	238,499	234,720	0.54
EUR	200,000	ATLANTIA SPA 1.8750% 13/07/27 EMTN	180,250	189,436	0.44
EUR	200,000	REKEEP SPA 9.0000% 15/06/22 REGS	185,813	187,038	0.43
EUR	150,000	TELECOM ITALIA SPA 5.25% 10/02/22	163,725	158,040	0.36
EUR	175,000	ASR MEDIA 5.1250% 01/08/24 REGS	180,250	146,969	0.34
EUR	150,000	JUVENTUS 3.3750% 19/02/24	149,154	143,245	0.33
EUR	101,000	ROSSINI SARL 6.7500% 30/10/25 REGS	101,000	108,070	0.25
EUR	100,000	TELECOM ITALIA SPA 3.625% 25/5/26 E	100,000	103,754	0.24
EUR	100,000	LKQ ITALIA BONDCO 3.875% 01/04/24 R	100,000	103,234	0.24
EUR	100,000	FINMEC FNCE S 4.5000% 19/01/21 EMTN	100,667	101,904	0.23
EUR	100,000	TELECOM ITALI 2.7500% 15/04/25 EMTN	99,320	99,752	0.23
EUR	100,000	AUTOSTRAD E ITALIA 1.125% 04/11/21 E	98,970	97,770	0.23
EUR	100,000	NEXI 1.7500% 31/10/24	100,000	97,379	0.22
EUR	104,000	INTL DESIGN G 6.5000% 15/11/25 REGS	104,000	92,560	0.21
EUR	76,000	LEONARDO FINMECCA 4.875% 24/03/25 E	90,725	84,191	0.19
EUR	50,000	AUTOSTRAD E PE 4.3750% 16/09/25 EMTN	51,875	53,512	0.12
EUR	37,000	AUTOSTRAD E PER 1.6250% 12/06/23 MTN	36,213	35,533	0.08
GBP	14,000	AUTOSTRAD E PE 6.2500% 09/06/22 EMTN	16,178	15,613	0.04
EUR	400,000	WASTE ITALIA 10.5% 15/11/19 REGS	346,351	2,000	0.00
			3,376,233	2,987,454	6.88
		合計:イタリア	4,186,136	3,777,848	8.70
日本					
普通社債(固定金利債)					
EUR	353,000	SOFTBANK GRP COR 5.0000% 15/04/28	336,368	368,707	0.85
EUR	225,000	SOFTBANK GRP COR 3.1250% 19/09/25	226,406	219,870	0.51
			562,774	588,577	1.36
		合計:日本	562,774	588,577	1.36
ジャージー					
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	200,000	LHC THREE PLC PIK 15/08/24 REGS	199,400	200,200	0.46
			199,400	200,200	0.46
普通社債(固定金利債)					
GBP	200,000	ASTON MARTIN CAP 5.75% 15/04/22 REG	213,036	175,326	0.40
EUR	200,000	ADIANT GLB HDGS 3.5% 15/08/24 REGS	169,000	172,000	0.40
GBP	150,000	AA BOND CO LTD 5.5% 31/07/22 REGS	159,922	132,993	0.31
GBP	100,000	BAA SH PLC 3.8750% 01/03/27	117,624	98,671	0.23
EUR	130,000	AVIS BUDGET F 4.7500% 30/01/26 REGS	130,000	91,928	0.21
			789,582	670,918	1.55
		合計:ジャージー	988,982	871,118	2.01

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ルクセンブルグ					
変動金利債					
EUR	275,000	GARFUNKELUX HOLD FRN 01/09/23 REGS	271,781	229,214	0.52
EUR	200,000	AROUNDTOWN SA FRN 17/01/68	201,675	180,920	0.42
EUR	100,000	HOLCIM FINANCE L FRN 05/07/69	99,412	99,134	0.23
			572,868	509,268	1.17
その他債券					
EUR	200,000	SUMMER BC HOL 9.2500% 31/10/27 REGS	187,982	134,741	0.31
EUR	100,000	KLEOPATRA HLDS PIK 30/06/23 REGS	87,313	54,973	0.13
EUR	100,000	GALAPAGOS SA 5.3750% 15/06/21 REGS	9,925	106	0.00
			285,220	189,820	0.44
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	230,000	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 REGS	231,875	217,350	0.50
EUR	125,000	HERCULE DEBTCO PIK 30/06/24 REGS	121,335	115,500	0.27
EUR	107,530	MANGROVE LUXC 7.7750% 09/10/25 REGS	89,325	100,014	0.23
EUR	100,000	LHMC FINCO 2 PIK 02/10/25 REGS	100,000	52,574	0.12
			542,535	485,438	1.12
普通社債(固定金利債)					
EUR	353,000	TELECOM ITALIA FIN 7.75% 24/1/33 EM	502,613	479,687	1.11
EUR	421,000	ALTICE FINANC 3.0000% 15/01/28 REGS	410,500	395,740	0.91
EUR	300,000	ALTICE FINCO 4.7500% 15/01/28 REGS	278,875	267,450	0.62
EUR	200,000	MOTION FINCO 7.0000% 15/05/25 REGS	202,100	207,500	0.48
EUR	225,000	GARFUNKELUX HOLDCO 7.5% 1/8/22 REGS	228,656	204,365	0.47
EUR	200,000	CONTOURGLOB P 4.1250% 01/08/25 REGS	211,834	200,974	0.46
EUR	200,000	CIRSA FINANCE 4.7500% 22/05/25 REGS	200,375	176,000	0.41
EUR	200,000	SWISSPORT FIN 5.2500% 15/08/24 REGS	200,000	153,000	0.35
EUR	100,000	TELENET FIN L 3.5000% 01/03/28 REGS	101,238	102,880	0.24
EUR	100,000	MYTILINEOS FIN 2.5000% 01/12/24	100,000	97,725	0.22
EUR	100,000	MATTERHORN TE 3.1250% 15/09/26 REGS	100,000	97,470	0.22
EUR	100,000	MONITCHEM HOL 9.5000% 15/09/26 REGS	97,552	96,450	0.22
EUR	100,000	ALTICE FINANC 2.2500% 15/01/25 REGS	100,000	95,500	0.22
EUR	100,000	ARAMARK INT FIN 3.125% 01/04/25 REG	100,000	94,222	0.22
EUR	100,000	LSF10 WOLVERI 5.0000% 15/03/24 REGS	100,000	92,854	0.21
EUR	200,000	CODERE FIN 2 LUX 6.75% 1/11/21 REGS	181,950	92,435	0.21
EUR	100,000	LINCOLN FIN 3.6250% 01/04/24 REGS	100,000	90,875	0.21
EUR	100,000	CIRSA FINANCE 6.2500% 20/12/23 REGS	97,749	90,500	0.21
EUR	100,000	ARENA LUX FIN 1.8750% 01/02/28 REGS	100,000	90,180	0.21
GBP	100,000	AMIGO LUXEMBO 7.6250% 15/01/24 REGS	119,940	82,029	0.19
EUR	100,000	GARRET SRL / 5.1250% 15/10/26 REGS	94,300	65,486	0.15
EUR	200,000	TAKKO LUX 2 S 5.3750% 15/11/23 REGS	179,825	58,000	0.13
EUR	100,000	INTRALOT CAPI 5.2500% 15/09/24 REGS	66,444	21,230	0.05
EUR	125,000	SWISSPORT FIN 9.0000% 15/02/25 REGS	22,500	8,750	0.02
			3,896,451	3,361,302	7.74
		合計:ルクセンブルグ	5,297,074	4,545,828	10.47
メキシコ					
変動金利債					
EUR	150,000	PETROLEOS MEXICA FRN 24/08/23	121,125	129,450	0.30
			121,125	129,450	0.30

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
普通社債(固定金利債)					
EUR	400,000	PETROLEOS MEX 4.7500% 26/02/29 10.7	298,900	343,744	0.79
EUR	325,000	CEMEX SAB 3.1250% 19/03/26 REGS	331,730	292,162	0.67
EUR	200,000	PETROLEOS MEX 4.8750% 21/02/28 EMTN	155,725	176,000	0.41
EUR	200,000	PETROLEOS MEX 2.7500% 21/04/27 EMTN	144,625	161,788	0.37
USD	131,000	PETROLEOS MEXIC 6.5000% 23/01/29 WI	94,536	101,473	0.23
EUR	100,000	PETROLEOS MEX 2.5% 21/08/21 EMTN	95,100	96,750	0.22
USD	123,000	PETROLEOS MEXIC 5.3500% 12/02/28 WI	84,886	91,399	0.21
EUR	100,000	CREDITO REAL 5.0000% 01/02/27 REGS	104,375	76,850	0.18
			<u>1,309,877</u>	<u>1,340,166</u>	<u>3.08</u>
		合計: メキシコ	<u>1,431,002</u>	<u>1,469,616</u>	<u>3.38</u>
オランダ					
変動金利債					
EUR	300,000	TELEFONICA EUROP FRN 22/09/67	307,736	299,940	0.68
EUR	121,000	TENNET HOLDING FRN 31/12/49	120,967	125,616	0.29
EUR	100,000	REPSOL INTL FIN 4.5% 25/03/75	108,750	104,000	0.24
EUR	225,000	HEMA BONDCO I FRN 15/07/22 REGS	149,538	103,343	0.24
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 14/03/2168	100,000	103,168	0.24
EUR	100,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN 29/12/49	100,000	100,225	0.23
EUR	100,000	KONINKLIJKE KPN FRN 08/02/68	99,389	94,771	0.22
EUR	100,000	UNITED GROUP FRN 15/02/26 REGS	100,000	94,068	0.22
			<u>1,086,380</u>	<u>1,025,131</u>	<u>2.36</u>
その他債券					
EUR	77,000	BOATS INVEST 11% PIK 31/03/17 EMTN	93,197	64,799	0.15
			<u>93,197</u>	<u>64,799</u>	<u>0.15</u>
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	200,000	SUMMER BIDCO PIK 15/11/25 REGS	211,000	190,987	0.44
			<u>211,000</u>	<u>190,987</u>	<u>0.44</u>
普通社債(固定金利債)					
EUR	470,000	TEVA PHARM FNC 1.8750% 31/03/27	383,867	407,960	0.93
EUR	350,000	OCI NV 3.1250% 01/11/24 REGS	354,687	343,000	0.78
EUR	300,000	UPC HOLDING B 3.8750% 15/06/29 REGS	306,565	278,658	0.63
EUR	275,000	ENERGIZER G 4.6250% 15/07/26 REGS	271,000	277,750	0.64
EUR	225,000	ZIGGO 3.3750% 28/02/30 REGS	225,000	213,300	0.49
EUR	200,000	INTERTRUST G 3.3750% 15/11/25 REGS	200,250	199,520	0.46
EUR	200,000	SCHAEFFLER FIN 3.25% 15/05/25 REGS	196,250	198,500	0.46
EUR	207,000	Q-PARK HOLDIN 2.0000% 01/03/27 REGS	207,000	194,760	0.45
EUR	200,000	UNITED GROUP 3.6250% 15/02/28 REGS	197,375	187,196	0.43
EUR	200,000	ASHLAND SERVI 2.0000% 30/01/28 REGS	200,250	186,050	0.43
EUR	300,000	EAGLE INT/RUY 5.3750% 01/05/23 REGS	282,150	172,050	0.40
EUR	179,000	TEVA PHARM FNC NL 1.125% 15/10/24	146,745	160,420	0.37
EUR	150,000	AXALTA COATING S 3.75% 15/1/25 REGS	150,000	145,500	0.33
EUR	118,000	LKQ EURO BV 3.6250% 01/04/26 REGS	118,000	119,180	0.27
GBP	100,000	PETROBRAS INTL 6.25% 14/12/26 ENT	128,104	113,100	0.26
EUR	125,000	TEVA PHARM FNC 1.625% 15/10/28	101,571	102,638	0.24
EUR	100,000	PFF TELECOM G 3.5000% 20/05/24 EMTN	99,634	102,481	0.24
EUR	100,000	DARLING GLBL 3.6250% 15/05/26 REGS	101,313	101,016	0.23

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
EUR	100,000	VZ VENDOR 2.5000% 31/01/24	100,000	98,606	0.23
EUR	100,000	OI EUROPEAN GRP 3.125% 15/11/24 REG	99,625	98,500	0.23
EUR	100,000	ZIGGO BV 2.8750% 15/01/30 REGS	100,000	98,000	0.23
EUR	100,000	TRIVIUM PACK 3.7500% 15/08/26 REGS	100,000	97,950	0.23
EUR	100,000	PPF ARENA 1 B 2.1250% 31/01/25 EMTN	99,638	97,242	0.22
EUR	100,000	OI EUROPEAN G 2.8750% 15/02/25 REGS	100,000	96,750	0.22
EUR	100,000	Q-PARK HOLDIN 1.5000% 01/03/25 REGS	100,000	94,750	0.22
EUR	100,000	UNITED GROUP 3.1250% 15/02/26 REGS	100,000	94,675	0.22
EUR	100,000	TEVA PHARM FNC NL II 1.25% 31/03/23	88,249	94,388	0.22
EUR	100,000	CONSTELLIUM N 4.2500% 15/02/26 REGS	100,000	93,060	0.21
EUR	100,000	ZF EUROPE 2.0000% 23/02/26	89,375	91,000	0.21
EUR	100,000	ZF EUROPE 2.5000% 23/10/27	88,000	90,871	0.21
EUR	200,000	SELECTA GROUP 5.8750% 01/02/24 REGS	96,125	74,666	0.17
			4,930,773	4,723,537	10.86
		合計:オランダ	6,321,350	6,004,454	13.81
		ノルウェー			
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	NASSA TOPCO AS 2.875% 06/04/17 RegS	208,000	179,902	0.41
			208,000	179,902	0.41
		合計:ノルウェー	208,000	179,902	0.41
		パナマ			
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	CARNIVAL CORP 1.8750% 07/11/22	69,125	75,748	0.17
			69,125	75,748	0.17
		合計:パナマ	69,125	75,748	0.17
		ポルトガル			
変動金利債					
EUR	100,000	EDP SA FRN 20/07/80	99,744	91,500	0.21
			99,744	91,500	0.21
		普通社債(固定金利債)			
EUR	200,000	TAP SA 5.6250% 02/12/24 REGS	199,213	110,019	0.26
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 4% 21/01/19 EMTN	202,125	32,000	0.07
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 2.625% 08/05/17	193,500	32,000	0.07
			594,838	174,019	0.40
		合計:ポルトガル	694,582	265,519	0.61
		ルーマニア			
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	RCS & RDS SA 3.2500% 05/02/28 REGS	200,000	192,100	0.45
EUR	100,000	RCS & RDS SA 2.5000% 05/02/25 REGS	100,000	97,500	0.22
			300,000	289,600	0.67
		合計:ルーマニア	300,000	289,600	0.67

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
シンガポール					
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	275,000	MULHACEN PTE LTD PIK 01/08/23 REGS	199,625	103,508	0.24
			199,625	103,508	0.24
		合計:シンガポール	199,625	103,508	0.24
スペイン					
変動金利債					
EUR	200,000	CAIXABANK FRN 13/09/67	210,401	197,001	0.46
EUR	200,000	BANKIA FRN 15/02/29 EMTN	200,250	193,255	0.45
EUR	200,000	BANCO BILBAO VIZ FRN 24/12/68	199,000	192,436	0.44
EUR	200,000	BANKIA FRN 18/10/68	199,200	179,062	0.41
EUR	100,000	BANKIA SA FRN 15/03/27	99,454	98,837	0.23
			908,305	860,591	1.99
その他債券					
EUR	100,000	NH HOTEL GROUP SA 3.75% 1/10/23 REG	79,894	79,930	0.18
			79,894	79,930	0.18
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	TASTY BONDCO 6.2500% 15/05/26 REGS	284,560	247,643	0.56
EUR	200,000	CELLNEX TELECOM 1.0000% 20/04/27	186,686	186,598	0.43
EUR	125,000	GRIFOLS SA 3.2% 01/05/25 REGS	124,561	125,728	0.29
EUR	100,000	GRIFOLS SA 2.2500% 15/11/27 REGS	100,000	98,000	0.23
			695,807	657,969	1.51
		合計:スペイン	1,684,006	1,598,490	3.68
スウェーデン					
変動金利債					
EUR	100,000	AKELIUS RESIDENT FRN 05/10/78	99,654	99,437	0.23
			99,654	99,437	0.23
普通社債(固定金利債)					
EUR	115,000	INTRUM AB 3.5000% 15/07/26 REGS	115,000	99,015	0.23
EUR	100,000	VOLVO CAR AB 2.0000% 24/01/25 EMTN	99,996	94,896	0.22
			214,996	193,911	0.45
		合計:スウェーデン	314,650	293,348	0.68
スイス					
変動金利債					
EUR	149,000	CREDIT SUISSE FRN 18/09/25	160,831	150,865	0.35
EUR	100,000	UBS AG FRN 12/02/26	99,407	101,885	0.23
			260,238	252,750	0.58
		合計:スイス	260,238	252,750	0.58
イギリス					
変動金利債					
EUR	475,000	VODAFONE GROUP FRN 03/01/79	496,168	476,425	1.09
EUR	250,000	BARCLAYS PLC FRN 15/03/69	270,000	250,625	0.57
USD	230,000	ROYAL BK SCOTLAND FRN 29/12/49	206,260	215,107	0.50

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
GBP	100,000	LLOYDS BANK FRN 29/01/49 EMTn	156,844	189,752	0.44
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/10/78	113,550	106,750	0.25
USD	100,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	98,560	104,793	0.24
			1,341,382	1,343,452	3.09
その他債券					
GBP	125,000	VIRGIN MEDIA SEC 6.25% 28/3/29 REGS	141,523	130,358	0.30
			141,523	130,358	0.30
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	174,287	ENQUEST PLC PIK 7% 15/04/22 EMTN	116,094	84,801	0.20
			116,094	84,801	0.20
ステップアップ/ダウン債					
GBP	175,000	VIRGIN MEDIA SEC STUP 15/01/25 REGS	205,267	207,299	0.48
GBP	100,000	CO-OPERATIVE GP STUP 6.25% 08/07/26	140,981	123,296	0.28
			346,248	330,595	0.76
普通社債(固定金利債)					
GBP	300,000	TALKTALK TELECOM 3.8750% 20/02/25	350,079	329,902	0.76
GBP	225,000	WILLIAM HILL 4.875% 07/09/23	269,431	243,776	0.56
EUR	207,000	INEOS FINANCE 2.8750% 01/05/26 REGS	194,625	200,345	0.46
EUR	200,000	ALGECO SCOTSM 6.5000% 15/02/23 REGS	199,671	188,600	0.43
EUR	200,000	INTL GAME TEC 2.3750% 15/04/28 REGS	200,200	174,017	0.40
GBP	150,000	IRON MOUNTAIN 3.8750% 15/11/25 REGS	169,984	156,323	0.36
GBP	146,000	JAGUAR LAND ROV 3.875% 01/3/23 REGS	188,212	130,003	0.30
GBP	200,000	TWINKLE PIZZA 6.6250% 01/08/21 REGS	215,001	128,208	0.30
GBP	125,000	SHOP DIRECT 7.7500% 15/11/22 REGS	141,092	126,224	0.29
EUR	113,000	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15/01/25 REGs	113,000	115,000	0.26
GBP	100,000	MARKS & SPENC 4.7500% 12/06/25 EMTN	115,846	112,630	0.26
GBP	100,000	VIRGIN MEDIA SEC 4.875% 15/1/27 REG	121,955	111,785	0.26
GBP	100,000	PINEWOOD FINA 3.2500% 30/09/25 REGS	111,802	110,010	0.25
GBP	100,000	GKN HOLDINGS 3.3750% 12/05/32 EMTN	113,019	107,675	0.25
GBP	100,000	FCE BANK PLC 2.727% 03/06/22 EMTN	107,768	103,903	0.24
EUR	100,000	SYNLAB UNSEC BD 8.25% 01/07/23 REGS	100,000	101,500	0.23
GBP	100,000	GARFUNKELUX HOLDCO 8.5% 01/11/22 RE	134,206	99,869	0.23
EUR	100,000	INTL GAME 4.75% 15/02/23 REGS	86,000	98,750	0.23
EUR	100,000	FCE BANK PLC 1.66% 11/02/21 EMTN	94,875	97,550	0.22
USD	100,000	ROYAL BK SCOTLAND 5.125% 28/05/24	93,588	96,732	0.22
GBP	100,000	ARROW GLOBAL FIN 5.125% 15/09/24 RE	117,901	95,629	0.22
EUR	100,000	EG GLOBAL 3.6250% 07/02/24 REGS	95,500	94,090	0.22
EUR	100,000	INTL GAME TEC 3.5000% 15/07/24 REGS	100,000	93,407	0.22
GBP	100,000	GARFUNKELUX 11.0000% 01/11/23 REGS	96,940	91,835	0.21
GBP	100,000	PINNACLE BIDC 6.3750% 15/02/25 REGS	112,516	91,565	0.21
EUR	100,000	VICTORIA PLC 5.2500% 15/07/24 REGS	100,000	85,424	0.20
GBP	100,000	NEMEAN BONDCO 7.375% 01/02/24 REGS	83,818	84,322	0.19
GBP	100,000	MATALAN FINAN 6.7500% 31/01/23 REGS	113,319	64,471	0.15
GBP	100,000	YELL BONDCO 8.5000% 02/05/23 REGS	114,210	41,488	0.10
GBP	30,000	ARDONAGH MIDC 8.3750% 15/07/23 REGS	32,510	31,441	0.07
GBP	100,000	MATALAN FINAN 9.5000% 31/01/24 REGS	113,319	28,847	0.07
			4,200,387	3,635,321	8.37
		合計: イギリス	6,145,634	5,524,527	12.72

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
アメリカ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	400,000	SPECTRUM BRANDS INC 4% 01/10/26 REG	400,951	375,399	0.86
EUR	336,000	NETFLIX INC 3.8750% 15/11/29 REGS	338,886	352,799	0.81
EUR	245,000	REFINITIV US 4.5000% 15/05/26 REGS	253,500	256,514	0.59
EUR	230,000	QUINTILES IMS 3.25% 15/03/25 REGS	234,254	232,299	0.53
EUR	225,000	SILGAN HOLDIN 2.2500% 01/06/28 REGS	227,000	219,375	0.51
GBP	200,000	MPT OP PTNR/FINL 2.5500% 05/12/23	233,449	219,308	0.50
EUR	222,000	UGI INTL LLC 3.2500% 01/11/25 REGS	223,325	210,466	0.48
EUR	220,000	CATALENT PHAR 2.3750% 01/03/28 REGS	220,000	207,491	0.48
EUR	200,000	AVANTOR INC 4.7500% 01/10/24 REGS	201,625	206,780	0.48
EUR	200,000	BALL CORP 0.8750% 15/03/24	181,500	194,250	0.45
EUR	225,000	SCIENTIFIC GA 3.3750% 15/02/26 REGS	226,235	191,903	0.44
EUR	175,000	REFINITIV US 6.8750% 15/11/26 REGS	198,406	187,219	0.43
EUR	140,000	BALL CORP 4.375% 15/12/23	140,000	152,229	0.35
EUR	130,000	SILGAN HOLDINGS 3.2500% 15/03/25 WI	132,296	130,813	0.30
EUR	135,000	IQVIA INC 2.2500% 15/01/28 REGS	135,000	130,275	0.30
EUR	175,000	SCIENTIFIC GA 5.5000% 15/02/26 REGS	175,000	127,750	0.29
EUR	120,000	NETFLIX INC 3.6250% 15/05/27 REGS	122,182	127,500	0.29
GBP	100,000	HJ HEINZ 4.125% 01/07/27	130,010	115,410	0.27
EUR	125,000	STANDARD INDS 2.2500% 21/11/26 REGS	125,000	109,343	0.25
EUR	100,000	NETFLIX INC 3.0000% 15/06/25 REGS	100,000	103,379	0.24
EUR	100,000	NETFLIX INC 3.6250% 15/06/30 REGS	106,250	103,250	0.24
EUR	100,000	BOXER PARENT 6.5000% 02/10/25 REGS	100,000	102,465	0.24
EUR	100,000	COGENT COMMUN 4.3750% 30/06/24 REGS	91,000	99,988	0.23
EUR	100,000	KRAFT HEINZ 2.25% 25/05/28	104,720	98,014	0.23
EUR	100,000	KRATON POLYME 5.2500% 15/05/26 REGS	102,703	98,000	0.23
GBP	100,000	FORD MOTOR CR 4.5350% 06/03/25 EMTN	98,112	96,017	0.22
EUR	100,000	BERRY GLOBAL 1.0000% 15/01/25 REGS	100,000	96,010	0.22
EUR	100,000	BWAY HOLDING 4.7500% 15/04/24 REGS	103,480	95,982	0.22
EUR	100,000	BERRY GLOBAL 1.5000% 15/01/27 REGS	100,000	95,300	0.22
EUR	100,000	FORD MOTOR CR 3.0210% 06/03/24 EMTN	89,000	94,525	0.22
EUR	100,000	FORD MOTOR CRED 1.5140% 17/02/23	81,500	93,270	0.21
EUR	100,000	FORD MOTOR CRED 2.3300% 25/11/25	81,750	87,975	0.20
EUR	100,000	FORD MOTOR CRED 2.3860% 17/02/26	83,625	87,895	0.20
EUR	100,000	CHEMOURS CO 4.0000% 15/05/26	95,250	85,500	0.20
USD	41,000	FORD MOTOR CO 9.0000% 22/04/25	37,708	39,144	0.09
USD	41,000	FORD MOTOR CO 8.5000% 21/04/23	37,708	38,395	0.09
USD	14,000	CATALENT PHAR 5.0000% 15/07/27 144A	12,303	12,957	0.03
USD	13,000	ADIANT US LLC 9.0000% 15/04/25 144A	12,376	12,529	0.03
			5,436,104	5,287,708	12.17
		合計:アメリカ	5,436,104	5,287,708	12.17
		組入資産合計	44,475,803	40,963,211	94.30

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記

2020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－外国為替先渡し契約

2020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	153,583	GBP	137,200	2020年6月22日	1,396
GBP	205	EUR	230	2020年6月22日	(2)
GBP	316	EUR	353	2020年6月22日	(3)
GBP	377	EUR	422	2020年6月22日	(4)
JPY	19,414,585	EUR	163,355	2020年6月22日	(263)
EUR	4,117	JPY	477,179	2020年6月22日	109
EUR	3,444	JPY	399,211	2020年6月22日	91
EUR	2,243	JPY	260,018	2020年6月22日	59
JPY	161,333,883	EUR	1,391,904	2020年6月22日	(36,613)
					(35,230)

野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

第158期～第163期 (2020年12月8日～2021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。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	野村エマージング債券ファンドFD	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FD	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・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 (分配落)	準 価 額			ベンチマ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分 配	込 金 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
134期(2019年1月7日)	円 11,717	円 44	% △ 2.0	% 179.72	% △ 1.9	% 91.7	% 6.3	百万円 18,530	
135期(2019年2月7日)	12,310	45	5.4	188.95	5.1	94.3	3.2	19,219	
136期(2019年3月7日)	12,415	41	1.2	191.68	1.4	92.9	4.6	19,276	
137期(2019年4月8日)	12,592	45	1.8	195.02	1.7	96.4	2.5	19,310	
138期(2019年5月7日)	12,499	25	△ 0.5	194.03	△ 0.5	93.3	△ 7.5	19,117	
139期(2019年6月7日)	12,330	47	△ 1.0	192.92	△ 0.6	94.7	△ 0.3	18,614	
140期(2019年7月8日)	12,664	43	3.1	198.02	2.6	94.4	1.0	19,117	
141期(2019年8月7日)	12,337	43	△ 2.2	194.37	△ 1.8	94.4	△ 1.7	18,312	
142期(2019年9月9日)	12,520	43	1.8	198.50	2.1	92.5	3.0	18,495	
143期(2019年10月7日)	12,371	34	△ 0.9	196.99	△ 0.8	91.6	3.6	18,194	
144期(2019年11月7日)	12,607	43	2.3	200.35	1.7	93.8	3.2	18,357	
145期(2019年12月9日)	12,544	41	△ 0.2	200.04	△ 0.2	92.7	4.5	18,229	
146期(2020年1月7日)	12,759	40	2.0	203.53	1.7	95.1	0.5	18,518	
147期(2020年2月7日)	13,100	42	3.0	209.87	3.1	95.5	△ 0.1	18,808	
148期(2020年3月9日)	12,142	39	△ 7.0	195.75	△ 6.7	95.5	0.3	17,257	
149期(2020年4月7日)	10,950	37	△ 9.5	178.97	△ 8.6	92.1	5.9	15,080	
150期(2020年5月7日)	11,056	32	1.3	180.76	1.0	90.5	6.1	15,513	
151期(2020年6月8日)	12,217	39	10.9	199.79	10.5	93.0	1.2	17,201	
152期(2020年7月7日)	12,154	38	△ 0.2	200.06	0.1	92.5	3.9	17,106	
153期(2020年8月7日)	12,367	26	2.0	203.87	1.9	94.9	4.6	17,081	
154期(2020年9月7日)	12,449	33	0.9	205.20	0.7	93.7	3.3	17,148	
155期(2020年10月7日)	12,051	50	△ 2.8	199.74	△ 2.7	92.4	5.4	16,554	
156期(2020年11月9日)	11,993	32	△ 0.2	198.56	△ 0.6	92.4	3.9	16,522	
157期(2020年12月7日)	12,380	26	3.4	204.16	2.8	94.3	0.7	17,027	
158期(2021年1月7日)	12,309	36	△ 0.3	202.92	△ 0.6	93.0	2.6	16,644	
159期(2021年2月8日)	12,546	31	2.2	208.04	2.5	93.6	△ 4.4	16,963	
160期(2021年3月8日)	12,335	28	△ 1.5	205.31	△ 1.3	93.7	3.8	16,629	
161期(2021年4月7日)	12,512	31	1.7	209.12	1.9	90.5	5.9	16,904	
162期(2021年5月7日)	12,599	44	1.0	211.23	1.0	92.6	8.5	9,320	
163期(2021年6月7日)	12,730	31	1.3	213.99	1.3	91.8	8.3	9,375	

* 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	率	騰 落 率	率		
第158期	(期 首) 2020年12月7日	円 12,380	% —	204.16	% —	% 94.3	% 0.7	
	12月末	12,444	0.5	205.05	0.4	92.8	2.3	
	(期 末) 2021年1月7日	12,345	△0.3	202.92	△0.6	93.0	2.6	
第159期	(期 首) 2021年1月7日	12,309	—	202.92	—	93.0	2.6	
	1月末	12,373	0.5	204.97	1.0	93.5	△ 5.1	
	(期 末) 2021年2月8日	12,577	2.2	208.04	2.5	93.6	△ 4.4	
第160期	(期 首) 2021年2月8日	12,546	—	208.04	—	93.6	△ 4.4	
	2月末	12,275	△2.2	203.61	△2.1	94.4	△ 5.8	
	(期 末) 2021年3月8日	12,363	△1.5	205.31	△1.3	93.7	3.8	
第161期	(期 首) 2021年3月8日	12,335	—	205.31	—	93.7	3.8	
	3月末	12,536	1.6	208.83	1.7	90.0	6.0	
	(期 末) 2021年4月7日	12,543	1.7	209.12	1.9	90.5	5.9	
第162期	(期 首) 2021年4月7日	12,512	—	209.12	—	90.5	5.9	
	4月末	12,553	0.3	209.52	0.2	92.3	8.6	
	(期 末) 2021年5月7日	12,643	1.0	211.23	1.0	92.6	8.5	
第163期	(期 首) 2021年5月7日	12,599	—	211.23	—	92.6	8.5	
	5月末	12,750	1.2	213.81	1.2	91.0	10.4	
	(期 末) 2021年6月7日	12,761	1.3	213.99	1.3	91.8	8.3	

* 期末基準価額は分配金込み、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、米国の景気回復期待や雇用統計の結果から米国の長期金利が上昇したことなどにより新興国債券市場が下落したことや、米国政府の大規模な追加経済対策の成立や米国の景気回復期待などを背景とし、為替が円安・米ドル高となったことなどでした。

当作成期の基準価額の騰落率は+4.5%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+4.8%を0.3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、国別配分や銘柄選択がプラスに作用した一方で、その他要因がマイナスに影響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。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

「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、インドネシア、サウジアラビア、トルコ、アラブ首長国連邦などに主に投資し、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158期36円、第159期31円、第160期28円、第161期31円、第162期44円、第163期31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。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いません。

「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

(2020年12月8日～2021年6月7日)

項 目	第158期～第163期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.411	(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 ）	(45)	(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 ※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	1	0.006	(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)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	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	52	0.419	
作成期間の平均基準価額は、12,488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

(2020年12月8日～2021年6月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第158期～第163期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
野村エマージング債券マザーファンド	160,120	418,700	3,251,616	8,584,762

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月8日～2021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FD（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158期～第163期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 16,974	百万円 306	% 1.8	百万円 25,421	百万円 306	% 1.2

平均保有割合 84.9%

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

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

○組入資産の明細

(2021年6月7日現在)

親投資信託残高

銘柄	第157期末		第163期末	
	口	数	口	数
野村エマージング債券マザーファンド		千口 6,512,620	千口 3,421,124	千円 9,265,772

*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

(2021年6月7日現在)

項目	第163期末	
	評価額	比率
野村エマージング債券マザーファンド	千円 9,265,772	% 98.5
コール・ローン等、その他	138,856	1.5
投資信託財産総額	9,404,628	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163期末における外貨建て純資産(11,496,149千円)の投資信託財産総額(11,807,619千円)に対する比率は97.4%です。

*外貨建て資産は、第163期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.57円、1トルコリラ=12.6444円、1ユーロ=133.32円、1ループル=1.50円、1ルピア=0.0077円、1アルゼンチンペソ=1.1549円、1メキシコペソ=5.4914円、1レアル=21.6965円、1コロンビアペソ=0.030341円、1ソル=28.5101円、1ランド=8.15円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末
	2021年1月7日現在	2021年2月8日現在	2021年3月8日現在	2021年4月7日現在	2021年5月7日現在	2021年6月7日現在
(A) 資産	16,705,560,546円	17,017,639,829円	16,677,467,262円	16,958,081,472円	9,361,178,885円	9,404,628,068円
コール・ローン等	169,630,752	173,168,297	181,163,812	154,955,196	92,372,499	98,455,794
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	16,466,229,794	16,773,371,532	16,427,903,450	16,718,426,276	9,228,006,386	9,265,772,274
未収入金	69,700,000	71,100,000	68,400,000	84,700,000	40,800,000	40,400,000
(B) 負債	60,923,041	54,053,165	48,390,970	53,328,340	41,023,983	29,406,796
未払収益分配金	48,678,840	41,916,154	37,748,144	41,883,077	32,550,188	22,830,384
未払解約金	382,075	—	—	—	—	—
未払信託報酬	11,830,482	12,104,683	10,614,463	11,414,772	8,451,225	6,558,834
未払利息	105	58	67	61	43	100
その他未払費用	31,539	32,270	28,296	30,430	22,527	17,478
(C) 純資産総額(A-B)	16,644,637,505	16,963,586,664	16,629,076,292	16,904,753,132	9,320,154,902	9,375,221,272
元本	13,521,900,000	13,521,340,000	13,481,480,000	13,510,670,000	7,397,770,000	7,364,640,000
次期繰越損益金	3,122,737,505	3,442,246,664	3,147,596,292	3,394,083,132	1,922,384,902	2,010,581,272
(D) 受益権総口数	1,352,190口	1,352,134口	1,348,148口	1,351,067口	739,777口	736,464口
1口当たり基準価額(C/D)	12,309円	12,546円	12,335円	12,512円	12,599円	12,730円

(注) 第158期首元本額は13,754,210,000円、第158～163期中追加設定元本額は267,560,000円、第158～163期中一部解約元本額は6,657,130,000円、1口当たり純資産額は、第158期12,309円、第159期12,546円、第160期12,335円、第161期12,512円、第162期12,599円、第163期12,730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38,452,819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158期	第159期	第160期	第161期	第162期	第163期
	2020年12月8日～ 2021年1月7日	2021年1月8日～ 2021年2月8日	2021年2月9日～ 2021年3月8日	2021年3月9日～ 2021年4月7日	2021年4月8日～ 2021年5月7日	2021年5月8日～ 2021年6月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 3,649	△ 2,414	△ 2,990	△ 2,351	△ 1,513	△ 2,147
支払利息	△ 3,649	△ 2,414	△ 2,990	△ 2,351	△ 1,513	△ 2,147
(B) 有価証券売買損益	△ 35,503,618	372,844,655	△ 235,663,575	292,794,453	87,948,590	125,736,153
売買益	1,068,616	373,187,896	2,546,737	292,922,826	105,436,204	126,566,428
売買損	△ 36,572,234	△ 343,241	△ 238,210,312	△ 128,373	△ 17,487,614	△ 830,275
(C) 信託報酬等	△ 11,862,021	△ 12,136,953	△ 10,642,759	△ 11,445,202	△ 8,473,752	△ 6,576,312
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 47,369,288	360,705,288	△ 246,309,324	281,346,900	79,473,325	119,157,694
(E) 前期繰越損益金	1,198,825,080	1,095,670,747	1,403,693,297	1,118,599,630	759,312,365	798,440,929
(F) 追加信託差損益金	2,019,960,553	2,027,786,783	2,027,960,463	2,036,019,679	1,116,149,400	1,115,813,033
(配当等相当額)	(5,276,766,513)	(5,294,235,067)	(5,291,815,028)	(5,311,652,842)	(2,911,089,102)	(2,906,243,701)
(売買損益相当額)	(△3,256,805,960)	(△3,266,448,284)	(△3,263,854,565)	(△3,275,633,163)	(△1,794,939,702)	(△1,790,430,668)
(G) 計(D+E+F)	3,171,416,345	3,484,162,818	3,185,344,436	3,435,966,209	1,954,935,090	2,033,411,656
(H) 収益分配金	△ 48,678,840	△ 41,916,154	△ 37,748,144	△ 41,883,077	△ 32,550,188	△ 22,830,384
次期繰越損益金(G+H)	3,122,737,505	3,442,246,664	3,147,596,292	3,394,083,132	1,922,384,902	2,010,581,272
追加信託差損益金	2,019,960,553	2,027,786,783	2,027,960,463	2,036,019,679	1,116,149,400	1,115,813,033
(配当等相当額)	(5,276,768,043)	(5,294,396,543)	(5,291,976,052)	(5,311,734,770)	(2,911,208,283)	(2,906,308,489)
(売買損益相当額)	(△3,256,807,490)	(△3,266,609,760)	(△3,264,015,589)	(△3,275,715,091)	(△1,795,058,883)	(△1,790,495,456)
分配準備積立金	2,639,893,866	2,638,044,379	2,624,379,108	2,634,912,699	1,463,344,024	1,457,225,701
繰越損益金	△1,537,116,914	△1,223,584,498	△1,504,743,279	△1,276,849,246	△ 657,108,522	△ 562,457,462

* 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。

野村エマージング債券マザーファンド

第14期（計算期間：2020年6月9日～2021年6月7日）

◎当作成期の運用経過

- ・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、インドネシア、サウジアラビア、トルコ、アラブ首長国連邦などに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行いました。
- ・基準価額は、当作成期首24,973円から当作成期末27,084円となりました。
- ・基準価額の騰落率は+8.5%となり、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））の+7.1%を1.4ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がプラスに作用したことなどでした。

◎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います。

*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。

*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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年6月9日～2021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 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.004 (0.004)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (1)	0.021 (0.018) (0.002)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	6	0.025	
期中の平均基準価額は、25,638円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年6月9日～2021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 49,343 (2,231)	千米ドル 100,430 (2,231)
		地方債証券	— (5)	376 (244)
		特殊債券	2,276	5,087 (550)
		社債券（投資法人債券を含む）	20,278	35,082 (860)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	—	247
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	468	478
	インドネシア	国債証券	123	120
	メキシコ	国債証券	339	313
	ハンガリー	国債証券	1,026	1,500
	モロッコ	国債証券	1,068	1,349
	チェルジア	特殊債券	—	265
	コートジボワール	国債証券	1,022	2,169
	ブルガリア	国債証券	420	397
	ルーマニア	国債証券	2,231	1,885
クロアチア	国債証券	2,283	2,471	
セルビア	国債証券	1,767	3,012	
その他	国債証券	876	982	
国	ロシア	国債証券	千ルーブル 215,151	千ルーブル 228,787
		インドネシア	特殊債券	千ルピア 13,462,647
	ブラジル	国債証券	千リアル 5,623	千リアル 3,854 (2,505)
	チリ	国債証券	千チリペソ 879,883	千チリペソ 549,587 (320,000)
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 4,836,750	千コロンビアペソ 4,080,269
	ペルー	国債証券	千ソル 3,414	千ソル 2,632

*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 16,278	百万円 15,371	百万円 13,276	百万円 13,227

*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

(2020年6月9日～2021年6月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 421	% 1.5		百万円 421	% 1.1	

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

○組入資産の明細

(2021年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 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 101,321	千米ドル 89,574	千円 9,814,699	% 85.0	% 63.0	% 70.0	% 11.7	% 3.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イギリス	200	206	27,539	0.2	0.2	—	0.2	—
ハンガリー	395	417	55,673	0.5	—	0.5	—	—
ルーマニア	645	677	90,377	0.8	—	0.8	—	—
クロアチア	2,420	2,486	331,507	2.9	—	2.9	—	—
その他	1,525	1,573	209,727	1.8	1.8	0.4	0.7	0.7
ロシア	千ルーブル 14,230	千ルーブル 14,457	21,686	0.2	—	—	0.2	—
インドネシア	千ルピア 2,700,000	千ルピア 2,877,997	22,160	0.2	—	—	0.2	—
メキシコ	千メキシコペソ 44,000	千メキシコペソ 12,298	67,533	0.6	—	0.6	—	—
ブラジル	千リアル 161	千リアル 1,756	38,110	0.3	—	—	—	0.3
コロンビア	千コロンビアペソ 642,300	千コロンビアペソ 666,681	20,227	0.2	—	—	—	0.2
ペルー	千ソル 675	千ソル 733	20,904	0.2	—	—	0.2	—
合 計	—	—	10,720,147	92.9	65.0	75.2	13.1	4.6

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、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14.8%あります。

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	ABU DHABI GOVT INT'L	3.125	655	648	71,003	2049/9/30
		ABU DHABI GOVT INT'L	3.875	335	376	41,265	2050/4/16
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.0529	250	262	28,713	2032/1/15
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	350	374	40,993	2047/1/31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	455	463	50,767	2048/2/21
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	305	330	36,167	2049/3/1
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	370	408	44,793	2050/5/29
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	290	280	30,717	2061/2/16
		BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	1,230	129	14,150	2023/5/7
		BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	855	89	9,836	2024/10/13
		BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	2,370	248	27,266	2028/5/7
		COSTA RICA GOVERNMENT	6.125	440	471	51,612	2031/2/19
		DOMINICAN REPUBLIC	5.95	270	306	33,578	2027/1/25
		DOMINICAN REPUBLIC	4.875	375	389	42,691	2032/9/23
		DOMINICAN REPUBLIC	5.3	390	394	43,202	2041/1/21
		DOMINICAN REPUBLIC	7.45	290	351	38,567	2044/4/30
		DOMINICAN REPUBLIC	6.85	322	367	40,265	2045/1/27
		DOMINICAN REPUBLIC	6.4	670	726	79,651	2049/6/5
		DUBAI GOVT INT'L BONDS	3.9	855	790	86,623	2050/9/9
		EL SALVADOR GLOBAL	7.65	85	86	9,482	2035/6/15
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	3.875	305	310	33,985	2030/6/12
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	295	286	31,393	2050/1/14
		FEDERAL REP OF ETHIOPIA	6.625	425	394	43,200	2024/12/11
		GABONESE REPUBLIC	6.95	250	271	29,761	2025/6/16
		GOVT OF BERMUDA	4.75	270	313	34,336	2029/2/15
		HONDURAS GOVERNMENT	5.625	215	225	24,735	2030/6/24
		ISLAMIC REP OF PAKISTAN	6.0	200	205	22,468	2026/4/8
		ISLAMIC REP OF PAKISTAN	6.875	400	421	46,155	2027/12/5
		ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.375	200	210	23,011	2031/4/8
		IVORY COAST	6.125	1,305	1,397	153,098	2033/6/15
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.5	320	339	37,172	2047/9/20
		KINGDOM OF JORDAN	4.95	505	526	57,721	2025/7/7
		KINGDOM OF JORDAN	7.375	545	580	63,555	2047/10/10
		KINGDOM OF MOROCCO	5.5	390	440	48,306	2042/12/11
		MONGOLIA	5.125	200	208	22,812	2022/12/5
		MONGOLIA INTL BOND	5.625	200	210	23,084	2023/5/1
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	300	291	31,944	2047/3/8
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	475	468	51,353	2048/1/17
		OMAN GOV INTERNTL BOND	7.0	425	429	47,050	2051/1/25
		PANAMA NOTAS DEL TESORO	3.75	765	828	90,792	2026/4/17
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.15	430	481	52,796	2027/3/29	
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	580	597	65,425	2029/11/26	
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	400	417	45,769	2048/5/8	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	269	107	11,744	2029/7/9	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	1,454	547	60,036	2030/7/9	

野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

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			
	%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	1,140	382	41,875	2035/7/9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	581	230	25,230	2038/1/9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	1,665	620	67,951	2041/7/9
		REPUBLIC OF ARMENIA	3.6	355	329	36,106	2031/2/2
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	310	337	37,018	2024/3/18
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	555	568	62,270	2032/9/1
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.25	450	440	48,229	2032/4/22
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	475	499	54,752	2045/6/15
		REPUBLIC OF ECUADOR	—	197	111	12,173	2030/7/31
		REPUBLIC OF ECUADOR	0.5	828	586	64,259	2035/7/31
		REPUBLIC OF ECUADOR	0.5	777	497	54,555	2040/7/31
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	160	160	17,531	2025/1/30
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.375	20	19	2,174	2027/1/18
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	215	205	22,497	2050/1/20
		REPUBLIC OF GABON	6.625	650	652	71,533	2031/2/6
		REPUBLIC OF GHANA	7.75	385	399	43,723	2029/4/7
		REPUBLIC OF GHANA	7.625	760	782	85,683	2029/5/16
		REPUBLIC OF GHANA	8.627	200	196	21,578	2049/6/16
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	957	1,098	120,353	2026/1/8
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	610	691	75,817	2027/1/8
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	200	234	25,686	2029/2/11
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	930	1,050	115,115	2043/4/15
		REPUBLIC OF PANAMA	3.16	435	457	50,126	2030/1/23
		REPUBLIC OF PANAMA	4.5	515	572	62,750	2056/4/1
		REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	635	672	73,682	2033/1/25
		REPUBLIC OF PERU	2.783	245	247	27,079	2031/1/23
		REPUBLIC OF PERU	3.55	245	243	26,639	2051/3/10
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	250	273	29,928	2040/1/20
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	225	251	27,541	2024/7/30
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	330	349	38,316	2033/5/23
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	580	592	64,936	2048/3/13
		REPUBLIC OF SERBIA	2.125	2,165	2,026	222,016	2030/12/1
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	455	345	37,889	2024/3/14
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	200	148	16,271	2025/11/3
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.75	200	139	15,230	2028/4/18
		REPUBLIC OF TURKEY	4.75	360	351	38,543	2026/1/26
		REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,010	982	107,613	2026/10/9
		REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,195	1,147	125,695	2028/2/17
		REPUBLIC OF TURKEY	5.95	285	275	30,133	2031/1/15
		REPUBLIC OF TURKEY	5.875	325	310	34,062	2031/6/26
REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,275	1,062	116,454	2047/5/11		
REPUBLIC OF VENEZUELA	—	1,325	139	15,243	2038/3/31		
ROMANIA	6.125	138	185	20,307	2044/1/22		
ROMANIA	5.125	1,766	2,104	230,549	2048/6/15		
RUSSIAN FEDERATION	4.75	1,000	1,134	124,358	2026/5/27		
RUSSIAN FEDERATION	4.375	1,000	1,125	123,307	2029/3/21		
RUSSIAN FEDERATION	5.1	1,400	1,656	181,485	2035/3/28		

野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	325	352	38,587	2026/10/26
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.625	415	458	50,239	2028/3/4
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.375	400	462	50,673	2029/4/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.75	300	304	33,334	2032/2/3
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.25	230	220	24,159	2033/2/2
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	200	227	24,948	2046/10/26
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.45	737	707	77,491	2061/2/2
	STATE OF QATAR	4.5	335	395	43,350	2028/4/23
	STATE OF QATAR	5.103	675	870	95,377	2048/4/23
	STATE OF QATAR	4.817	200	250	27,421	2049/3/14
	STATE OF QATAR	4.4	350	410	44,991	2050/4/16
	THIRD PKSTAN INTL SUKUK	5.5	713	720	78,940	2021/10/13
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	390	435	47,667	2027/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	6.876	200	208	22,872	2029/5/21
	UKRAINE GOVERNMENT	7.375	201	213	23,438	2032/9/25
	UKRAINE GOVERNMENT	7.253	1,105	1,164	127,634	2033/3/15
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	330	348	38,186	2022/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	688	765	83,902	2026/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	3.25	475	491	53,834	2030/4/16
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	895	1,022	112,039	2032/4/27
	UNITED MEXICAN STATES	4.28	825	858	94,105	2041/8/14
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	400	426	46,731	2046/1/23
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	1,412	1,490	163,271	2050/1/31
	UNITED MEXICAN STATES	5.0	200	224	24,565	2051/4/27
地方債証券	PROVINCIA DE CORDOBA	3.0	155	112	12,299	2025/12/10
特殊債券 (除く金融債)	BANQUE CENT DE TUNISIE	5.75	570	540	59,181	2025/1/30
	COMISION FEDERAL DE ELEC	3.348	385	382	41,933	2031/2/9
	FIN DEPT GOVT SHARJAH	4.375	500	481	52,753	2051/3/10
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.404	220	215	23,634	2061/4/28
	PT PERTAMINA (PERSERO)	4.175	400	399	43,806	2050/1/21
普通社債券 (含む数社法人債券)	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	6.0	212	227	24,961	2048/11/18
	AIA GROUP LTD	3.2	255	257	28,185	2040/9/16
	AZURE POWER ENERGY LTD	5.5	200	203	22,348	2022/11/3
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3.125	385	376	41,203	2030/7/1
	BANCO DO BRASIL	4.75	205	221	24,286	2024/3/20
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	4.625	260	279	30,639	2025/1/15
	BANCOLOMBIA SA	3.0	520	533	58,472	2025/1/29
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	3.275	200	206	22,627	2031/1/29
	BHARTI AIRTEL INTERNATIO	5.35	245	270	29,653	2024/5/20
	BIOCEANICO SOVEREIGN	—	272	199	21,913	2034/6/5
	BOC AVIATION USA CORP	1.625	200	201	22,103	2024/4/29
	BRASKEM NETHERLANDS	5.875	200	215	23,623	2050/1/31
	BRF SA	4.875	340	355	38,986	2030/1/24
	CDBL FUNDING TWO	2.0	225	223	24,515	2026/3/4
	CELULOSA ARAUCO CONSTITU	4.2	200	216	23,731	2030/1/29
	CENTRAIS ELETRICAS BRASI	4.625	275	283	31,045	2030/2/4
	CIFI HOLDINGS GROUP	4.375	200	197	21,633	2027/4/12

野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

銘柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	COUNTRY GARDEN HLDGS	2.7	230	227	24,910	2026/7/12
		EMPRESA NACIONAL DEL PET	5.25	270	297	32,561	2029/11/6
		EMPRESA NACIONAL DEL PET	4.5	210	205	22,567	2047/9/14
		ENERGEAN ISRAEL FINANCE	4.875	200	206	22,598	2026/3/30
		ENGIE ENERGIA CHILE SA	4.5	200	219	24,072	2025/1/29
		GALAXY PIPELINE ASSETS	1.75	220	222	24,357	2027/9/30
		GALAXY PIPELINE ASSETS	2.625	305	299	32,782	2036/3/31
		GALAXY PIPELINE ASSETS	3.25	220	216	23,774	2040/9/30
		GREENKO DUTCH BV	3.85	210	214	23,551	2026/3/29
		GTLK EUROPE CAPITAL DAC	4.8	425	447	49,012	2028/2/26
		HUARONG FINANCE 2019	3.75	280	209	22,933	2024/5/29
		IND & COMM BK OF CHINA	4.875	200	224	24,620	2025/9/21
		INTERNATIONAL BANK OF AZ	3.5	290	289	31,695	2024/9/1
		INVERSIONES CMPC SA	3.85	210	224	24,562	2030/1/13
		ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	570	639	70,018	2024/11/12
		ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	4.25	665	739	81,026	2028/8/14
		ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	2.9	400	410	44,924	2023/1/24
		KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.375	390	400	43,854	2022/7/19
		LEVIATHAN BOND LTD	6.125	95	104	11,491	2025/6/30
		LEVIATHAN BOND LTD	6.75	200	226	24,804	2030/6/30
		MEITUAN	3.05	400	390	42,791	2030/10/28
		MEXICO CITY ARPT TRUST	4.25	325	351	38,494	2026/10/31
		MILLICOM INTL CELLULAR	6.25	216	238	26,084	2029/3/25
		MINEJESA CAPITAL BV	5.625	250	258	28,344	2037/8/10
		MINERVA LUXEMBOURG SA	5.875	200	213	23,371	2028/1/19
		MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	3.077	280	284	31,178	2031/4/7
		MONG DUONG FIN HLDGS BV	5.125	250	249	27,289	2029/5/7
		NATIONAL CENTRAL COOLING	2.5	215	214	23,456	2027/10/21
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	325	355	38,929	2024/4/25
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	305	327	35,871	2025/10/22
		OOREDOO INTL FINANCE	2.625	310	312	34,262	2031/4/8
		PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	10	9	1,023	2038/6/15
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.125	460	497	54,509	2027/5/15
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	6.15	430	527	57,763	2048/5/21
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.9	90	106	11,648	2049/3/19
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.75	350	399	43,775	2050/6/3
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.5	170	167	18,333	2051/6/10	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	100	4	520	2021/11/17	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	235	10	1,184	2024/5/16	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	4,005	180	19,747	2026/11/15	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	26	2,888	2027/4/12	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	66	7,246	2037/4/12	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,100	1,140	124,920	2029/1/23	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.84	590	615	67,487	2030/1/23	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	715	703	77,056	2031/1/28	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	1,222	1,093	119,822	2047/9/21	
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,588	1,548	169,690	2050/1/23	

野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

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 (含む投資法人債券)	POWER FINANCE CORP LTD	3.95	200	204	22,409	2030/4/23
		PROSUS NV	4.027	280	268	29,445	2050/8/3
		QNB FINANCE LTD	1.375	450	444	48,731	2026/1/26
		REDE D'OR FINANCE SARL	4.5	300	304	33,339	2030/1/22
		RZD CAPITAL LIMITED (RZD	5.7	200	208	22,827	2022/4/5
		SAUDI ARABIAN OIL CO	2.875	475	503	55,186	2024/4/16
		SAUDI ARABIAN OIL CO	3.5	905	984	107,895	2029/4/16
		SAUDI ARABIAN OIL CO	2.25	450	442	48,533	2030/11/24
		SAUDI ARABIAN OIL CO	4.25	415	462	50,657	2039/4/16
		SINOPEC GRP DEV 2018	2.95	355	366	40,198	2029/8/8
		SINOPEC GRP DEV 2018	2.7	855	866	94,980	2030/5/13
		STAR ENERGY CO ISSUE	4.85	210	231	25,391	2038/10/14
		STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	685	758	83,133	2027/5/4
		STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	335	418	45,809	2030/3/18
		TELFON CELUAR DEL PARAGU	5.875	200	211	23,146	2027/4/15
		TENCENT HOLDINGS LTD	2.39	220	217	23,806	2030/6/3
		TENCENT HOLDINGS LTD	3.925	200	213	23,426	2038/1/19
		TERMOCANDELARIA POWER	7.875	231	246	26,972	2029/1/30
		TIMES CHINA HLDG LTD	5.75	275	267	29,331	2027/1/14
		VALE OVERSEAS LIMITED	3.75	260	276	30,318	2030/7/8
		VEON HOLDINGS BV	3.375	490	495	54,336	2027/11/25
		YPF REGS	6.95	145	98	10,764	2027/7/21
		YPF SOCIEDAD ANONIMA	7.0	374	233	25,591	2047/12/15
小 計						9,814,699	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.125	200	206	27,539	2024/7/19
ハンガリー	国債証券	HUNGARY	1.75	395	417	55,673	2035/6/5
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.0	275	276	36,834	2032/1/28
		ROMANIA	3.375	370	401	53,542	2038/2/8
クロアチア	国債証券	CROATIA	1.125	1,020	1,044	139,236	2029/6/19
		CROATIA	1.5	995	1,033	137,773	2031/6/17
		CROATIA	1.75	405	408	54,496	2041/3/4
その他	国債証券	NORTH MACEDONIA	3.975	610	613	81,814	2021/7/24
		NORTH MACEDONIA	5.625	155	170	22,692	2023/7/26
		NORTH MACEDONIA	3.675	385	420	56,078	2026/6/3
		NORTH MACEDONIA	1.625	265	257	34,386	2028/3/10
		REPUBLIC OF SENEGAL	5.375	110	110	14,755	2037/6/8
小 計						714,825	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.0	14,230	14,457	21,686	2023/8/16
小 計						21,686	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	特殊債券 (除く金融資)	INTL FINANCE CORP	8.0	2,700,000	2,877,997	22,160	2023/10/9
小 計						22,160	

野村エマージング債券ファンドFD（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		
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
	特殊債券 (除く金融債)	INTL FINANCE CORP	—	44,000	12,298	67,533	2038/2/22
小	計					67,533	
ブラジル			千リアル	千リアル			
	国債証券	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	161	1,756	38,110	2023/1/1
小	計					38,110	
コロンビア			千コロンビアペソ	千コロンビアペソ			
	国債証券	TITULOS DE TESORERIA	7.0	642,300	666,681	20,227	2022/5/4
小	計					20,227	
ペルー			千ソル	千ソル			
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.2	675	733	20,904	2023/9/12
小	計					20,904	
合	計					10,720,147	

* 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
			百万円	百万円
外	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	943	—
		TNOTE (5YEAR)	2,498	—
		TBOND	17	—
国		TNOTE (10YEAR)	—	2,708
		T-ULTRA	143	—
		ULTRA (10YEAR)	79	—

* 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

(2021年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	10,720,147	90.8
コール・ローン等、その他	1,087,472	9.2
投資信託財産総額	11,807,619	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（11,496,149千円）の投資信託財産総額（11,807,619千円）に対する比率は97.4%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.57円、1トルコリラ=12.6444円、1ユーロ=133.32円、1ループル=1.50円、1ルピア=0.0077円、1アルゼンチンペソ=1.1549円、1メキシコペソ=5.4914円、1リアル=21.6965円、1コロンビアペソ=0.030341円、1ソル=28.5101円、1ランド=8.15円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年6月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,570,010,121
コール・ローン等	770,555,309
公社債(評価額)	10,720,147,187
未収入金	10,902,510,298
未収利息	120,550,870
前払費用	14,878,142
差入委託証拠金	41,368,315
(B) 負債	11,027,475,706
未払金	10,985,175,582
未払解約金	42,300,000
未払利息	124
(C) 純資産総額(A-B)	11,542,534,415
元本	4,261,735,774
次期繰越損益金	7,280,798,641
(D) 受益権総口数	4,261,735,774口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,084円

(注) 期首元本額は7,842,685,001円、期中追加設定元本額は368,607,517円、期中一部解約元本額は3,949,556,744円、1口当たり純資産額は2,7084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）
 3,421,124,012円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ
 757,815,577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）
 82,796,185円

○損益の状況（2020年6月9日～2021年6月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	816,199,430
受取利息	812,267,512
その他収益金	3,986,506
支払利息	△ 54,588
(B) 有価証券売買損益	564,462,655
売買益	1,600,030,753
売買損	△ 1,035,568,098
(C) 先物取引等取引損益	△ 7,773,402
取引益	161,282,379
取引損	△ 169,055,781
(D) 保管費用等	△ 3,722,208
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,369,166,475
(F) 前期繰越損益金	11,742,845,839
(G) 追加信託差損益金	569,392,483
(H) 解約差損益金	△ 6,400,606,156
(I) 計(E+F+G+H)	7,280,798,641
次期繰越損益金(I)	7,280,798,641

* 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

2020年2月29日決算

(計算期間:2019年3月1日～2020年2月29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	<ul style="list-style-type: none"> ◆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。 ◆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	<ul style="list-style-type: none"> ●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。 ●投資顧問会社が、新興国債券の運用を行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。 ●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)。 ●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います。 ●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GING・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いません。 ●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 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

2020年2月29日現在

(金額は米ドル表示)

資産			
投資有価証券時価		44,912,670	
(取得原価: 43,464,327米ドル)			
現金預金等		6,101,318	
外国為替先渡し契約に係る評価差益		169,651	
通貨オプション契約時価		6,391	
(取得原価:11,010米ドル)			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益		153,660	
デリバティブに係る委託証拠金		236,793	
ブローカーからの未収金		500,403	
未収収益		592,692	
現金および現金等価物に係る利息		190	
資産合計		<u>52,673,768</u>	
負債			
銀行当座借越		14,843	
金利スワップ契約に係る評価差損		10,430	
先物契約に係る評価差損		25,649	
通貨オプション契約時価		3	
(取得原価:9,978米ドル)			
金利スワップ契約に係る未払利息純額		753	
ブローカーへの未払金		299,057	
未払費用		<u>104,203</u>	
負債合計		<u>454,938</u>	
純資産総額		<u><u>52,218,830</u></u>	

受益証券一口当たり情報:

	期末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)	9,005	21,545	194,010,175
FDクラス(円)	11,493	476,880	5,480,877,157

運用計算書

2020年2月29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		46,667
債券利息(源泉徴収税控除後)		2,665,051
金利スワップ契約に係る受取利息		27,375
その他収益		<u>2</u>
収益合計		<u>2,739,095</u>
費用		
投資顧問報酬		322,828
事務管理代行報酬		53,579
保管費用		16,371
金利スワップ契約に係る支払利息		27,127
銀行口座に係る支払利息		532
取引銀行報酬		9,287
銀行手数料		178,081
受託報酬		10,723
法務報酬		1,474
立替費用		5,356
専門家報酬		14,740
その他税金		7,608
雑費用		<u>1,902</u>
費用合計		<u>649,608</u>
純投資損益		<u>2,089,487</u>
投資有価証券売買に係る損益		1,731,125
先物契約に係る損益		(134,732)
通貨オプション契約に係る損益		(31,091)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益		(405,118)
金利スワップ契約に係る損益		(18,464)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益		<u>(489,810)</u>
当期実現純損益		<u>651,910</u>
投資有価証券評価損益の増減		1,788,962
先物契約に係る評価損益の増減		(29,994)
通貨オプション契約に係る損益の増減		5,356
金利スワップ契約に係る評価損益の増減		(11,593)
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		139,468
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減		<u>119,843</u>
当期評価差損益		<u>2,012,042</u>
運用の結果による純資産の増減額		<u><u>4,753,439</u></u>

純資産変動計算書
2020年2月29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	55,087,285
純投資損益	2,089,487
当期実現純損益	651,910
当期評価差損益	2,012,042
運用の結果による純資産の増減額	4,753,439
受益証券の発行手取金	553,884
受益証券の買戻支払金	(5,223,410)
	(4,669,526)
受益者への支払分配金	(2,952,368)
期末純資産総額	52,218,830

発行済受益証券数の変動表
2020年2月29日に終了する計測期間

(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	20,555
発行受益証券数	3,530
買戻受益証券数	(2,540)
期末発行済受益証券数	21,545
FDクラス	
期首受益証券数	522,498
発行受益証券数	2,561
買戻受益証券数	(48,179)
期末発行済受益証券数	476,880

統計情報

2020年2月29日現在

(未監査)

	2020	2019	2018
期末純資産総額(米ドル)	52,218,830	55,087,285	93,892,011
FCクラス(円)			
期末純資産総額	194,010,175	179,477,374	294,698,531
期末1口当たり純資産価格	9,005	8,732	9,196
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,480,877,157	5,923,919,880	9,769,119,345
期末1口当たり純資産価格	11,493	11,338	11,470

組入資産明細

2020年2月29日現在

(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
アンゴラ					
国債					
USD	316,000	ANGOLA REP OF 9.3750% 08/05/48 REGS	327,621	327,458	0.63
USD	200,000	ANGOLA REP OF 8.2500% 09/05/28 REGS	199,974	209,998	0.40
			<u>527,595</u>	<u>537,456</u>	<u>1.03</u>
		合計:アンゴラ	<u>527,595</u>	<u>537,456</u>	<u>1.03</u>
アルゼンチン					
国債					
USD	290,000	REP OF ARGENTINA 6.875% 22/04/21	277,676	149,349	0.28
USD	300,000	REP OF ARGENTINA 7.5% 22/04/26	260,633	135,375	0.26
USD	284,000	ARGENTINA 7.1250% 06/07/36	242,824	115,023	0.22
USD	200,000	ARGENTINA 6.8750% 11/01/48	154,000	80,750	0.15
USD	100,000	REP OF ARGENTINA FRN 31/12/33 dis	108,712	74,309	0.14
USD	150,000	REP OF ARGENTINA 6.875% 26/01/27 WI	117,919	66,188	0.13
USD	150,000	REP OF ARGENTINA 6.625% 06/07/28	160,395	65,625	0.13
USD	150,000	ARGENTINA 7.1250% 28/06/2117	112,640	61,875	0.12
USD	150,000	ARGENTINA 5.8750% 11/01/28	136,386	61,127	0.12
			<u>1,571,185</u>	<u>809,621</u>	<u>1.55</u>
その他債券					
USD	270,000	REP OF ARGENTINA 2.5% 31/12/38 par	162,687	108,948	0.21
USD	40,000	REP OF ARGENTINA FRN 31/12/33	33,901	30,144	0.06
			<u>196,588</u>	<u>139,092</u>	<u>0.27</u>
		合計:アルゼンチン	<u>1,767,773</u>	<u>948,713</u>	<u>1.82</u>
アゼルバイジャン					
国債					
USD	300,000	REPUBLIC OF A 3.5000% 01/09/32 REGS	245,625	304,875	0.58
			<u>245,625</u>	<u>304,875</u>	<u>0.58</u>
		合計:アゼルバイジャン	<u>245,625</u>	<u>304,875</u>	<u>0.58</u>
バーレーン					
国債					
USD	337,000	BAHRAIN 6.0000% 19/09/44 REGS	349,806	343,740	0.65
USD	200,000	BAHRAIN 7.0000% 26/01/26 REGS	214,000	232,500	0.45
			<u>563,806</u>	<u>576,240</u>	<u>1.10</u>
		合計:バーレーン	<u>563,806</u>	<u>576,240</u>	<u>1.10</u>
ベリーズ					
その他債券					
USD	24,200	REP OF BELIZE STUP 5% 20/02/38 REGS	21,234	15,579	0.03
			<u>21,234</u>	<u>15,579</u>	<u>0.03</u>
		合計:ベリーズ	<u>21,234</u>	<u>15,579</u>	<u>0.03</u>
ブラジル					
国債					
USD	302,000	REP OF BRAZIL 5% 27/01/45	242,158	330,316	0.63
USD	200,000	BRAZIL REP OF 4.7500% 14/01/50	207,560	210,342	0.40
USD	160,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41	137,724	190,600	0.37
			<u>587,442</u>	<u>731,258</u>	<u>1.40</u>
		合計:ブラジル	<u>587,442</u>	<u>731,258</u>	<u>1.40</u>

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
英領ヴァージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,150,000	SINOPEC GRP OVERS 3.90% 17/5/22 REG	1,191,686	1,202,205	2.31
USD	483,000	SINOPEC GROUP 4.2500% 12/09/28 REGS	478,948	554,541	1.06
USD	378,000	SINOPEC GRP OVER 3.25% 28/04/25 REG	374,303	402,297	0.77
USD	250,000	SINOCHEM OVS 4.5% 12/11/20	241,014	254,525	0.49
USD	100,000	SINOCHEM OVS 6.3% 12/11/40	98,420	148,730	0.28
			2,384,371	2,562,298	4.91
		合計:英領ヴァージン諸島	2,384,371	2,562,298	4.91
ケイマン諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	MUMTALAKAT SUKUK 5.6250% 27/02/24	211,500	213,000	0.41
			211,500	213,000	0.41
		合計:ケイマン諸島	211,500	213,000	0.41
チリ					
国債					
USD	232,000	REPUBLIC OF CHILE 3.625% 30/10/42	244,290	264,436	0.51
USD	200,000	CHILE 3.5000% 25/01/50	207,400	226,104	0.43
			451,690	490,540	0.94
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	236,940	329,130	0.63
USD	154,000	EMBOT ANDINA 3.9500% 21/01/50 REGS	153,563	155,155	0.30
			390,503	484,285	0.93
		合計:チリ	842,193	974,825	1.87
中国					
変動金利債					
USD	200,000	CHINA MINMETALS FRN 13/11/66	200,000	203,107	0.39
			200,000	203,107	0.39
普通社債(固定金利債)					
USD	305,000	CHINA DEV BAN 2.7500% 16/11/22 EMTN	304,320	313,552	0.60
			304,320	313,552	0.60
		合計:中国	504,320	516,659	0.99
コロンビア					
国債					
USD	370,000	REP OF COLOMBIA 5% 15/06/45	438,450	459,296	0.89
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 5.2000% 15/05/49	227,900	256,336	0.49
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 4.5000% 15/03/29	198,724	226,968	0.43
USD	200,000	REP OF COLOMBIA 3.875% 25/04/27	213,000	216,539	0.41
			1,078,074	1,159,139	2.22
		合計:コロンビア	1,078,074	1,159,139	2.22
コスタリカ					
国債					
USD	200,000	COSTA RICA GO 4.3750% 30/04/25 REGS	201,500	198,000	0.38
USD	200,000	REP OF COSTA RICA 5.625% 30/4/43 RE	154,500	179,750	0.34
			356,000	377,750	0.72
		合計:コスタリカ	356,000	377,750	0.72
チェコ共和国					
国債					
CZK	2,040,000	CZECH REPUBLIC 2.7500% 23/07/29 105	99,272	99,433	0.19
CZK	2,060,000	CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94	86,141	86,498	0.17
			185,413	185,931	0.36
		合計:チェコ共和国	185,413	185,931	0.36

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ドミニカ共和国					
国債					
USD	204,000	DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS	204,000	222,564	0.42
USD	200,000	DOMINICAN REP 6.5000% 15/02/48 REGS	191,600	216,750	0.41
USD	170,000	DOMINICAN REP 5.8750% 30/01/60 REGS	169,688	170,425	0.33
USD	150,000	DOMINICAN REP 6.4000% 05/06/49 REGS	155,093	159,564	0.31
			<u>720,381</u>	<u>769,303</u>	<u>1.47</u>
		合計:ドミニカ共和国	<u>720,381</u>	<u>769,303</u>	<u>1.47</u>
エクアドル					
国債					
USD	200,000	REP OF ECUADOR 10.75% 28/03/22 REGS	160,500	163,750	0.31
USD	200,000	REP OF ECUA 10.7500% 31/01/29 REGS	224,100	149,500	0.29
USD	200,000	REP OF ECUADOR 7.95% 20/06/24 REGS	182,450	149,002	0.29
USD	200,000	REPUBLIC OF E 8.8750% 23/10/27 REGS	207,000	143,250	0.27
			<u>774,050</u>	<u>605,502</u>	<u>1.16</u>
		合計:エクアドル	<u>774,050</u>	<u>605,502</u>	<u>1.16</u>
エジプト					
国債					
EGP	9,684,000	EGYPT GOVT BO 13.5640% 14/01/30 10Y	610,261	605,414	1.16
USD	330,000	ARAB REP EGYPT 7.5% 31/01/27 REGS	357,555	372,474	0.71
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 5.8750% 11/06/25 REGS	206,930	211,992	0.41
			<u>1,174,746</u>	<u>1,189,880</u>	<u>2.28</u>
		合計:エジプト	<u>1,174,746</u>	<u>1,189,880</u>	<u>2.28</u>
エルサルバドル					
国債					
USD	250,000	EL SALVADOR R 7.1246% 20/01/50 REGS	263,625	266,250	0.50
USD	190,000	REP EL SALVADOR 5.875% 30/01/25 REG	188,692	201,400	0.39
USD	100,000	REP EL SALVADOR 6.375% 18/01/27 REG	98,730	108,000	0.21
			<u>551,047</u>	<u>575,650</u>	<u>1.10</u>
		合計:エルサルバドル	<u>551,047</u>	<u>575,650</u>	<u>1.10</u>
ガーナ					
国債					
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 26/03/32 REGS	199,500	206,500	0.40
USD	200,000	GHANA REP OF 7.6250% 16/05/29 REGS	203,500	203,500	0.39
USD	200,000	GHANA REP OF 8.6270% 16/06/49 REGS	213,200	200,500	0.38
			<u>616,200</u>	<u>610,500</u>	<u>1.17</u>
		合計:ガーナ	<u>616,200</u>	<u>610,500</u>	<u>1.17</u>
グアテマラ					
国債					
USD	200,000	REP OF GUATEMALA 5.75% 06/6/22 REG	215,000	214,000	0.41
			<u>215,000</u>	<u>214,000</u>	<u>0.41</u>
		合計:グアテマラ	<u>215,000</u>	<u>214,000</u>	<u>0.41</u>
ハンガリー					
国債					
USD	114,000	REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41	187,032	199,341	0.38
USD	100,000	REP OF HUNGARY 5.375% 25/03/24	108,797	114,167	0.22
			<u>295,829</u>	<u>313,508</u>	<u>0.60</u>
		合計:ハンガリー	<u>295,829</u>	<u>313,508</u>	<u>0.60</u>

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
インド					
普通社債(固定金利債)					
USD	240,000	PERTAMINA PT 5.625% 20/05/43 REGS	212,100	295,800	0.57
			212,100	295,800	0.57
		合計:インド	212,100	295,800	0.57
インドネシア					
国債					
USD	1,127,000	INDONESIA (REP) 4.1000% 24/04/28	1,153,530	1,250,906	2.39
USD	280,000	REP OF INDONES 5.25% 17/01/42 REGS	324,800	358,400	0.69
USD	302,000	INDONESIA (REP) 2.8500% 14/02/30	301,206	312,056	0.60
			1,779,536	1,921,362	3.68
普通社債(固定金利債)					
USD	1,021,000	INDONESIA REP 4.7500% 18/07/47 REGS	1,107,713	1,222,635	2.35
USD	301,000	PT PERTAMINA 3.1000% 25/08/30 REGS	303,257	301,937	0.58
USD	200,000	INDONESIA ASA 6.5300% 15/11/28 REGS	199,784	246,555	0.47
USD	200,000	PT PERTAMINA 3.6500% 30/07/29 REGS	207,500	207,544	0.40
USD	200,000	PT PERTAMINA 3.1000% 21/01/30 REGS	200,000	198,580	0.38
			2,018,254	2,177,251	4.18
		合計:インドネシア	3,797,790	4,098,613	7.86
ジャマイカ					
その他債券					
USD	200,000	JAMAICA GVT 6.75% 28/04/28	226,576	236,000	0.45
			226,576	236,000	0.45
		合計:ジャマイカ	226,576	236,000	0.45
ヨルダン					
国債					
USD	214,000	KINGDOM OF JORDAN 5.75% 31/01/27 RE	209,525	230,906	0.44
			209,525	230,906	0.44
		合計:ヨルダン	209,525	230,906	0.44
カザフスタン					
国債					
USD	200,000	KAZAKHSTAN 4.8750% 14/10/44 REGS	216,800	257,540	0.49
			216,800	257,540	0.49
普通社債(固定金利債)					
USD	247,000	KAZMUNAYGAS NTL 5.75% 19/04/47 REGS	244,343	302,595	0.58
			244,343	302,595	0.58
		合計:カザフスタン	461,143	560,135	1.07
ケニア					
国債					
USD	400,000	KENYA REP OF 8.2500% 28/02/48 REGS	405,250	433,504	0.83
			405,250	433,504	0.83
		合計:ケニア	405,250	433,504	0.83
クウェート					
普通社債(固定金利債)					
USD	339,000	KUWAIT INTL B 3.5000% 20/03/27 REGS	344,127	372,734	0.71
			344,127	372,734	0.71
		合計:クウェート	344,127	372,734	0.71
レバノン					
国債					
USD	60,000	REP OF LEBANON 6.1% 04/10/22 EMTN	51,720	15,600	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	60,000	LEBANESE REP 7.25% 23/03/37	24,650	14,925	0.03
USD	60,000	LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT	58,860	14,850	0.03
USD	50,000	REP OF LEBANON 6.75% 29/11/27 REGS	50,226	12,438	0.02
		合計:レバノン	185,456	57,813	0.11
		メキシコ			
国債					
USD	1,080,000	UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/2110	1,200,293	1,390,204	2.66
			1,200,293	1,390,204	2.66
普通社債(固定金利債)					
USD	649,000	PETROLEOS MEX 7.6900% 23/01/50 REGS	670,026	686,317	1.32
USD	300,000	PETROLEOS MEX 5.5% 27/06/44	280,950	265,125	0.51
USD	259,000	PETROLEOS MEX 6.9500% 28/01/60 REGS	274,738	249,909	0.48
USD	200,000	MEXICO CITY A 5.5000% 31/07/47 REGS	198,796	219,700	0.42
USD	220,000	PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41	205,214	214,775	0.41
USD	200,000	PEMEX MASTER 6.625% 15/06/35	196,700	202,500	0.39
		合計:メキシコ	1,826,424	1,838,326	3.53
			3,026,717	3,228,530	6.19
		モンゴル			
国債					
USD	400,000	MONGOLIA GVT 5.125% 05/12/22 REGS	390,750	399,091	0.76
			390,750	399,091	0.76
		合計:モンゴル	390,750	399,091	0.76
		ナイジェリア			
国債					
USD	200,000	REP OF NIGERI 8.7470% 21/01/31 REGS	222,500	221,242	0.42
USD	233,000	REP OF NIGERI 7.6250% 28/11/47 REGS	223,851	216,880	0.42
			446,351	438,122	0.84
		合計:ナイジェリア	446,351	438,122	0.84
		オマーン			
国債					
USD	600,000	OMAN GVT INTL 5.375% 08/03/27 REGS	551,650	612,102	1.17
USD	370,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 17/01/48 REGS	359,363	358,904	0.69
USD	208,000	OMAN INTRNL B 4.7500% 15/06/26 REGS	199,576	206,182	0.39
			1,110,589	1,177,188	2.25
		合計:オマーン	1,110,589	1,177,188	2.25
		パナマ			
国債					
USD	350,000	PANAMA 3.8700% 23/07/60	388,150	399,000	0.76
			388,150	399,000	0.76
その他債券					
USD	100,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	140,000	146,250	0.28
			140,000	146,250	0.28
		合計:パナマ	528,150	545,250	1.04
		パラグアイ			
国債					
USD	350,000	REP OF PARAGUAY 5% 15/04/26 REGS	349,990	393,418	0.75
			349,990	393,418	0.75
		合計:パラグアイ	349,990	393,418	0.75

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ペルー					
国債					
PEN	984,000	PERU B SOBERANO 5.3500% 12/08/40	306,349	302,157	0.58
PEN	765,000	PERU B SOBERANO 5.4000% 12/08/34	245,389	242,086	0.46
USD	200,000	REP OF PERU 4.125% 25/08/27	229,200	230,281	0.44
USD	140,000	REP OF PERU 5.625% 18/11/50	204,628	218,094	0.42
			985,566	992,618	1.90
その他債券					
USD	160,000	REPUBLIC OF PERU 6.5500% 14/03/37	236,473	245,199	0.47
			236,473	245,199	0.47
普通社債(固定金利債)					
USD	188,000	CAMPOSOL SA 6.0000% 03/02/27 REGS	185,891	188,000	0.36
			185,891	188,000	0.36
		合計:ペルー	1,407,930	1,425,817	2.73
フィリピン					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,110,000	NATIONAL POWER 9.625% 15/05/28	1,632,372	1,658,063	3.18
			1,632,372	1,658,063	3.18
		合計:フィリピン	1,632,372	1,658,063	3.18
ポーランド					
国債					
USD	100,000	REP OF POLAND 4% 22/01/24	108,733	108,851	0.21
USD	100,000	REP OF POLAND 3.25% 06/04/26	101,427	108,068	0.21
			210,160	216,919	0.42
		合計:ポーランド	210,160	216,919	0.42
カタール					
国債					
USD	811,000	QATAR STATE O 4.8170% 14/03/49 REGS	852,293	1,058,299	2.04
USD	308,000	QATAR STATE O 4.0000% 14/03/29 REGS	324,558	351,825	0.67
USD	229,000	QATAR STATE O 4.6250% 02/06/46 REGS	277,949	299,376	0.57
USD	200,000	QATAR STATE O 5.7500% 20/01/42 REGS	234,500	283,015	0.54
USD	200,000	QATAR STATE O 5.1030% 23/04/48 REGS	258,000	277,788	0.53
			1,947,300	2,270,303	4.35
		合計:カタール	1,947,300	2,270,303	4.35
ルーマニア					
国債					
USD	80,000	ROMANIA 5.1250% 15/06/48 REGS	93,511	98,318	0.19
USD	64,000	ROMANIA GVT 6.125% 22/01/44 REGS	82,080	85,120	0.16
			175,591	183,438	0.35
		合計:ルーマニア	175,591	183,438	0.35
ロシア					
国債					
USD	400,000	RUSSIAN FED 5.625% 04/04/42	477,000	546,265	1.04
USD	200,000	RUSSIAN FED 5.875% 16/09/43 REGS	267,300	282,958	0.54
USD	200,000	RUSSIA-EUROBO 5.1000% 28/03/35 REGS	212,105	245,654	0.47
USD	200,000	RUSSIAN FED 4.75% 27/05/26 REGS	205,500	227,636	0.44
USD	200,000	RUSSIA-EUROBO 4.3750% 21/03/29 REGS	201,500	227,550	0.44
USD	200,000	RUSSIA-EUROBO 4.2500% 23/06/27 REGS	219,900	220,433	0.42
RUB	9,765,000	RUSSIA GOVT 7.7% 23/03/33 6221	163,977	159,313	0.31
RUB	8,114,000	RUSSIAN FED 8.15% 03/02/27 6207	119,200	133,778	0.26
RUB	5,439,000	RUSSIA-OFZ 7.2500% 10/05/34 6225	81,035	85,661	0.16
			1,947,517	2,129,248	4.08
		合計:ロシア	1,947,517	2,129,248	4.08

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
サウジアラビア					
国債					
USD	404,000	SAUDI INT BON 5.2500% 16/01/50 REGS	437,831	521,135	0.99
USD	451,000	SAUDI INT BON 4.5000% 26/10/46 REGS	442,610	516,395	0.99
USD	429,000	SAUDI INT BON 4.6250% 04/10/47 REGS	411,668	500,180	0.96
			1,292,109	1,537,710	2.94
普通社債(固定金利債)					
USD	232,000	SAUDI INT BON 3.6250% 04/03/28 REGS	249,400	248,530	0.48
			249,400	248,530	0.48
		合計:サウジアラビア	1,541,509	1,786,240	3.42
セネガル					
国債					
USD	300,000	SENEGAL REP O 6.7500% 13/03/48 REGS	296,277	310,125	0.59
			296,277	310,125	0.59
		合計:セネガル	296,277	310,125	0.59
南アフリカ					
国債					
USD	400,000	REP OF SOUTH AFRICA 4.3% 12/10/28	388,000	396,790	0.76
ZAR	2,960,966	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	231,198	211,906	0.41
USD	200,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 27/09/27	204,680	211,401	0.40
USD	200,000	SOUTH AFRICA 5.6500% 27/09/47	189,750	195,619	0.37
ZAR	2,626,009	REP OF STH AFRICA 8% 31/01/30 2030	165,434	156,107	0.30
ZAR	1,550,000	REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040	94,422	89,240	0.17
ZAR	1,490,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 28/02/48	87,227	82,131	0.16
			1,360,711	1,343,194	2.57
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	ESKOM HOLDING 6.3500% 10/08/28 REGS	194,750	212,000	0.41
USD	200,000	ESKOM HOLDING 8.4500% 10/08/28 REGS	226,000	211,104	0.40
			420,750	423,104	0.81
		合計:南アフリカ	1,781,461	1,766,298	3.38
スリランカ					
国債					
USD	300,000	REP OF SRI LANKA 6.2% 11/05/27 REG	302,610	280,134	0.53
USD	232,000	REP OF SRI LANKA 6.825% 18/07/26 RE	226,490	228,235	0.44
			529,100	508,369	0.97
		合計:スリランカ	529,100	508,369	0.97
タンザニア					
その他債券					
USD	200,000	UNITED REP OF TANZ FRN 08/03/20	22,666	22,236	0.04
			22,666	22,236	0.04
		合計:タンザニア	22,666	22,236	0.04
タイ					
国債					
THB	1,000,000	THAILAND GOVT 2.8750% 17/06/46	28,623	39,477	0.08
			28,623	39,477	0.08
		合計:タイ	28,623	39,477	0.08
トルコ					
国債					
USD	400,000	TURKEY REP OF 5.1250% 17/02/28	356,220	387,003	0.74
USD	311,000	TURKEY REP OF 6.3500% 10/08/24	309,641	324,207	0.62
USD	300,000	TURKEY REP OF 4.2500% 14/04/26	263,850	274,389	0.53
USD	200,000	REP OF TURKEY 7.25% 05/03/38	201,200	216,248	0.41
USD	200,000	REP OF TURKEY 6.875% 17/03/36	191,980	207,758	0.40

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	200,000	TURKEY REP OF 6.1250% 24/10/28	189,600	203,753	0.39
USD	200,000	REP OF TURKEY 6.625% 17/02/45	179,760	196,994	0.38
USD	200,000	REP OF TURKEY 3.25% 23/03/23	183,500	193,254	0.37
USD	200,000	TURKEY REP OF 4.8750% 09/10/26	176,940	191,505	0.37
USD	200,000	REP OF TURKEY 6% 14/01/41	171,105	187,241	0.36
USD	200,000	TURKEY REP OF 5.7500% 11/05/47	180,318	178,997	0.34
USD	200,000	REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43	154,976	168,007	0.32
			<u>2,559,090</u>	<u>2,729,356</u>	<u>5.23</u>
		合計:トルコ	<u>2,559,090</u>	<u>2,729,356</u>	<u>5.23</u>
		ウクライナ			
変動金利債					
USD	241,000	UKRAINE GVT FRN 31/05/40 GDP	226,941	237,807	0.46
			<u>226,941</u>	<u>237,807</u>	<u>0.46</u>
国債					
USD	200,000	UKRAINE GOVT 8.9940% 01/02/24 REGS	227,000	225,234	0.42
USD	100,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/26 REGS	115,350	109,375	0.21
USD	100,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/23 REGS	99,375	109,242	0.21
USD	100,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/22 REGS	100,250	107,500	0.21
USD	100,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/21 REGS	102,850	105,750	0.20
			<u>644,825</u>	<u>657,101</u>	<u>1.25</u>
		合計:ウクライナ	<u>871,766</u>	<u>894,908</u>	<u>1.71</u>
		アラブ首長国連邦			
国債					
USD	1,382,000	ABU DHABI GOV 2.5000% 30/09/29 REGS	1,375,147	1,432,139	2.74
USD	406,000	ABU DHABI GOV 2.1250% 30/09/24 REGS	403,954	412,090	0.79
USD	200,000	ABU DHABI GOV 4.1250% 11/10/47 REGS	222,020	250,844	0.48
USD	200,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 30/09/49 REGS	195,270	206,992	0.40
			<u>2,196,391</u>	<u>2,302,065</u>	<u>4.41</u>
		合計:アラブ首長国連邦	<u>2,196,391</u>	<u>2,302,065</u>	<u>4.41</u>
		ウルグアイ			
国債					
USD	170,000	URUGUAY 4.9750% 20/04/55	197,988	212,713	0.41
			<u>197,988</u>	<u>212,713</u>	<u>0.41</u>
その他債券					
USD	200,000	REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50	233,752	253,500	0.48
USD	100,000	REP OF URUGUAY 4.125% 20/11/45	105,900	113,250	0.22
			<u>339,652</u>	<u>366,750</u>	<u>0.70</u>
		合計:ウルグアイ	<u>537,640</u>	<u>579,463</u>	<u>1.11</u>
		ベネズエラ			
その他債券					
USD	226,000	PETROLEOS VENEZ 6% 16/05/24 REGS	82,124	22,600	0.05
USD	175,926	PETROLEOS VENEZ 9.75% 17/05/35 REGS	85,373	17,593	0.03
			<u>167,497</u>	<u>40,193</u>	<u>0.08</u>
		合計ベネズエラ	<u>167,497</u>	<u>40,193</u>	<u>0.08</u>
		ザンビア			
国債					
USD	300,000	REP OF ZAMBIA 5.375% 20/09/22 REGS	294,324	200,982	0.38
			<u>294,324</u>	<u>200,982</u>	<u>0.38</u>
		合計:ザンビア	<u>294,324</u>	<u>200,982</u>	<u>0.38</u>
		組入資産合計	<u>43,464,327</u>	<u>44,912,670</u>	<u>86.01</u>

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2020年2月29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

2020年2月29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	188,552,716	USD	1,721,473	2020年3月23日	15,874
TRY	9,726,553	USD	1,450,864	2020年3月18日	93,605
USD	409,202	RUB	25,519,594	2020年4月21日	33,485
JPY	73,151,103	AUD	990,000	2020年4月20日	27,315
JPY	71,234,671	AUD	970,000	2020年3月6日	21,609
JPY	70,868,188	AUD	970,000	2020年3月6日	18,236
USD	509,223	COP	1,730,000,000	2020年3月11日	15,541
USD	162,043	ZAR	2,300,000	2020年3月10日	15,439
USD	177,040	ZAR	2,559,364	2020年4月8日	14,622
USD	343,637	MXN	6,510,507	2020年3月30日	14,613
USD	163,949	ZAR	2,356,775	2020年4月9日	14,407
USD	329,769	RUB	21,300,000	2020年3月10日	14,321
USD	162,144	ZAR	2,331,270	2020年3月9日	13,525
USD	163,569	ZAR	2,400,000	2020年3月30日	11,070
EUR	151,521	MXN	3,100,000	2020年3月24日	10,634
USD	132,281	ZAR	1,919,598	2020年3月23日	10,175
USD	650,344	EUR	580,000	2020年3月12日	9,853
USD	180,386	RUB	11,643,632	2020年5月6日	9,286
USD	305,194	ZAR	4,700,208	2020年5月26日	8,949
USD	161,599	ZAR	2,400,000	2020年3月10日	8,621
EUR	150,175	MXN	3,100,000	2020年3月6日	8,506
USD	161,063	ZAR	2,400,000	2020年3月10日	8,085
EUR	300,000	CAD	436,908	2020年5月28日	7,858
USD	160,524	ZAR	2,400,000	2020年3月10日	7,547
USD	158,713	THB	4,800,000	2020年3月16日	7,041
USD	121,567	ZAR	1,812,449	2020年5月8日	7,038
USD	189,155	COP	640,000,000	2020年4月15日	6,890
USD	174,121	MXN	3,300,000	2020年3月10日	6,813
USD	162,672	HUF	48,000,000	2020年3月26日	6,804
USD	325,862	COP	1,120,000,000	2020年3月18日	6,386
USD	157,998	THB	4,800,000	2020年3月23日	6,365
USD	164,581	TRY	1,020,000	2020年5月11日	6,288
USD	287,571	RUB	19,000,000	2020年3月10日	6,185
USD	165,023	TRY	1,010,000	2020年4月7日	6,080
USD	157,901	MXN	3,000,000	2020年3月10日	5,803
USD	106,984	ZAR	1,587,692	2020年3月6日	5,721
USD	163,264	ZAR	2,500,000	2020年5月26日	5,694
USD	203,049	SGD	275,282	2020年5月6日	5,586
USD	162,646	MXN	3,100,000	2020年3月10日	5,478
EUR	146,856	MXN	3,100,000	2020年3月23日	5,444
USD	195,110	MXN	3,769,047	2020年4月27日	5,435
USD	169,014	MYR	690,000	2020年3月5日	5,416
USD	92,786	ZAR	1,383,348	2020年5月8日	5,372
USD	69,429	ARS	4,120,000	2020年3月20日	5,165
USD	175,544	PLN	670,000	2020年3月17日	5,068

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	132,108	EGP	2,160,000	2020年8月26日	4,789
USD	159,973	TRY	1,000,000	2020年5月11日	4,783
USD	131,742	EGP	2,100,000	2020年5月26日	4,335
EUR	150,000	SGD	226,407	2020年6月30日	4,197
EUR	150,000	SGD	226,435	2020年6月30日	4,178
USD	124,045	ZAR	1,904,309	2020年5月29日	4,072
USD	131,305	EGP	2,160,000	2020年8月26日	3,986
USD	131,330	EGP	2,100,000	2020年5月26日	3,923
USD	345,533	ILS	1,183,178	2020年4月14日	3,602
USD	94,689	ZAR	1,449,877	2020年5月29日	3,345
USD	163,629	TRY	1,040,000	2020年5月28日	3,210
EUR	110,000	SGD	166,088	2020年6月30日	3,038
USD	86,604	ZAR	1,329,528	2020年5月29日	2,843
USD	161,988	COP	560,000,000	2020年3月18日	2,250
USD	148,832	PEN	505,081	2020年5月12日	2,178
USD	100,832	TRY	621,792	2020年3月18日	2,099
USD	131,687	PEN	446,608	2020年5月12日	2,011
USD	123,197	PEN	417,950	2020年5月12日	1,842
USD	156,625	THB	4,900,000	2020年3月19日	1,812
USD	82,286	PEN	277,290	2020年5月8日	1,763
USD	23,433	RUB	1,500,000	2020年4月21日	1,350
USD	88,762	THB	2,768,943	2020年3月20日	1,283
USD	21,414	ZAR	318,560	2020年3月6日	1,097
USD	66,343	KRW	79,000,000	2020年3月9日	1,025
EUR	150,000	CZK	3,823,515	2020年5月28日	856
USD	33,437	TRY	205,563	2020年3月18日	796
USD	51,620	PEN	174,712	2020年3月13日	786
EUR	150,000	CZK	3,827,265	2020年5月28日	694
USD	162,668	KRW	196,000,000	2020年3月9日	612
USD	80,684	PHP	4,100,000	2020年3月20日	392
USD	207,639	ZAR	3,250,574	2020年3月4日	250
USD	80,541	PHP	4,100,000	2020年3月18日	237
CNH	570,000	USD	81,323	2020年3月10日	184
USD	5,817	COP	20,000,000	2020年3月30日	116
EUR	227,635	HUF	77,482,719	2020年4月6日	75
USD	84,312	PHP	4,300,000	2020年3月11日	52
CNY	550,000	USD	78,650	2020年3月19日	38
USD	446	HUF	132,151	2020年4月14日	17
EUR	150,000	RON	723,227	2020年3月16日	(34)
USD	80,265	PHP	4,100,000	2020年3月17日	(43)
USD	81,382	CNH	570,000	2020年3月10日	(125)
ZAR	3,250,574	USD	207,404	2020年3月11日	(244)
ILS	475,919	USD	137,723	2020年3月5日	(464)
SGD	110,000	EUR	71,624	2020年6月30日	(648)
ILS	304,194	USD	88,686	2020年4月14日	(777)
USD	158,953	COP	560,000,000	2020年3月18日	(784)
SGD	120,000	EUR	78,260	2020年6月30日	(845)
MXN	700,000	USD	36,362	2020年3月17日	(912)
USD	86,099	CZK	2,009,426	2020年4月24日	(932)
USD	99,900	CZK	2,331,475	2020年4月24日	(1,080)
SGD	110,000	EUR	72,241	2020年5月6日	(1,132)
RON	710,000	EUR	148,387	2020年3月16日	(1,216)
MYR	250,000	USD	60,562	2020年3月13日	(1,300)
RON	740,000	EUR	154,798	2020年3月16日	(1,423)
ILS	880,870	USD	256,846	2020年4月14日	(2,280)

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)
TRY	495,154	USD	80,957	2020年3月18日	(2,332)
THB	5,100,000	USD	163,488	2020年3月19日	(2,357)
THB	5,100,000	USD	163,514	2020年3月16日	(2,362)
SGD	220,000	EUR	144,430	2020年6月30日	(2,608)
ZAR	1,201,019	USD	79,143	2020年3月23日	(2,746)
KRW	189,000,000	USD	159,160	2020年3月27日	(2,854)
EUR	180,254	USD	203,300	2020年5月6日	(3,596)
MXN	4,775,617	USD	245,683	2020年3月13日	(3,674)
KRW	195,000,000	USD	164,913	2020年3月12日	(3,677)
COP	340,000,000	USD	100,337	2020年5月18日	(3,719)
MYR	445,000	USD	109,686	2020年3月5日	(4,178)
PLN	630,000	USD	164,611	2020年3月17日	(4,313)
EUR	147,474	RON	730,000	2020年3月16日	(4,376)
HUF	49,000,000	USD	163,989	2020年3月26日	(4,874)
MXN	3,169,787	EUR	150,000	2020年3月23日	(5,387)
KRW	188,000,000	USD	161,091	2020年3月24日	(5,618)
ZAR	2,200,000	USD	144,331	2020年5月26日	(5,669)
MXN	3,100,000	USD	162,885	2020年3月10日	(5,717)
COP	650,000,000	USD	190,450	2020年5月18日	(5,739)
EUR	580,000	USD	646,540	2020年3月12日	(6,049)
RUB	5,547,010	USD	87,881	2020年4月9日	(6,070)
MXN	3,000,000	USD	158,557	2020年3月10日	(6,458)
RUB	5,904,717	USD	93,548	2020年4月9日	(6,461)
ZAR	2,400,000	USD	159,591	2020年3月10日	(6,613)
ZAR	3,263,261	USD	214,861	2020年3月4日	(6,662)
ARS	4,120,000	USD	71,035	2020年3月20日	(6,770)
MXN	3,100,000	USD	164,804	2020年3月10日	(7,636)
MXN	3,100,000	EUR	149,500	2020年3月6日	(7,761)
ZAR	2,111,221	USD	141,886	2020年4月6日	(7,869)
RUB	9,800,000	USD	153,405	2020年3月10日	(8,270)
ZAR	1,875,982	USD	128,228	2020年3月9日	(8,634)
RUB	10,300,000	USD	161,646	2020年3月10日	(9,105)
MXN	3,089,912	EUR	150,000	2020年3月24日	(9,462)
ZAR	2,400,000	USD	163,234	2020年3月10日	(10,257)
ZAR	2,400,000	USD	162,819	2020年3月30日	(10,319)
TRY	1,020,000	USD	171,052	2020年4月7日	(10,535)
AUD	490,000	JPY	35,972,220	2020年4月20日	(11,361)
AUD	490,000	JPY	35,974,229	2020年4月20日	(11,380)
ZAR	3,334,028	USD	224,746	2020年3月12日	(12,301)
ZAR	6,407,171	USD	421,409	2020年3月6日	(12,759)
MXN	5,126,703	USD	271,680	2020年4月6日	(12,863)
ZAR	2,300,000	USD	159,668	2020年3月10日	(13,065)
AUD	480,000	JPY	35,525,662	2020年3月6日	(13,230)
ZAR	2,300,000	USD	160,026	2020年3月10日	(13,422)
AUD	480,000	JPY	35,587,870	2020年3月6日	(13,802)
RUB	20,150,000	USD	316,876	2020年3月10日	(18,460)
AUD	980,000	JPY	71,705,221	2020年3月6日	(19,404)
COP	1,100,000,000	USD	333,058	2020年4月15日	(19,790)
USD	725,432	TRY	4,700,237	2020年3月18日	(20,913)
USD	725,432	TRY	4,732,011	2020年3月18日	(25,958)
USD	911	JPY	99,920	2020年3月23日	(9)
USD	1,408	JPY	154,360	2020年3月23日	(14)
USD	1,611	JPY	176,620	2020年3月23日	(16)

169,651

注記2 - 先物契約

2020年2月29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>					
KRW	(1)	FUT KOREA 10YR BND	2020年3月	(111,042)	(2,736)
KRW	(6)	FUT KOREA 3YR BND	2020年3月	(552,715)	(4,514)
USD	(3)	FUT US LONG BOND(CBT)	2020年6月	(509,344)	(9,258)
USD	(6)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2020年6月	(807,188)	(9,141)
				<u>(1,980,289)</u>	<u>(25,649)</u>
					(25,649)

注記3 - 通貨オプション契約

2020年2月29日現在、ファンドは以下の未決済通貨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(米ドル)	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>						
EUR	971,655	C EUR/USD 1.1385 04/03/20	2020年3月4日	3,847	35	(3,812)
USD	573,845	C USD/ILS 3.46 03/03/20	2020年3月3日	476	2,060	1,584
USD	461,272	C USD/ILS 3.48 10/04/20	2020年4月10日	1,423	2,647	1,224
EUR	682,905	P EUR/HUF 335 02/04/20	2020年4月2日	1,930	1,646	(284)
EUR	566,735	P EUR/RUB 70 03/03/20	2020年3月3日	3,334	3	(3,331)
				<u>11,010</u>	<u>6,391</u>	<u>(4,619)</u>
<i>売り持ちポジション</i>						
EUR	(283,367)	P EUR/RUB 70 03/03/20	2020年3月3日	(5,528)	(2)	5,527
EUR	(283,368)	P EUR/RUB 70 03/03/20	2020年3月3日	(4,450)	(1)	4,448
				<u>(9,978)</u>	<u>(3)</u>	<u>9,975</u>
				1,032	6,388	5,356

注記4 - 金利スワップ契約

2020年2月29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	7,500,000	Receive Floating (BRAZIL CETIP) - Pay Fixed (5.6%)	2021年1月4日	0	(22,751)
BRL	1,900,000	Receive Fixed (5.87%) - Pay Floating (BRAZIL CETIP)	2025年1月2日	0	8,409
HUF	101,500,000	Receive Floating (BUBOR) - Pay Fixed (1.155%)	2025年3月18日	0	1,459
HUF	53,150,000	Receive Floating (BUBOR) - Pay Fixed (1.375%)	2025年6月17日	0	(614)
HUF	53,150,000	Receive Floating (BUBOR) - Pay Fixed (1.44%)	2025年6月17日	0	(1,155)
KRW	204,100,000	Receive Fixed (2.0325%) - Pay Floating (KORIBOR KRW)	2028年11月20日	23	14,538
KRW	944,400,000	Receive Fixed (1.365%) - Pay Floating (KORIBOR KRW)	2021年12月18日	(254)	3,482
KRW	382,700,000	Receive Floating (KORIBOR KRW) - Pay Fixed (1.3835%)	2024年12月18日	92	(5,633)
KRW	944,400,000	Receive Fixed (1.365%) - Pay Floating (KORIBOR KRW)	2021年12月18日	(254)	3,482
KRW	768,800,000	Receive Fixed (1.3825%) - Pay Floating (KORIBOR KRW)	2022年3月18日	0	3,839
MYR	4,000,000	Receive Fixed (3.2125%) - Pay Floating (KLIBOR)	2021年12月10日	(286)	7,494
MYR	1,500,000	Receive Floating (KLIBOR) - Pay Fixed (3.229%)	2024年12月10日	94	(8,701)
MYR	800,000	Receive Floating (KLIBOR) - Pay Fixed (3.325%)	2030年1月9日	1	(6,934)
MYR	4,000,000	Receive Fixed (3.2%) - Pay Floating (KLIBOR)	2022年1月9日	(169)	8,000
MXN	19,000,000	Receive Fixed (6.245%) - Pay Floating (MXN TIEE BANXICO)	2023年12月13日	0	(3,592)
MXN	10,400,000	Receive Floating (MXN TIEE BANXICO) - Pay Fixed (7.18%)	2029年12月12日	0	(1,117)
MXN	19,000,000	Receive Fixed (6.34%) - Pay Floating (MXN TIEE BANXICO)	2023年12月13日	0	(2,054)
MXN	10,800,000	Receive Floating (MXN TIEE BANXICO) - Pay Fixed (7.14%)	2029年12月12日	0	(483)
MXN	4,300,000	Receive Fixed (6.73%) - Pay Floating (MXN TIEE BANXICO)	2030年6月5日	0	(1,071)

MXN	4,300,000	Receive Fixed (6.69%) - Pay Floating (MXN TIEE BANXICO)	2030年6月5日	0	(1,699)
MXN	5,400,000	Receive Fixed (6.585%) - Pay Floating (MXN TIEE BANXICO)	2030年6月5日	0	(4,204)
PLN	6,500,000	Receive Fixed (1.68%) - Pay Floating (WIBOR)	2022年3月18日	0	8,844
PLN	1,400,000	Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (1.732%)	2030年3月18日	0	(9,969)
				(753)	(10,430)

注記5 - クレジット・デフォルト・スワップ契約

2020年2月29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)
		<i>プロテクションの買いポジション</i>		
USD	700,000	CDS FED OF MALAYSIA 1% 20/06/24	2024年6月20日	(14,340)
USD	600,000	CDS FED OF MALAYSIA 1% 20/12/24	2024年12月20日	(11,959)
USD	530,825	CDS FED REP BRAZIL 100B 1% 20/12/24	2024年12月20日	8,028
USD	2,669,300	CDS REP OF INDON 1% 100BP 20/12/24	2024年12月20日	(6,205)
USD	1,200,000	CDS REP TURKEY 100BP 1% 5Y 20/12/24	2024年12月20日	142,028
				<u>117,552</u>
		<i>プロテクションの売りポジション</i>		
USD	800,000	CDS KINGDOM OF SAUDI 1% 20/06/24	2024年6月20日	6,131
USD	600,000	CDS STATE OF QATAR 1% 20/12/24	2024年12月20日	13,934
USD	700,000	CDS STATE QATAR 100BP 1% 20/06/24	2024年6月20日	16,043
				<u>36,108</u>
				<u>153,660</u>

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

2020年3月31日決算

(計算期間:2019年4月1日～2020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	<ul style="list-style-type: none"> ◆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。 ◆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	<ul style="list-style-type: none"> ●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。 ●投資顧問会社が、新興国現地通貨建債券の運用を行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。 ●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)。 ●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います。 ●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・ディバースィファイド(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いません。 ●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 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
2020年3月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産			
投資有価証券時価		45,048,196	
(取得原価:53,048,020米ドル)			
現金預金等		3,412,703	
先物契約に係る評価差益		2,391	
通貨オプション契約の評価金額		204,395	
(取得原価:155,492米ドル)			
デリバティブに係る委託証拠金		15,028	
ブローカーからの未収金		199,287	
未収収益		754,819	
資産合計		<u>49,636,819</u>	
負債			
銀行借越金		184,797	
金利スワップ契約に係る評価差損		58,466	
外国為替先渡し契約に係る評価差損		236,892	
通貨オプション契約の評価金額		145,146	
(取得原価:65,860米ドル)			
金利スワップ契約に係る未払利息純額		1,072	
受益証券買戻支払金		6,493	
ブローカーへの未払金		529,023	
未払費用		159,365	
未払利息		20	
負債合計		<u>1,321,274</u>	
純資産総額		<u><u>48,315,545</u></u>	
受益証券一口当たり情報:			
期末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)	4,555	40,295	183,563,333
FDクラス(円)	5,399	936,198	5,054,568,115

運用計算書
2020年3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		62,525
債券利息(源泉徴収控除後)		3,285,244
金利スワップ契約に係る受取利息		275,160
雑収益		570
収益合計		<u>3,623,499</u>
費用		
投資顧問報酬		391,383
事務管理代行報酬		59,626
保管費用		18,188
金利スワップ契約に係る支払利息		276,003
当座借越利息		2,245
取引銀行報酬		63,630
銀行手数料		202,506
受託報酬		11,935
法務報酬		1,491
立替費用		5,961
専門家報酬		14,953
その他税		123,675
その他費用		5,753
費用合計		<u>1,177,349</u>
純投資損益		<u>2,446,150</u>
投資有価証券売買に係る損益		(1,552,983)
先物契約に係る損益		(85,864)
通貨オプション契約に係る損益		(17,712)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益		(1,757,830)
金利スワップ契約に係る損益		98,573
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益		121,980
当期実現純損益		<u>(3,193,836)</u>
投資有価証券評価損益の増減		(3,676,200)
先物契約に係る評価損益の増減		2,391
通貨オプション契約に係る評価損益の増減		8,705
金利スワップ契約に係る評価損益の増減		(202,186)
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		46,153
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減		(5,847)
当期評価差損益		<u>(3,826,984)</u>
運用の結果による純資産の増減額		<u><u>(4,574,670)</u></u>

純資産変動計算書
2020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	60,060,545
純投資損益	2,446,150
当期実現純損益	(3,193,836)
当期評価差損益	(3,826,984)
運用の結果による純資産の増減額	(4,574,670)
受益証券の発行手数料	1,450,154
受益証券の買戻支払金	(4,994,949)
	(3,544,795)
受益者への支払分配金	(3,625,535)
期末純資産総額	48,315,545

発行済受益証券数の変動表
2020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	37,509
発行済受益証券数	8,318
買戻受益証券数	(5,532)
期末発行済受益証券数	40,295
FDクラス	
期首受益証券数	999,768
発行済受益証券数	17,601
買戻受益証券数	(81,171)
期末発行済受益証券数	936,198

統計情報

2020年3月31日現在

(未監査)

	2020	2019	2018
期末純資産総額(米ドル)	48,315,545	60,060,545	72,531,254
FCクラス(円)			
期末純資産総額	183,563,333	198,314,424	216,294,161
期末1口当たり純資産価格	4,555	5,287	6,354
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,054,568,115	6,453,991,484	7,513,732,828
期末1口当たり純資産価格	5,399	6,455	7,464

組入資産明細
2020年3月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
アルゼンチン					
変動金利債					
ARS	2,825,000	CITY OF BUENOS AIRES FRN 29/03/24	181,305	30,716	0.06
			181,305	30,716	0.06
国債					
USD	595,000	REP OF ARGENTINA 6.875% 26/01/27 WI	278,930	156,932	0.33
USD	150,000	REP OF ARGENTINA 7.625% 22/04/46	115,463	35,813	0.08
USD	120,000	ARGENTINA 5.8750% 11/01/28	51,860	32,101	0.07
USD	100,000	ARGENTINA 6.8750% 11/01/48	73,162	24,375	0.05
ARS	2,975,000	REP OF ARGENTINA 16% 17/10/23	205,446	21,534	0.04
ARS	234,880	REP OF ARGENTINA 18.2% 03/10/21	12,735	2,116	0.00
			737,596	272,871	0.57
		合計:アルゼンチン	918,901	303,587	0.63
ブラジル					
国債					
BRL	3,015	BRAZIL NTN-F 10.0000% 01/01/29 NTN-F	700,062	673,582	1.40
BRL	2,783	NOTA TESOURO NACL 10% 01/01/21 NTN-F	903,623	573,714	1.19
BRL	178	BRAZIL NT 6.0000% 15/08/28 CPI NTNB	159,926	132,762	0.27
BRL	158	BRAZIL NT 6.0000% 15/08/24 CPI NTNB	141,657	113,241	0.23
BRL	42	BRAZIL NT 6.0000% 15/08/40 CPI NTNB	44,344	32,799	0.07
			1,949,612	1,526,098	3.16
		合計:ブラジル	1,949,612	1,526,098	3.16
チリ					
国債					
CLP	140,000,000	TESORERIA PES 6.0000% 01/01/43 30YR	303,204	211,523	0.44
CLP	20,000,000	TESORERIA PESOS 4.7000% 01/09/30	28,951	25,587	0.05
CLP	10,000,000	TESORERIA PESOS 5.0000% 01/03/35	16,848	13,029	0.03
			349,003	250,139	0.52
		合計:チリ	349,003	250,139	0.52
コロンビア					
国債					
COP	1,716,800,000	COLOMBIA TES 5.7500% 03/11/27 B	512,108	402,013	0.84
COP	1,572,200,000	TITULOS DE TESORERIA 6% 28/04/28 B	461,676	364,459	0.75
COP	824,000,000	TITULOS DE TESORERIA 7.75% 18/09/30	296,160	211,538	0.44
COP	653,500,000	TITULOS DE TESORERIA 7.5% 26/08/26	213,923	167,990	0.35
COP	566,300,000	COLOMBIA TES 6.2500% 26/11/25 B	170,272	138,449	0.29
COP	307,400,000	TITULOS DE TESORERIA 7% 30/06/32 B	94,714	74,281	0.15
COP	95,900,000	COLOMBIA TES 7.2500% 18/10/34 B	30,745	24,111	0.05
COP	40,900,000	TITULOS DE TESORERIA 10% 24/07/24 B	15,497	11,590	0.02
			1,795,095	1,394,431	2.89
		合計:コロンビア	1,795,095	1,394,431	2.89
チェコ共和国					
国債					
CZK	20,220,000	CZECH REPUBLIC 2.5000% 25/08/28 78	957,060	875,410	1.82
CZK	17,560,000	CZECH REPUBLIC 1% 26/06/26 95	779,099	688,379	1.42
CZK	10,870,000	CZECH REPUBLIC 0.2500% 10/02/27 100	438,047	404,313	0.84
CZK	8,720,000	CZECH REPUBLIC 2.7500% 23/07/29 105	415,937	382,424	0.79
CZK	6,110,000	CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94	241,447	232,583	0.48
CZK	5,280,000	CZECH REPUBLIC 2.4000% 17/09/25 89	243,029	223,509	0.46

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
CZK	2,640,000	CZECH REPUBLIC 1.2000% 13/03/31 11Y	98,978	101,130	0.21
			3,173,597	2,907,748	6.02
		合計:チェコ共和国	3,173,597	2,907,748	6.02
		エジプト			
国債					
EGP	10,570,000	EGYPT GOVT B 16.1000% 07/05/29 10YR	643,801	741,962	1.53
EGP	4,975,000	EGYPT GOVT BO 16.5000% 02/04/26 7YR	305,358	346,611	0.72
EGP	4,015,000	EGYPT GOVT BOND 17.1800% 09/05/27	242,782	289,964	0.60
EGP	4,365,000	EGYPT GOVT BO 13.5640% 14/01/30 10Y	275,178	270,906	0.56
			1,467,119	1,649,443	3.41
		合計:エジプト	1,467,119	1,649,443	3.41
		ハンガリー			
国債					
HUF	172,230,000	HUNGARY GOVT 0.5000% 21/04/21 21/C	604,941	525,549	1.09
HUF	108,590,000	HUNGARY GOVT 3.0000% 21/08/30 30/A	373,634	342,901	0.71
HUF	81,350,000	HUNGARY GOVT 3.0000% 27/10/27 27/A	278,912	265,910	0.55
HUF	26,600,000	HUNGARY GVT 6% 24/11/23 23/A	115,267	94,401	0.20
HUF	20,250,000	HUNGARY GOVT 6.7500% 22/10/28 28/A	94,562	81,873	0.17
HUF	16,220,000	HUNGARY GOVT 2.7500% 22/12/26 26/D	54,715	52,972	0.11
HUF	9,890,000	HUNGARY GOVT 3.2500% 22/10/31 31/A	33,410	31,384	0.06
			1,555,441	1,394,990	2.89
		合計:ハンガリー	1,555,441	1,394,990	2.89
		インドネシア			
国債					
IDR	7,667,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/06/32 FR58	948,825	468,027	0.98
IDR	7,009,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/06/35 FR80	504,788	403,091	0.84
IDR	5,510,000,000	INDONESIA GOV 7.0000% 15/05/27 FR59	355,676	321,058	0.66
IDR	5,440,000,000	INDONESIA GOV 7.0000% 15/09/30 FR82	316,309	313,500	0.65
IDR	3,576,000,000	INDONESIA GVT 8.75% 15/02/44 FR67	289,456	219,051	0.45
IDR	3,063,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/05/38 FR75	226,588	171,420	0.35
IDR	2,973,000,000	INDONESIA GVT 7.5% 15/08/32 FR74	196,297	170,224	0.35
IDR	2,551,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/05/36 FR72	208,210	154,525	0.32
IDR	1,686,000,000	INDONESIA GOV 8.3750% 15/04/39 FR79	121,839	102,878	0.21
IDR	1,865,000,000	INDONESIA GVT 6.625% 15/05/33 FR65	115,315	98,865	0.20
IDR	1,297,000,000	INDONESIA GOV 8.2500% 15/05/29 FR78	83,860	80,644	0.17
IDR	1,204,000,000	INDONESIA GVT 8.75% 15/05/31 FR73	99,810	76,785	0.16
IDR	756,000,000	INDONESIA GVT 9% 15/03/29 FR71	58,135	48,670	0.10
IDR	172,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/09/26 FR56	11,979	10,823	0.02
			3,537,087	2,639,561	5.46
普通社債(固定金利債)					
IDR	2,000,000,000	JASA MARGA 7.5000% 11/12/20 REGS	147,852	121,223	0.25
IDR	2,000,000,000	WIJAYA KARYA 7.7000% 31/01/21 REGS	150,173	120,080	0.25
			298,025	241,303	0.50
		合計:インドネシア	3,835,112	2,880,864	5.96
		カザフスタン			
普通社債(固定金利債)					
KZT	59,000,000	KAZAKH DEVELOPME 9.5000% 14/12/20	176,384	125,908	0.26
			176,384	125,908	0.26
		合計:カザフスタン	176,384	125,908	0.26
		マレーシア			
国債					
MYR	2,065,000	MALAYSIA GOVT 3.4780% 14/06/24 0319	498,575	488,929	1.01
MYR	1,525,000	MALAYSIA INVE 4.1280% 15/08/25 0118	372,332	368,823	0.76

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
MYR	1,095,000	MALAYSIA INVE 3.7260% 31/03/26 0319	268,110	257,290	0.53
MYR	1,100,000	MALAYSIA GOVT 3.6590% 15/10/20 0315	260,106	257,013	0.53
MYR	1,030,000	MALAYSIA GOVT 3.7570% 20/04/23 0218	262,094	245,005	0.51
MYR	900,000	MALAYSIA GOVT 3.9550% 15/09/25 0115	222,107	217,304	0.45
MYR	600,000	MALAYSIA INVE 4.7240% 15/06/33 0617	153,160	152,701	0.32
MYR	545,000	MALAYSIA GOVT 4.7620% 07/04/37 0317	138,731	137,513	0.28
MYR	530,000	MALAYSIA GOVT 3.8890% 31/07/20 0613	130,917	123,599	0.26
MYR	450,000	MALAYSIA GOVT 3.9060% 15/07/26 0119	111,104	108,092	0.22
MYR	400,000	MALAYSIA INVE 3.6550% 15/10/24 0419	96,929	95,303	0.20
MYR	260,000	MALAYSIA GOVT 3.9000% 30/11/26 0316	66,409	62,392	0.13
MYR	245,000	MALAYSIA GOVT 3.5020% 31/05/27 0307	61,325	57,694	0.12
MYR	95,000	MALAYSIA GOVT 3.8850% 15/08/29 0219	23,458	22,960	0.05
MYR	5,000	MALAYSIA GOVT 4.254% 31/05/35 0415	1,191	1,205	0.00
			<u>2,666,548</u>	<u>2,595,823</u>	<u>5.37</u>
		合計:マレーシア	<u>2,666,548</u>	<u>2,595,823</u>	<u>5.37</u>
		メキシコ			
国債					
MXN	385,528	MEXICAN BONOS DES 8.5% 31/5/29 M	2,267,206	1,748,399	3.63
MXN	264,984	MEXICAN BONOS DES 6.5% 9/06/22 M	1,312,719	1,112,489	2.30
MXN	147,702	MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M	742,073	637,157	1.32
MXN	109,481	MEXICAN BONOS DES 8.5% 18/11/38	643,067	484,468	1.00
MXN	74,690	MEXICAN FIXED RATE 10% 05/12/24	439,139	354,313	0.73
MXN	57,385	MEXICAN FIXED RATE 7.5% 03/6/27 M20	297,391	245,033	0.51
MXN	46,747	MEXICAN BONOS DES 8% 07/11/47 M	252,347	195,496	0.40
MXN	17,645	MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30	118,301	89,991	0.19
MXN	3,929	MEXICAN BONOS DES 7.75% 23/11/34 M	19,879	16,793	0.03
			<u>6,092,122</u>	<u>4,884,139</u>	<u>10.11</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	403,000	PETROLEOS MEX 7.6900% 23/01/50 REGS	421,594	276,055	0.57
USD	255,000	PETROLEOS MEX 6.9500% 28/01/60 REGS	248,875	169,575	0.35
			<u>670,469</u>	<u>445,630</u>	<u>0.92</u>
		合計:メキシコ	<u>6,762,591</u>	<u>5,329,769</u>	<u>11.03</u>
		ペルー			
国債					
PEN	1,480	PERU B SOBERANO 6.9500% 12/08/31	508,676	490,776	1.02
PEN	1,435,000	PERU B SOBERANO 5.9400% 12/02/29	491,909	445,433	0.92
PEN	995	REP OF PERU 6.35% 12/08/28	324,289	318,499	0.66
PEN	420,000	PERU B SOBERANO 6.9000% 12/08/37	154,726	136,814	0.28
PEN	135,000	PERU B SOBERANO 5.4000% 12/08/34	40,497	38,900	0.08
			<u>1,520,097</u>	<u>1,430,422</u>	<u>2.96</u>
その他債券					
PEN	500,000	TELEFON DEL P 7.3750% 10/04/27 REGS	150,984	144,063	0.30
			<u>150,984</u>	<u>144,063</u>	<u>0.30</u>
		合計:ペルー	<u>1,671,081</u>	<u>1,574,485</u>	<u>3.26</u>
		ポーランド			
変動金利債					
PLN	4,900,000	POLAND GOVT BOND FRN 25/01/26 0126	1,265,713	1,169,134	2.42
			<u>1,265,713</u>	<u>1,169,134</u>	<u>2.42</u>
国債					
PLN	3,550,000	POLAND GVT BOND 2.5% 25/07/26 0726	923,764	907,103	1.88
PLN	3,180,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	854,495	842,129	1.74
			<u>1,778,259</u>	<u>1,749,232</u>	<u>3.62</u>
		合計:ポーランド	<u>3,043,972</u>	<u>2,918,366</u>	<u>6.04</u>
		韓国			
普通社債(固定金利債)					
IDR	6,700,000,000	EXP-IMP BK KO 7.2500% 07/12/24 REGS	515,227	401,591	0.83

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
IDR	4,700,000,000	KOREA DEV BAN 6.0000% 22/01/25 EMTN	343,693	269,531	0.56
			858,920	671,122	1.39
		合計:韓国	858,920	671,122	1.39
		ルーマニア			
国債					
RON	2,330,000	ROMANIA GOVT 5.0000% 12/02/29 10Y	576,388	534,400	1.10
RON	1,450,000	ROMANIA GOVT 5.8% 26/07/27 15YR	370,593	357,308	0.74
RON	1,380,000	ROMANIA GOVT 4.4000% 25/09/23 4.3Y	330,048	318,318	0.66
RON	1,095,000	ROMANIA GOVT 4.8500% 22/04/26 7Y	267,853	255,528	0.53
RON	935,000	ROMANIA GOVT 4.5000% 17/06/24 5Y	220,618	215,362	0.45
RON	850,000	ROMANIA GOVT 4.7500% 24/02/25 10Y	205,668	197,286	0.41
			1,971,168	1,878,202	3.89
		合計:ルーマニア	1,971,168	1,878,202	3.89
		ロシア			
国債					
RUB	57,900,000	RUSSIA-OFZ 7.4000% 17/07/24 6227	904,638	761,608	1.57
RUB	40,910,000	RUSSIA-OF 2.5000% 02/02/28 CPI 2002	626,339	539,210	1.11
RUB	35,125,000	RUSSIA GOVT 8.5% 17/09/31 6218	575,676	511,408	1.05
RUB	36,750,000	RUSSIA-OFZ 7.9500% 07/10/26 6226	571,259	501,201	1.04
RUB	33,400,000	RUSSIA-OFZ 6.9000% 23/05/29 6224	462,730	433,126	0.90
RUB	30,670,000	RUSSIA GOVT 7.7% 23/03/33 6221	520,041	422,289	0.87
RUB	27,485,000	RUSSIAN FED 8.15% 03/02/27 6207	407,532	382,040	0.79
RUB	28,670,000	RUSSIA-OFZ 7.2500% 10/05/34 6225	434,625	381,137	0.79
RUB	18,415,000	RUSSIA GOVT 7.75% 16/09/26 6219	316,932	248,818	0.51
RUB	17,280,000	RUSSIAN FED 7.05% 19/01/28 6212	280,269	225,979	0.47
RUB	15,895,000	RUSSIA-OFZ 7.6500% 10/04/30 6228	280,032	216,643	0.45
RUB	14,835,000	RUSSIA GOVT 7% 16/08/23 6215	226,959	192,060	0.40
RUB	12,960,000	RUSSIA-OFZ 7.1500% 12/11/25 6229	194,786	169,438	0.35
RUB	11,750,000	RUSSIA-OFZ 7.7000% 16/03/39 6230	160,336	162,826	0.34
RUB	10,895,000	RUSSIA-OFZ 6.5000% 28/02/24 6223	157,482	138,761	0.29
			6,119,636	5,286,544	10.93
その他債券					
RUB	25,215,000	RUSSIA-OFZ 6.5000% 24/11/21 6018	302,117	225,093	0.47
			302,117	225,093	0.47
		合計:ロシア	6,421,753	5,511,637	11.40
		南アフリカ			
国債					
ZAR	15,222,000	REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040	955,843	636,433	1.33
ZAR	14,050,000	REP OF STH AFRICA 8.5% 31/1/37 2037	926,965	595,760	1.23
ZAR	11,695,000	REP OF STH AFRICA 8% 31/01/30 2030	750,084	532,729	1.10
ZAR	10,241,897	REP OF STH AFRICA 7% 28/2/31 R213	591,331	420,862	0.87
ZAR	7,310,000	SOUTH AFR 1.8750% 31/03/29 CPI 2029	495,551	412,047	0.85
ZAR	6,075,000	REP OF STH AFRICA 7.75% 28/02/23	433,091	345,051	0.71
ZAR	5,855,000	REP OF STH AFRIC 8.25% 31/3/32 2032	360,524	258,186	0.53
ZAR	4,865,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204	312,624	206,155	0.43
ZAR	3,370,000	SOUTH AFR 1.8750% 28/02/33 CPI 2033	222,863	183,176	0.38
ZAR	2,460,000	SOUTH AFR 2.0000% 31/01/25 CPI 2025	226,201	166,091	0.34
ZAR	4,875,000	REP OF STH AFRICA 6.25% 31/3/36R209	244,722	165,686	0.34
ZAR	4,582,143	REP OF STH AFRICA 6.5% 28/2/41 R214	218,387	152,413	0.32
ZAR	100,000	REP OF STH AFRI 8.875% 28/2/35 2035	6,829	4,459	0.01
ZAR	1,000	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	76	57	0.00
			5,745,091	4,079,105	8.44
		合計:南アフリカ	5,745,091	4,079,105	8.44
		国際機関			
普通社債(固定金利債)					
PHP	22,500,000	ASIAN DEV BAN 5.2500% 09/03/23 GMTN	427,464	452,452	0.95
MXN	23,000,000	EURO BK RECON&DV 0% 16/07/29 EMTN	537,475	447,661	0.93
MXN	19,000,000	EURO BK RECON&DV 0% 18/02/28 GMTN	574,137	440,308	0.91

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

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
TRY	1,910,000	EURO BK RECON&DV 0% 02/08/21 EMTN	269,417	245,466	0.51
IDR	3,919,900,000	EURO BK RECON 6.4500% 13/12/22 GMTN	287,395	238,961	0.49
MXN	19,400,000	INTL FIN CORP 0% 22/02/38 GMTN	198,034	202,894	0.42
IDR	3,400,000,000	EURO BK RECON 5.6000% 30/01/25 GMTN	255,064	202,623	0.42
TRY	1,235,000	EURO BK RECO 10.0000% 13/10/21 GMTN	196,803	180,306	0.37
TRY	1,060,000	INT BK RECON 11.0000% 25/08/22 EMTN	171,679	160,365	0.33
IDR	1,290,000,000	ASIAN DEV BAN 7.8000% 15/03/34 GMTN	90,012	82,703	0.17
TRY	430,000	EURO BK RECO 24.0000% 10/09/21 GMTN	81,801	73,873	0.15
			<u>3,089,281</u>	<u>2,727,612</u>	<u>5.65</u>
		合計:国際機関	<u>3,089,281</u>	<u>2,727,612</u>	<u>5.65</u>
		タイ			
国債					
THB	21,300,000	THAILAND GVT 3.775% 25/06/32	693,418	798,564	1.66
THB	24,925,000	THAILAND GOVT 1.875% 17/06/22	720,578	777,175	1.61
THB	18,145,000	THAILAND GVT BD 3.85% 12/12/25	642,211	635,000	1.31
THB	17,440,000	THAILAND GOVT 2.8750% 17/12/28	581,909	592,843	1.23
THB	10,457,000	THAILAND GVT 1.25% 12/03/28 CPI	270,758	317,327	0.66
THB	6,600,000	THAILAND GOVT 3.6500% 20/06/31	262,742	238,450	0.49
THB	5,030,000	THAILAND GVT 3.4% 17/06/36	167,711	187,985	0.39
THB	3,975,000	THAILAND GOVT 1.6000% 17/12/29	134,722	123,094	0.25
THB	1,350,000	THAILAND GOVT 3.3000% 17/06/38	55,850	49,611	0.10
THB	12,000	THAILAND GVT 4.875% 22/06/29	445	471	0.00
			<u>3,530,344</u>	<u>3,720,520</u>	<u>7.70</u>
		合計:タイ	<u>3,530,344</u>	<u>3,720,520</u>	<u>7.70</u>
		ウクライナ			
国債					
UAH	7,535,000	UKRAINE GOVT 15.3600% 29/09/21 REGS	306,063	254,351	0.53
UAH	2,055,000	UKRAINE GOVT 18.0000% 24/03/21 REGS	90,422	72,225	0.15
			<u>396,485</u>	<u>326,576</u>	<u>0.68</u>
		合計:ウクライナ	<u>396,485</u>	<u>326,576</u>	<u>0.68</u>
		イギリス			
普通社債(固定金利債)					
IDR	5,120,000,000	EURO BK RECON&DV 6.2500% 25/07/22	386,153	311,584	0.64
			<u>386,153</u>	<u>311,584</u>	<u>0.64</u>
		合計:イギリス	<u>386,153</u>	<u>311,584</u>	<u>0.64</u>
		アメリカ			
普通社債(固定金利債)					
IDR	9,650,000,000	INTER-AM DV BK 7.875% 14/03/23 GMTN	739,674	613,520	1.27
			<u>739,674</u>	<u>613,520</u>	<u>1.27</u>
		合計:アメリカ	<u>739,674</u>	<u>613,520</u>	<u>1.27</u>
		ウルグアイ			
国債					
UYU	9,675,000	URUGUAY 8.5000% 15/03/28 REGS	304,816	176,476	0.37
UYU	2,395,000	REP OF URUGUAY 4.375% 15/12/28 CPI	125,180	106,009	0.22
UYU	2,768,000	URUGUAY 9.8750% 20/06/22	98,472	58,531	0.12
UYU	270,000	REP OF URUGUAY 4% 10/07/30 CPI	16,227	15,651	0.03
			<u>544,695</u>	<u>356,667</u>	<u>0.74</u>
		合計:ウルグアイ	<u>544,695</u>	<u>356,667</u>	<u>0.74</u>
		組入資産合計	<u>53,048,020</u>	<u>45,048,196</u>	<u>93.24</u>

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2020年3月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、評価金額は通貨を欄左側に表示)

注記 1 - 外国為替先渡し契約

2020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)
USD	190,446	JPY	20,705,192	2020年4月23日	(810)
JPY	204,473,594	USD	1,936,089	2020年4月23日	(47,345)
USD	3,068,938	HUF	848,500,000	2020年4月21日	467,800
USD	3,148,601	HUF	893,400,000	2020年7月17日	404,054
USD	1,211,593	MXN	26,870,717	2020年6月17日	99,139
USD	1,189,538	ZAR	19,903,053	2020年6月17日	92,691
USD	627,825	BRL	2,930,000	2020年6月2日	66,021
USD	328,379	RUB	21,476,000	2020年4月30日	56,431
USD	260,965	MXN	5,188,000	2020年6月4日	45,769
USD	223,007	MXN	4,322,000	2020年7月2日	44,473
USD	338,374	IDR	4,835,377,000	2020年6月12日	43,922
USD	249,380	ZAR	3,873,000	2020年6月23日	36,091
USD	308,417	ZAR	5,038,000	2020年8月20日	32,703
USD	879,704	RUB	67,337,000	2020年6月17日	32,604
USD	149,424	RUB	9,348,000	2020年7月14日	32,321
USD	154,233	BRL	643,000	2020年7月15日	31,235
USD	300,361	BRL	1,412,000	2020年9月9日	31,202
USD	329,816	MXN	7,237,000	2020年6月17日	30,203
USD	252,874	MXN	5,390,000	2020年6月17日	29,727
USD	144,472	MXN	2,805,000	2020年7月29日	29,059
USD	355,749	BRL	1,714,000	2020年8月18日	28,574
USD	150,522	BRL	648,000	2020年8月4日	26,722
USD	147,237	MXN	2,898,000	2020年5月14日	26,660
USD	152,567	MXN	3,030,000	2020年4月16日	25,969
USD	327,193	BRL	1,581,000	2020年9月9日	25,819
USD	297,308	BRL	1,425,000	2020年6月2日	24,076
USD	143,782	IDR	1,984,626,000	2020年7月28日	23,516
USD	138,314	ZAR	2,102,000	2020年5月4日	21,875
USD	242,263	IDR	3,648,000,000	2020年6月17日	20,236
USD	218,991	PLN	830,000	2020年6月17日	19,112
USD	175,745	HUF	51,700,000	2020年6月17日	17,018
USD	190,960	RUB	13,858,000	2020年4月30日	15,478
USD	214,320	KZT	91,515,000	2020年6月17日	14,727
USD	137,772	AUD	200,000	2020年5月27日	14,422
USD	239,840	TRY	1,499,000	2020年4月22日	13,440
USD	200,015	PLN	780,000	2020年5月18日	12,164
USD	162,535	RUB	12,000,000	2020年6月17日	11,575
USD	92,894	NGN	35,249,000	2020年8月11日	11,407
USD	92,894	NGN	35,249,000	2020年8月11日	11,407
USD	95,320	NGN	36,317,000	2020年8月11日	11,363
USD	219,643	INR	16,012,000	2020年8月24日	10,489
USD	176,275	AUD	269,000	2020年5月27日	10,370
USD	140,056	PLN	539,000	2020年4月30日	10,239
USD	195,210	NZD	310,000	2020年7月15日	9,616
USD	89,918	CZK	2,030,000	2020年6月17日	8,373
NZD	400,000	USD	231,448	2020年6月17日	8,085
USD	156,415	CZK	3,697,000	2020年6月17日	7,907
USD	100,017	CZK	2,293,000	2020年7月17日	7,864
USD	128,704	PLN	502,000	2020年4月17日	7,788
USD	148,138	NZD	235,000	2020年6月17日	7,412
USD	212,148	BRL	1,068,000	2020年6月2日	7,368

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	201,295	BRL	1,016,000	2020年6月2日	6,485
USD	208,547	BRL	1,054,000	2020年6月2日	6,451
USD	547,455	RON	2,388,000	2020年6月17日	6,415
USD	98,314	TRY	606,000	2020年4月7日	6,342
USD	98,482	AUD	150,000	2020年6月17日	5,969
PEN	521,000	USD	145,449	2020年6月17日	5,714
ILS	1,005,000	USD	277,631	2020年6月17日	5,447
USD	188,855	CAD	260,000	2020年6月17日	5,446
PLN	995,000	USD	234,283	2020年6月17日	5,331
KRW	290,840,000	USD	234,416	2020年6月17日	4,771
USD	143,787	COP	568,318,000	2020年6月17日	4,753
PLN	1,285,000	USD	304,718	2020年6月17日	4,732
PHP	7,800,000	USD	147,727	2020年6月17日	4,509
USD	62,215	RUB	4,617,000	2020年6月17日	4,133
USD	47,165	IDR	707,242,000	2020年6月17日	4,121
AUD	160,000	USD	94,561	2020年6月17日	4,119
INR	10,190,000	USD	130,024	2020年6月17日	4,052
CAD	260,000	USD	180,248	2020年6月17日	3,160
USD	384,043	ZAR	6,970,000	2020年8月31日	3,044
AUD	180,000	USD	108,678	2020年6月17日	2,337
USD	71,793	EUR	63,000	2020年6月17日	2,293
PEN	423,000	USD	120,639	2020年6月17日	2,089
USD	108,300	TRY	715,000	2020年6月17日	2,075
USD	276,966	CNH	1,954,000	2020年6月17日	1,955
USD	245,296	CNH	1,730,000	2020年6月17日	1,811
PEN	185,000	USD	51,915	2020年6月17日	1,761
PEN	422,000	USD	120,709	2020年6月17日	1,730
USD	175,543	TRY	1,170,000	2020年6月17日	1,720
USD	126,919	BRL	653,000	2020年6月2日	1,712
USD	126,720	BRL	652,000	2020年6月2日	1,704
USD	139,399	HUF	44,870,000	2020年6月17日	1,642
PLN	435,000	USD	103,178	2020年6月17日	1,578
USD	15,301	NZD	23,000	2020年7月15日	1,531
USD	491,050	THB	16,050,000	2020年6月17日	1,531
USD	172,611	KRW	208,515,000	2020年5月26日	1,306
USD	24,468	TRY	157,000	2020年6月17日	1,143
MXN	4,044,000	USD	166,390	2020年6月17日	1,032
CNH	1,729,000	USD	242,316	2020年6月17日	1,028
USD	97,944	KRW	117,974,000	2020年5月26日	1,022
USD	46,181	CLP	38,700,000	2020年6月17日	1,012
USD	250,233	RON	1,100,000	2020年6月17日	1,010
RUB	7,729,000	USD	96,251	2020年6月17日	979
USD	22,032	COP	87,182,000	2020年6月17日	704
KRW	326,489,000	USD	267,613	2020年5月26日	614
SGD	135,000	USD	94,327	2020年6月17日	582
USD	30,936	ARS	2,263,000	2020年7月13日	508
USD	30,922	ARS	2,262,000	2020年7月13日	508
MXN	216,000	USD	8,510	2020年6月17日	432
USD	25,756	EUR	23,000	2020年6月17日	383
USD	27,613	KRW	33,260,000	2020年6月17日	260
CNY	665,000	USD	93,739	2020年6月17日	51
PLN	845,000	USD	203,478	2020年6月17日	13
CLP	5,894,000	USD	6,899	2020年6月17日	(21)
MXN	660,000	USD	27,374	2020年6月17日	(50)
USD	31,607	ARS	2,320,000	2020年7月1日	(65)
USD	31,607	ARS	2,320,000	2020年7月1日	(65)
INR	9,013,000	USD	118,732	2020年6月17日	(143)
MYR	817,000	USD	189,748	2020年6月17日	(293)
KRW	332,600,000	USD	27,686	2020年6月17日	(333)
USD	60,184	ARS	4,435,000	2020年7月1日	(362)
IDR	1,560,000,000	USD	95,325	2020年6月17日	(380)
COP	545,180,000	USD	133,819	2020年6月17日	(446)
COP	205,600,000	USD	50,809	2020年6月17日	(511)

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)
THB	7,580,000	USD	231,741	2020年6月17日	(554)
USD	238,819	EUR	217,000	2020年6月17日	(571)
USD	85,753	HUF	28,151,000	2020年6月17日	(675)
USD	219,299	HUF	71,700,000	2020年6月17日	(831)
TRY	310,000	USD	47,019	2020年6月17日	(964)
EUR	228,000	USD	252,618	2020年6月17日	(1,093)
USD	100,869	CZK	2,542,000	2020年6月17日	(1,243)
CLP	43,676,000	USD	52,244	2020年6月17日	(1,267)
TRY	195,000	USD	30,279	2020年6月17日	(1,309)
CNH	1,955,000	USD	277,200	2020年6月17日	(2,048)
USD	67,108	INR	5,270,000	2020年6月17日	(2,233)
CLP	365,406,000	USD	428,779	2020年6月17日	(2,290)
NZD	75,000	USD	47,339	2020年6月17日	(2,427)
ARS	1,131,000	USD	17,811	2020年7月13日	(2,604)
ARS	1,131,000	USD	17,811	2020年7月13日	(2,604)
USD	113,645	CAD	165,000	2020年6月17日	(2,749)
NZD	285,000	USD	173,631	2020年6月17日	(2,964)
COP	4,181,176,000	USD	1,026,307	2020年6月17日	(3,417)
TRY	1,128,000	USD	171,090	2020年6月17日	(3,506)
IDR	4,557,000,000	USD	280,862	2020年6月17日	(3,512)
USD	141,962	EUR	132,000	2020年6月17日	(3,658)
USD	231,292	EUR	213,000	2020年6月17日	(3,686)
USD	177,416	HUF	59,000,000	2020年6月17日	(3,722)
AUD	105,000	USD	68,909	2020年6月17日	(4,150)
ZAR	740,000	USD	45,061	2020年6月17日	(4,280)
USD	498,722	PHP	25,774,000	2020年6月17日	(4,321)
USD	278,185	UYU	12,727,000	2020年6月17日	(4,795)
AUD	390,000	USD	245,583	2020年6月17日	(5,049)
CLP	171,898,000	USD	205,730	2020年6月17日	(5,097)
EUR	123,000	USD	141,158	2020年6月17日	(5,467)
BRL	229,000	USD	49,157	2020年9月9日	(5,505)
ARS	2,263,000	USD	35,977	2020年7月13日	(5,549)
BRL	195,000	USD	43,112	2020年6月2日	(5,723)
AUD	165,000	USD	107,619	2020年6月17日	(5,855)
BRL	957,000	USD	189,354	2020年6月2日	(5,858)
ZAR	2,948,000	USD	168,336	2020年6月17日	(5,874)
BRL	976,000	USD	193,370	2020年6月2日	(6,230)
USD	122,445	MXN	3,110,000	2020年6月17日	(6,309)
USD	181,334	PEN	647,000	2020年6月17日	(6,387)
USD	122,320	MXN	3,110,000	2020年6月17日	(6,434)
RUB	5,830,000	USD	79,992	2020年6月17日	(6,651)
BRL	965,000	USD	191,688	2020年6月2日	(6,657)
RUB	6,547,000	USD	90,278	2020年6月17日	(7,917)
CLP	122,196,000	USD	150,441	2020年5月29日	(7,918)
USD	275,123	ILS	1,005,000	2020年6月17日	(7,955)
EUR	189,000	USD	216,615	2020年6月17日	(8,114)
RUB	8,490,000	USD	114,993	2020年6月17日	(8,190)
BRL	285,000	USD	63,206	2020年6月2日	(8,560)
ZAR	7,060,000	USD	397,925	2020年6月17日	(8,853)
MXN	2,570,000	USD	115,823	2020年6月17日	(9,425)
NGN	34,181,000	USD	88,505	2020年8月11日	(9,487)
BRL	1,638,000	USD	323,683	2020年6月2日	(9,609)
NGN	36,317,000	USD	94,342	2020年8月11日	(10,385)
NGN	36,317,000	USD	94,946	2020年8月11日	(10,989)
BRL	555,000	USD	118,678	2020年6月2日	(12,261)
KZT	32,400,000	USD	83,775	2020年6月17日	(13,111)
CZK	3,517,000	USD	155,571	2020年7月17日	(14,226)
BRL	1,023,000	USD	211,093	2020年6月2日	(14,941)
RUB	5,753,000	USD	88,114	2020年4月30日	(15,265)
TRY	3,005,040	USD	462,171	2020年6月17日	(15,719)
PLN	1,040,000	USD	266,222	2020年6月17日	(15,772)
PLN	735,000	USD	193,273	2020年4月17日	(16,233)
TRY	1,558,000	USD	254,783	2020年4月7日	(18,326)

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)
TRY	1,600,000	USD	250,269	2020年9月8日	(18,672)
TRY	1,649,000	USD	272,828	2020年4月22日	(23,773)
ZAR	4,230,000	USD	256,907	2020年6月17日	(23,794)
BRL	1,315,000	USD	282,158	2020年6月2日	(30,017)
TRY	3,489,000	USD	544,356	2020年8月14日	(35,353)
ZAR	4,088,000	USD	260,860	2020年8月31日	(37,399)
MXN	8,700,000	USD	398,114	2020年6月17日	(37,933)
ZAR	4,151,000	USD	272,250	2020年5月4日	(42,309)
ZAR	4,208,000	USD	272,892	2020年8月20日	(42,601)
HUF	212,733,000	USD	697,917	2020年6月17日	(44,794)
BRL	2,764,000	USD	572,849	2020年9月9日	(45,968)
ZAR	4,112,000	USD	280,204	2020年6月23日	(53,753)
THB	53,976,000	USD	1,705,402	2020年6月17日	(59,151)
USD	1,517,909	EGP	25,850,000	2020年6月17日	(65,056)
BRL	1,714,000	USD	392,623	2020年8月18日	(65,449)
PLN	5,478,000	USD	1,395,846	2020年6月17日	(76,644)
IDR	7,232,160,000	USD	526,051	2020年6月12日	(85,646)
HUF	446,700,000	USD	1,491,734	2020年7月17日	(119,460)
HUF	446,700,000	USD	1,501,689	2020年7月17日	(129,415)
HUF	848,500,000	USD	2,979,754	2020年4月21日	(378,614)
BRL	18,905,000	USD	4,207,328	2020年6月2日	(582,438)
USD	3,834	JPY	410,000	2020年4月23日	47
USD	2,444	JPY	260,000	2020年4月23日	43
USD	1,582	JPY	167,130	2020年4月23日	38
USD	1,366	JPY	144,360	2020年4月23日	33
USD	881	JPY	93,120	2020年4月23日	21
USD	6	JPY	680	2020年4月23日	0
USD	2	JPY	277	2020年4月23日	0
USD	29	JPY	3,140	2020年4月23日	0
USD	3	JPY	400	2020年4月23日	0
USD	35	JPY	3,872	2020年4月23日	0
USD	12	JPY	1,350	2020年4月23日	0
USD	3,215	JPY	350,000	2020年4月23日	(18)
USD	6,370	JPY	700,000	2020年4月23日	(95)
JPY	220,000	USD	1,992	2020年4月23日	39
JPY	780,000	USD	7,333	2020年4月23日	(129)
					(236,892)

金額は丸められている。ゼロとして表示されている金額は1未満の価値を表している。

注記 2 - 先物契約

2020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)	未実現損益(米ドル)
		<i>買い持ちポジション</i>			
USD	10	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2020年6月	1,387,813	57,391
				1,387,813	57,391
		<i>売り持ちポジション</i>			
USD	(4)	FUT US LONG BOND(CBT)	2020年6月	(718,750)	(55,000)
				(718,750)	(55,000)
					2,391

注記 3 - オプション契約

2020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 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>						
AUD	850,000	C AUD/USD 0.682 25/05/20	2020年5月25日	11,669	408	(11,261)
NZD	900,000	C NZD/USD 0.6655 13/07/20	2020年7月13日	12,230	1,054	(11,176)
USD	1,171,000	C USD/TRY 6.9435 13/08/20	2020年8月13日	23,438	53,807	30,369
USD	573,000	C USD/TRY 6.985 07/09/20	2020年9月7日	12,114	29,117	17,003
AUD	850,000	P AUD/USD 0.682 25/05/20	2020年5月25日	5,926	55,827	49,901
NZD	900,000	P NZD/USD 0.6655 13/07/20	2020年7月13日	12,420	60,923	48,503
USD	596,000	P USD/BRL 3.977 13/07/20	2020年7月13日	6,514	16	(6,498)
USD	583,000	P USD/BRL 4.107 31/07/20	2020年7月31日	6,347	65	(6,282)
USD	589,000	P USD/IDR 13435 24/07/20	2020年7月24日	3,634	316	(3,318)
USD	877,000	P USD/INR 71.161 20/08/20	2020年8月20日	4,613	791	(3,822)
USD	899,000	P USD/MXN 18.735 30/06/20	2020年6月30日	7,125	502	(6,623)
USD	594,000	P USD/MXN 18.7805 27/07/20	2020年7月27日	4,478	443	(4,035)
USD	594,000	P USD/MXN 18.855 12/05/20	2020年5月12日	5,747	128	(5,619)
USD	596,000	P USD/MXN 18.915 14/04/20	2020年4月14日	6,258	29	(6,229)
USD	555,000	P USD/MXN 19.1165 02/06/20	2020年6月2日	4,726	292	(4,434)
USD	608,000	P USD/PLN 3.7245 28/04/20	2020年4月28日	4,490	76	(4,414)
USD	893,000	P USD/PLN 3.773 14/05/20	2020年5月14日	6,791	397	(6,394)
USD	596,000	P USD/RUB 60.15 13/07/20	2020年7月13日	5,263	187	(5,076)
USD	1,219,000	P USD/RUB 62.715 29/04/20	2020年4月29日	11,709	17	(11,692)
				155,492	204,395	48,903
<i>売り持ちポジション</i>						
AUD	(425,000)	C AUD/USD 0.682 25/05/20	2020年5月25日	(7,086)	(204)	6,882
NZD	(450,000)	C NZD/USD 0.6655 13/07/20	2020年7月13日	(1,502)	(527)	975
USD	(555,000)	C USD/MXN 20.919 02/06/20	2020年6月2日	(6,349)	(74,937)	(68,588)
AUD	(425,000)	P AUD/USD 0.682 25/05/20	2020年5月25日	(7,086)	(27,914)	(20,828)
NZD	(450,000)	P NZD/USD 0.6655 13/07/20	2020年7月13日	(17,571)	(30,461)	(12,890)
USD	(581,000)	P USD/CLP 783.5 27/05/20	2020年5月27日	(4,349)	(953)	3,396
USD	(573,000)	P USD/TRY 6.0115 07/09/20	2020年9月7日	(7,602)	(3,283)	4,319
USD	(1,171,000)	P USD/TRY 6.0536 13/08/20	2020年8月13日	(14,315)	(6,867)	7,448
				(65,860)	(145,146)	(79,286)
				89,632	59,249	(30,383)

注記 4 - 金利スワップ契約

2020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	評価金額	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
BRL	2,043,111	Receive Fixed (8.49%) - Pay Float CETIP	2022年1月3日	0	48,110
BRL	4,007,921	Receive Float CETIP - Pay Fixed (6.9925%)	2021年1月4日	0	(33,542)
BRL	1,063,669	Receive Fixed (7.045%) - Pay Float CETIP	2023年7月3日	0	11,142
BRL	1,416,375	Receive Fixed (6.7%) - Pay Float CETIP	2022年7月1日	0	15,792
BRL	1,358,670	Receive Fixed (6.5975%) - Pay Float CETIP	2023年1月2日	0	12,293
BRL	1,575,407	Receive Fixed (6.435%) - Pay Float CETIP	2022年7月1日	0	15,018
BRL	615,193	Receive Fixed (5.9%) - Pay Float CETIP	2023年1月2日	0	2,621
BRL	932,633	Receive Fixed (5.84%) - Pay Float CETIP	2023年1月2日	0	3,408
BRL	1,303,822	Receive Fixed (6.275%) - Pay Float CETIP	2025年1月2日	0	(3,700)
BRL	116,697	Receive Fixed (6.47%) - Pay Float CETIP	2027年1月4日	0	(1,324)
BRL	1,212,603	Receive Fixed (6.32%) - Pay Float CETIP	2027年1月4日	0	(15,974)
BRL	985,662	Receive Float CETIP - Pay Fixed (6.2225%)	2027年1月4日	0	14,239
BRL	1,036,473	Receive Fixed (7.19%) - Pay Float CETIP	2025年1月2日	0	4,587
BRL	3,271,738	Receive Fixed (7.6%) - Pay Float CETIP	2025年1月2日	0	26,010
BRL	2,651,932	Receive Fixed (8.4%) - Pay Float CETIP	2025年1月2日	0	40,117
BRL	165,129	Receive Fixed (9.15%) - Pay Float CETIP	2029年1月2日	0	3,142
BRL	289,939	Receive Fixed (8.575%) - Pay Float CETIP	2029年1月2日	0	2,738
BRL	90,799	Receive Fixed (8.15%) - Pay Float CETIP	2029年1月2日	0	236
BRL	48,521	Receive Fixed (8%) - Pay Float CETIP	2029年1月2日	0	11
CZK	21,500,000	Receive Float PRIBOR - Pay Fixed (2.17%)	2022年6月17日	0	(25,732)
CZK	10,575,000	Receive Float PRIBOR - Pay Fixed (1.2625%)	2030年6月17日	0	(21,298)
CZK	143,340,000	Receive Float PRIBOR - Pay Fixed (1.39%)	2022年6月17日	0	(81,731)
CZK	59,590,000	Receive Fixed (1.3%) - Pay Float PRIBOR	2025年6月17日	0	68,766
HUF	47,230,000	Receive Fixed (1.649%) - Pay Float BUBOR	2030年6月17日	0	213
MXN	5,650,000	Receive Float TIE - Pay Fixed (7.825%)	2022年1月3日	(7)	(8,332)
MXN	9,500,000	Receive Float TIE - Pay Fixed (7.94%)	2022年1月5日	(201)	(14,824)
MXN	9,500,000	Receive Float TIE - Pay Fixed (7.84%)	2022年1月7日	(165)	(14,177)
MXN	105,000	Receive Fixed (7.01%) - Pay Float TIE	2026年7月31日	0	90
MXN	1,890,000	Receive Fixed (6.905%) - Pay Float TIE	2029年11月1日	(20)	(404)
MXN	445,000	Receive Fixed (6.9%) - Pay Float TIE	2029年11月2日	(4)	(102)
MXN	6,635,000	Receive Fixed (6.765%) - Pay Float TIE	2030年1月4日	(63)	(4,575)
MXN	2,195,000	Receive Fixed (6.78%) - Pay Float TIE	2030年1月4日	(20)	(1,413)
MXN	7,150,000	Receive Float TIE - Pay Fixed (6.58%)	2025年1月10日	96	(3,087)
MXN	10,010,000	Receive Fixed (6.265%) - Pay Float TIE	2030年2月21日	(300)	(22,556)
MXN	15,255,000	Receive Fixed (6.37%) - Pay Float TIE	2030年2月22日	(388)	(29,487)
PLN	2,390,000	Receive Float WIBOR - Pay Fixed (1.075%)	2021年6月17日	0	(2,971)
PLN	1,555,000	Receive Fixed (1.22%) - Pay Float WIBOR	2027年6月17日	0	6,304
PLN	1,205,000	Receive Fixed (1.2375%) - Pay Float WIBOR	2030年6月17日	0	4,670
THB	18,360,000	Receive Float THBFX - Pay Fixed (0.668%)	2025年6月17日	0	10,410
ZAR	125,370,000	Receive Float JIBAR - Pay Fixed (6.5%)	2020年9月25日	0	(28,805)
ZAR	63,275,000	Receive Fixed (6.675%) - Pay Float JIBAR	2021年9月22日	0	11,034
ZAR	59,550,000	Receive Float JIBAR - Pay Fixed (6.51%)	2020年9月22日	0	(13,739)
ZAR	137,810,000	Receive Fixed (6.665%) - Pay Float JIBAR	2021年9月27日	0	24,195
ZAR	50,705,000	Receive Fixed (6.14%) - Pay Float JIBAR	2022年6月17日	0	44,174
ZAR	60,215,000	Receive Float JIBAR - Pay Fixed (7.35%)	2025年6月17日	0	(64,342)
ZAR	22,040,000	Receive Fixed (8.32%) - Pay Float JIBAR	2030年6月17日	0	(35,671)
				(1,072)	(58,466)