

ノムラファンドマスタース世界債券 Bコース<為替ヘッジなし>

運用報告書(全体版)

第222期（決算日2023年2月20日） 第223期（決算日2023年3月20日） 第224期（決算日2023年4月20日）
第225期（決算日2023年5月22日） 第226期（決算日2023年6月20日） 第227期（決算日2023年7月20日）
作成対象期間（2023年1月21日～2023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ないます。 主として、世界の債券（国債、政府機関債、地方債、国際機関債、社債など。世界の高利回り事業債（ハイ・イールド債）およびエマージング・カントリーの政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（エマージング・マーケット債）を含みます。）に実質的に投資する投資信託証券に投資します。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については為替ヘッジを行な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ないます。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行なうことを基本とします。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

野村アセットマネジメント

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 (分配落)	準 価 額			ベンチマーク		投資信託 証券組入比	純 資 産 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率 %	期 中 騰 落 中 率 %			
198期(2021年2月22日)	円 7,210		円 20	% 1.3	251.40	% 1.7	% 99.0	百万円 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
204期(2021年8月20日)	7,269		20	△0.4	260.03	△0.0	99.0	13,293
205期(2021年9月21日)	7,289		20	0.6	260.76	0.3	98.8	13,271
206期(2021年10月20日)	7,407		20	1.9	266.33	2.1	99.0	13,414
207期(2021年11月22日)	7,317		20	△0.9	264.47	△0.7	99.0	13,167
208期(2021年12月20日)	7,242		20	△0.8	263.35	△0.4	99.0	12,971
209期(2022年1月20日)	7,147		20	△1.0	260.44	△1.1	98.9	12,732
210期(2022年2月21日)	7,031		20	△1.3	256.14	△1.7	98.5	12,452
211期(2022年3月22日)	6,979		20	△0.5	256.02	△0.0	98.9	12,263
212期(2022年4月20日)	7,233		20	3.9	265.10	3.5	99.0	12,658
213期(2022年5月20日)	6,899		20	△4.3	254.90	△3.9	98.9	12,026
214期(2022年6月20日)	6,940		20	0.9	255.69	0.3	98.8	12,048
215期(2022年7月20日)	7,033		20	1.6	263.67	3.1	98.7	12,181
216期(2022年8月22日)	7,131		20	1.7	267.30	1.4	99.0	12,314
217期(2022年9月20日)	7,166		20	0.8	269.27	0.7	98.8	12,318
218期(2022年10月20日)	7,059		20	△1.2	266.84	△0.9	98.8	12,105
219期(2022年11月21日)	7,058		20	0.3	266.02	△0.3	98.7	11,929
220期(2022年12月20日)	6,985		20	△0.8	264.36	△0.6	98.7	11,760
221期(2023年1月20日)	6,766		20	△2.8	256.93	△2.8	98.8	11,359
222期(2023年2月20日)	6,903		20	2.3	261.89	1.9	98.7	11,568
223期(2023年3月20日)	6,805		20	△1.1	260.14	△0.7	98.9	11,378
224期(2023年4月20日)	6,973		20	2.8	266.80	2.6	98.8	11,623
225期(2023年5月22日)	7,068		20	1.6	272.22	2.0	98.8	11,711
226期(2023年6月20日)	7,328		20	4.0	283.70	4.2	98.8	12,093
227期(2023年7月20日)	7,361		20	0.7	283.34	△0.1	98.7	10,707

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

*ベンチマークは、下記の債券種別等毎の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に円換算した指数（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。 なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合せて計算しているため、ブルームバーグ、ICE Data Indices, LLC、J.P.Morgan Securities LLCが各々公表する数値とは異なります。 【米国債券】ブルームバーグ・米国総合インデックス：10% 【欧州債券】ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス：30% 【豪州債券】ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス：10% 【ハイ・イールド債】ICE BofA Global High Yield Constrained Index：25% 【エマージング・マーケット債】JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバルおよびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイドを80%：20%の比率で合成した指数：25% *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。 (出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ (出所と許可) ICE Data Indices, LLC
--

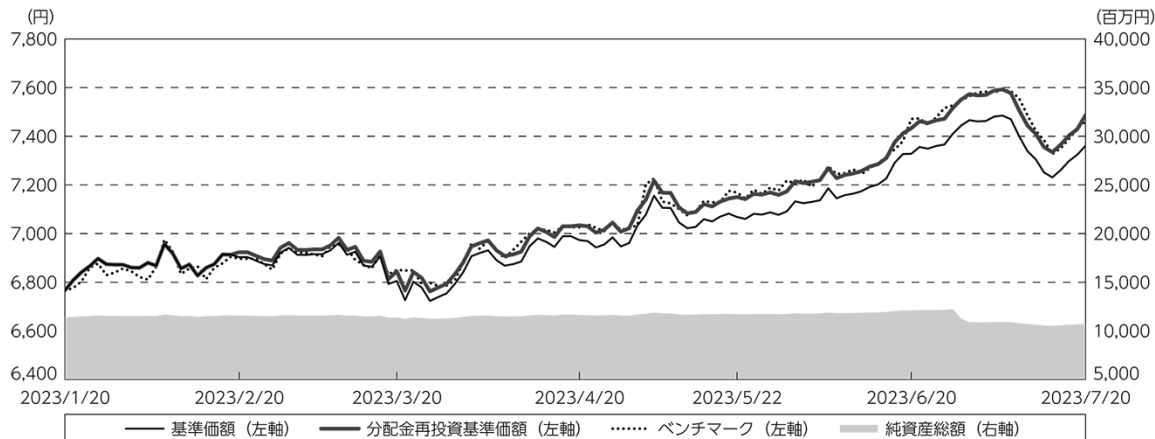
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	ベ ン チ	マ ー ク	投 資 信 託 証 入 比 率
			騰 落 率			
第222期	(期 首) 2023年 1 月20日	円 6,766	% —	256.93	% —	% 98.8
	1 月末	6,872	1.6	260.35	1.3	98.8
	(期 末) 2023年 2 月20日	6,923	2.3	261.89	1.9	98.7
第223期	(期 首) 2023年 2 月20日	6,903	—	261.89	—	98.7
	2 月末	6,922	0.3	262.70	0.3	98.9
	(期 末) 2023年 3 月20日	6,825	△1.1	260.14	△0.7	98.9
第224期	(期 首) 2023年 3 月20日	6,805	—	260.14	—	98.9
	3 月末	6,841	0.5	261.25	0.4	99.1
	(期 末) 2023年 4 月20日	6,993	2.8	266.80	2.6	98.8
第225期	(期 首) 2023年 4 月20日	6,973	—	266.80	—	98.8
	4 月末	6,961	△0.2	266.72	△0.0	99.2
	(期 末) 2023年 5 月22日	7,088	1.6	272.22	2.0	98.8
第226期	(期 首) 2023年 5 月22日	7,068	—	272.22	—	98.8
	5 月末	7,132	0.9	273.63	0.5	99.0
	(期 末) 2023年 6 月20日	7,348	4.0	283.70	4.2	98.8
第227期	(期 首) 2023年 6 月20日	7,328	—	283.70	—	98.8
	6 月末	7,461	1.8	287.84	1.5	98.9
	(期 末) 2023年 7 月20日	7,381	0.7	283.34	△0.1	98.7

* 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222期首：6,766円

第227期末：7,361円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰 落 率： 10.7% (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(2023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(2023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6,766円から当作成期末には7,361円となりました。

当作成期中は、1万口当たり合計120円の分配金をお支払いしました。

(上昇要因)

米国のインフレ率の上昇がピークアウトしたことからFRB(米連邦準備制度理事会)による利上げペースが緩やかになるとの見方が高まり、新興国国債、米国ハイ・イールド債などが値上がりしたこと。日銀が金融緩和姿勢を維持したことで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222期～第227期
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	10.0%
ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFD	6.4%
NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	11.9%
フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスFD	7.3%
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドFD	5.7%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	8.5%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	12.2%
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	11.9%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFD	15.0%
野村エマージング債券ファンドFD	9.7%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	10.7%
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	18.9%

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

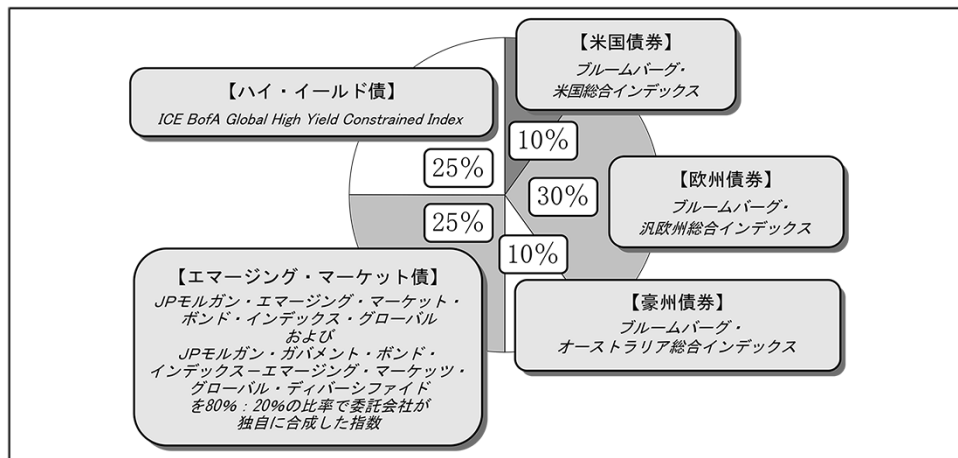
※当作成期間中に、追加／除外となった指定投資信託証券（投資対象ファンド）については、掲載いたしておりません。

※当ファンドで投資をしていない期間についても騰落率の計算に含んでおります。

◎ベンチマーク（合成指数）の構成

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

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。

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

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

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

○投資環境

<債券市場>

米国のインフレ率の上昇がピークアウトしたことからFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げペースが緩やかになるとの見方が高まり、当作成期間で、新興国国債、米国ハイ・イーロード債などは堅調な展開となりました。

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

<為替市場>

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

FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げを行なう一方で、日銀は金融緩和姿勢を維持したことから当作成期間で、米ドルは円に対して上昇（円安）となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

当作成期間において見直しは行ないませんでした。

・債券種別配分

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

・各投資対象ファンドの投資比率の推移

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

当作成期間において、ポートフォリオ全体に大きな変更は行ないませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期間に、基準価額の騰落率*は+10.7%となり、ベンチマーク（5ページ参照）の+10.3%を0.4ポイント上回りました。

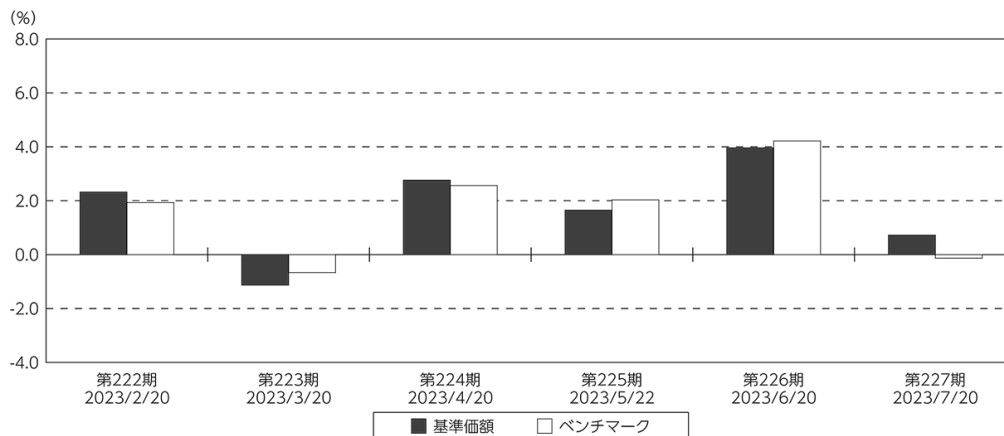
*基準価額の騰落率は分配金（税込み）を再投資したものととして算出しております。

【主な差異要因】

（プラス要因）

「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」の騰落率が、米国ハイ・イールド債市場の平均を上回ったこと

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ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2023年1月21日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月20日	2023年4月21日～ 2023年5月22日	2023年5月23日～ 2023年6月20日	2023年6月21日～ 2023年7月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.289%	20 0.293%	20 0.286%	20 0.282%	20 0.272%	20 0.271%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	330	335	346	356	367	379

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

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

◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023 年 1 月 21 日～2023 年 7 月 20 日)

項 目	第222期～第227期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 29	% 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	29	0.410	
作成期間の平均基準価額は、7,031円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

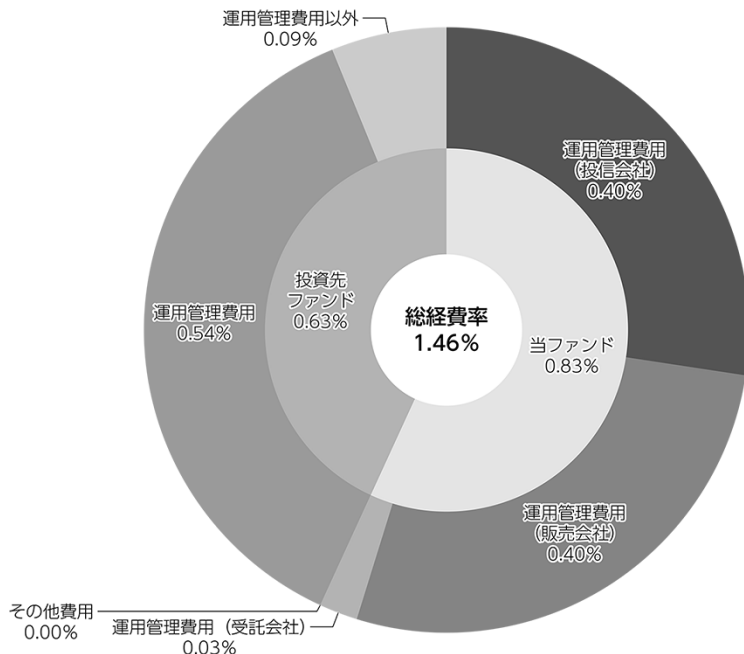
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.46%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	1.46
①当ファンドの費用の比率	0.83
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.54
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09

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

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年1月21日～2023年7月20日)

投資信託証券

銘 柄		第222期～第227期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFD	口 394	千円 3,520	口 5,729	千円 55,103
	ノムラ・マッコーリー・豪州債券ファンドFD	1,281	12,968	7,010	72,838
	野村エマージング債券ファンドFD	351	4,230	5,822	75,554
	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	944	11,726	13,449	178,715
	フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFD	1,467	14,964	7,237	76,287
	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	2,401	30,415	22,878	305,613
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	1,042	10,352	19,312	202,287
	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	—	—	16,624	104,537
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	484	7,045	5,444	84,829
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	1,529	20,297	20,376	291,246
	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	—	—	9,845	124,101
	NPEB/パン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFD	638	5,764	14,053	137,121
合 計		10,531	121,286	147,779	1,708,237

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月21日～2023年7月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	第222期～第227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 121	百万円 47	% 38.8	百万円 1,708	百万円 458	% 26.8

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

(2023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221期末	第227期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFD		40,409	35,074	329,835	3.1
ノムラ・マッコーリー・豪州債券ファンドFD		46,070	40,341	418,739	3.9
野村エマーシング債券ファンドFD		46,863	41,392	527,913	4.9
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD		92,415	79,910	1,066,159	10.0
フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFD		45,611	39,841	419,485	3.9
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		161,668	141,191	1,876,569	17.5
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD		170,844	152,574	1,580,208	14.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FD		100,144	83,520	535,446	5.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD		37,127	32,167	494,117	4.6
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD		137,311	118,464	1,724,243	16.1
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		67,187	57,342	731,339	6.8
NPEB・パン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFD		100,802	87,387	861,111	8.0
合	計	1,046,451	909,203	10,565,171	98.7

*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

(2023年7月20日現在)

項	目	第227期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		10,565,171	98.3
コール・ローン等、その他		184,300	1.7
投資信託財産総額		10,749,471	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222期末	第223期末	第224期末	第225期末	第226期末	第227期末
	2023年2月20日現在	2023年3月20日現在	2023年4月20日現在	2023年5月22日現在	2023年6月20日現在	2023年7月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	11,611,243,200	11,421,183,060	11,670,967,949	11,767,288,615	12,144,377,121	10,749,471,080
コール・ローン等	148,269,214	129,721,178	189,783,667	194,522,643	154,753,999	150,596,490
投資信託受益証券(評価額)	11,421,090,461	11,257,801,762	11,481,184,282	11,572,765,972	11,946,860,212	10,565,171,545
未収配当金	41,883,525	33,660,120	—	—	42,762,910	33,703,045
(B) 負債	42,301,048	42,566,256	47,790,108	55,329,639	51,057,114	41,724,414
未払収益分配金	33,520,807	33,439,692	33,339,940	33,139,092	33,008,013	29,094,943
未払解約金	686,400	1,807,157	6,398,052	13,719,660	10,273,866	5,062,490
未払信託報酬	8,072,297	7,299,868	8,030,649	8,448,168	7,754,298	7,546,652
未払利息	30	83	63	202	269	215
その他未払費用	21,514	19,456	21,404	22,517	20,668	20,114
(C) 純資産総額(A－B)	11,568,942,152	11,378,616,804	11,623,177,841	11,711,958,976	12,093,320,007	10,707,746,666
元本	16,760,403,509	16,719,846,013	16,669,970,336	16,569,546,257	16,504,006,834	14,547,471,504
次期繰越損益金	△ 5,191,461,357	△ 5,341,229,209	△ 5,046,792,495	△ 4,857,587,281	△ 4,410,686,827	△ 3,839,724,838
(D) 受益権総口数	16,760,403,509口	16,719,846,013口	16,669,970,336口	16,569,546,257口	16,504,006,834口	14,547,471,504口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,903円	6,805円	6,973円	7,068円	7,328円	7,361円

(注) 第222期首元本額は16,788,836,593円、第222～227期中追加設定元本額は18,601,677円、第222～227期中一部解約元本額は2,259,966,766円、1口当たり純資産額は、第222期0.6903円、第223期0.6805円、第224期0.6973円、第225期0.7068円、第226期0.7328円、第227期0.7361円です。

○損益の状況

項 目	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2023年1月21日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月20日	2023年4月21日～ 2023年5月22日	2023年5月23日～ 2023年6月20日	2023年6月21日～ 2023年7月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	51,143,290	49,650,427	52,369,380	52,083,059	53,005,731	49,154,315
受取配当金	51,145,428	49,652,113	52,370,687	52,088,321	53,011,781	49,167,307
受取利息	—	—	12	—	—	—
支払利息	△ 2,138	△ 1,686	△ 1,319	△ 5,262	△ 6,050	△ 12,992
(B) 有価証券売買損益	219,309,760	△ 171,262,388	267,420,271	148,209,462	415,407,289	33,937,999
売買益	219,650,961	4,891,258	267,878,307	148,535,262	415,932,026	94,040,044
売買損	△ 341,201	△ 176,153,646	△ 458,036	△ 325,800	△ 524,737	△ 60,102,045
(C) 信託報酬等	△ 8,093,811	△ 7,319,324	△ 8,052,053	△ 8,470,685	△ 7,774,966	△ 7,566,766
(D) 当期損益金 (A+B+C)	262,359,239	△ 128,931,285	311,737,598	191,821,836	460,638,054	75,525,548
(E) 前期繰越損益金	△3,774,487,640	△3,536,724,112	△3,686,216,950	△3,386,649,846	△3,214,881,746	△2,454,792,685
(F) 追加信託差損益金	△1,645,812,149	△1,642,134,120	△1,638,973,203	△1,629,620,179	△1,623,435,122	△1,431,362,758
(配当等相当額)	(54,337,868)	(54,249,270)	(54,334,161)	(54,090,601)	(53,920,267)	(47,607,431)
(売買損益相当額)	(△1,700,150,017)	(△1,696,383,390)	(△1,693,307,364)	(△1,683,710,780)	(△1,677,355,389)	(△1,478,970,189)
(G) 計 (D+E+F)	△5,157,940,550	△5,307,789,517	△5,013,452,555	△4,824,448,189	△4,377,678,814	△3,810,629,895
(H) 収益分配金	△ 33,520,807	△ 33,439,692	△ 33,339,940	△ 33,139,092	△ 33,008,013	△ 29,094,943
次期繰越損益金 (G+H)	△5,191,461,357	△5,341,229,209	△5,046,792,495	△4,857,587,281	△4,410,686,827	△3,839,724,838
追加信託差損益金	△1,645,812,149	△1,642,134,120	△1,638,973,203	△1,629,620,179	△1,623,435,122	△1,431,362,758
(配当等相当額)	(54,337,868)	(54,249,270)	(54,334,161)	(54,090,601)	(53,920,267)	(47,607,431)
(売買損益相当額)	(△1,700,150,017)	(△1,696,383,390)	(△1,693,307,364)	(△1,683,710,780)	(△1,677,355,389)	(△1,478,970,189)
分配準備積立金	499,020,340	506,701,845	522,701,574	536,304,314	553,312,033	504,858,004
繰越損益金	△4,044,669,548	△4,205,796,934	△3,930,520,866	△3,764,271,416	△3,340,563,738	△2,913,220,084

* 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 (2023年1月21日～2023年7月20日) は以下の通りです。

項 目	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2023年1月21日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月20日	2023年4月21日～ 2023年5月22日	2023年5月23日～ 2023年6月20日	2023年6月21日～ 2023年7月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	49,612,750円	42,331,103円	51,050,454円	49,880,681円	52,125,605円	44,677,816円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	54,337,868円	54,249,270円	54,334,161円	54,090,601円	53,920,267円	47,607,431円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	482,928,397円	497,810,434円	504,991,060円	519,562,725円	534,194,441円	489,275,131円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	586,879,015円	594,390,807円	610,375,675円	623,534,007円	640,240,313円	581,560,378円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	350円	355円	366円	376円	387円	399円
g. 分配金	33,520,807円	33,439,692円	33,339,940円	33,139,092円	33,008,013円	29,094,943円
h. 分配金(1万円当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227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
ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFD	P 35
NPEBバン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	P 51
フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスFD	P 70
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドFD	P 102
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	P 124
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	P 145
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 158
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 194
野村エマージング債券ファンドFD	P 209
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 228
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 255

* 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164期～第169期（2022年12月13日～2023年6月12日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	ー
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。
主な投資対象	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）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。
主な投資制限	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD 日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
分配方針	マザーファンド 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
	マザーファンド 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 配	み 金 期 騰 落	中 率	ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
					期 騰 落	中 率			
140期(2021年1月12日)	12,730	17	1.2	176.01	0.7	92.2	8.0	8,953	百万円
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	
146期(2021年7月12日)	13,001	16	△1.4	181.06	△1.0	85.4	△11.3	12,606	
147期(2021年8月10日)	12,998	12	0.1	181.37	0.2	85.4	△43.8	12,619	
148期(2021年9月10日)	12,919	17	△0.5	180.57	△0.4	86.0	△46.1	12,543	
149期(2021年10月11日)	12,806	16	△0.8	179.04	△0.8	90.8	△47.6	12,428	
150期(2021年11月10日)	12,981	16	1.5	182.15	1.7	92.3	△57.3	12,592	
151期(2021年12月10日)	12,743	22	△1.7	179.04	△1.7	91.9	△46.7	12,350	
152期(2022年1月11日)	12,810	18	0.7	179.50	0.3	91.3	△46.0	12,479	
153期(2022年2月10日)	12,636	16	△1.2	176.70	△1.6	83.4	△63.1	12,317	
154期(2022年3月10日)	12,357	13	△2.1	172.65	△2.3	83.5	△58.3	12,039	
155期(2022年4月11日)	12,930	17	4.8	178.47	3.4	83.8	△58.3	12,452	
156期(2022年5月10日)	12,568	10	△2.7	174.25	△2.4	85.9	△37.8	12,046	
157期(2022年6月10日)	12,881	19	2.6	178.89	2.7	86.8	△21.8	12,254	
158期(2022年7月11日)	12,623	17	△1.9	176.24	△1.5	82.1	△34.0	11,838	
159期(2022年8月10日)	12,898	20	2.3	180.11	2.2	83.4	△51.6	11,989	
160期(2022年9月12日)	12,946	19	0.5	179.47	△0.4	83.3	△43.3	12,113	
161期(2022年10月11日)	12,272	15	△5.1	169.16	△5.7	82.7	△26.5	11,557	
162期(2022年11月10日)	12,755	18	4.1	176.08	4.1	80.4	△21.2	12,013	
163期(2022年12月12日)	12,802	20	0.5	176.68	0.3	80.7	△19.0	11,949	
164期(2023年1月10日)	12,325	18	△3.6	170.28	△3.6	81.7	△21.0	11,467	
165期(2023年2月10日)	12,404	25	0.8	171.12	0.5	86.0	△26.5	11,525	
166期(2023年3月10日)	12,354	24	△0.2	170.44	△0.4	86.6	△21.4	11,490	
167期(2023年4月10日)	12,570	25	2.0	174.81	2.6	86.3	△24.8	11,692	
168期(2023年5月10日)	12,742	18	1.5	177.70	1.7	86.1	△22.1	11,845	
169期(2023年6月12日)	12,921	27	1.6	179.83	1.2	91.4	△13.7	11,976	

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* ベンチマーク（＝ブルームバーグ・米国総合インデックス（円換算ベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）、及びブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（円換算ベース）を20%：60%：20%の比率で当社が独自に合成した指数）はブルームバーグ・米国総合インデックス（米国ドルベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（現地通貨ベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。設定時を100として指数化しています。

(出所) ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ペ ン チ	マ ー ク	債 組 入 比	債 先 物 比
		円	騰 落 率			率	率
第164期	(期 首) 2022年12月12日	12,802	—	176.68	—	80.7	△19.0
	12月末	12,138	△5.2	167.37	△5.3	80.7	△16.3
	(期 末) 2023年1月10日	12,343	△3.6	170.28	△3.6	81.7	△21.0
第165期	(期 首) 2023年1月10日	12,325	—	170.28	—	81.7	△21.0
	1月末	12,427	0.8	171.43	0.7	85.5	△34.6
	(期 末) 2023年2月10日	12,429	0.8	171.12	0.5	86.0	△26.5
第166期	(期 首) 2023年2月10日	12,404	—	171.12	—	86.0	△26.5
	2月末	12,471	0.5	171.87	0.4	84.8	△26.3
	(期 末) 2023年3月10日	12,378	△0.2	170.44	△0.4	86.6	△21.4
第167期	(期 首) 2023年3月10日	12,354	—	170.44	—	86.6	△21.4
	3月末	12,561	1.7	174.41	2.3	85.7	△20.1
	(期 末) 2023年4月10日	12,595	2.0	174.81	2.6	86.3	△24.8
第168期	(期 首) 2023年4月10日	12,570	—	174.81	—	86.3	△24.8
	4月末	12,640	0.6	175.70	0.5	86.6	△20.0
	(期 末) 2023年5月10日	12,760	1.5	177.70	1.7	86.1	△22.1
第169期	(期 首) 2023年5月10日	12,742	—	177.70	—	86.1	△22.1
	5月末	12,865	1.0	179.01	0.7	85.4	△12.8
	(期 末) 2023年6月12日	12,948	1.6	179.83	1.2	91.4	△13.7

* 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。

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

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首12,802円から当作成期末12,921円（分配後）となりました。この間、137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256円となりました。当作成期の基準価額の騰落率は+2.04%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの+1.79%を0.25%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、米国の経常赤字や財政赤字を考慮してドルをアンダーウェイトとしました。日銀による金融緩和策が縮小される可能性を想定して、円をアンダーウェイトからオーバーウェイトに変更しました。ユーロ圏の金融引き締めや経常黒字を考慮して、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デレーションについては、各国中央銀行による金融引き締めを想定して短期化としていましたが、当作成期末にかけて中立近辺へと変更しました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

【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137円の収益分配を行ないました。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ないます。

【今後の運用方針】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、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中立近辺とします。通貨配分については、欧州通貨と円をオーバーウェイト、ドルをアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

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

○ 1口当たりの費用明細

(2022年12月13日～2023年6月12日)

項 目	第164期～第169期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 25	% 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)	(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	0.007	(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)	(0.007)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.009	(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)	(0.008)	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	27	0.219	
作成期間の平均基準価額は、12,517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 (2022年12月13日～2023年 6月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第164期～第169期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	千口 49,894	千円 91,200	千口 175,557	千円 322,500

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等 (2022年12月13日～2023年 6月12日)

利害関係人との取引状況

<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）>
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>

区 分	第164期～第169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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 4,426	百万円 —	% —	百万円 3,057	百万円 26	% 0.9

平均保有割合 98.3%

※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證券株式会社です。

○組入資産の明細 (2023年 6月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第163期末	第169期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	千口 6,350,560	千口 6,224,897	千円 11,940,597

*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

(2023年6月12日現在)

項 目	第169期末	
	評 価 額	比 率
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	千円 11,940,597	% 99.5
コール・ローン等、その他	65,271	0.5
投資信託財産総額	12,005,868	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169期末における外貨建純資産（11,603,164千円）の投資信託財産総額（12,348,960千円）に対する比率は94.0%です。

*外貨建資産は、第169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=139.43円、1カナダドル=104.49円、1英ポンド=175.32円、1スウェーデンクローナ=12.86円、1ノルウェークローネ=12.94円、1ユーロ=149.82円、1ズロチ=33.7244円、1リンギ=30.1892円、1豪ドル=94.09円、1メキシコペソ=8.0675円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末
	2023年1月10日現在	2023年2月10日現在	2023年3月10日現在	2023年4月10日現在	2023年5月10日現在	2023年6月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	11,524,147,119	11,552,545,921	11,516,749,384	11,719,375,060	11,866,020,873	12,005,868,287
コール・ローン等	35,902,634	34,734,483	34,668,893	34,836,960	35,173,702	35,570,785
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）	11,433,844,485	11,490,411,438	11,455,980,491	11,657,238,100	11,809,147,171	11,940,597,502
未収入金	54,400,000	27,400,000	26,100,000	27,300,000	21,700,000	29,700,000
(B) 負債	56,428,782	27,231,543	25,931,367	27,262,206	20,710,495	29,424,138
未払収益分配金	16,748,010	23,228,700	22,323,912	23,254,075	16,733,232	25,026,489
未払解約金	35,930,646	—	—	—	—	—
未払信託報酬	3,729,940	3,981,304	3,588,037	3,986,587	3,955,833	4,373,974
未払利息	35	32	31	5	57	43
その他未払費用	20,151	21,507	19,387	21,539	21,373	23,632
(C) 純資産総額（A－B）	11,467,718,337	11,525,314,378	11,490,818,017	11,692,112,854	11,845,310,378	11,976,444,149
元本	9,304,450,000	9,291,480,000	9,301,630,000	9,301,630,000	9,296,240,000	9,269,070,000
次期繰越損益金	2,163,268,337	2,233,834,378	2,189,188,017	2,390,482,854	2,549,070,378	2,707,374,149
(D) 受益権総口数	930,445口	929,148口	930,163口	930,163口	929,624口	926,907口
1口当たり基準価額（C／D）	12,325円	12,404円	12,354円	12,570円	12,742円	12,921円

(注) 第164期首元本額は9,333,870,000円、第164～169期中追加設定元本額は73,740,000円、第164～169期中一部解約元本額は138,540,000円、1口当たり純資産額は、第164期12,325円、第165期12,404円、第166期12,354円、第167期12,570円、第168期12,742円、第169期12,921円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額4,121,562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164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期
	2022年12月13日～ 2023年1月10日	2023年1月11日～ 2023年2月10日	2023年2月11日～ 2023年3月10日	2023年3月11日～ 2023年4月10日	2023年4月11日～ 2023年5月10日	2023年5月11日～ 2023年6月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,172	△ 568	△ 358	△ 571	△ 1,085	△ 1,556
受取利息	—	—	—	4	—	—
支払利息	△ 1,172	△ 568	△ 358	△ 575	△ 1,085	△ 1,556
(B) 有価証券売買損益	△ 423,707,726	100,798,065	△ 21,529,845	228,557,609	180,678,052	195,147,261
売買益	1,687,409	100,845,335	—	228,557,609	180,709,071	195,206,843
売買損	△ 425,395,135	△ 47,270	△ 21,529,845	—	△ 31,019	△ 59,582
(C) 信託報酬等	△ 3,750,091	△ 4,002,811	△ 3,607,424	△ 4,008,126	△ 3,977,206	△ 4,397,606
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 427,458,989	96,794,686	△ 25,137,627	224,548,912	176,699,761	190,748,099
(E) 前期繰越損益金	786,901,949	342,232,811	413,029,420	365,567,881	566,540,446	724,415,927
(F) 追加信託差損益金	1,820,573,387	1,818,035,581	1,823,620,136	1,823,620,136	1,822,563,403	1,817,236,612
(配当等相当額)	(3,625,092,597)	(3,620,039,363)	(3,634,265,157)	(3,634,361,217)	(3,632,255,214)	(3,621,639,253)
(売買損益相当額)	(△1,804,519,210)	(△1,802,003,782)	(△1,810,645,021)	(△1,810,741,081)	(△1,809,691,811)	(△1,804,402,641)
(G) 計(D+E+F)	2,180,016,347	2,257,063,078	2,211,511,929	2,413,736,929	2,565,803,610	2,732,400,638
(H) 収益分配金	△ 16,748,010	△ 23,228,700	△ 22,323,912	△ 23,254,075	△ 16,733,232	△ 25,026,489
次期繰越損益金(G+H)	2,163,268,337	2,233,834,378	2,189,188,017	2,390,482,854	2,549,070,378	2,707,374,149
追加信託差損益金	1,820,573,387	1,818,035,581	1,823,620,136	1,823,620,136	1,822,563,403	1,817,236,612
(配当等相当額)	(3,625,092,597)	(3,620,039,363)	(3,634,361,217)	(3,634,361,217)	(3,632,255,214)	(3,621,639,253)
(売買損益相当額)	(△1,804,519,210)	(△1,802,003,782)	(△1,810,741,081)	(△1,810,741,081)	(△1,809,691,811)	(△1,804,402,641)
分配準備積立金	1,288,678,073	1,294,130,622	1,290,197,103	1,299,746,347	1,314,243,613	1,321,290,599
繰越損益金	△ 945,983,123	△ 878,331,825	△ 924,629,222	△ 732,883,629	△ 587,736,638	△ 431,153,062

* 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15期（計算期間：2022年6月11日～2023年6月12日）

◎運用実績

基準価額は、期首18,676円から期末19,182円となり、値上がり額は506円となりました。当期の基準価額の騰落率は+2.71%となり、ベンチマークの+0.53%を2.18%上回りました。

◎運用経過

通貨配分については、米国の経常赤字や財政赤字を考慮してドルをアンダーウェイトとしました。日銀による金融緩和策が縮小される可能性を想定して、円をアンダーウェイトからオーバーウェイトに変更しました。ユーロ圏の金融引き締めや経常黒字を考慮して、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デレーションについては、各国中央銀行による金融引き締めを想定して短期化していましたが、期末にかけて中立近辺へと変更しました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

◎今後の運用方針

デ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中立近辺とします。通貨配分については、欧州通貨と円をオーバーウェイト、ドルをアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

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

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

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

(出所) ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 6 月11日～2023年 6 月12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 3 (3)	% 0.014 (0.014)	(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)	3 (3) (0)	0.017 (0.017) (0.001)	(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	0.031	
期中の平均基準価額は、18,490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

(2022年6月11日～2023年6月12日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 3,397	千米ドル 3,399
		特殊債券	—	—
		社債券（投資法人債券を含む）	19,739	(521) 19,565 (2,235)
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	千英ポンド 1,676	千英ポンド 1,877 (150)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	1,383	—
		特殊債券	2,114	—
		社債券（投資法人債券を含む）	1,327	1,013 (200)
	イタリア	国債証券	4,911	5,170
		社債券（投資法人債券を含む）	822	281
	フランス	国債証券	—	527
		社債券（投資法人債券を含む）	2,150	1,482 (300)
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	998	735 (150)
	スイス	社債券（投資法人債券を含む）	690	396
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	1,812	1,916 (196)
	スペイン	社債券（投資法人債券を含む）	498	282
	ベルギー	社債券（投資法人債券を含む）	897	201
	スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	349	444 (100)
	ノルウェー	社債券（投資法人債券を含む）	99	—
	ルクセンブルグ	社債券（投資法人債券を含む）	—	516
	フィンランド	社債券（投資法人債券を含む）	—	185
	デンマーク	社債券（投資法人債券を含む）	323	325
	アイルランド	社債券（投資法人債券を含む）	398	393
	日本	社債券（投資法人債券を含む）	200	195
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	2,612	3,109 (200)
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	398	396
	マレーシア	国債証券	千リンギ 3,832	千リンギ 3,854
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	千豪ドル 300	千豪ドル —
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 85,869	千メキシコペソ 27,603

*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 11,517	百万円 10,985	百万円 34,582	百万円 35,226

* 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 (2022年6月11日～2023年6月12日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 7,390	百万円 —	% —	百万円 6,306	百万円 26	% 0.4

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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2023年6月12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 17,216	千米ドル 15,901	千円 2,217,178	% 18.3	% 0.0	% 12.4	% 3.7	% 2.1
イギリス	千英ポンド 3,905	千英ポンド 3,131	548,929	4.5	—	3.4	1.0	0.1
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 16,944	217,911	1.8	—	—	—	1.8
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	6,830	5,341	800,219	6.6	—	5.7	0.8	0.1
イタリア	14,475	14,718	2,205,173	18.2	—	4.4	2.5	11.2
フランス	7,200	5,839	874,836	7.2	—	6.7	0.5	—
イギリス	1,400	1,341	200,909	1.7	—	0.5	1.2	—
スイス	600	573	85,921	0.7	—	—	0.7	—
オランダ	1,625	1,475	221,037	1.8	—	1.1	0.5	0.2
スペイン	3,800	3,735	559,649	4.6	—	2.1	2.5	—
ベルギー	700	702	105,223	0.9	—	0.6	0.2	—
ノルウェー	100	100	15,056	0.1	—	0.1	—	—
ルクセンブルグ	450	405	60,748	0.5	—	0.2	0.2	0.1
アイルランド	700	714	107,048	0.9	—	—	0.2	0.6
ポルトガル	200	174	26,157	0.2	—	—	0.2	—
日本	100	94	14,216	0.1	—	—	—	0.1
アメリカ	925	858	128,605	1.1	—	0.5	0.6	—
国際機関	2,000	1,999	299,515	2.5	—	2.5	—	—
オーストラリア	千豪ドル 22,813	千豪ドル 21,172	1,992,158	16.4	—	8.3	7.8	0.4
メキシコ	千メキシコペソ 60,000	千メキシコペソ 56,317	454,339	3.7	—	3.7	—	—
合 計	—	—	11,134,835	91.7	0.0	52.1	22.8	16.8

* 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・レーティングスによる格付けを採用しています。

なお、無格付けが0.3%あります。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄		当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	US TREASURY N/B	4.375	300	317	44,308	2040/5/15
	US TREASURY N/B	2.875	2,500	2,054	286,437	2049/5/15
特殊債券 (除く金融債)	FG A96413	4.0	64	62	8,728	2041/1/1
	FGOLD 15YR G13408	5.0	0.6006	0.60019	83	2024/1/1
	FGOLD 15YR J10986	4.5	5	5	781	2024/10/1
	FGOLD 30YR G03698	6.0	13	14	1,966	2037/12/1
	FGOLD 30YR G04586	5.5	24	25	3,571	2038/4/1
	FGOLD 30YR G08323	5.0	30	30	4,283	2039/2/1
	FN 971077	4.5	25	25	3,593	2039/2/1
	FN AA9357	4.5	53	53	7,438	2039/8/1
	FN AS4301	4.0	108	104	14,515	2045/1/1
	FN BR2236	2.5	872	743	103,615	2051/8/1
	FN MA3687	4.0	124	118	16,574	2049/6/1
	FNMA 30YR 889260	5.0	22	22	3,187	2038/4/1
	FNMA 30YR 889579	6.0	15	16	2,275	2038/5/1
	FNMA 30YR 889749	5.5	18	19	2,706	2038/6/1
	FR QD1955	2.5	897	765	106,782	2051/12/1
	G2 MA2445	3.5	97	91	12,792	2044/12/20
	G2 MA5076	3.0	97	88	12,285	2048/3/20
	G2 MA7311	2.0	776	657	91,638	2051/4/20
	G2 MA7419	3.0	1,414	1,270	177,162	2051/6/20
	GNMA 30YR 737086	4.5	20	20	2,867	2040/8/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.0	250	215	30,094	2028/10/29
	AKER BP ASA	5.6	150	149	20,887	2028/6/13
	AMERICAN TOWER CORP	3.8	150	137	19,115	2029/8/15
	AMGEN INC	5.15	100	100	13,954	2028/3/2
	AT&T INC	4.5	100	83	11,607	2048/3/9
	ATHENE GLOBAL FUNDING	0.914	100	93	13,007	2024/8/19
	AUTOZONE INC	4.75	50	48	6,719	2032/8/1
	AVIATION CAPITAL GROUP	6.25	80	79	11,072	2028/4/15
	BANCO SANTANDER SA	5.147	200	196	27,438	2025/8/18
	BANK 2019-BN20 A3	3.011	500	433	60,395	2062/9/15
	BANK OF AMERICA CORP	4.827	250	246	34,334	2026/7/22
	BANK OF AMERICA CORP	5.288	200	196	27,444	2034/4/25
	BANK OF MONTREAL	4.338	100	98	13,759	2028/10/5
	BOEING CO	5.15	100	98	13,734	2030/5/1
	BOSTON PROPERTIES LP	6.5	50	49	6,833	2034/1/15
	BPCE SA	5.7	200	199	27,746	2023/10/22
	CELANESE US HOLDINGS LLC	5.9	175	174	24,377	2024/7/5
	CELANESE US HOLDINGS LLC	6.05	100	100	13,955	2025/3/15
	CENTERPOINT ENERGY INC	1.45	50	44	6,245	2026/6/1
	CENTERPOINT ENERGY INC	2.95	50	43	6,040	2030/3/1
	CITIGROUP INC	6.174	100	100	14,035	2034/5/25
	CONAGRA BRANDS INC	5.3	100	95	13,279	2038/11/1
	CREDIT SUISSE GROUP AG	3.75	250	237	33,100	2025/3/26

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)					
	CREDIT SUISSE GROUP AG	2.193	250	227	31,772	2026/6/5
	CSL FINANCE PLC	3.85	25	24	3,346	2027/4/27
	CSL FINANCE PLC	4.25	50	47	6,601	2032/4/27
	CVS HEALTH CORP	5.0	75	74	10,423	2026/2/20
	CVS HEALTH CORP	5.125	25	24	3,465	2030/2/21
	CVS HEALTH CORP	5.625	22	21	3,006	2053/2/21
	DELL INT LLC/EMC CORP	4.0	83	81	11,384	2024/7/15
	DELL INT LLC/EMC CORP	4.9	100	98	13,760	2026/10/1
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	25	22	3,142	2030/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	50	47	6,659	2049/4/15
	ERAC USA FINANCE LLC	4.6	25	24	3,402	2028/5/1
	ERAC USA FINANCE LLC	4.9	25	24	3,404	2033/5/1
	ERAC USA FINANCE LLC	5.4	40	39	5,460	2053/5/1
	FISERV INC	2.75	57	55	7,692	2024/7/1
	FMC CORP	5.65	40	39	5,453	2033/5/18
	FMC CORP	6.375	50	49	6,910	2053/5/18
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	10	11	1,601	2030/4/22
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.85	100	98	13,785	2030/4/6
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	70	69	9,736	2024/11/1
	HASBRO INC	3.0	43	41	5,770	2024/11/19
	HASBRO INC	3.9	100	90	12,614	2029/11/19
	KBC GROUP NV	5.796	225	225	31,504	2029/1/19
	KENVUE INC	5.35	40	40	5,641	2026/3/22
	KENVUE INC	5.05	30	30	4,247	2028/3/22
	KEYSPAN GAS EAST CORP	5.994	85	85	11,937	2033/3/6
	LKQ CORP	5.75	20	19	2,761	2028/6/15
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.871	200	200	27,887	2029/3/6
	LOCKHEED MARTIN CORP	5.1	70	71	9,968	2027/11/15
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	5.242	200	198	27,691	2029/4/19
	NATIONAL RURAL UTILITIES	4.8	40	39	5,557	2028/3/15
	NATWEST GROUP PLC	7.472	200	205	28,712	2026/11/10
	NATWEST GROUP PLC	5.847	200	199	27,776	2027/3/2
	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	4.55	60	57	8,066	2033/1/28
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	6.051	125	125	17,546	2025/3/1
	NORTHWESTERN MUTUAL GLBL	4.35	180	176	24,662	2027/9/15
	OCI NV	6.7	200	194	27,143	2033/3/16
	OLYMPUS CORP	2.143	200	179	24,992	2026/12/8
	OVINTIV INC	5.65	25	24	3,470	2025/5/15
	OVINTIV INC	5.65	20	19	2,750	2028/5/15
	OVINTIV INC	6.25	10	9	1,377	2033/7/15
	OVINTIV INC	7.1	25	25	3,504	2053/7/15
	PFIZER INVESTMENT ENTER	4.45	200	197	27,497	2028/5/19
	PFIZER INVESTMENT ENTER	4.65	150	148	20,753	2030/5/19
	PFIZER INVESTMENT ENTER	5.3	50	51	7,141	2053/5/19
	PFIZER INVESTMENT ENTER	5.34	50	49	6,955	2063/5/19
	PUGET ENERGY INC	2.379	50	43	6,058	2028/6/15
	REGAL REXNORD CORP	6.05	40	39	5,559	2026/2/15

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					
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)	REGAL REXNORD CORP	6. 05	40	39	5, 488	2028/ 4 /15		
		SANTANDER HOLDINGS USA	6. 499	100	100	13, 949	2029/ 3 / 9		
		SYNGENTA FINANCE NV	4. 892	500	488	68, 173	2025/ 4 /24		
		SYNOVUS BANK GA	5. 625	250	223	31, 212	2028/ 2 /15		
		TAKE-TWO INTERACTIVE SOF	5. 0	200	198	27, 696	2026/ 3 /28		
		TAKE-TWO INTERACTIVE SOF	4. 95	150	148	20, 701	2028/ 3 /28		
		TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	4. 8	140	139	19, 467	2025/ 1 /10		
		TRUIST FINANCIAL CORP	6. 047	40	40	5, 588	2027/ 6 / 8		
		TRUIST FINANCIAL CORP	5. 867	50	49	6, 970	2034/ 6 / 8		
		UBS GROUP AG	4. 49	200	195	27, 322	2025/ 8 / 5		
		US BANCORP	5. 775	100	100	13, 970	2029/ 6 /12		
		US BANCORP	5. 836	125	125	17, 535	2034/ 6 /12		
		VALE OVERSEAS LIMITED	6. 125	50	49	6, 971	2033/ 6 /12		
		VODAFONE GROUP PLC	5. 625	50	47	6, 642	2053/ 2 /10		
		VODAFONE GROUP PLC	5. 75	30	28	3, 942	2063/ 2 /10		
		WARNERMEDIA HOLDINGS INC	6. 412	100	100	13, 951	2026/ 3 /15		
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6. 15	100	99	13, 865	2033/ 4 / 1		
		WILLIS NORTH AMERICA INC	5. 35	40	38	5, 421	2033/ 5 /15		
		ZURICH FINANCE IRELAND	3. 0	100	78	10, 973	2051/ 4 /19		
小 計						2, 217, 178			
イギリス				千英ポンド	千英ポンド				
	国債証券	UK TREASURY	3. 5	1, 050	905	158, 812	2045/ 1 / 22		
		UK TREASURY	4. 25	100	96	16, 909	2046/12/ 7		
		UK TREASURY	1. 75	1, 300	765	134, 181	2049/ 1 / 22		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATHENE GLOBAL FUNDING	1. 75	200	160	28, 211	2027/11/24		
		BARCLAYS PLC	6. 369	100	98	17, 201	2031/ 1 /31		
		BNP PARIBAS	2. 0	100	84	14, 860	2031/ 5 /24		
		COMPASS GROUP FINANCE NV	2. 0	100	92	16, 303	2025/ 9 / 5		
		ELECTRICITE DE FRANCE	6. 125	150	143	25, 090	2034/ 6 / 2		
		ENEL FINANCE INTL NV	5. 625	75	74	13, 137	2024/ 8 /14		
		FISERV INC	2. 25	100	92	16, 294	2025/ 7 / 1		
		MIZUHO FINANCIAL GROUP	5. 628	100	97	17, 036	2028/ 6 /13		
		NATWEST MARKETS PLC	6. 375	100	100	17, 670	2027/11/ 8		
		NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	4. 35	180	174	30, 574	2025/ 9 /16		
		PROTECTIVE LIFE GLOBAL	5. 248	100	97	17, 044	2028/ 1 /13		
		YORKSHIRE BUILDING SOC	6. 375	150	146	25, 602	2028/11/15		
		小 計						548, 929	
		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	9, 933	127, 747	2023/ 9 /20
				SKANDINAVISKA ENSKILDA	4. 25	7, 000	7, 011	90, 163	2023/12/ 1
小 計						217, 911			
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ				
	ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0. 25	1, 500	1, 334	199, 895	2029/ 2 /15	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1, 800	938	140, 544	2050/ 8 /15		
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0. 75	1, 000	889	133, 309	2029/ 1 /15		
		KFW	0. 125	1, 500	1, 189	178, 278	2032/ 1 / 9		

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				
ユーロ					%	千ユーロ	千ユーロ	千円					
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMPRION GMBH	3.45	100	98	14,805	2027/9/22						
		BAYER AG	0.375	100	96	14,433	2024/7/6						
		BAYER AG	0.75	200	179	26,828	2027/1/6						
		BAYER AG	1.125	100	83	12,531	2030/1/6						
		BAYER AG	4.625	80	81	12,241	2033/5/26						
		CONTINENTAL AG	3.625	150	148	22,299	2027/11/30						
		VOLKSWAGEN BANK GMBH	4.25	100	99	14,966	2026/1/7						
		VOLKSWAGEN BANK GMBH	4.375	100	100	15,031	2028/5/3						
		VOLKSWAGEN BANK GMBH	4.625	100	100	15,053	2031/5/3						
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	4,000	3,939	590,260	2024/5/15						
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.75	5,000	4,910	735,661	2024/7/1						
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	1,300	1,460	218,741	2027/11/1						
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	1,000	1,058	158,539	2028/9/1						
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	2,100	2,294	343,818	2029/11/1						
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	100	104	15,638	2044/9/1						
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASTM SPA	1.0	100	89	13,439	2026/11/25						
		ENI SPA	3.625	150	148	22,288	2027/5/19						
		ENI SPA	4.25	125	125	18,739	2033/5/19						
		INTESA SANPAOLO SPA	5.0	150	151	22,627	2028/3/8						
		MEDIOBANCA DI CRED FIN	1.125	250	236	35,422	2025/4/23						
		MEDIOBANCA DI CRED FIN	4.75	200	200	29,994	2028/3/14						
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.0	4,400	3,425	513,230	2048/5/25						
	特殊債券 (除く金融債)	UNEDIC	0.625	300	279	41,880	2026/3/3						
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABEILLE VIE	6.25	100	100	15,029	2033/9/9						
		BNP PARIBAS	3.875	200	198	29,773	2029/2/23						
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	0.375	1,500	1,180	176,820	2032/1/21						
		CARREFOUR BANQUE	4.079	100	99	14,868	2027/5/5						
		CNP ASSURANCES	5.25	100	95	14,371	2053/7/18						
		ORANGE SA	5.375	100	99	14,937	2099/4/18						
		SOCIETE GENERALE	4.25	100	96	14,497	2030/12/6						
TOTALENERGIES SE	2.0	300	263	39,428	2099/1/17								
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC	2.885	150	142	21,356	2027/1/31						
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	2.75	100	96	14,426	2027/8/30						
		INFORMA PLC	2.125	200	191	28,668	2025/10/6						
		ITV PLC	1.375	200	184	27,580	2026/9/26						
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.5	100	100	15,010	2029/1/11						
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	0.75	250	237	35,580	2025/11/15						
		SAGE GROUP PLC (THE)	3.82	100	99	14,899	2028/2/15						
		STANDARD CHARTERED PLC	4.874	100	100	15,017	2031/5/10						
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE GROUP AG	1.25	300	285	42,746	2025/7/17						
		CREDIT SUISSE GROUP AG	3.25	300	288	43,174	2026/4/2						
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AKELIUS RESIDENTIAL PROP	1.125	100	77	11,668	2029/1/11						
		COLOPLAST FINANCE BV	2.25	100	94	14,211	2027/5/19						
		ESSITY CAPITAL BV	0.25	100	81	12,154	2029/9/15						
		JAB HOLDINGS BV	5.0	100	101	15,152	2033/6/12						

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	JDE PEET’S NV	1.125	100	73	11,079	2033/6/16
		NIBC BANK NV	6.375	100	99	14,970	2025/12/1
		NN BANK NV NETHERLANDS	0.375	200	188	28,183	2025/2/26
		NN GROUP NV	6.0	100	100	15,024	2043/11/3
		RELX FINANCE BV	3.75	125	125	18,747	2031/6/12
		REPSOL INTL FINANCE	2.5	100	88	13,191	2099/3/22
		UPJOHN FINANCE BV	1.908	100	77	11,670	2032/6/23
		VITERRA FINANCE BV	1.0	200	167	25,045	2028/9/24
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4.125	200	199	29,937	2025/11/15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	2,000	1,854	277,808	2028/4/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	1,300	1,383	207,222	2037/1/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO DE SABADELL SA	5.125	100	101	15,135	2028/11/10
		BANCO DE SABADELL SA	5.25	100	97	14,629	2029/2/7
		BANCO SANTANDER SA	5.75	100	99	14,972	2033/8/23
		CAIXABANK SA	4.625	100	99	14,938	2027/5/16
SANTAN CONSUMER FINANCE	4.125	100	99	14,943	2028/5/5		
ベルギー	普通社債券 (含む投資法人債券)	ELIA GROUP SA/NV	5.85	200	201	30,176	2099/3/15
		FLUVIUS SYSTEM OP	4.0	100	101	15,194	2032/7/6
		KBC GROUP NV	4.375	200	199	29,939	2027/11/23
		KBC GROUP NV	4.375	200	199	29,912	2030/4/19
ノルウェー	普通社債券 (含む投資法人債券)	VAR ENERGI ASA	5.5	100	100	15,056	2029/5/4
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S	1.75	200	186	27,928	2027/3/25
		LOGICOR FINANCING SARL	0.75	100	94	14,125	2024/7/15
		SEGRO CAPITAL SARL	1.875	150	124	18,694	2030/3/23
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.4	500	521	78,088	2025/3/13
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO	2.875	200	193	28,959	2026/1/15
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債券)	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS	0.375	200	174	26,157	2027/9/21
日本	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	0.155	100	94	14,216	2024/10/23
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATHENE GLOBAL FUNDING	1.125	200	184	27,636	2025/9/2
		BOOKING HOLDINGS INC	0.5	200	173	25,938	2028/3/8
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	1.65	150	120	18,050	2029/6/12
		GLOBAL PAYMENTS INC	4.875	150	151	22,771	2031/3/17
		HARLEY-DAVIDSON FINL SER	5.125	125	126	19,006	2026/4/5
		MORGAN STANLEY	4.656	100	101	15,200	2029/3/2
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.0	2,000	1,999	299,515	2033/10/14
小 計						5,704,318	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	2,200	2,113	198,842	2037/4/21
	特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	1,948	183,328	2025/7/15
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	1,926	181,265	2026/8/24
		EUROFIMA	3.9	700	685	64,512	2025/12/19
		EUROFIMA	3.35	700	645	60,728	2029/5/21
		INTL FINANCE CORP	3.2	1,000	967	90,997	2026/7/22

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	
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)	KOMMUNALBANKEN AS	2.4	2,000	1,729	162,756	2029/11/21
	NEDER WATERSCHAPSBANK	3.15	500	479	45,069	2026/9/2
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	4,000	3,660	344,407	2030/2/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	1,000	974	91,709	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	3,000	2,326	218,928	2032/8/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,000	2,030	191,002	2025/7/23
普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	3.45	200	199	18,745	2023/9/19
	AT&T INC	4.1	200	195	18,430	2026/1/19
	AT&T INC	4.6	200	193	18,251	2028/9/19
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	3.752	273	272	25,658	2023/7/19
	NATWEST MARKETS PLC	5.0546	300	298	28,128	2025/8/12
	STANDARD CHARTERED PLC	2.9	290	280	26,365	2025/6/28
	VODAFONE GROUP PLC	4.2	250	244	23,028	2027/12/13
小 計					1,992,158	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券 MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	60,000	56,317	454,339	2031/5/29
小 計					454,339	
合 計					11,134,835	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円	百万円
		TNOTE (5YEAR)	—	2,570
		AU10YR	—	45
		BOBL	494	—
		BUNDS	—	349
		BUXL	1,326	—
		GILTS	—	286
		SCHATZ	135	—
		TNOTE (10YEAR)	—	631
		T-ULTRA	—	142
		ULTRA (10YEAR)	417	—
			—	16

* 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

(2023年 6 月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	11, 134, 835	90. 2
コール・ローン等、その他	1, 214, 125	9. 8
投資信託財産総額	12, 348, 960	100. 0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建純資産（11,603,164千円）の投資信託財産総額（12,348,960千円）に対する比率は94.0%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=139.43円、1カナダドル=104.49円、1英ポンド=175.32円、1スウェーデンクローナ=12.86円、1ノルウェークローネ=12.94円、1ユーロ=149.82円、1ズロチ=33.7244円、1リンギ=30.1892円、1豪ドル=94.09円、1メキシコペソ=8.0675円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年 6 月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15, 753, 376, 155
コール・ローン等	754, 151, 702
公社債(評価額)	11, 134, 835, 588
未収入金	3, 609, 202, 558
未収利息	79, 889, 738
前払費用	7, 690, 575
差入委託証拠金	167, 605, 994
(B) 負債	3, 608, 653, 716
未払金	3, 578, 872, 999
未払解約金	29, 780, 000
未払利息	717
(C) 純資産総額(A－B)	12, 144, 722, 439
元本	6, 331, 220, 049
次期繰越損益金	5, 813, 502, 390
(D) 受益権総口数	6, 331, 220, 049口
1万口当たり基準価額(C／D)	19, 182円

(注) 期首元本額は6,662,124,276円、期中追加設定元本額は150,834,213円、期中一部解約元本額は481,738,440円、1口当たり純資産額は1.9182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）
 6,224,897,040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）
 106,323,009円

○損益の状況（2022年 6 月11日～2023年 6 月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	372, 794, 830
受取利息	346, 715, 946
その他収益金	26, 281, 381
支払利息	△ 202, 497
(B) 有価証券売買損益	△ 280, 402, 410
売買益	1, 448, 736, 565
売買損	△1, 729, 138, 975
(C) 先物取引等取引損益	224, 692, 440
取引益	577, 584, 468
取引損	△ 352, 892, 028
(D) 保管費用等	△ 2, 098, 591
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	314, 986, 269
(F) 前期繰越損益金	5, 780, 331, 894
(G) 追加信託差損益金	124, 145, 787
(H) 解約差損益金	△ 405, 961, 560
(I) 計(E＋F＋G＋H)	5, 813, 502, 390
次期繰越損益金(I)	5, 813, 502, 390

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFD（適格機関投資家専用）

第195期～第200期（2022年12月8日～2023年6月7日）

○当ファンドの仕組み

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 税 分	価 額		ベンチマーク		債 務 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
			込 金 期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率					
	円		円	%		%		%		%	百万円
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
177期(2021年7月7日)	10,351		13	△1.2	204.89	△1.6	90.8			29.5	9,484
178期(2021年8月10日)	10,245		13	△0.9	203.27	△0.8	91.2			28.0	9,323
179期(2021年9月7日)	10,318		12	0.8	204.92	0.8	90.8			30.0	9,390
180期(2021年10月7日)	10,082		12	△2.2	200.29	△2.3	89.6			28.6	9,175
181期(2021年11月8日)	10,253		12	1.8	203.92	1.8	89.2			40.3	9,325
182期(2021年12月7日)	9,826		11	△4.1	196.05	△3.9	90.7			39.5	8,933
183期(2022年1月7日)	10,086		13	2.8	201.35	2.7	90.6			38.7	9,169
184期(2022年2月7日)	9,825		11	△2.5	196.51	△2.4	91.2			39.7	8,826
185期(2022年3月7日)	10,133		9	3.2	202.92	3.3	91.6			40.4	9,103
186期(2022年4月7日)	10,525		14	4.0	212.23	4.6	92.0			51.2	9,330
187期(2022年5月9日)	10,079		13	△4.1	204.20	△3.8	93.3			51.3	8,788
188期(2022年6月7日)	10,427		14	3.6	211.77	3.7	93.1			42.7	9,015
189期(2022年7月7日)	10,155		17	△2.4	206.90	△2.3	94.2			42.1	8,659
190期(2022年8月8日)	10,447		17	3.0	213.29	3.1	92.8			20.6	8,834
191期(2022年9月7日)	10,465		20	0.4	213.80	0.2	93.4			21.7	8,695
192期(2022年10月7日)	10,073		20	△3.6	206.34	△3.5	89.3			28.7	8,369
193期(2022年11月7日)	10,252		27	2.0	209.13	1.4	89.7			23.3	4,382
194期(2022年12月7日)	10,238		21	0.1	208.61	△0.2	90.1			23.0	4,332
195期(2023年1月10日)	10,004		22	△2.1	204.05	△2.2	90.4			23.2	4,213
196期(2023年2月7日)	10,211		20	2.3	208.40	2.1	90.1			22.7	4,300
197期(2023年3月7日)	10,113		20	△0.8	206.19	△1.1	90.9			35.3	4,215
198期(2023年4月7日)	10,009		22	△0.8	204.51	△0.8	93.6			28.2	4,172
199期(2023年5月8日)	10,304		17	3.1	211.12	3.2	93.8			28.3	4,293
200期(2023年6月7日)	10,287		22	0.0	210.88	△0.1	94.2			30.7	4,286

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

* ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、国債、準政府債（州政府債）、社債及びアセットバック証券等で構成されており、オーストラリア債券市場において発行された全ての満期固定利付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	ベンチマーカー	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率				
第195期	(期 首) 2022年12月7日	円 10,238	% —	208.61	% —	% 90.1	% 23.0
	12月末	9,711	△5.1	197.78	△5.2	90.2	22.8
	(期 末) 2023年1月10日	10,026	△2.1	204.05	△2.2	90.4	23.2
第196期	(期 首) 2023年1月10日	10,004	—	204.05	—	90.4	23.2
	1月末	10,223	2.2	208.48	2.2	90.0	22.5
	(期 末) 2023年2月7日	10,231	2.3	208.40	2.1	90.1	22.7
第197期	(期 首) 2023年2月7日	10,211	—	208.40	—	90.1	22.7
	2月末	10,075	△1.3	205.34	△1.5	92.0	36.4
	(期 末) 2023年3月7日	10,133	△0.8	206.19	△1.1	90.9	35.3
第198期	(期 首) 2023年3月7日	10,113	—	206.19	—	90.9	35.3
	3月末	10,132	0.2	206.43	0.1	87.0	31.0
	(期 末) 2023年4月7日	10,031	△0.8	204.51	△0.8	93.6	28.2
第199期	(期 首) 2023年4月7日	10,009	—	204.51	—	93.6	28.2
	4月末	10,053	0.4	205.42	0.4	94.0	27.2
	(期 末) 2023年5月8日	10,321	3.1	211.12	3.2	93.8	28.3
第200期	(期 首) 2023年5月8日	10,304	—	211.12	—	93.8	28.3
	5月末	10,152	△1.5	207.42	△1.8	93.9	30.6
	(期 末) 2023年6月7日	10,309	0.0	210.88	△0.1	94.2	30.7

* 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+1.7%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+1.1%を上回りました。基準価額の主な変動要因は、当作成期を通じて、利息収入、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〔ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド〕受益証券を概ね高位に組み入れました。保有する実質的な外貨建資産の持分について、為替ヘッジは行ないませんでした。

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

【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第195期22円、第196期20円、第197期20円、第198期22円、第199期17円、第200期22円の収益分配を行ないました。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ないます。

【今後の運用方針】

主要投資対象である〔ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れます。実質的な外貨建資産の持分について、為替ヘッジは行ないません。

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

○ 1口当たりの費用明細

(2022年12月8日～2023年6月7日)

項 目	第195期～第200期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 30	% 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	0	0.004	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.004)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.008	(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
合 計	31	0.314	
作成期間の平均基準価額は、10,057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

(2022年12月8日～2023年6月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第195期～第200期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド	マザーファンド	42,799	98,900	98,568	226,400

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月8日～2023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

(2023年6月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第194期末	第200期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド	マザーファンド	1,844,362	1,788,592	4,243,436

*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

(2023年6月7日現在)

項 目	第200期末	
	評 価 額	比 率
ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド	千円 4,243,436	% 98.7
コール・ローン等、その他	54,230	1.3
投資信託財産総額	4,297,666	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第200期末における外貨建純資産（4,296,483千円）の投資信託財産総額（4,348,576千円）に対する比率は98.8%です。

*外貨建資産は、第200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=93.21円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第195期末	第196期末	第197期末	第198期末	第199期末	第200期末
	2023年1月10日現在	2023年2月7日現在	2023年3月7日現在	2023年4月7日現在	2023年5月8日現在	2023年6月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,244,195,806	4,310,942,106	4,225,526,686	4,183,425,759	4,302,644,601	4,297,666,969
コール・ローン等	44,066,750	41,664,066	42,335,012	43,458,536	41,298,092	44,330,345
ノムラマッコーリー豪州債券 ファンド マザーファンド(評価額)	4,171,729,056	4,256,278,040	4,171,791,674	4,129,267,223	4,249,046,509	4,243,436,624
未収入金	28,400,000	13,000,000	11,400,000	10,700,000	12,300,000	9,900,000
(B) 負債	30,802,149	10,407,756	10,275,713	11,320,664	9,265,938	11,293,387
未払収益分配金	9,265,982	8,423,620	8,336,500	9,170,150	7,083,441	9,166,806
未払解約金	19,152,151	—	—	—	—	—
未払信託報酬	2,375,347	1,976,929	1,932,182	2,142,728	2,174,520	2,118,818
未払利息	42	28	12	5	79	69
その他未払費用	8,627	7,179	7,019	7,781	7,898	7,694
(C) 純資産総額(A－B)	4,213,393,657	4,300,534,350	4,215,250,973	4,172,105,095	4,293,378,663	4,286,373,582
元本	4,211,810,000	4,211,810,000	4,168,250,000	4,168,250,000	4,166,730,000	4,166,730,000
次期繰越損益金	1,583,657	88,724,350	47,000,973	3,855,095	126,648,663	119,643,582
(D) 受益権総口数	421,181口	421,181口	416,825口	416,825口	416,673口	416,673口
1口当たり基準価額(C/D)	10,004円	10,211円	10,113円	10,009円	10,304円	10,287円

(注) 第195期首元本額は4,231,240,000円、第195～200期中追加設定元本額は98,720,000円、第195～200期中一部解約元本額は163,230,000円、1口当たり純資産額は、第195期10,004円、第196期10,211円、第197期10,113円、第198期10,009円、第199期10,304円、第200期10,287円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額4,881,933円。(ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第195期	第196期	第197期	第198期	第199期	第200期
	2022年12月8日～ 2023年1月10日	2023年1月11日～ 2023年2月7日	2023年2月8日～ 2023年3月7日	2023年3月8日～ 2023年4月7日	2023年4月8日～ 2023年5月8日	2023年5月9日～ 2023年6月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,818	△ 563	△ 494	△ 768	△ 1,163	△ 1,878
受取利息	—	—	—	11	—	—
支払利息	△ 1,818	△ 563	△ 494	△ 779	△ 1,163	△ 1,878
(B) 有価証券売買損益	△ 87,106,644	97,548,984	△ 29,953,831	△ 31,824,451	132,060,589	4,290,115
売買益	713,121	97,548,984	1,326,290	—	132,079,286	4,292,622
売買損	△ 87,819,765	—	△ 31,280,121	△ 31,824,451	△ 18,697	△ 2,507
(C) 信託報酬等	△ 2,383,974	△ 1,984,108	△ 1,939,201	△ 2,150,509	△ 2,182,418	△ 2,126,512
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 89,492,436	95,564,313	△ 31,893,526	△ 33,975,728	129,877,008	2,161,725
(E) 前期繰越損益金	167,791,595	69,033,177	151,040,410	110,810,384	67,641,238	190,434,805
(F) 追加信託差損益金	△ 67,449,520	△ 67,449,520	△ 63,809,411	△ 63,809,411	△ 63,786,142	△ 63,786,142
(配当等相当額)	(925,445,801)	(925,445,801)	(931,612,660)	(931,682,603)	(931,342,856)	(931,342,856)
(売買損益相当額)	(△992,895,321)	(△992,895,321)	(△995,422,071)	(△995,492,014)	(△995,128,998)	(△995,128,998)
(G) 計 (D + E + F)	10,849,639	97,147,970	55,337,473	13,025,245	133,732,104	128,810,388
(H) 収益分配金	△ 9,265,982	△ 8,423,620	△ 8,336,500	△ 9,170,150	△ 7,083,441	△ 9,166,806
次期繰越損益金 (G + H)	1,583,657	88,724,350	47,000,973	3,855,095	126,648,663	119,643,582
追加信託差損益金	△ 67,449,520	△ 67,449,520	△ 63,809,411	△ 63,809,411	△ 63,786,142	△ 63,786,142
(配当等相当額)	(925,445,801)	(925,445,801)	(931,682,603)	(931,682,603)	(931,342,856)	(931,342,856)
(売買損益相当額)	(△992,895,321)	(△992,895,321)	(△995,492,014)	(△995,492,014)	(△995,128,998)	(△995,128,998)
分配準備積立金	668,821,112	671,307,847	649,255,233	649,708,383	654,209,708	654,938,093
繰越損益金	△599,787,935	△515,133,977	△538,444,849	△582,043,877	△463,774,903	△471,508,369

* 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。

ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2023年6月7日）

作成対象期間（2022年6月8日～2023年6月7日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	ブルームバーク オーストラリア債券 (総合)インデックス (円換算ベース)	期 騰 落	中 率		
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2019年6月7日)	19,540	△ 1.5	179.39	△ 1.9	94.7	18.6	14,719
14期(2020年6月8日)	20,442	4.6	188.57	5.1	93.1	31.9	12,842
15期(2021年6月7日)	23,011	12.6	208.33	10.5	91.8	6.0	9,855
16期(2022年6月7日)	23,347	1.5	211.77	1.7	94.1	43.1	9,167
17期(2023年6月7日)	23,725	1.6	210.88	△ 0.4	95.2	31.0	4,323

* 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（＝ブルームバーク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。

*ブルームバーク・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーク」と総称します。）は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンドを承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバークおよびブルームバークオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、ブルームバーク・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。ブルームバークは、ブルームバーク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。

*ブルームバーク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) ブルームバーク

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落	率	ブルームバーク オーストラリア債券 (総合)インデックス (円換算ベース)	騰 落	率	
(期 首)	円	%		%	%	%
2022年6月7日	23,347	—	211.77	—	94.1	43.1
6月末	22,822	△2.2	207.30	△2.1	94.2	43.3
7月末	23,578	1.0	213.62	0.9	93.8	20.9
8月末	23,378	0.1	211.80	0.0	94.1	21.5
9月末	22,808	△2.3	206.51	△2.5	94.8	25.0
10月末	23,451	0.4	211.17	△0.3	90.3	27.8
11月末	23,181	△0.7	208.21	△1.7	90.8	22.5
12月末	22,048	△5.6	197.78	△6.6	91.1	23.0
2023年1月末	23,287	△0.3	208.48	△1.6	90.8	22.7
2月末	23,009	△1.4	205.34	△3.0	92.9	36.7
3月末	23,196	△0.6	206.43	△2.5	87.9	31.3
4月末	23,075	△1.2	205.42	△3.0	94.9	27.5
5月末	23,356	0.0	207.42	△2.1	94.8	30.9
(期 末)						
2023年6月7日	23,725	1.6	210.88	△0.4	95.2	31.0

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】

(2022年6月8日～2023年6月7日)



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の23,347円から当作成期末には23,725円となりました。

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

○投資環境

- ・ RBA（豪州準備銀行）は2023年5月の金融政策決定会合において、政策金利であるオフィシャル・キャッシュレートを0.25%引き上げ、3.85%にすると決定しました。利上げは3月以来、2会合ぶりとなります。声明文においては、豪州のインフレ率は依然高すぎるとして、妥当な期間内に目標に戻すために追加の引き締めが必要になる可能性があるとの認識が示されました。
- ・ 当作成期間では、豪州国債の利回りは上昇（価格は下落）しました。豪州の経済指標や各国のインフレ抑制に向けた、金融政策の正常化などに左右されました。
- ・ 当作成期間では、豪ドルは対円で下落となりました。豪州の経済指標、資源価格の高騰などに左右されました。

○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

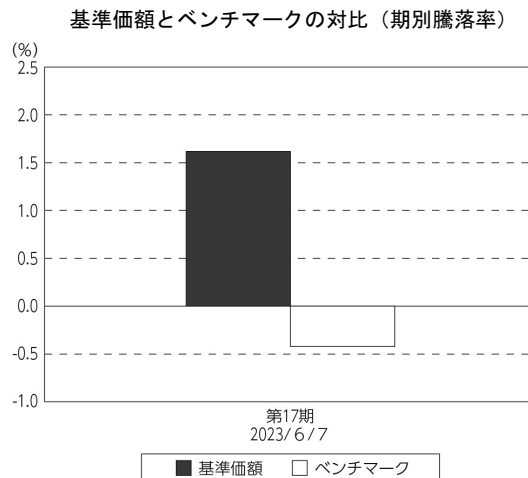
当作成期間の基準価額の騰落率は+1.6%となり、ベンチマークの-0.4%を2.0ポイント上回りました。

（主なプラス要因）

- ・デュレーション（金利感応度）戦略

（主なマイナス要因）

- ・社債の銘柄選択、社債のオーバーウェイト



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

◎今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 6 月 8 日～2023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 3 (3)	% 0.012 (0.012)	(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)	3 (3) (0)	0.011 (0.011) (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	6	0.023	
期中の平均基準価額は、23,099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

(2022年 6 月 8 日～2023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	6,769	6,349
		地方債証券	—	234
		特殊債券	6,843	10,802
		社債券（投資法人債券を含む）	2,998	42,698 (1,916)

*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 12,033	百万円 14,566	百万円 1,560	百万円 1,527

* 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

(2022年6月8日～2023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

(2023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 48,492	千豪ドル 44,152	千円 4,115,443	% 95.2	% —	% 57.8	% 21.6	% 15.8
合 計	48,492	44,152	4,115,443	95.2	—	57.8	21.6	15.8

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	500	463	43,184	2030/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	2,000	1,643	153,167	2030/12/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.5	2,100	1,773	165,278	2031/6/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.25	1,580	1,276	119,028	2032/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	405	376	35,093	2033/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	100	99	9,247	2034/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.5	900	869	81,007	2034/12/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	301	293	27,315	2037/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	756	679	63,321	2039/6/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	390	320	29,852	2041/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	673	547	50,987	2047/3/21	
地方債証券	AUST CAPITAL TERRITORY	1.75	460	375	34,978	2031/10/23	
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.5	510	432	40,339	2032/10/22	
特殊債券 (除く金融債)	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.55	500	487	45,394	2025/4/7	
	NEW S WALES TREASURY CRP	1.5	500	395	36,848	2032/2/20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.5	700	593	55,355	2032/11/22	
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	660	529	49,320	2033/3/8	
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.75	1,400	1,403	130,859	2035/2/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.75	470	389	36,287	2031/8/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	990	787	73,379	2032/3/2	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	470	368	34,341	2032/8/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.5	500	504	46,987	2033/3/9	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.75	1,540	1,158	108,002	2034/7/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.2	140	119	11,127	2047/2/20	
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	2.0	760	552	51,472	2036/5/23	
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	4.75	500	489	45,626	2038/5/24	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	2.5	500	419	39,115	2033/1/21	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	350	272	25,420	2034/11/20	
WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	820	677	63,146	2031/10/22		
普通社債券 (含む投資法人債券)	AFG	5.0051	373	372	34,744	2053/9/10	
	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	500	440	41,039	2027/6/24	
	AIR NEW ZEALAND LTD	5.7	500	497	46,330	2026/5/25	
	AMPOL LTD	7.2361	500	504	47,043	2080/12/9	
	AROUNDTOWN SA	4.5	900	845	78,786	2025/5/14	
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	3.75	600	589	54,933	2024/10/30	
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	1.814	500	440	41,098	2027/2/5	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	500	468	43,678	2028/8/21	
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.95	500	502	46,864	2025/11/4	
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.6761	700	700	65,250	2029/7/26	
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.7976	900	895	83,495	2031/2/26	
	Australian Personal Loan	4.865	65	65	6,103	2028/6/17	
	BANCO SANTANDER SA	4.5108	600	587	54,718	2026/7/15	
	BANK OF MONTREAL	2.1	800	771	71,868	2024/7/17	
	BANK OF QUEENSLAND LTD	4.4586	500	492	45,938	2026/10/27	
	BPCE SA	5.2018	500	495	46,190	2025/9/29	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BPCE SA	2.2	600	510	47,570	2028/4/20	
	BRISBANE AIRPORT CORP LT	3.9	500	489	45,652	2025/4/24	
	CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	500	392	36,575	2030/9/25	
	CIBC SYDNEY	4.4	500	500	46,670	2025/7/15	
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.2	500	494	46,117	2025/8/18	
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.44	600	597	55,719	2030/9/10	
	COMPUTERSHARE US INC	3.147	500	451	42,090	2027/11/30	
	ConQuest Trust	5.1199	105	105	9,828	2047/6/15	
	DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	500	413	38,499	2028/8/4	
	FirstMac Mortgage Fundin	4.9825	144	144	13,497	2046/11/20	
	FirstMac Mortgage Fundin	5.3249	70	71	6,628	2047/4/8	
	FirstMac Mortgage Fundin	4.9599	79	79	7,430	2049/2/13	
	FirstMac Mortgage Fundin	5.045	156	156	14,556	2050/11/17	
	FirstMac Mortgage Fundin	4.6291	243	241	22,477	2053/2/19	
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.591	500	497	46,367	2023/11/7	
	GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	500	435	40,553	2027/8/26	
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0467	600	599	55,885	2024/11/22	
	KIWIBANK LTD	4.396	500	498	46,499	2025/9/23	
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	500	457	42,650	2026/11/20	
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	500	465	43,355	2028/9/7	
	Medallion Trust	4.6564	255	254	23,727	2046/10/26	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.9386	600	598	55,811	2031/11/18	
	NBN CO LTD	1.0	500	454	42,392	2025/12/3	
	NBN CO LTD	4.2	500	487	45,466	2027/4/14	
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	2.1	500	499	46,591	2023/6/13	
	Resimac	4.9551	36	36	3,370	2051/2/10	
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	4.9108	500	499	46,552	2024/10/16	
	SUNCORP GROUP LTD	6.2226	500	500	46,625	2028/12/5	
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	4.5226	800	791	73,818	2026/3/4	
	TORONTO-DOMINION BANK	2.05	600	580	54,102	2024/7/10	
	TORONTO-DOMINION BANK	4.6527	500	501	46,719	2024/7/10	
	TORRENS TRUST	4.7399	85	85	7,961	2046/8/14	
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	500	492	45,931	2024/10/23	
VER FINCO PTY	2.4	500	416	38,858	2028/9/21		
VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.4	500	458	42,734	2025/8/25		
WESTCONNEX FINANCE CO PT	3.15	500	407	38,021	2031/3/31		
WESTERN SYDNEY UNI	1.606	500	434	40,497	2027/12/8		
WESTPAC BANKING CORP	3.8	500	491	45,813	2025/5/20		
WESTPAC BANKING CORP	5.9337	1,000	1,004	93,597	2029/8/27		
WSO FINANCE PTY LTD	4.5	600	586	54,654	2027/3/31		
合	計				4,115,443		

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	AU03YR	百万円	百万円
		AU05YR	1,053	—
		AU10YR	319	—
			—	33

* 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 (2023年6月7日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	4,115,443	94.6
コール・ローン等、その他	233,133	5.4
投資信託財産総額	4,348,576	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建純資産（4,296,483千円）の投資信託財産総額（4,348,576千円）に対する比率は98.8%です。
* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル=93.21円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,357,800,217
コール・ローン等	88,704,892
公社債(評価額)	4,115,443,080
未収入金	9,775,995
未収利息	23,446,717
前払費用	2,258,478
差入委託証拠金	118,171,055
(B) 負債	34,260,995
未払金	23,560,936
未払解約金	10,700,000
未払利息	59
(C) 純資産総額(A－B)	4,323,539,222
元本	1,822,334,388
次期繰越損益金	2,501,204,834
(D) 受益権総口数	1,822,334,388口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,725円

(注) 期首元本額は3,926,815,002円、期中追加設定元本額は69,479,091円、期中一部解約元本額は2,173,959,705円、1口当たり純資産額は2,3725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
・ノムラーマッコーリー豪州債券ファンドFD(適格機関投資家専用)
1,788,592,887円
・ノムラーマッコーリー豪州債券ファンドFC(適格機関投資家専用)
33,741,501円

○損益の状況 (2022年6月8日～2023年6月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	187,504,025
受取利息	182,878,189
その他収益金	4,643,750
支払利息	△ 17,914
(B) 有価証券売買損益	△ 247,758,891
売買益	32,430,921
売買損	△ 280,189,812
(C) 先物取引等取引損益	△ 7,457,941
取引益	95,784,674
取引損	△ 103,242,615
(D) 保管費用等	△ 644,535
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 68,357,342
(F) 前期繰越損益金	5,241,031,562
(G) 追加信託差損益金	90,120,909
(H) 解約差損益金	△2,761,590,295
(I) 計(E+F+G+H)	2,501,204,834
次期繰越損益金(I)	2,501,204,834

*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

①運用の外部委託先であるAMP Capital Investors Limited (AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッド)の名称をMacquarie Investment Management Global Limited (マッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッド)に変更する所要の約款変更を行ないました。
<変更適用日: 2022年10月14日>

②上記①の変更に伴い、ファンド名を以下のようにする所要の約款変更を行ないました。
(旧「ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド」⇒新「ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド」)
<変更適用日: 2022年10月14日>

NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC/FD

2022年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	汎欧州市場の債券
運 用 方 針	主に汎欧州市場の債券へ分散投資することにより、ベンチマークを上回る収益の確保を目指して運用を行ないます。
投 資 顧 問 会 社	ブラックロック・ジャパン株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
管 理 事 務 代 行 会 社 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
2022年12月31日に終了する計測期間
(ユーロ)

収益			1口当たり 純資産価格	発行済 受益証券数	純資産
銀行口座利息	1,712				
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,048,170				
金利スワップ契約に係る受取利息	19,176	FC Class Units (in JPY)	8,078	167,080	1,349,633,900
雑収益	176	FD Class Units (in JPY)	8,890	923,982	8,214,271,650
収益合計	1,069,234				
費用					
投資顧問報酬	223,344				
事務管理代行報酬	74,418				
保管費用	22,587				
金利スワップ契約に係る支払利息	11,500				
当座借越利息	4,305				
取引銀行報酬	10,147				
銀行手数料	60,719				
受託報酬	22,336				
法務報酬	7,688				
立替費用	7,440				
専門家報酬	19,725				
印刷、出版手数料	1,750				
雑費用	76				
費用合計	466,035				
純投資損益	603,199				
投資有価証券売買に係る損益	(4,643,733)				
先物契約に係る損益	689,489				
オプション契約に係る損益	(43,602)				
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,730,677)				
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(26,196)				
金利スワップ契約に係る損益	(879,788)				
当期実現純損益	(6,634,507)				
投資有価証券評価差損益	(10,277,424)				
先物契約に係る評価差損益	(475,599)				
通貨オプション契約に係る評価差損益	(350)				
金利スワップ契約に係る評価差損益	51,468				
インフレ・スワップ契約に係る評価差損益	(53,569)				
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	34,532				
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	637,353				
当期評価差損益	(10,083,589)				
運用の結果による純資産の増減額	(16,114,897)				

組入資産明細
2022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				
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	MACQUARIE GROUP 0.3500% 03/03/28	81,143	0.12
			81,143	0.12
		オーストラリア計	81,143	0.12
オーストリア				
国債				
EUR	478,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/04/27	433,467	0.64
EUR	160,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/02/31	125,289	0.18
EUR	110,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/28	92,977	0.14
EUR	130,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/40	74,775	0.11
EUR	70,000	REP OF AUSTRIA 0.2500% 20/10/36	47,844	0.07
EUR	29,000	REP OF AUSTRIA 4.1500% 15/03/37	32,231	0.05
EUR	30,000	REP OF AUSTRIA 1.8500% 23/05/49	23,419	0.03
EUR	25,000	REP OF AUSTRIA 0.7000% 20/04/71	11,308	0.02
			841,310	1.24
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	ERSTE GROUP 0.0500% 16/09/25 EMTN	180,542	0.27
EUR	100,000	RAIFF LB NIED 1.2500% 21/04/27 EMTN	91,713	0.14
EUR	77,000	REP OF AUSTRI 2.1% 20/09/2117 EMTN	56,295	0.08
			328,550	0.49
		オーストリア計	1,169,860	1.73
ベルギー				
変動金利債				
EUR	200,000	KBC GROUP NV FRN 21/01/28 EMTN	172,705	0.25
EUR	200,000	ARGENTA SPBNK FRN 08/02/29 EMTN	162,795	0.24
EUR	100,000	ARGENTA SPBNK FRN 29/11/27 EMTN	99,812	0.15
			435,312	0.64
国債				
EUR	455,000	BELGIAN 0345 0.8000% 22/06/28 85	411,059	0.61
EUR	346,000	BELGIAN 2.7500% 22/04/39 96	319,977	0.47
EUR	180,000	BELGIAN GOVT 0.0000% 22/10/27 91	157,615	0.23
EUR	240,000	BELGIAN 1.4000% 22/06/53 95	154,320	0.23
EUR	120,000	BELGIAN 0.3500% 22/06/32 94	93,286	0.14
EUR	147,504	BELGIAN 0353 0.6500% 22/06/71 93	63,747	0.09
			1,200,004	1.77
普通社債(固定金利債)				
EUR	400,000	ARGENTA SPBNK 1.0000% 06/02/24 EMTN	386,940	0.58
EUR	238,000	EUROPEAN UNIO 0.4500% 04/07/41 NGEU	144,704	0.21
EUR	100,000	BNP PARIBAS FORTIS 0% 24/10/23 EMTN	97,554	0.14

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	88,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/35 SURE	59,397	0.09
			688,595	1.02
		ベルギー計	2,323,911	3.43
		カナダ		
普通社債(固定金利債)				
EUR	811,000	BANK NOVA SCOTIA 0.0100% 14/09/29	647,793	0.95
EUR	454,000	CPPIB CAPITAL 0.3750% 20/06/24 REGS	435,147	0.64
EUR	290,000	BANK NOVA SCO 0.0100% 15/12/27 EMTN	245,486	0.36
EUR	200,000	ROYAL BK CANA 0.1250% 26/04/27 EMTN	174,160	0.26
EUR	100,000	TORONTO DOM B 3.1290% 03/08/32 EMTN	91,741	0.14
			1,594,327	2.35
		カナダ計	1,594,327	2.35
		キプロス		
国債				
EUR	209,000	REP OF CYPRUS 3.75% 26/07/23 EMTN	209,777	0.31
			209,777	0.31
普通社債(固定金利債)				
EUR	224,000	REP OF CYPRUS 0.9500% 20/01/32 EMTN	167,293	0.25
			167,293	0.25
		キプロス計	377,070	0.56
		チェコ		
国債				
CZK	6,000,000	CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 138	185,503	0.27
			185,503	0.27
		チェコ計	185,503	0.27
		デンマーク		
国債				
DKK	1,878,075	KINGDOM OF DENMARK 1.75% 15/11/25	246,249	0.37
DKK	935,670	DENMARK - BULLET 4.5000% 15/11/39	157,542	0.23
			403,791	0.60
		デンマーク計	403,791	0.60
		フィンランド		
変動金利債				
EUR	100,000	OP CORPORATE BK FRN 09/06/30	91,261	0.13
			91,261	0.13
国債				
EUR	186,000	FINNISH GOV'T 1.5000% 15/09/32	162,183	0.24
EUR	139,000	FINNISH GVT 0.875% 15/09/25	132,461	0.20
EUR	80,000	FINNISH GOV'T 0.2500% 15/09/40	48,992	0.07
EUR	39,000	FINNISH GOV'T 1.3750% 15/04/47 30Y	28,931	0.04
			372,567	0.55
		フィンランド計	463,828	0.68

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		フランス		
特殊債券(CMO)				
EUR	200,000	HFHL 2020-2 B FRN 27/08/61	199,026	0.29
			199,026	0.29
変動金利債				
EUR	500,000	BNP PARIBAS FRN 31/03/32 EMTN	442,751	0.64
EUR	400,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	355,960	0.53
EUR	300,000	BNP PARIBAS FRN 15/07/25 EMTN	284,827	0.42
EUR	300,000	BANQ FED CRD MUT FRN 16/06/32	282,240	0.42
EUR	200,000	SOCIETE GENERALE FRN 24/11/30 EMTN	175,360	0.26
GBP	100,000	BPCE FRN 30/11/32	91,144	0.13
EUR	100,000	TOTALENERGIES SE FRN 17/04/70	85,303	0.13
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 31/12/71	79,496	0.12
			1,797,081	2.65
国債				
EUR	847,672	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/40 *	541,650	0.79
EUR	420,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/02/28	379,024	0.56
EUR	380,000	FRANCE O.A.T. 2.2500% 25/05/24	377,662	0.56
EUR	315,000	FRANCE O.A.T. 4.0000% 25/04/55	361,515	0.53
EUR	198,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	233,699	0.35
EUR	220,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/03/25	206,958	0.31
EUR	195,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/27	174,389	0.26
EUR	170,474	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/06/44	100,068	0.15
EUR	123,000	FRANCE O.A.T. 1.7500% 25/05/66	86,885	0.13
EUR	55,000	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/72	21,404	0.03
			2,483,254	3.67
普通社債(固定金利債)				
GBP	900,000	DEXIA CRED LO 1.6250% 08/12/23 EMTN	994,806	1.46
EUR	600,000	CAISSE AMORT 2.8750% 25/05/27 EMTN	593,035	0.88
EUR	500,000	BPCE SFH 0.0100% 21/01/27	438,100	0.65
EUR	400,000	BPCE 4.0000% 29/11/32 EMTN	391,976	0.58
EUR	400,000	CREDIT AG HOME L 2.8750% 23/06/28	391,180	0.58
EUR	400,000	CRED MUTUEL H 0.2500% 30/04/24 EMTN	384,377	0.57
EUR	400,000	CAISSE AMORT 2.7500% 25/11/32 EMTN	380,816	0.56
EUR	300,000	AGENCE FRANCA 0.3750% 30/04/24 EMTN	289,276	0.43
EUR	300,000	AGENCE FRANCA 1.0000% 31/01/28 EMTN	269,089	0.40
EUR	300,000	BPCE SFH 0.0100% 10/11/27 EMTN	256,173	0.38
EUR	300,000	BPCE SFH 0.0100% 16/10/28	248,500	0.37
EUR	200,000	CAISSE FR DE 3.1250% 16/11/27 EMTN	198,517	0.29
EUR	200,000	BPCE SFH 0.3750% 21/02/24 EMTN	193,690	0.29
EUR	200,000	BPCE 1.0000% 15/07/24	193,278	0.29
EUR	200,000	SOCIETE GENER 0.5000% 02/06/25 EMTN	187,168	0.28
EUR	200,000	CIE DE ST GOB 2.1250% 10/06/28 EMTN	183,953	0.27
EUR	200,000	CIE FIN FONCIER 0.7500% 29/05/26	183,800	0.27
EUR	200,000	CAISSE DES DE 0.0100% 01/06/26 EMTN	180,240	0.27
EUR	200,000	CRED MUTUEL H 0.6250% 04/03/27 EMTN	179,220	0.26
EUR	200,000	THALES SA 0.0000% 26/03/26 EMTN	177,744	0.26
EUR	200,000	CAISSE AMORT 1.5000% 25/05/32 EMTN	171,218	0.25
EUR	200,000	BANQ FED CRD MUT 0.2500% 19/07/28	161,258	0.24
EUR	200,000	SOCIETE PARIS 1.6250% 08/04/42 EMTN	142,051	0.21
EUR	100,000	BOUYGUS SA 5.3750% 30/06/42	103,374	0.15

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	CSSE REFIN L' 3.9000% 20/10/23 EMTN	100,653	0.15
EUR	100,000	CREDIT AGRICOLE 0.625% 11/09/23 EMT	98,424	0.15
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNM 0.8920% 14/01/24 EMTN	97,699	0.14
EUR	100,000	CRD MUTUEL AR 3.3750% 19/09/27 EMTN	97,435	0.14
EUR	100,000	CIE DE ST GOBAIN 0.6250% 15/03/24	96,805	0.14
EUR	100,000	CRED AGRICOLE 3.8750% 28/11/34 EMTN	96,280	0.14
EUR	100,000	CREDIT AGRICO 1.3750% 13/03/25 EMTN	95,585	0.14
EUR	100,000	BPCE 2.2500% 12/03/25	95,431	0.14
EUR	100,000	BPCE 0.1250% 04/12/24	94,214	0.14
EUR	100,000	BANQ FED CRD 1.0000% 23/05/25 EMTN	94,181	0.14
EUR	100,000	BANQ FED CRD 0.0100% 07/03/25 EMTN	92,534	0.14
EUR	100,000	ORANGE 1.2500% 07/07/27 EMTN	90,667	0.13
EUR	100,000	UNEDIC 1.7500% 25/11/32 EMTN	87,095	0.13
EUR	100,000	TOTALENERGIES 0.6960% 31/05/28 EMTN	86,365	0.13
EUR	100,000	BPCE SFH 0.0100% 27/05/30 EMTN	78,593	0.12
EUR	100,000	ELEC DE FRANC 1.0000% 29/11/33 EMTN	69,684	0.10
			8,364,484	12.36
フランス計			12,843,845	18.97
ドイツ				
変動金利債				
EUR	200,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 05/09/30	194,494	0.29
EUR	200,000	BAYER AG FRN 25/03/82 N8.5	174,988	0.26
EUR	100,000	HANNOVER RUECKV FRN 26/08/43	102,510	0.15
EUR	100,000	ALLIANZ SE FRN 07/09/38 EMTN	97,420	0.14
EUR	100,000	HAMBURG COM BANK FRN 22/09/26 EMTN	84,774	0.13
EUR	100,000	BAYERISCHE LND BK FRN 22/11/32	75,799	0.11
			729,985	1.08
国債				
EUR	424,000	GEM DT LAENDER 0.6250% 13/02/29 56	368,399	0.55
EUR	217,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 08/04/27 887	192,201	0.28
EUR	8,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 07/03/25	7,507	0.01
EUR	2,000	LAND HESSEN 0.0000% 25/04/25 1901	1,863	0.00
			569,970	0.84
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	DT PFANDBRIEF 0.5000% 22/05/24 EMTN	288,744	0.42
EUR	300,000	DZ HYP AG 0.0100% 26/10/26 EMTN	265,966	0.39
EUR	200,000	BERTELSMANN SE 3.5000% 29/05/29	194,888	0.29
EUR	220,000	NRW.BANK 0.6250% 02/02/29 EMTN	190,273	0.28
EUR	200,000	SANTAN CONS BANK 0.2500% 05/12/24	188,688	0.28
EUR	200,000	DT PFANDBRIEF 0.0100% 25/08/26 EMTN	178,200	0.26
EUR	200,000	EUROGRID GMBH 1.5000% 18/04/28 EMTN	177,677	0.26
EUR	197,000	NRW.BANK 0.3750% 16/05/29 EMTN	166,506	0.25
EUR	138,000	COMMERZBANK A 0.5000% 15/03/27 EMTN	123,513	0.18
EUR	104,000	VOLKSWAGEN FI 1.5000% 01/10/24 EMTN	99,557	0.15
EUR	100,000	DEUTSCHE BANK 4.0000% 29/11/27 EMTN	99,042	0.15
EUR	100,000	VOLKSWAGEN LE 1.3750% 20/01/25 EMTN	94,633	0.14
EUR	144,000	NORDRHEIN-WES 0.6000% 04/06/41 EMTN	92,582	0.14
EUR	100,000	DT PFANDBRIEF 0.1250% 05/09/24 EMTN	92,471	0.14
EUR	100,000	DT PFANDBRIEF 0.2500% 17/01/25 EMTN	90,422	0.13
EUR	100,000	ING-DIBA AG 0.25% 16/11/26 EMTN	89,437	0.13

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	NORDDEUTSCHE 0.0100% 23/09/26 EMTN	88,919	0.13
EUR	98,000	COMMERZBANK AG 0.125% 15/12/26 eMTN	86,966	0.13
EUR	98,000	BERLIN HYP AG 0.0100% 24/01/28 EMTN	83,727	0.12
EUR	100,000	FMS WERTMANAG 0.375% 29/04/30 EMTN	82,519	0.12
EUR	100,000	EUROGRID GMBH 1.1130% 15/05/32 EMTN	78,884	0.12
EUR	124,000	NRW.BANK 0.5000% 17/06/41 EMTN	78,767	0.12
EUR	100,000	LANXESS 0.6250% 01/12/29 EMTN	77,153	0.11
EUR	100,000	VONOVIA SE 0.6250% 14/12/29 EMTN	73,523	0.11
EUR	102,000	NRW.BANK 0.1000% 09/07/35 EMTN	69,393	0.10
EUR	66,000	KFW 0.625% 22/02/27 EMTN	60,021	0.09
EUR	80,000	DEUTSCH BAHN 0.7500% 16/07/35 EMTN	56,454	0.08
EUR	100,000	NORDRHEIN-WES 0.5000% 15/01/52 EMTN	51,795	0.08
EUR	32,000	VOLKSWAGEN LE 0.3750% 20/07/26 EMTN	27,722	0.04
			3,348,442	4.94
		ドイツ計	4,648,397	6.86
		ハンガリー		
国債				
HUF	70,000,000	HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A	117,005	0.17
			117,005	0.17
		ハンガリー計	117,005	0.17
		アイルランド		
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	KIMI 9 B FRN 25/10/30	73,069	0.11
			73,069	0.11
特殊債券 (CMBS)				
EUR	123,000	PERLF 2020-1 A1 FRN 17/11/32	112,172	0.17
GBP	100,000	TAURS 2019-UK2 C FRN 17/11/29	102,163	0.15
			214,335	0.32
変動金利債				
EUR	175,000	AIB GROUP PLC FRN 04/04/28 EMTN	156,290	0.23
EUR	150,000	AIB GROUP PLC FRN 16/02/29	153,774	0.22
			310,064	0.45
国債				
EUR	55,000	IRISH GOVT 2.0000% 18/02/45	44,430	0.07
EUR	41,692	IRISH GOVT 1.5000% 15/05/50	29,113	0.04
EUR	30,000	IRISH GOVT 0.5500% 22/04/41	19,147	0.03
			92,690	0.14
普通社債 (固定金利債)				
EUR	199,000	ABBOTT IL FIN 0.1000% 19/11/24	187,653	0.27
EUR	100,000	BK IRELAND MT 0.6250% 14/03/25 EMTN	94,176	0.14
			281,829	0.41
		アイルランド計	971,987	1.43
		イタリア		
特殊債券 (ABS)				
EUR	148,000	PROGQ 1 A FRN 27/10/36	94,264	0.14
			94,264	0.14

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
変動金利債				
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 16/06/26 EMTN	184,663	0.27
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	183,500	0.27
EUR	180,000	ENI SPA FRN 13/01/71 NC5.	162,746	0.24
			530,909	0.78
国債				
EUR	1,112,000	BTPS 4.0000% 30/04/35	1,037,184	1.53
EUR	450,000	BTPS 1.5000% 30/04/45	257,490	0.38
EUR	175,000	BTPS 3.2500% 01/03/38	147,123	0.22
EUR	190,000	BTPS 2.1500% 01/09/52	114,703	0.17
EUR	109,000	BTPS 2.25% 01/09/36	83,396	0.12
EUR	45,000	BTPS 5.0000% 01/09/40	46,598	0.07
EUR	50,000	BTPS 2.8000% 01/03/67	34,070	0.05
EUR	40,000	BTPS 2.1500% 01/03/72	22,660	0.03
			1,743,224	2.57
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	CREDITO EMILI 1.1250% 17/01/24 EMTN	292,854	0.44
EUR	200,000	INTESA SANPAO 0.5000% 05/03/24 DMTN	193,534	0.29
EUR	125,000	ENI SPA 0.3750% 14/06/28 EMTN	103,335	0.15
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI 0.8750% 08/10/26	88,768	0.13
EUR	100,000	TERNA RETE 0.3750% 25/09/30 EMTN	75,880	0.11
EUR	100,000	SNAM 1.0000% 12/09/34 EMTN	69,312	0.10
			823,683	1.22
		イタリア計	3,192,080	4.71
普通社債(固定金利債)				
		日本		
EUR	100,000	ASAHI GROUP 0.3360% 19/04/27	85,850	0.13
			85,850	0.13
		日本計	85,850	0.13
普通社債(固定金利債)				
		ジャージー島		
USD	120,000	APTIV PLC 4.1500% 01/05/52	81,634	0.12
GBP	100,000	HEATHROW FD LTD 2.75% 09/08/49 EMTN	66,334	0.10
			147,968	0.22
		ジャージー島計	147,968	0.22
国債				
		リトアニア		
EUR	70,000	LITHUANIA 2.1250% 01/06/32	61,040	0.09
			61,040	0.09
		リトアニア計	61,040	0.09
特殊債券(ABS)				
		ルクセンブルグ		
EUR	100,000	SCGC 2020-1 D FRN 14/11/34	54,077	0.08
			54,077	0.08
普通社債(固定金利債)				
EUR	625,000	EFSF 0.4% 31/05/26 EMTN	574,499	0.84

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	490,000	EFSF 0.0000% 15/10/25	452,293	0.67
EUR	400,000	EFSF 2.3750% 21/06/32	376,286	0.56
EUR	500,000	EUROPEAN INVT 0.5000% 13/11/37 EMTN	342,115	0.51
EUR	200,000	TRATON FIN LU 4.1250% 22/11/25 EMTN	198,230	0.29
EUR	215,000	EURO STAB MECH 0.75% 15/03/27 EMTN	196,391	0.29
EUR	198,000	MEDTRONIC GLOBAL 0.2500% 02/07/25	183,159	0.27
EUR	200,000	TRATON FINANC 1.2500% 24/03/33 EMTN	140,722	0.21
EUR	180,000	EFSF 1.8000% 10/07/48 EMTN	138,509	0.20
EUR	100,000	EFSF 0.2% 28/04/25 0000	93,902	0.14
EUR	100,000	SELP FINANCE 3.7500% 10/08/27 EMTN	92,869	0.14
EUR	75,000	EFSF 0.75% 03/05/27 EMTN	68,424	0.10
EUR	33,000	EFSF 0.8750% 26/07/27 EMTN	30,096	0.04
EUR	45,000	EFSF 0.7000% 17/01/53	24,250	0.04
EUR	18,000	EFSF 0.8750% 10/04/35 EMTN	13,731	0.02
EUR	18,000	EFSF 0.7000% 20/01/50	10,155	0.01
EUR	10,000	EFSF 1.3750% 31/05/47 EMTN	7,134	0.01
			2,942,765	4.34
		ルクセンブルグ計	2,996,842	4.42
		メキシコ		
普通社債(固定金利債)				
EUR	460,000	UNITED MEXICA 1.7500% 17/04/28 EMTN	410,550	0.61
			410,550	0.61
		メキシコ計	410,550	0.61
		オランダ		
特殊債券(CMO)				
EUR	155,000	DPF 2020-2 B FRN 28/01/58	148,971	0.22
EUR	137,000	JPMF 2021-1 A FRN 17/07/58	90,253	0.13
			239,224	0.35
変動金利債				
EUR	200,000	ABN AMRO BANK NV FRN 22/02/33 EMTN	198,374	0.29
EUR	200,000	ING GROEP NV FRN 03/09/25 EMTN	187,054	0.28
EUR	200,000	ING GROEP NV FRN 26/05/31 EMTN	181,575	0.27
EUR	200,000	IBERDROLA INTL FRN 28/04/70 NC5	177,980	0.26
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 24/08/33	94,360	0.14
EUR	100,000	VOLKSWAGEN INTFN FRN 17/06/70	92,382	0.14
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 16/02/31	83,338	0.12
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 18/02/29	80,587	0.12
			1,095,650	1.62
国債				
EUR	435,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/07/30	354,860	0.53
EUR	294,940	NETHERLANDS GVT 2.75% 15/01/47	299,782	0.44
EUR	155,000	NETHERLANDS GOVT 0.7500% 15/07/27	142,693	0.21
EUR	150,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/07/32	121,598	0.18
EUR	50,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/38	32,965	0.05
			951,898	1.41
普通社債(固定金利債)				
EUR	225,000	TENNET HLD BV 4.5000% 28/10/34 EMTN	235,526	0.34
USD	200,000	ENEL FIN INTL 7.5000% 14/10/32 REGS	199,639	0.29

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	200,000	AEGON BANK 0.0100% 16/11/25 EMTN	181,928	0.27
EUR	200,000	ING BANK NV 0.5000% 17/02/27	179,270	0.26
EUR	198,000	BNG BANK NV 0.7500% 11/01/28 EMTN	176,784	0.26
EUR	200,000	ENEL FIN INTL 0.0000% 17/06/27 EMTN	169,300	0.25
EUR	100,000	ABN AMRO BANK NV 4.5000% 21/11/34	99,045	0.15
EUR	125,000	TENNET HLD BV 0.5000% 09/06/31 EMTN	94,767	0.14
EUR	100,000	VOLKSBANK NV 0.0100% 16/09/24 EMTN	94,118	0.14
EUR	100,000	COLOPLAST FIN 2.2500% 19/05/27 EMTN	93,917	0.14
EUR	100,000	ACHMEA BANK NV 0.0100% 16/06/25	92,204	0.14
EUR	100,000	PHILIPS NV 2.0000% 30/03/30 EMTN	84,772	0.13
EUR	125,000	ENEL FIN INTL 0.8750% 28/09/34 EMTN	84,059	0.12
EUR	113,000	BNG BANK NV 0.1250% 19/04/33 EMTN	83,167	0.12
EUR	100,000	BNG BANK NV 0.8050% 28/06/49 EMTN	57,670	0.09
EUR	50,000	ENBW 4.0490% 22/11/29 EMTN	49,838	0.07
			1,976,004	2.91
		オランダ計	4,262,776	6.29
		ニュージーランド		
国債				
NZD	136,000	NEW ZEALA 2.5000% 20/09/40 CPI 0940	96,790	0.14
			96,790	0.14
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	CHORUS LTD 1.125% 18/10/23 EMTN	196,660	0.30
EUR	200,000	ANZ NZ INTL/L 0.5000% 17/01/24 EMTN	194,148	0.29
EUR	200,000	ASB FINANCE L 0.6250% 18/10/24 EMTN	190,098	0.28
EUR	170,000	ASB FINANCE L 0.2500% 21/05/31 EMTN	130,484	0.19
EUR	100,000	CHORUS LTD 3.6250% 07/09/29 EMTN	97,007	0.14
			808,397	1.20
		ニュージーランド計	905,187	1.34
		ノルウェー		
変動金利債				
EUR	200,000	DNB BANK ASA FRN 31/05/26 EMTN	189,671	0.28
EUR	150,000	DNB BANK ASA FRN 21/09/27 EMTN	146,792	0.22
			336,463	0.50
国債				
NOK	3,713,000	NORWEGIAN GVT 1.75% 13/03/25 477	342,245	0.51
			342,245	0.51
普通社債(固定金利債)				
EUR	325,000	SR-BOLIGKREDI 1.6250% 15/03/28 EMTN	299,555	0.43
EUR	300,000	SPAREBANK1BOK 0.0500% 03/11/28 EMTN	248,703	0.37
EUR	225,000	SPAREBANK1BOKR 1.7500% 25/05/27	210,806	0.31
EUR	200,000	DNB BANK ASA 0.0500% 14/11/23 EMTN	195,016	0.29
EUR	184,000	SPAREBANK1BOKR 0.1250% 20/01/28	157,117	0.23
EUR	100,000	TELENOR 0.0000% 25/09/23 EMTN	97,905	0.14
EUR	100,000	EIKA BOLIGKREDIT 0.5000% 28/08/25	92,938	0.14
			1,302,040	1.91
		ノルウェー計	1,980,748	2.92

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ポーランド				
国債				
PLN	1,300,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	185,652	0.27
EUR	15,000	REP OF POLAND 1% 25/10/28 EMTN	13,005	0.02
			198,657	0.29
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	MBANK HIPOTEC 1.0730% 05/03/25 EMTN	189,332	0.28
EUR	165,000	REP OF POLAND 0.0000% 10/02/25 EMTN	153,890	0.23
EUR	100,000	REP OF POLAND 2.7500% 25/05/32 EMTN	91,892	0.14
			435,114	0.65
		ポーランド計	633,771	0.94
ポルトガル				
特殊債券(ABS)				
EUR	100,000	VERSE 7 SEN 0.7000% 12/02/24	25,267	0.04
			25,267	0.04
国債				
EUR	95,000	PORTUGUESE OT'S 2.8750% 15/10/25	95,073	0.13
EUR	114,000	PORTUGUESE OT'S 1.1500% 11/04/42	73,061	0.11
EUR	5,000	OBRIGACOES DO TESO 4.1000% 15/02/45	5,254	0.01
			173,388	0.25
		ポルトガル計	198,655	0.29
ルーマニア				
国債				
RON	1,000,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	185,236	0.28
			185,236	0.28
普通社債(固定金利債)				
EUR	124,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	102,937	0.15
			102,937	0.15
		ルーマニア計	288,173	0.43
スロバキア				
国債				
EUR	80,000	SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239	64,072	0.10
EUR	40,000	SLOVAKIA GOVT 2.0000% 17/10/47 233	28,420	0.04
			92,492	0.14
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	VSEO UVEROVA 0.0100% 23/06/25 EMTN	183,221	0.27
EUR	100,000	VSEO UVEROVA 0.2500% 26/03/24 EMTN	96,013	0.14
			279,234	0.41
		スロバキア計	371,726	0.55
スロベニア				
国債				
EUR	185,000	REP OF SLOVEN 0.8750% 15/07/30 RS84	150,441	0.22
			150,441	0.22
		スロベニア計	150,441	0.22

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
スペイン				
特殊債券 (ABS)				
EUR	47,789	SANCF 2020-1 C FRN 21/03/33	45,733	0.07
			45,733	0.07
変動金利債				
GBP	100,000	CAIXABANK FRN 06/04/28	100,109	0.15
			100,109	0.15
国債				
EUR	516,000	SPANISH GOV'T 2.5500% 31/10/32	474,230	0.71
EUR	266,000	KINGDOM OF SPAIN 5.1500% 31/10/28	294,103	0.43
EUR	268,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/43	250,178	0.37
EUR	190,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/05/25	176,983	0.26
EUR	200,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/01/28	171,113	0.25
EUR	181,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 2.35% 30/07/33	162,227	0.24
EUR	230,000	SPANISH GOV'T 1.9000% 31/10/52	149,562	0.22
EUR	154,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/66	138,595	0.20
EUR	100,000	SPANISH GOV'T 4.9000% 30/07/40	114,916	0.17
EUR	100,000	SPANISH GOV'T 1.2000% 31/10/40	66,056	0.10
EUR	60,000	SPANISH GOV'T 4.2000% 31/01/37	63,205	0.09
EUR	15,000	SPANISH GOV'T 0.5000% 31/10/31	11,717	0.02
EUR	15,000	SPANISH GOV'T 1.0000% 30/07/42	9,254	0.01
			2,082,139	3.07
普通社債 (固定金利債)				
EUR	400,000	BANCO SANTANDER 2.3750% 08/09/27	382,559	0.57
EUR	300,000	ADIF ALTA VEL 1.2500% 04/05/26 EMTN	280,324	0.41
EUR	200,000	CAJA RURAL NAVARRA 0.625% 01/12/23	195,228	0.29
EUR	200,000	SANTAN CONS F 0.3750% 27/06/24 EMTN	191,031	0.28
EUR	200,000	CAIXABANK 0.3750% 03/02/25 EMTN	186,632	0.28
EUR	200,000	BANCO SABADEL 0.8750% 22/07/25 EMTN	182,544	0.27
EUR	200,000	BANCO SABADELL 1.7500% 30/05/29	179,544	0.27
EUR	100,000	IBERCAJA BANCO 0.25% 18/10/23 eMTN	97,710	0.14
EUR	100,000	CAJA RURAL NAV 0.8750% 08/05/25	94,170	0.14
EUR	100,000	BANCO SABADELL 1.0000% 26/04/27	90,268	0.13
EUR	100,000	NORTEGAS ENER 2.0650% 28/09/27 EMTN	88,735	0.13
EUR	100,000	BANCO SANTAND 0.8750% 09/05/31 EMTN	81,060	0.12
			2,049,805	3.03
		スペイン計	4,277,786	6.32
国際機関				
普通社債 (固定金利債)				
EUR	810,000	EUROPEAN INVT 0.0000% 28/03/28 EARN	694,008	1.03
EUR	472,000	EUROPEAN UNIO 2.0000% 04/10/27 NGEU	450,637	0.67
EUR	299,000	EUROPEAN INVT 1.5000% 15/06/32 EARN	260,586	0.38
EUR	386,000	EUROPEAN INVT 0.2500% 15/06/40 EMTN	235,460	0.35
EUR	266,000	EUROPEAN INVT 0.0000% 17/06/27 EARN	233,450	0.34
EUR	214,000	EUROPEAN UNIO 2.7500% 04/12/37 SURE	199,555	0.29
EUR	200,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/10/28 NGEU	168,738	0.25
EUR	230,000	EUROPEAN INVT 0.2000% 17/03/36 EARN	156,074	0.23
EUR	169,000	EUROPEAN UNIO 2.5000% 04/10/52 NGEU	147,855	0.22
EUR	200,000	EUROPEAN INVT 1.5000% 16/10/48 EARN	144,584	0.21

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	140,000	EUROPEAN UNIO 1.0000% 06/07/32 NGEU	115,851	0.17
EUR	71,000	EUROPEAN INVT 0.3750% 15/05/26 EMTN	65,231	0.10
EUR	72,000	EUROPEAN INVT 0.8750% 14/01/28 EARN	65,171	0.10
EUR	100,000	EUROPEAN UNIO 0.7000% 06/07/51 NGEU	54,709	0.08
EUR	57,000	AFRICAN DEV BANK 0.5000% 21/03/29	48,639	0.07
			3,040,548	4.49
		国際機関計	3,040,548	4.49
		スウェーデン		
国債				
SEK	2,300,000	KOMMUNINVEST 1.0000% 12/05/25 2505	194,888	0.29
			194,888	0.29
普通社債(固定金利債)				
EUR	625,000	SKANDINAV ENS 0.0500% 01/07/24 EMTN	595,628	0.88
SEK	6,000,000	STADSHYPOTEK 1.5000% 01/06/23 1587	534,935	0.79
SEK	3,000,000	LANDSHYPO BAN 0.7500% 25/05/23 EMTN	266,440	0.39
EUR	225,000	SWEDBANK AB 1.3000% 17/02/27 GMTN	199,746	0.29
SEK	2,000,000	STADSHYPOTEK 0.5000% 01/06/26 1591	161,733	0.24
EUR	100,000	LANSFORSKRIN 0.6250% 29/01/26 EMTN	92,211	0.14
EUR	100,000	SWEDBANK AB 0.2500% 02/11/26 GMTN	87,749	0.13
			1,938,442	2.86
		スウェーデン計	2,133,330	3.15
		スイス		
変動金利債				
EUR	300,000	UBS GROUP FUNDIN FRN 17/04/25	288,437	0.43
EUR	200,000	UBS GROUP FRN 15/06/30 EMTN	186,073	0.27
EUR	200,000	UBS GROUP FRN 03/11/26	177,968	0.26
USD	200,000	UBS GROUP FRN 05/08/33 REGS	174,742	0.26
EUR	200,000	CREDIT SUISSE FRN 14/01/28 EMTN	149,183	0.22
EUR	100,000	CREDIT SUISSE FRN 02/04/32	71,964	0.11
			1,048,367	1.55
国債				
CHF	600,000	SWISS (GOVT) 0.0000% 26/06/34	512,336	0.75
CHF	400,000	SWISS (GOVT) 0.5000% 27/06/32	369,905	0.55
			882,241	1.30
		スイス計	1,930,608	2.85
		イギリス		
特殊債券(CMO)				
GBP	170,000	LNBRK 2020-1 B FRN 12/06/57	188,573	0.27
GBP	234,000	GMG 2021-1X A FRN 16/12/67	175,464	0.26
GBP	126,000	LNBRK 2020-1 C FRN 12/06/57	139,053	0.21
GBP	135,000	AFUND 2021-1 A FRN 25/07/58	124,040	0.18
GBP	101,000	TWIN 2020-1 C FRN 12/12/54	112,222	0.17
GBP	100,000	TWIN 2018-1 D FRN 12/09/50	111,870	0.17
GBP	100,000	RMS 32X C FRN 20/06/70	111,096	0.16
GBP	112,000	TWIN 2021-1 A FRN 12/03/55	100,725	0.15
GBP	101,000	RMS 32X A FRN 20/06/70	74,638	0.11

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
GBP	100,000	RMAC 2018-2 A FRN 12/06/46	59,596	0.09
			1,197,277	1.77
特殊債券 (CMBS)				
GBP	100,000	SGSHR 1X C FRN 17/11/30	106,548	0.16
			106,548	0.16
変動金利債				
EUR	500,000	SANTANDER UK GRP FRN 25/08/28 EMTN	468,028	0.70
EUR	250,000	HSBC HOLDINGS FRN 16/11/32	253,900	0.37
EUR	200,000	BARCLAYS PLC FRN 29/01/34 EMTN	198,530	0.29
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 03/11/28	197,271	0.29
USD	200,000	SANTANDER UK GRP FRN 21/11/26	189,988	0.28
EUR	175,000	HSBC HOLDINGS FRN 15/06/27	166,787	0.25
EUR	150,000	SSE PLC FRN 21/04/71	136,473	0.20
EUR	150,000	SANTANDER UK GRP FRN 13/09/29 EMTN	116,748	0.17
EUR	100,000	HSBC HOLDINGS FRN 24/09/29	80,621	0.12
EUR	100,000	BARCLAYS PLC FRN 09/08/29	79,027	0.12
			1,887,373	2.79
国債				
GBP	890,000	UK TSY GILT 0.1250% 30/01/26	907,426	1.34
GBP	834,032	UK TREAS GILT 2% 07/09/25	904,924	1.34
GBP	695,599	UK TSY GILT 4.2500% 07/03/36	813,251	1.20
GBP	568,817	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/46	660,898	0.98
GBP	415,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/55	500,148	0.74
GBP	490,000	UK TSY GILT 0.3750% 22/10/26	490,184	0.72
GBP	325,000	UK TSY GILT 0.1250% 31/01/24	353,838	0.52
GBP	495,000	UK TSY GILT 1.5000% 31/07/53	319,505	0.47
GBP	240,000	UK TSY GILT 4.5000% 07/12/42	287,804	0.42
GBP	280,000	UK TSY GILT 2.5000% 22/07/65	235,279	0.35
GBP	95,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/40	109,830	0.16
GBP	120,000	UK TSY GILT 0.5000% 22/10/61	47,906	0.07
GBP	95,000	UK TSY GILT 1.1250% 22/10/73	47,040	0.07
GBP	35,000	UK TSY GILT 3.5000% 22/01/45	36,278	0.05
			5,714,311	8.43
その他債券				
EUR	125,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A8	112,097	0.17
			112,097	0.17
普通社債 (固定金利債)				
GBP	534,000	LCR FINANCE PLC 4.5% 07/12/28 REGS	611,456	0.89
GBP	202,000	PRUDENTIAL FIN 6.125% 19/12/31 EMTN	225,417	0.33
GBP	300,000	CADENT FINANC 2.7500% 22/09/46 EMTN	207,405	0.31
EUR	200,000	BRITISH TELECOM 1.0000% 21/11/24 EMTN	189,877	0.28
EUR	200,000	BP CAPITAL PL 1.5730% 16/02/27 EMTN	183,550	0.27
EUR	200,000	CADENT FIN PL 0.6250% 19/03/30 EMTN	157,396	0.23
GBP	100,000	LLOYDS BANK P 7.5000% 15/04/24 EMTN	116,529	0.17
EUR	125,000	NATL GRID PLC 2.9490% 30/03/30 EMTN	114,805	0.17
GBP	100,000	LLOYDS BANK 5.125% 7/03/25 EMTN	113,573	0.17
EUR	100,000	ANGLO AMERICA 4.7500% 21/09/32 EMTN	98,382	0.15
EUR	100,000	BAT INT FIN 0.875% 13/10/23 EMTN	98,035	0.14
EUR	100,000	SANTANDER UK 0.1000% 12/05/24 EMTN	95,685	0.14
EUR	100,000	NATIONWIDE BLDG 2.25% 25/06/29 EMTN	93,685	0.14

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	SSE PLC 1.7500% 16/04/30 EMTN	85,232	0.13
EUR	100,000	NATIONWIDE BL 0.2500% 14/09/28 EMTN	80,295	0.12
GBP	100,000	WPP FINANCE 2 2.8750% 14/09/46 EMTN	66,995	0.10
			<u>2,538,317</u>	<u>3.74</u>
		イギリス計	<u>11,555,923</u>	<u>17.06</u>
		アメリカ		
変動金利債				
EUR	200,000	MORGAN STANLEY FRN 25/01/34 GMTN	208,732	0.31
EUR	200,000	MORGAN STANLEY FRN 26/07/24 EMTN	196,664	0.29
EUR	150,000	BANK OF AMER CRP FRN 27/04/33 EMTN	131,292	0.19
			<u>536,688</u>	<u>0.79</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	VERIZON COMM INC 4.7500% 31/10/34	206,946	0.30
EUR	200,000	IBM CORP 1.2500% 29/01/27	182,482	0.26
EUR	200,000	FIDELITY NATL IN 0.6250% 03/12/25	182,144	0.27
EUR	200,000	GOLDMAN SACHS 0.8750% 09/05/29 EMTN	160,622	0.24
EUR	150,000	AIR PROD & CH 0.8000% 05/05/32 EMTN	115,399	0.17
EUR	135,000	VERIZON COMM INC 0.3750% 22/03/29	109,036	0.16
GBP	100,000	MCDONALD'S CO 2.9500% 15/03/34 EMTN	93,081	0.14
EUR	100,000	BOOKING HLDS INC 0.1000% 08/03/25	92,520	0.14
EUR	100,000	INTERNATIONAL FL 1.8000% 25/09/26	91,183	0.13
EUR	100,000	AMERICAN TOWER 0.8750% 21/05/29	79,824	0.12
EUR	100,000	ELI LILLY & CO 1.3750% 14/09/61	51,600	0.08
			<u>1,364,837</u>	<u>2.01</u>
米国債				
USD	150,000	TSY INFL IX N/ 0.6250% 15/07/32 CPI	132,465	0.20
			<u>132,465</u>	<u>0.20</u>
		アメリカ計	<u>2,033,990</u>	<u>3.00</u>
		投資有価証券合計	<u>65,838,659</u>	<u>97.20</u>

(1) 額面は発行通貨建て表示

* 一部担保差入有価証券

外国為替先渡し契約

2022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	1,454,148	GBP	1,255,600	January 17, 2023	35,194
EUR	136,213	SEK	1,485,100	January 17, 2023	3,147
CHF	141	EUR	143	January 17, 2023	1
CHF	96	EUR	97	January 17, 2023	0
CHF	77	EUR	78	January 17, 2023	0
CHF	207	EUR	210	January 17, 2023	0
CHF	34	EUR	34	January 17, 2023	0
CHF	29	EUR	30	January 17, 2023	0
CHF	17	EUR	17	January 17, 2023	0
CHF	16	EUR	17	January 17, 2023	0
CHF	13	EUR	13	January 17, 2023	0
CHF	11	EUR	11	January 17, 2023	0
CHF	9	EUR	9	January 17, 2023	0
CHF	6	EUR	6	January 17, 2023	0
DKK	642	EUR	86	January 17, 2023	0
CHF	0	EUR	0	January 17, 2023	0
SEK	1	EUR	0	January 17, 2023	0
DKK	51	EUR	6	January 17, 2023	0
DKK	92	EUR	12	January 17, 2023	0
DKK	238	EUR	32	January 17, 2023	0
DKK	35	EUR	4	January 17, 2023	0
DKK	28	EUR	3	January 17, 2023	0
DKK	19	EUR	2	January 17, 2023	0
DKK	52	EUR	7	January 17, 2023	0
DKK	42	EUR	5	January 17, 2023	0
DKK	106	EUR	14	January 17, 2023	0
DKK	0	EUR	0	January 17, 2023	0
DKK	438	EUR	58	January 17, 2023	0
DKK	297	EUR	40	January 17, 2023	0
GBP	0	EUR	1	January 17, 2023	0
SEK	52	EUR	4	January 17, 2023	0
SEK	256	EUR	23	January 17, 2023	0
SEK	77	EUR	7	January 17, 2023	0
SEK	96	EUR	8	January 17, 2023	0
SEK	115	EUR	10	January 17, 2023	0
SEK	141	EUR	13	January 17, 2023	0
SEK	144	EUR	13	January 17, 2023	0
SEK	291	EUR	26	January 17, 2023	(1)
GBP	44	EUR	51	January 17, 2023	(1)
GBP	217	EUR	246	January 17, 2023	(1)
SEK	652	EUR	59	January 17, 2023	(1)
SEK	814	EUR	74	January 17, 2023	(2)
GBP	65	EUR	76	January 17, 2023	(2)
SEK	1,775	EUR	160	January 17, 2023	(2)
GBP	81	EUR	94	January 17, 2023	(2)
SEK	1,198	EUR	109	January 17, 2023	(2)
GBP	97	EUR	113	January 17, 2023	(3)
GBP	119	EUR	138	January 17, 2023	(3)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
GBP	121	EUR	140	January 17, 2023	(3)
GBP	246	EUR	285	January 17, 2023	(7)
GBP	551	EUR	638	January 17, 2023	(15)
GBP	1,506	EUR	1,718	January 17, 2023	(17)
GBP	687	EUR	796	January 17, 2023	(19)
GBP	1,012	EUR	1,172	January 17, 2023	(28)
EUR	73,049	DKK	543,400	January 17, 2023	(39)
EUR	177,805	CHF	175,000	January 17, 2023	(271)
JPY	1,419,675,733	EUR	9,881,782	January 17, 2023	184,995
EUR	11,393	JPY	1,598,140	January 17, 2023	61
EUR	1,636	JPY	229,841	January 17, 2023	6
EUR	6	JPY	998	January 17, 2023	0
EUR	338	JPY	48,682	January 17, 2023	(6)
EUR	504	JPY	72,443	January 17, 2023	(9)
EUR	624	JPY	89,736	January 17, 2023	(12)
EUR	750	JPY	107,846	January 17, 2023	(14)
EUR	920	JPY	132,228	January 17, 2023	(17)
EUR	933	JPY	134,084	January 17, 2023	(17)
EUR	1,892	JPY	271,923	January 17, 2023	(35)
EUR	4,232	JPY	607,983	January 17, 2023	(79)
EUR	5,278	JPY	758,222	January 17, 2023	(98)
EUR	7,772	JPY	1,116,565	January 17, 2023	(145)
EUR	1,124,439	USD	1,100,000	January 17, 2023	93,512
PLN	1,069,000	EUR	214,301	January 17, 2023	13,297
EUR	70,136	USD	70,000	January 17, 2023	4,532
EUR	182,109	USD	190,000	January 17, 2023	4,040
CZK	2,996,000	EUR	120,394	January 17, 2023	3,136
EUR	115,726	GBP	100,000	January 17, 2023	2,716
EUR	185,989	SEK	2,050,000	January 17, 2023	2,307
EUR	826,979	GBP	730,000	January 17, 2023	2,005
EUR	76,399	USD	80,000	January 17, 2023	1,423
EUR	68,808	GBP	60,000	January 17, 2023	1,002
BRL	300,000	USD	54,934	March 15, 2023	942
EUR	14,521	CAD	20,000	January 17, 2023	686
EUR	10,040	USD	10,000	January 17, 2023	668
EUR	9,948	USD	10,000	January 17, 2023	576
EUR	73,868	GBP	65,000	January 17, 2023	412
EUR	112,333	NOK	1,180,000	January 17, 2023	411
EUR	9,721	USD	10,000	January 17, 2023	350
EUR	11,616	GBP	10,000	January 17, 2023	315
EUR	11,589	GBP	10,000	January 17, 2023	289
EUR	7,192	CAD	10,000	January 17, 2023	274
EUR	7,167	CAD	10,000	January 17, 2023	249
EUR	79,329	GBP	70,000	January 17, 2023	222
EUR	9,574	USD	10,000	January 17, 2023	203
EUR	11,447	GBP	10,000	January 17, 2023	147
EUR	7,048	CAD	10,000	January 17, 2023	130
EUR	6,957	CAD	10,000	January 17, 2023	40
DKK	750,000	EUR	100,839	January 17, 2023	38
EUR	107,336	GBP	95,000	January 17, 2023	(23)
CNH	390,000	USD	56,528	March 15, 2023	(226)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
GBP	75,000	EUR	85,071	January 17, 2023	(314)
GBP	115,000	EUR	130,398	January 17, 2023	(437)
GBP	130,000	EUR	148,516	January 17, 2023	(1,603)
GBP	115,000	EUR	132,759	January 17, 2023	(2,797)
EUR	114,121	NZD	200,000	January 17, 2023	(4,600)
GBP	165,000	EUR	191,499	January 17, 2023	(5,032)
USD	180,000	EUR	174,529	January 17, 2023	(5,832)
CHF	365,000	EUR	377,527	January 17, 2023	(6,111)
GBP	490,000	EUR	566,438	January 17, 2023	(12,689)
USD	190,000	EUR	194,285	January 17, 2023	(16,217)
					300,594

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

2022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	11	FUT EURO-BTP	Mar 2023	1,210,440	(75,110)
EUR	19	FUT EURO-BUND	Mar 2023	2,545,810	(96,571)
EUR	12	FUT EURO-BUXL 30Y BND	Mar 2023	1,664,880	(216,820)
GBP	4	FUT ICE 3MTH SONIA	Jun 2023	1,082,316	806
GBP	15	FUT LONG GILT	Mar 2023	1,692,946	(94,885)
EUR	36	FUT SHORT EURO-BTP	Mar 2023	3,788,641	(57,165)
USD	7	FUT US 2YR NOTE (CBT)	Mar 2023	1,348,198	2,585
				13,333,231	(537,160)
売建ポジション					
CAD	(3)	FUT CAN 10YR BOND	Mar 2023	(255,193)	5,527
EUR	(23)	FUT EURO-BOBL	Mar 2023	(2,672,140)	63,937
EUR	(1)	FUT EURO-OAT	Mar 2023	(128,460)	7,498
EUR	(26)	FUT EURO-SCHATZ	Mar 2023	(2,744,301)	25,826
USD	(1)	FUT US ULTRA BOND CBT	Mar 2023	(126,513)	246
USD	(5)	FUT US 10YR ULTRA	Mar 2023	(555,291)	11,087
USD	(2)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	Mar 2023	(202,732)	(21)
				(6,684,630)	114,100
					(423,060)

金利スワップ契約

2022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	190,000	Receive Fixed (0.6245%) - Pay Float (EURIBOR 6M)	February 12, 2029	507	(25,826)
EUR	155,000	Receive Float (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (2.193%)	October 04, 2052	(134)	7,157
EUR	340,000	Receive Float (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (2.3321%)	August 17, 2048	(91)	14,834
EUR	175,000	Receive Float (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (2.1539%)	August 17, 2048	0	13,386
EUR	170,000	Receive Float (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (2.1965%)	August 17, 2048	0	11,692
EUR	155,000	Receive Float (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (2.62744%)	August 17, 2048	0	(1,429)
GBP	80,000	Receive Fixed (3.94%) - Pay OIS (SONIA)	September 02, 2024	421	(798)
GBP	640,000	Receive Fixed (3.956%) - Pay OIS (SONIA)	September 13, 2024	2,871	(6,273)
NZD	940,000	Receive Fixed (5.185%) - Pay Float (BILLS 3M)	November 28, 2024	350	(2,130)
				3,924	10,613

インフレ・スワップ契約

2022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)
EUR	10,000	2.7310	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	August 15, 2032	(56)
EUR	280,000	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	3.0595	September 15, 2027	(9)
EUR	280,000	2.6540	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	September 15, 2032	(1,930)
EUR	320,000	2.5048	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	December 15, 2032	(1,673)
EUR	360,000	2.5475	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	October 15, 2032	(4,706)
EUR	360,000	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	2.7200	October 15, 2027	4,392
EUR	370,000	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	2.7000	December 15, 2027	447
EUR	420,000	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	2.5550	October 15, 2027	8,474
EUR	435,000	2.4150	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	October 15, 2032	(11,144)
					(6,205)

クレジット・デフォルト・スワップ契約

2022年12月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期日	未実現損益(ユーロ)
プロテクション買いポジション				
EUR	300,000	CDS CREDIT SUISSE 1% 5Y	December 20, 2027	34,532
				34,532

フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFD（適格機関投資家専用）
第198期～第203期（2022年10月8日～2023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	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド	主として米国ドル建ての公社債等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資には制限を設けません。	
分 配 方 針	決算日（原則として毎月7日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。	

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク ブルームバーグ 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	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落	中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
180期(2021年5月7日)	8,862	18	0.3	17,558	△0.0	19.2	8.7	—	26,886
181期(2021年6月7日)	8,948	18	1.2	17,659	0.6	79.6	23.3	—	3,741
182期(2021年7月7日)	9,120	18	2.1	18,018	2.0	84.3	21.1	—	3,813
183期(2021年8月10日)	9,109	18	0.1	17,985	△0.2	83.5	18.9	—	3,796
184期(2021年9月7日)	9,102	18	0.1	17,937	△0.3	93.8	15.3	—	3,791
185期(2021年10月7日)	9,111	18	0.3	18,045	0.6	95.6	19.4	—	3,791
186期(2021年11月8日)	9,348	18	2.8	18,523	2.6	95.9	25.6	—	3,839
187期(2021年12月7日)	9,268	18	△0.7	18,460	△0.3	96.0	26.2	—	3,779
188期(2022年1月7日)	9,300	18	0.5	18,546	0.5	97.3	18.9	—	3,692
189期(2022年2月7日)	9,021	18	△2.8	18,134	△2.2	98.4	15.4	—	3,536
190期(2022年3月7日)	8,866	18	△1.5	18,056	△0.4	97.0	17.8	—	3,471
191期(2022年4月7日)	9,033	18	2.1	18,629	3.2	98.5	7.7	—	3,536
192期(2022年5月9日)	9,144	18	1.4	18,937	1.7	98.6	2.8	—	3,579
193期(2022年6月7日)	9,281	18	1.7	19,215	1.5	97.3	7.3	—	3,594
194期(2022年7月7日)	9,447	18	2.0	19,808	3.1	99.9	12.1	—	3,475
195期(2022年8月8日)	9,556	18	1.3	19,962	0.8	95.8	8.8	—	3,486
196期(2022年9月7日)	9,747	18	2.2	20,442	2.4	98.8	2.0	—	3,531
197期(2022年10月7日)	9,499	18	△2.4	20,115	△1.6	96.9	0.6	—	3,442
198期(2022年11月7日)	9,378	18	△1.1	20,066	△0.2	98.7	0.7	—	3,393
199期(2022年12月7日)	9,283	18	△0.8	19,562	△2.5	101.8	5.0	—	3,387
200期(2023年1月10日)	8,959	18	△3.3	19,026	△2.7	105.1	10.0	—	3,325
201期(2023年2月7日)	9,035	18	1.0	19,194	0.9	101.6	7.8	—	3,353
202期(2023年3月7日)	9,053	18	0.4	19,215	0.1	103.1	△ 2.1	—	3,367
203期(2023年4月7日)	9,093	18	0.6	19,368	0.8	102.7	△ 9.6	—	3,382

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いております。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク ブルームバーグ 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			
第198期	(期 首) 2022年10月 7 日	円 9,499	% —	20,115	% —	% 96.9	% 0.6	% —
	10月末	9,541	0.4	20,260	0.7	99.1	1.8	—
	(期 末) 2022年11月 7 日	9,396	△1.1	20,066	△0.2	98.7	0.7	—
第199期	(期 首) 2022年11月 7 日	9,378	—	20,066	—	98.7	0.7	—
	11月末	9,242	△1.5	19,497	△2.8	100.2	3.0	—
	(期 末) 2022年12月 7 日	9,301	△0.8	19,562	△2.5	101.8	5.0	—
第200期	(期 首) 2022年12月 7 日	9,283	—	19,562	—	101.8	5.0	—
	12月末	8,829	△4.9	18,851	△3.6	105.3	9.8	—
	(期 末) 2023年 1 月10日	8,977	△3.3	19,026	△2.7	105.1	10.0	—
第201期	(期 首) 2023年 1 月10日	8,959	—	19,026	—	105.1	10.0	—
	1 月末	8,923	△0.4	18,896	△0.7	100.9	9.9	—
	(期 末) 2023年 2 月 7 日	9,053	1.0	19,194	0.9	101.6	7.8	—
第202期	(期 首) 2023年 2 月 7 日	9,035	—	19,194	—	101.6	7.8	—
	2 月末	9,082	0.5	19,280	0.5	100.5	△ 2.8	—
	(期 末) 2023年 3 月 7 日	9,071	0.4	19,215	0.1	103.1	△ 2.1	—
第203期	(期 首) 2023年 3 月 7 日	9,053	—	19,215	—	103.1	△ 2.1	—
	3 月末	9,086	0.4	19,204	△0.1	103.2	△ 1.2	—
	(期 末) 2023年 4 月 7 日	9,111	0.6	19,368	0.8	102.7	△ 9.6	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

◎当作成期の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）が積極的な利上げを続けるとの見方を背景に利回りは上昇（価格は下落）して始まりました。しかし、その後は消費者物価指数（CPI）が予想を下回り、インフレ・ピークアウトが意識されたことなどから、FRBが利上げペースを緩めるとの見方が広がり、利回りは低下しました。期の半ばは、FRBが利上げを実施したことに加え、2023年の政策金利の見通しを引き上げたことなどから、利回りは上昇しましたが、CPIの上昇率が鈍化し、FRBが利上げ幅を縮小するとの見方が広がったことなどから、利回りはその後、低下しました。期の後半は、CPIが予想を上回るなどインフレ抑制のためFRBが利上げを継続するとの見方が改めて広がったことから、利回りは上昇しました。しかし、その後は米銀の経営破綻が相次ぎ、金融システム不安が強まったことから、相対的に安全資産とされる米国国債が買われ、利回りは低下しました。

このような環境の中、当作成期の基準価額の騰落率はマイナス3.1%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークのマイナス3.7%を0.6%上回りました。

[運用経過]

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

[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198期18円、第199期18円、第200期18円、第201期18円、第202期18円、第203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、インフレの高止まり、FRBによる金融政策動向、ロシアによるウクライナ侵攻の長期化などの米国経済への影響を引き続き注視していくことが大切と考えます。また、2023年3月の米連邦公開市場委員会（FOMC）では0.25%の利上げが決定されました。

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

(2022年10月8日～2023年4月7日)

項 目	第198期～第203期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 21	% 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)	(16)	(0.176)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(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)	(3)	(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	3	0.028	(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)	(3)	(0.028)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	2	0.020	(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)	(0.013)	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)	(0.006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	26	0.278	
作成期間の平均基準価額は、9,117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

(2022年10月8日～2023年4月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第198期～第203期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド	63,524	114,972	41,239	76,335

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年10月8日～2023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

(2022年10月8日～2023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

(2022年10月8日～2023年4月7日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年4月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第197期末	第203期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド	1,807,531	1,829,816	3,390,833

(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

(2023年4月7日現在)

項 目	第203期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド	3,390,833	100.0
投資信託財産総額	3,390,833	100.0

- (注) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注) フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（8,395,810千円）の投資信託財産総額（9,498,547千円）に対する比率は88.4%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=131.78円、1メキシコペソ=7.2327円、100インドネシアルピア=0.89円です。

○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
	2022年11月7日現在	2022年12月7日現在	2023年1月10日現在	2023年2月7日現在	2023年3月7日現在	2023年4月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,401,297,355	3,394,986,454	3,333,285,579	3,361,273,514	3,378,344,280	3,390,833,482
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド(信託財産)	3,401,297,355	3,394,986,454	3,333,285,579	3,361,273,514	3,375,698,783	3,390,833,482
未収入金	—	—	—	—	2,645,497	—
(B) 負債	7,891,388	7,868,018	8,136,843	7,877,511	10,558,742	8,038,024
未払収益分配金	6,513,210	6,567,390	6,680,898	6,680,898	6,696,468	6,696,468
未払解約金	—	—	—	—	2,645,497	—
未払信託報酬	1,349,720	1,273,088	1,424,733	1,170,909	1,191,073	1,313,098
その他未払費用	28,458	27,540	31,212	25,704	25,704	28,458
(C) 純資産総額(A－B)	3,393,405,967	3,387,118,436	3,325,148,736	3,353,396,003	3,367,785,538	3,382,795,458
元本	3,618,450,000	3,648,550,000	3,711,610,000	3,711,610,000	3,720,260,000	3,720,260,000
次期繰越損益金	△ 225,044,033	△ 261,431,564	△ 386,461,264	△ 358,213,997	△ 352,474,462	△ 337,464,542
(D) 受益権総口数	361,845口	364,855口	371,161口	371,161口	372,026口	372,026口
1口当たり基準価額(C／D)	9,378円	9,283円	8,959円	9,035円	9,053円	9,093円

- <注記事項>
- (注) 元本の状況
- 当作成期首元本額 3,623,540,000円
- 当作成期中追加設定元本額 128,370,000円
- 当作成期中一部解約元本額 31,650,000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337,464,542円であります。

○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
	2022年10月8日～ 2022年11月7日	2022年11月8日～ 2022年12月7日	2022年12月8日～ 2023年1月10日	2023年1月11日～ 2023年2月7日	2023年2月8日～ 2023年3月7日	2023年3月8日～ 2023年4月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 36,028,865	△ 26,042,283	△ 109,722,935	36,124,778	14,812,921	23,047,944
売買益	34,453	—	—	36,132,864	14,856,375	23,055,691
売買損	△ 36,063,318	△ 26,042,283	△ 109,722,935	△ 8,086	△ 43,454	△ 7,747
(B) 信託報酬等	△ 1,378,178	△ 1,300,628	△ 1,455,945	△ 1,196,613	△ 1,216,777	△ 1,341,556
(C) 当期損益金(A+B)	△ 37,407,043	△ 27,342,911	△ 111,178,880	34,928,165	13,596,144	21,706,388
(D) 前期繰越損益金	313,578,877	269,658,624	235,748,323	117,888,545	145,123,680	152,023,356
(E) 追加信託差損益金	△ 494,702,657	△ 497,179,887	△ 504,349,809	△ 504,349,809	△ 504,497,818	△ 504,497,818
(配当等相当額)	(543,162,656)	(551,116,582)	(567,881,088)	(567,954,763)	(573,300,915)	(573,387,857)
(売買損益相当額)	(△1,037,865,313)	(△1,048,296,469)	(△1,072,230,897)	(△1,072,304,572)	(△1,077,798,733)	(△1,077,885,675)
(F) 計(C+D+E)	△ 218,530,823	△ 254,864,174	△ 379,780,366	△ 351,533,099	△ 345,777,994	△ 330,768,074
(G) 収益分配金	△ 6,513,210	△ 6,567,390	△ 6,680,898	△ 6,680,898	△ 6,696,468	△ 6,696,468
次期繰越損益金(F+G)	△ 225,044,033	△ 261,431,564	△ 386,461,264	△ 358,213,997	△ 352,474,462	△ 337,464,542
追加信託差損益金	△ 494,702,657	△ 497,179,887	△ 504,349,809	△ 504,349,809	△ 504,497,818	△ 504,497,818
(配当等相当額)	(543,162,656)	(551,142,793)	(567,954,763)	(567,954,763)	(573,387,857)	(573,387,857)
(売買損益相当額)	(△1,037,865,313)	(△1,048,322,680)	(△1,072,304,572)	(△1,072,304,572)	(△1,077,885,675)	(△1,077,885,675)
分配準備積立金	413,005,886	417,354,405	422,825,970	427,058,876	428,764,917	435,019,170
繰越損益金	△ 143,347,262	△ 181,606,082	△ 304,937,425	△ 280,923,064	△ 276,741,561	△ 267,985,894

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

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

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

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

(注) 分配金の計算過程

第198期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,387,855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(543,162,656円)および分配準備積立金(408,131,241円)より分配対象収益は962,681,752円(1口当たり2,660円)であり、うち6,513,210円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第199期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,915,909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(551,142,793円)および分配準備積立金(413,005,886円)より分配対象収益は975,064,588円(1口当たり2,672円)であり、うち6,567,390円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第200期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,152,463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(567,954,763円)および分配準備積立金(417,354,405円)より分配対象収益は997,461,631円(1口当たり2,687円)であり、うち6,680,898円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第201期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,913,804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(567,954,763円)および分配準備積立金(422,825,970円)より分配対象収益は1,001,694,537円(1口当たり2,698円)であり、うち6,680,898円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第202期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,406,070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(573,387,857円)および分配準備積立金(424,055,315円)より分配対象収益は1,008,849,242円(1口当たり2,711円)であり、うち6,696,468円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第203期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,950,721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(573,387,857円)および分配準備積立金(428,764,917円)より分配対象収益は1,015,103,495円(1口当たり2,728円)であり、うち6,696,468円(1口当たり18円)を分配金額としております。

フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド

旧名称：L M・米国債券コア・プラス・マザーファンド

運用状況のご報告

第17期 決算日 2023年4月7日

(計算期間：2022年4月8日～2023年4月7日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド」の第17期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	ベンチマーク 円	騰 落 率 %	債券組入比率 %	債券先物比率 %	投資信託証券組入比率 %	純資産総額 百万円
13期(2019年 4 月 8 日)	15,531	8.1	16,174	8.7	101.2	29.8	—	75,600
14期(2020年 4 月 7 日)	15,822	1.9	17,276	6.8	99.3	69.4	—	56,518
15期(2021年 4 月 7 日)	17,041	7.7	17,561	1.7	99.3	17.3	—	48,534
16期(2022年 4 月 7 日)	17,902	5.1	18,629	6.1	98.3	7.7	—	10,132
17期(2023年 4 月 7 日)	18,531	3.5	19,368	4.0	102.5	△ 9.5	—	8,459

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注) ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	ベンチマーク 円	騰 落 率 %	債券組入比率 %	債券先物比率 %	投資信託証券組入比率 %
(期 首) 2022年 4 月 7 日	17,902	—	18,629	—	98.3	7.7	—
4 月末	18,233	1.8	18,965	1.8	98.5	3.0	—
5 月末	18,232	1.8	18,883	1.4	96.2	5.6	—
6 月末	18,819	5.1	19,825	6.4	97.4	8.7	—
7 月末	19,146	6.9	20,036	7.5	95.4	9.2	—
8 月末	19,229	7.4	20,199	8.4	97.6	1.3	—
9 月末	19,052	6.4	20,098	7.9	100.2	△1.1	—
10月末	19,176	7.1	20,260	8.8	99.1	1.8	—
11月末	18,618	4.0	19,497	4.7	100.2	3.0	—
12月末	17,828	△0.4	18,851	1.2	105.2	9.8	—
2023年 1 月末	18,062	0.9	18,896	1.4	100.9	9.9	—
2 月末	18,426	2.9	19,280	3.5	100.5	△2.8	—
3 月末	18,478	3.2	19,204	3.1	103.1	△1.2	—
(期 末) 2023年 4 月 7 日	18,531	3.5	19,368	4.0	102.5	△9.5	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

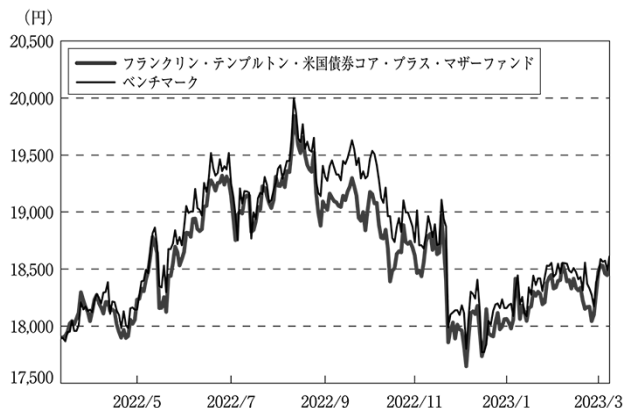
(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注) ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年4月8日～2023年4月7日)



(注) ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）、期首（2022年4月7日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。

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

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）がインフレ抑制のために金融引き締めを積極的に進めるとの見方を背景に利回りは上昇しました。しかしその後は、急速な金融引き締めによる景気への影響が懸念され、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、FRB議長が経済シンポジウム「ジャクソンホール会議」で利上げを継続する姿勢を改めて示したことなどから、利回りは上昇しました。さらに、FRBが利上げを決定するとともに、大幅な利上げを続ける方針を示したことから、利回りの上昇が加速しました。その後は、消費者物価指数（CPI）が予想を下回り、インフレ・ピークアウトが意識されたことなどから、FRBが利上げペースを緩めるとの見方が広がり、利回りは低下しました。

期の後半は、インフレ抑制のためFRBが利上げを継続するとの見方が広がった場面で、利回りは上昇しました。当期末にかけては、米銀の経営破綻が相次ぎ、金融システム不安が強まったことから、相対的に安全資産とされる米国国債が買われ、利回りは低下しました。

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

米国10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBが積極的な金融引き締めを続けるとの見方を背景に米ドル買い・円売りが先行しました。その後も、FRBが大幅な利上げを決定する一方、日銀は大規模な金融緩和策の維持を決定するなど日米の金融政策の方向性の違いが意識されたことなどから、米ドルは対円で上昇しました。しかし、米国景気の悪化でFRBが利上げペースを緩めるとの見方が広がると、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、FRBが積極的な利上げを継続するとの観測を背景に米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことなどから、米ドル買い・円売りが強まりました。しかし、その後はFRBが利上げペースを緩めるとの見方から日米金利差の縮小が意識されたことなどから、米ドルは対円で下落しました。

期の後半は、日銀の大規模緩和策が修正されるとの思惑が浮上したことなどから、米ドルは対円で下落しました。しかし、その後は日銀が大規模な金融緩和策の維持を決定したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、当期末にかけては、金融システムに対する警戒感から米国国債利回りが低下し、日米金利差の縮小が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが再び強まりました。



当ファンドのポートフォリオ

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

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

当ファンドのベンチマークとの差異

当期のベンチマークはプラス4.0%となり、当ファンドはベンチマークを0.5%下回りました。デュレーション戦略などがマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 4 月 8 日～2023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 10 (10)	% 0.054 (0.054)	(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) (監 査 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0) (0)	0.034 (0.033) (0.001) (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 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 金銭信託預入に係る手数料等
合 計	16	0.088	
期中の平均基準価額は、18,608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

(2022年 4 月 8 日～2023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 30	千米ドル 28

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 14,664	千米ドル 16,619 (2,980)
		特殊債券	53,147 (0.00057)	51,467 (5,768)
		社債券（投資法人債券を含む）	3,620	7,345 (1,228)
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル －	千ロシアルーブル 18,708

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 30,774	百万円 34,309	百万円 31,439	百万円 32,865
	金利先物取引	6,014	11,601	7,139	7,073

(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 付 額	規 決 済 額	権 行 使	利 放 棄	新 売 付 額	規 決 済 額	権 被 行 使	義 務 消 滅
外国	債券オプション取引	コール プット	百万円 60 65	百万円 19 58	百万円 10 11	百万円 39 23	百万円 63 35	百万円 17 10	百万円 11 8	百万円 22 9
			8 11	3 －	0.677141 0.921735	4 2	11 7	5 －	－ 18	3 －

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

○利害関係人との取引状況等 (2022年4月8日～2023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

(2023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
CITIGROUP INC FRN	30	30	3,942
CITIGROUP INC FRN	40	37	4,942
GOLDMAN SACHS CAPITAL II	9	7	905
合 計	79	74	9,788
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	111,209	63,872	8,417,148	99.5	5.0	71.4	19.7	8.4
<売付債券>	<500>	<454>	<59,878>	<0.7>	<—>	<0.7>	<—>	<—>
メキシコ	千メキシコペソ 30,550	千メキシコペソ 28,423	205,580	2.4	—	2.4	—	—
インドネシア	千インドネシアルピア 4,850,000	千インドネシアルピア 5,155,318	45,882	0.5	—	—	0.5	—
合 計	—	—	8,608,733	101.8	5.0	73.1	20.3	8.4
内訳<売付債券含む>	—	—	8,668,612	102.5	5.0	73.8	20.3	8.4
内訳<売付債券のみ>	<—>	<—>	<59,878>	<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			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	250	197	26,071	2045/ 1 /27
		REPUBLIC OF PANAMA	4.5	270	203	26,814	2056/ 4 / 1
		STATE OF ISRAEL	3.375	210	162	21,414	2050/ 1 /15
		TSY INFL IX N/B	1.125	730	738	97,339	2033/ 1 /15
		UNITED MEXICAN STATES	3.5	260	223	29,421	2034/ 2 /12
		US TREASURY BILL	—	520	519	68,492	2023/ 4 /11
		US TREASURY BILL	—	410	409	53,956	2023/ 4 /18
		US TREASURY BILL	—	530	528	69,688	2023/ 4 /25
		US TREASURY BILL	—	250	249	32,857	2023/ 5 / 2
		US TREASURY BILL	—	670	666	87,822	2023/ 5 /18
		US TREASURY BILL	—	360	357	47,154	2023/ 5 /25
		US TREASURY BILL	—	170	168	22,246	2023/ 6 / 1
		US TREASURY NOTE	0.75	350	322	42,476	2026/ 3 /31
		US TREASURY NOTE	0.75	1,240	1,138	149,989	2026/ 4 /30
		US TREASURY NOTE	0.75	970	888	117,111	2026/ 5 /31
		US TREASURY NOTE	0.875	2,320	2,131	280,889	2026/ 6 /30
		US TREASURY NOTE	1.125	1,140	1,048	138,140	2026/10/31
		US TREASURY NOTE	1.25	170	156	20,669	2026/11/30
		US TREASURY NOTE	1.25	550	506	66,776	2026/12/31
		US TREASURY NOTE	4.125	470	483	63,746	2027/10/31
		US TREASURY NOTE	2.75	280	270	35,598	2029/ 5 /31
		US TREASURY NOTE	2.625	260	248	32,809	2029/ 7 /31
		US TREASURY NOTE	3.125	500	492	64,947	2029/ 8 /31
		US TREASURY NOTE	4.0	470	487	64,210	2029/10/31
		US TREASURY NOTE	3.625	360	366	48,293	2030/ 3 /31
		US TREASURY NOTE	2.75	630	601	79,324	2032/ 8 /15
		US TREASURY NOTE	3.5	20	20	2,679	2033/ 2 /15
		US TREASURY NOTE	2.25	30	24	3,210	2041/ 5 /15
		US TREASURY NOTE	4.0	970	1,016	133,978	2042/11/15
		US TREASURY NOTE	3.875	250	257	33,928	2043/ 2 /15
	US TREASURY NOTE	2.375	70	55	7,248	2051/ 5 /15	
	US TREASURY NOTE	2.0	420	302	39,850	2051/ 8 /15	
	US TREASURY NOTE	1.875	740	516	68,003	2051/11/15	
	US TREASURY NOTE	2.25	1,044	797	105,075	2052/ 2 /15	
	US TREASURY NOTE	2.875	360	315	41,540	2052/ 5 /15	
	US TREASURY NOTE	3.0	610	548	72,259	2052/ 8 /15	
	US TREASURY NOTE	4.0	460	499	65,809	2052/11/15	
	US TREASURY NOTE	3.625	360	365	48,137	2053/ 2 /15	
	地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	5.25	249	86	11,359	2037/ 9 / 1
	特殊債券 (除く金融債)	ACE 2006-ASL1 A	5.12529	50	6	886	2036/ 2 /25
		AMCAR 2022-2 A3	4.38	100	99	13,061	2028/ 4 /18
		AMSI 2005-R3 M4	5.77529	101	99	13,097	2035/ 5 /25
		APID 2021-35A A	5.85771	310	303	39,959	2034/ 4 /20
ARES 2017-44A A1R		5.87243	520	508	66,964	2034/ 4 /15	
BRAVO 2021-NQM2 A1		0.97	54	50	6,698	2060/ 3 /25	
BSARM 2004-8 12A1		4.669373	2	2	265	2034/11/25	
BX 2020-VIVA D		3.54875	300	237	31,273	2044/ 3 /11	
CD 2017-CD5 A3		3.171	140	129	17,024	2050/ 8 /15	
CGCMT 2017-C4 A4		3.471	140	129	17,067	2050/10/12	

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)	COMM 2013-CR12 AM	4.3	10	9	1,187	2046/10/1	
	COMM 2013-CR12 B	4.762	10	8	1,088	2046/10/1	
	CSMC 2021-NQM3 A3	1.632	116	95	12,639	2066/4/25	
	CWHEL 2005-D 2A	4.87443	129	121	16,015	2035/11/15	
	CWL 2007-13 2A1	5.74529	423	380	50,097	2047/10/25	
	CWL 2007-13 2A2	5.64529	109	98	12,994	2047/10/25	
	CYGPK 2020-1A AR	5.91243	110	107	14,212	2034/7/17	
	DRSLF 2019-75A AR2	5.83243	280	273	35,986	2034/4/15	
	ECMC 2016-1A A	6.19529	194	191	25,286	2066/7/26	
	EFMT 2021-2 A1	0.931	116	94	12,517	2066/6/25	
	FCBSL 2019-1A A2	6.91508	500	494	65,153	2032/7/23	
	FHLMC #841076	3.007	131	126	16,658	2048/11/1	
	FHLMC #841081	3.097	70	68	9,088	2050/2/1	
	FHLMC #G04715	6.0	3	3	418	2038/6/1	
	FHLMC #G06172	5.5	14	14	1,948	2038/12/1	
	FHLMC #G06409	6.0	40	42	5,546	2039/11/1	
	FHLMC #G06669	6.5	4	4	579	2039/9/1	
	FHLMC #G07335	7.0	5	6	851	2039/3/1	
	FHLMC #G07697	4.5	49	49	6,551	2038/6/1	
	FHLMC #ZN0480	3.5	23	22	2,939	2042/10/1	
	FHMR 2019-RR01 X IO	1.534	2,500	162	21,362	2048/6/25	
	FHMS K058 X1 IO	0.914226	8,739	222	29,366	2026/8/25	
	FHMS K094 X1 IO	0.879607	993	44	5,877	2029/6/25	
	FHMS K095 XAM IO	1.240129	6,200	406	53,613	2029/6/25	
	FHMS K101 X1 IO	0.835165	1,190	52	6,968	2029/10/25	
	FHR 3621 SB IO	1.54557	19	2	275	2040/1/15	
	FHR 4239 IO	3.5	35	1	184	2027/6/15	
	FHR 4298 PI IO	4.0	28	1	153	2043/4/15	
	FHR 4310 SA IO	1.26557	37	3	504	2044/2/15	
	FHR 4415 IO	—	514	23	3,083	2041/4/15	
	FHR 5085 NI IO	2.0	351	39	5,207	2051/3/25	
	FHR 5140 NI IO	2.5	90	12	1,631	2049/5/25	
	FHRR R007 ZA	6.0	13	13	1,832	2036/5/15	
	FHS 328 S4 IO	—	141	6	810	2038/2/15	
	FNA 2015-M8 X2 IO	0.06102	19,787	24	3,169	2048/5/5	
	FNMA #843997	4.961	3	3	491	2035/11/1	
	FNMA #889117	5.0	4	4	545	2035/10/1	
	FNMA #934648	7.0	0.7085	0.78213	103	2038/11/1	
	FNMA #995072	5.5	3	3	473	2038/8/1	
	FNMA #AE0758	7.0	14	15	1,999	2039/2/1	
	FNMA #AL3572	5.0	9	9	1,286	2041/7/1	
	FNMA #AM8674 IO	2.81	40	38	5,119	2025/4/1	
	FNMA #AS6328	3.5	158	151	19,975	2045/12/1	
	FNMA #AS8623	3.0	273	253	33,401	2047/1/1	
	FNMA #AY6181	3.5	50	47	6,308	2045/4/1	
	FNMA #BD2455	3.0	788	732	96,503	2047/1/1	
	FNMA #BD8104	3.0	80	74	9,835	2046/10/1	
	FNMA #BF0133	4.0	36	34	4,598	2056/8/1	
FNMA #BF0646	2.5	493	431	56,883	2062/6/1		
FNMA #BR7745	2.0	75	64	8,499	2051/4/1		

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 #BV5395	3.5	91	86	11,413	2052/4/1
	FNMA #CB0100	2.5	83	75	9,905	2041/4/1
	FNMA #CB0101	2.5	82	74	9,854	2041/4/1
	FNMA #CB5497	6.5	97	101	13,403	2053/1/1
	FNMA #FM3158	4.0	75	73	9,732	2048/11/1
	FNMA #FM3542	4.0	38	37	4,964	2049/5/1
	FNMA #FM5660	4.5	259	260	34,280	2049/8/1
	FNMA #FM6448	2.0	257	216	28,521	2051/3/1
	FNMA #FM7786	4.0	109	107	14,138	2049/1/1
	FNMA #FS3672	5.5	99	101	13,367	2053/2/1
	FNMA #FS4269	2.0	99	83	11,015	2051/10/1
	FNMA #MA2523	3.0	146	138	18,255	2036/2/1
	FNMA #MA2579	3.0	101	96	12,655	2036/4/1
	FNMA #MA4280	1.5	77	61	8,169	2051/3/1
	FNMA #MA4632	3.0	95	88	11,608	2042/6/1
	FNR 2011-87 SG IO	1.70471	9	0.28213	37	2040/4/25
	FNR 2012-101 AI IO	3.0	42	1	146	2027/6/25
	FNR 2012-28 B	6.5	1	1	143	2039/6/25
	FNR 2012-51 B	7.0	10	11	1,556	2042/5/25
	FNR 2012-74 SA IO	1.80471	20	1	180	2042/3/25
	FNR 2013-14 IG IO	4.0	43	7	945	2043/3/25
	FNR 2013-9 BC	6.5	8	9	1,223	2042/7/25
	FNR 2013-9 CB	5.5	23	24	3,278	2042/4/25
	FNR 2014-47 AI IO	—	94	4	599	2044/8/25
	FNS 409 C18 IO	4.0	32	6	806	2042/4/25
	FNS 409 C2 IO	3.0	28	1	152	2027/4/25
	FR ZM2846	3.5	18	17	2,276	2047/3/1
	FRESR 2017-SR01 A3	3.089	253	240	31,640	2027/11/25
	FSMT 2018-2 A4	3.5	28	27	3,615	2048/4/25
	GNMA #733600	5.0	14	15	2,016	2040/4/15
	GNMA #AB2892	3.0	85	80	10,662	2042/9/15
	GNMA2 #4617	4.5	5	5	677	2040/1/20
	GNMA2 #4696	4.5	9	9	1,250	2040/5/1
	GNMA2 #4772	5.0	25	25	3,396	2040/8/1
	GNMA2 #4804	6.0	13	13	1,827	2040/9/20
	GNMA2 #4928	6.0	3	3	425	2041/1/20
	GNMA2 #5016	4.0	2	2	283	2041/4/20
	GNMA2 #5054	4.0	2	2	274	2041/5/20
	GNMA2 #5240	6.0	7	8	1,112	2041/11/20
	GNMA2 #783368	4.5	11	11	1,541	2041/7/20
	GNMA2 #MA2678	3.5	41	39	5,254	2045/3/20
	GNMA2 #MA3375	3.0	32	29	3,906	2046/1/20
	GNMA2 #MA3521	3.5	54	52	6,927	2046/3/20
	GNMA2 #MA3597	3.5	14	14	1,846	2046/4/20
	GNMA2 #MA3736	3.5	15	14	1,912	2046/6/20
	GNMA2 #MA3873	3.0	122	114	15,041	2046/8/20
	GNMA2 #MA3937	3.5	50	48	6,345	2046/9/20
	GNMA2 #MA4261	3.0	21	20	2,660	2047/2/20
	GNMA2 #MA4838	4.0	255	251	33,084	2047/11/20
	GNMA2 #MA4899	3.0	149	139	18,325	2047/12/20

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券					
	(除く金融債)					
	GNMA2 #MA4901	4.0	118	116	15,307	2047/12/20
	GNMA2 #MA5138	4.5	31	31	4,148	2048/4/20
	GNMA2 #MA5597	5.0	16	17	2,243	2048/11/20
	GNMA2 #MA5712	5.0	15	16	2,120	2049/1/20
	GNMA2 #MA5877	4.5	60	60	7,956	2049/4/20
	GNMA2 #MA7192	2.0	228	197	26,047	2051/2/20
	GNMA2 #MA7471	2.0	84	73	9,668	2051/7/20
	GNMA2 #MA7589	2.5	87	77	10,257	2051/9/20
	GNMA2 #MA7590	3.0	247	228	30,060	2051/9/20
	GNMA2 #MA7649	2.5	177	158	20,870	2051/10/20
	GNMA2 #MA7650	3.0	85	78	10,392	2051/10/20
	GNMA2 #MA7705	2.5	89	79	10,542	2051/11/20
	GNMA2 #MA7706	3.0	88	81	10,711	2051/11/20
	GNMA2 #MA7767	2.5	181	162	21,359	2051/12/20
	GNMA2 #MA7883	3.5	187	177	23,414	2052/2/20
	GNMA2 #MA7989	3.5	191	181	23,953	2052/4/20
	GNMA2 #MA8429	5.5	99	100	13,240	2052/11/20
	GNMA2 #MA8485	2.5	98	87	11,590	2052/12/20
	GNMA2 #MA8487	3.5	98	93	12,341	2052/12/20
	GNMA2 #MA8642	2.5	99	89	11,728	2053/2/20
	GNR 2011-H03 FA	5.06557	83	83	11,000	2061/1/20
	GNR 2011-H05 FB	5.06557	157	156	20,658	2060/12/20
	GNR 2011-H06 FA	5.01557	88	87	11,529	2061/2/20
	GNR 2011-H08 FD	5.06557	73	72	9,609	2061/2/20
	GNR 2011-H09 AF	5.06557	17	17	2,291	2061/3/20
	GNR 2013-107 AD	2.84384	114	104	13,836	2047/11/16
	GNR 2013-69 AI IO	3.5	56	8	1,122	2043/5/20
	GNR 2014-135 IO	0.42509	904	17	2,310	2056/1/17
	GNR 2014-176 IO	4.0	197	34	4,596	2044/11/20
	GNR 2016-135 SB IO	1.37229	251	42	5,563	2046/10/16
	GNR 2020-160 YI IO	2.5	410	55	7,301	2050/10/20
	GNR 2021-115 MI IO	2.5	170	18	2,482	2051/5/20
	GNR 2022-189 PT	2.5	98	86	11,444	2051/10/20
	GNR 2022-3 B	1.85	100	58	7,692	2061/2/16
	GSMS 2018-SRP5 A	6.484	1,114	926	122,051	2031/9/15
	GWOLF 2015-1A AIR	5.97771	250	247	32,681	2031/1/27
	HERTZ 2021-2A A	1.68	270	239	31,616	2027/12/27
	IMSC 2007-H0A1 A23	5.40529	181	151	19,971	2047/7/25
	JPMBB 2013-C17 B	4.884443	10	9	1,281	2047/1/15
	JPMBB 2015-C31 B	4.62307	130	121	16,041	2048/8/15
	JPMCC 2015-FL7 D	8.43443	298	275	36,281	2028/5/15
	JPMCC 2016-JP2 A4	2.8218	120	111	14,669	2049/8/15
	JPMMT 2018-5 A1	3.5	15	13	1,841	2048/10/25
	MILEAGE PLUS HLDINGS LLC	6.5	93	93	12,347	2027/6/20
	MSC 2007-IQ16 AJ	5.673901	28	13	1,830	2049/12/12
	MSM 2006-8AR 1A2	4.98529	62	13	1,718	2036/6/25
	NRZT 2014-2A A3	3.75	149	137	18,071	2054/5/25
	OBX 2021-NQM2 A1	1.101	132	105	13,897	2061/5/25
	OBX 2021-NQM3 A1	1.054	155	119	15,746	2061/7/25
	OCT21 2014-1A AAR3	5.86943	300	294	38,766	2031/2/14

銘			柄		当 期 末				
					利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
							外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円			
特殊債券 (除く金融債)	OR 2020-3A A1L	6.60771	260	256	33,801	2032/ 4 /20			
	PRIME 2005-5 1A3	8.0	9	7	1,022	2034/ 7 /25			
	QB8975	2.0	91	76	10,108	2051/ 3 /1			
	QB9087	2.0	76	64	8,522	2051/ 2 /1			
	QC0160	2.0	68	58	7,649	2051/ 3 /1			
	QC0161	2.0	81	68	9,051	2051/ 3 /1			
	QC0883	2.0	233	198	26,182	2051/ 4 /1			
	RAMC 2004-2 AV3	5.80529	88	78	10,290	2034/ 7 /25			
	RB5125	2.0	173	150	19,892	2041/ 8 /1			
	SAIL 2004-7 A8	6.04529	156	150	19,768	2034/ 8 /25			
	SASC 2006-ARS1 A1	5.06529	1,140	26	3,477	2036/ 2 /25			
	SBAP 2019-20D 1	2.98	123	115	15,270	2039/ 4 /1			
	SBAP 2019-25G 1	2.69	186	168	22,177	2044/ 7 /1			
	SC0269	2.0	91	79	10,481	2042/ 1 /1			
	SD0958	3.5	92	87	11,475	2052/ 4 /1			
	SD1218	4.0	356	349	46,062	2049/ 7 /1			
	SD1283	4.0	90	88	11,637	2051/ 8 /1			
	SD2395	5.0	98	98	12,992	2053/ 1 /1			
	SD7521	2.5	69	61	8,157	2050/ 7 /1			
	SD7554	2.5	281	249	32,847	2052/ 4 /1			
	SMB 2015-C R	—	1	625	82,382	2046/ 9 /18			
	VOYA 2017-3A A1R	5.84771	270	264	34,818	2034/ 4 /20			
	WCMT 2015-SBC5 A	4.1037	89	86	11,428	2026/ 1 /14			
	WFCM 2013-LC12 B	4.364244	40	29	3,939	2046/ 7 /15			
	WFCM 2014-LC18 AS	3.808	190	181	23,876	2047/12/15			
	WFCM 2016-C34 A4	3.096	140	131	17,316	2049/ 6 /15			
	WFCM 2016-C37 A4	3.525	170	161	21,261	2049/12/15			
	WFRBS 2014-C24 C	4.29	230	181	23,931	2047/11/15			
	ZA2489	3.5	116	113	14,996	2038/ 1 /1			
	ZM4698	3.5	100	95	12,598	2047/11/ 1			
	ZS4747	3.5	94	90	11,865	2047/12/ 1			
	特殊債券 (買建TBA)	FNMA 30YR APR FWD	2.5	200	174	23,057	2052/ 4 /1		
		FNMA 30YR APR FWD	4.5	300	295	38,978	2052/ 4 /1		
FNMA 30YR APR FWD		5.0	400	400	52,793	2052/ 4 /1			
FNMA 30YR APR FWD		5.5	100	101	13,348	2052/ 4 /1			
FNMA 30YR MAY FWD		3.0	100	90	11,986	2052/ 5 /1			
FNMA 30YR MAY FWD		4.0	400	385	50,853	2052/ 5 /1			
FNMA 30YR MAY FWD		4.5	100	98	12,995	2052/ 5 /1			
GN II30YR APRIL FWD		5.5	300	303	39,980	2052/ 4 /1			
GN II30YR APRIL FWD		5.0	400	401	52,875	2052/ 4 /1			
GN II30YR APRIL FWD		4.5	400	395	52,127	2052/ 4 /1			
GNMA II 30YR APR FWD		2.0	200	172	22,705	2052/ 4 /1			
GNMA II 30YR APR FWD		2.5	600	536	70,654	2052/ 4 /1			
GNMA II 30YR APR FWD		3.5	100	94	12,481	2052/ 4 /1			
GNMA II 30YR APR FWD		3.0	100	92	12,126	2052/ 4 /1			
GNMA II 30YR APRIL FWD		4.0	200	194	25,574	2052/ 4 /1			
GNMA II 30YR AUG FWD		2.0	100	86	11,360	2052/ 5 /1			
GNMA II 30YR MAY FWD		2.5	200	178	23,572	2052/ 5 /1			
UMBS 30YR APR FWD		2.0	100	83	11,044	2052/ 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	
	普通社債券	2.375	70	62	8,232	2029/8/26
	(含む投資法人債券)	3.7	20	16	2,183	2050/4/15
	ABBOTT LABORATORIES	4.75	70	73	9,685	2036/11/30
	ABBOTT LABORATORIES	4.9	50	52	6,868	2046/11/30
	ABBVIE INC	2.6	100	96	12,746	2024/11/21
	ABBVIE INC	3.2	10	9	1,237	2029/11/21
	ABBVIE INC	4.875	10	9	1,280	2048/11/14
	ABBVIE INC	4.25	160	143	18,900	2049/11/21
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.15	280	272	35,855	2024/2/15
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	2.45	210	189	25,004	2026/10/29
	AIR LEASE CORP	5.3	30	29	3,930	2028/2/1
	ALPHABET INC	2.05	50	32	4,257	2050/8/15
	ALTRIA GROUP INC	4.4	66	65	8,682	2026/2/14
	ALTRIA GROUP INC	2.45	70	55	7,340	2032/2/4
	ALTRIA GROUP INC	5.8	90	88	11,674	2039/2/14
	ALTRIA GROUP INC	3.875	30	21	2,858	2046/9/16
	ALTRIA GROUP INC	5.95	10	9	1,255	2049/2/14
	ALTRIA GROUP INC	6.2	16	15	2,075	2059/2/14
	AMAZON.COM INC	3.875	90	85	11,221	2037/8/22
	AMAZON.COM INC	4.95	40	41	5,519	2044/12/5
	AMAZON.COM INC	4.05	60	55	7,282	2047/8/22
	AMAZON.COM INC	2.5	40	27	3,611	2050/6/3
	AMAZON.COM INC	3.1	50	38	5,039	2051/5/12
	AMAZON.COM INC	4.25	20	18	2,434	2057/8/22
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.75	270	267	35,250	2027/4/10
	ANHEUSER-BUSCH	4.0	30	29	3,933	2028/4/13
	ANHEUSER-BUSCH	4.75	10	10	1,348	2029/1/23
	ANHEUSER-BUSCH	4.35	50	47	6,247	2040/6/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.9	50	49	6,568	2046/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.6	8	7	1,010	2048/4/15
	ANHEUSER-BUSCH	5.55	10	10	1,440	2049/1/23
	ANTHEM INC	4.1	30	28	3,812	2032/5/15
	ANTHEM INC	4.55	20	18	2,421	2052/5/15
	AT&T INC	1.65	130	115	15,207	2028/2/1
	AT&T INC	2.55	20	16	2,147	2033/12/1
	AT&T INC	5.35	10	10	1,321	2040/9/1
	AT&T INC	3.5	70	51	6,769	2053/9/15
	AT&T INC	3.55	89	64	8,509	2055/9/15
	AT&T INC	3.65	20	14	1,906	2059/9/15
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	830	810	106,805	2026/10/22
	BANK OF AMERICA CORP FRN	2.572	90	74	9,751	2032/10/20
	BANK OF AMERICA CORP FRN	2.972	40	33	4,469	2033/2/4
	BANK OF AMERICA CORP FRN	4.083	110	90	11,976	2051/3/20
	BANK OF AMERICA FRN	3.593	40	37	4,977	2028/7/21
	BANK OF MONTREAL FRN	3.803	30	27	3,575	2032/12/15
	BANK OF NOVA SCOTIA FRN	4.588	30	26	3,535	2037/5/4
	BARCLAYS BANK PLC FRN	5.088	200	187	24,700	2030/6/20
	BARRICK NA FINANCE LLC	5.7	50	52	6,980	2041/5/30
	BAT CAPITAL CORP	3.557	50	46	6,160	2027/8/15
	BAT CAPITAL CORP	4.54	20	15	1,996	2047/8/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	4.685	49	46	6,084	2044/12/15
	(含む投資法人債券)					
	BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	3.7	50	48	6,351	2030/7/15
	BERKSHIRE HATHAWAY FIN	4.25	50	46	6,158	2049/1/15
	BNP PARIBAS	4.625	200	193	25,472	2027/3/13
	BNP PARIBAS	4.4	200	192	25,403	2028/8/14
	BOEING CO	2.196	100	93	12,314	2026/2/4
	BOEING CO	5.15	30	30	4,019	2030/5/1
	BOEING CO	3.25	210	172	22,727	2035/2/1
	BOEING CO	3.55	70	56	7,456	2038/3/1
	BOEING CO	5.705	10	10	1,341	2040/5/1
	BOEING CO	3.75	50	38	5,035	2050/2/1
	BOEING CO	5.805	40	40	5,367	2050/5/1
	BOEING CO	5.93	10	10	1,333	2060/5/1
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.633	40	38	5,064	2030/4/6
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.0	70	50	6,667	2050/2/24
	BROADCOM INC-144A 351115	3.137	140	109	14,383	2035/11/15
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	4.55	10	9	1,267	2044/9/1
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	2.875	10	7	936	2052/6/15
	CAMERON LNG LLC	3.302	60	52	6,913	2035/1/15
	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	3.1	50	36	4,764	2051/12/2
	CARRIER GLOBAL CORP	3.577	10	7	1,016	2050/4/5
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	400	323	42,647	2032/5/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	40	39	5,240	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.75	70	65	8,652	2028/2/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.4	40	35	4,728	2033/4/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	10	8	1,155	2038/4/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.5	70	47	6,295	2042/3/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.75	10	8	1,131	2048/4/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.8	40	30	4,048	2050/3/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.5	30	24	3,231	2063/4/1
	CHEVRON CORP	3.078	30	23	3,063	2050/5/11
	CIGNA CORP	4.375	120	119	15,743	2028/10/15
	CIGNA CORP	4.8	30	29	3,889	2038/8/15
	CIGNA CORP	4.9	10	9	1,253	2048/12/15
	CITIGROUP INC	5.5	100	100	13,237	2025/9/13
	CITIGROUP INC	4.45	260	253	33,393	2027/9/29
	CITIGROUP INC	8.125	36	46	6,161	2039/7/15
	CITIGROUP INC	5.3	18	17	2,269	2044/5/6
	CITIGROUP INC	4.75	30	26	3,496	2046/5/18
	CITIGROUP INC FRN	4.412	70	67	8,830	2031/3/31
	CITIGROUP INC FRN	2.52	160	131	17,352	2032/11/3
	CITIGROUP INC FRN	3.785	80	72	9,508	2033/3/17
	COCA-COLA CO	2.6	50	36	4,782	2050/6/1
	COMCAST CORP	4.15	40	39	5,267	2028/10/15
	COMCAST CORP	3.4	30	28	3,725	2030/4/1
	COMCAST CORP	4.2	80	77	10,209	2034/8/15
	COMCAST CORP	3.25	30	24	3,237	2039/11/1
	COMCAST CORP	3.75	30	26	3,427	2040/4/1
	COMCAST CORP	3.4	20	15	2,064	2046/7/15
	COMCAST CORP	4.0	10	8	1,129	2047/8/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	4.0	40	34	4,534	2048/3/1
	(含む投資法人債券)	3.999	10	8	1,121	2049/11/1
	COMCAST CORP	3.45	50	38	5,131	2050/2/1
	COMCAST CORP	2.8	20	13	1,799	2051/1/15
	CON EDISON CO OF NY INC	3.35	30	27	3,684	2030/4/1
	CON EDISON CO OF NY INC	3.95	30	25	3,344	2050/4/1
	CONSTELLATION BRANDS INC	4.35	20	19	2,625	2027/5/9
	COTERRA ENERGY INC-144A	3.9	160	153	20,202	2027/5/15
	COTERRA ENERGY INC-144A	4.375	70	67	8,892	2029/3/15
	CREDIT SUISSE GROUP FRN	4.194	360	316	41,663	2031/4/1
	CREDIT SUISSE NEW YORK	5.0	250	239	31,571	2027/7/9
	CVS CORP	5.298	2	2	270	2027/1/11
	CVS HEALTH CORP	3.625	40	38	5,123	2027/4/1
	CVS HEALTH CORP	4.3	40	39	5,231	2028/3/25
	CVS HEALTH CORP	3.75	30	28	3,736	2030/4/1
	CVS HEALTH CORP	1.875	10	8	1,079	2031/2/28
	CVS HEALTH CORP	2.125	30	24	3,265	2031/9/15
	CVS HEALTH CORP	4.125	70	61	8,054	2040/4/1
	CVS HEALTH CORP	5.125	120	115	15,193	2045/7/20
	CVS HEALTH CORP	5.05	50	47	6,263	2048/3/25
	DANSKE BANK A/S	5.375	390	385	50,798	2024/1/12
	DEVON ENERGY CORPORATION	8.25	60	60	7,931	2023/8/1
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	40	39	5,141	2041/7/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	4.75	20	17	2,332	2042/5/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	100	90	11,867	2045/6/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	50	46	6,121	2029/12/1
	DP WORLD LTD	5.625	200	193	25,547	2048/9/25
	EATON CORP	4.15	20	17	2,365	2042/11/2
	ECOPETROL SA	5.875	190	130	17,209	2045/5/28
	EL PASO CORPORATION	7.75	20	23	3,094	2032/1/15
	EL PASO NATURAL GAS	8.375	30	35	4,667	2032/6/15
	ENERGY TRANSFER LP	6.75	130	114	15,114	— (※)
	ENERGY TRANSFER LP FRN	7.125	10	8	1,098	— (※)
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	2.9	50	47	6,290	2025/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	4.95	30	30	3,967	2028/6/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	120	111	14,716	2030/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	40	40	5,277	2049/4/15
	ENTERPRISE PRODUCTS FRN	5.375	10	8	1,064	2078/2/15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4.15	120	118	15,584	2028/10/16
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	2.8	70	62	8,302	2030/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.7	30	23	3,114	2051/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.95	30	23	3,144	2060/1/31
	EOG RESOURCES INC	3.9	30	27	3,684	2035/4/1
	EOG RESOURCES INC	4.95	10	10	1,355	2050/4/15
	EQT CORP	6.125	10	10	1,330	2025/2/1
	EQT CORP	3.9	80	75	10,007	2027/10/1
	EQT CORP	5.0	30	28	3,802	2029/1/15
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.482	50	48	6,356	2030/3/19
	EXXON MOBIL CORPORATION	4.327	50	47	6,215	2050/3/19
	FED HOME LN DISCOUNT NT	—	270	269	35,549	2023/4/14

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	—	210	208	27,480	2023/ 5 /26
	(含む投資法人債券)	—	230	220	29,035	2024/ 3 / 1
	FED HOME LN DISCOUNT NT	6.1	20	19	2,530	2032/ 8 /19
	FORD MOTOR CREDIT CO	3.375	250	231	30,503	2025/11/13
	FORD MOTOR CREDIT CO	4.0	200	170	22,450	2030/11/13
	FOX CORP	4.709	20	19	2,624	2029/ 1 /25
	FOX CORP	5.476	10	9	1,272	2039/ 1 /25
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.45	60	57	7,556	2043/ 3 /15
	GENERAL DYNAMICS CORP	4.25	50	47	6,280	2040/ 4 / 1
	GENERAL MOTORS	5.6	10	9	1,293	2032/10/15
	GENERAL MOTORS	6.25	90	87	11,559	2043/10/ 2
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	20	19	2,598	2044/ 4 / 1
	GILEAD SCIENCES INC	4.75	20	19	2,562	2046/ 3 / 1
	GLENCORE FUNDING LLC	4.125	160	157	20,790	2024/ 3 /12
	GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	110	120	15,878	2037/10/ 1
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	3.615	10	9	1,252	2028/ 3 /15
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	4.223	90	86	11,410	2029/ 5 / 1
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	2.65	280	233	30,748	2032/10/21
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	2.908	30	21	2,860	2042/ 7 /21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	140	136	17,994	2025/10/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	60	57	7,531	2045/ 5 /22
	HALLIBURTON CO	5.0	50	46	6,121	2045/11/15
	HARRIS CORPORATION	5.054	20	19	2,554	2045/ 4 /27
	HCA INC	4.5	60	58	7,774	2027/ 2 /15
	HOME DEPOT INC	3.25	60	55	7,326	2032/ 4 /15
	HOME DEPOT INC	3.3	40	33	4,436	2040/ 4 /15
	HOME DEPOT INC	3.35	20	15	2,066	2050/ 4 /15
	HSBC HOLDINGS PLC	4.95	200	197	26,024	2030/ 3 /31
	HUMANA INC	2.15	10	8	1,075	2032/ 2 / 3
	HUMANA INC	4.625	20	18	2,420	2042/12/ 1
	HUMANA INC	4.8	30	27	3,668	2047/ 3 /15
	IBM CORP	3.0	100	98	12,956	2024/ 5 /15
	ILFC E-CAP TRUST II FRN	6.79843	200	132	17,427	2065/12/21
	INTEL CORP	1.6	40	35	4,660	2028/ 8 /12
	INTEL CORP	5.125	20	20	2,719	2030/ 2 /10
	INTEL CORP	4.75	20	18	2,448	2050/ 3 /25
	INTEL CORP	3.05	20	13	1,835	2051/ 8 /12
	INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	190	25,097	2026/ 1 /15
	JOHNSON & JOHNSON	3.625	130	122	16,094	2037/ 3 / 3
	JPMORGAN CHASE & CO	4.95	150	142	18,803	2045/ 6 / 1
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.203	100	97	12,801	2029/ 7 /23
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.452	50	48	6,439	2029/12/ 5
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	2.58	30	25	3,348	2032/ 4 /22
	KINDER MORGAN INC	5.2	10	9	1,198	2048/ 3 / 1
	KKR GROUP FIN CO II	5.5	10	9	1,250	2043/ 2 / 1
	LAS VEGAS SANDS CORP	3.2	50	48	6,359	2024/ 8 / 8
	LAS VEGAS SANDS CORP	2.9	90	84	11,175	2025/ 6 /25
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.375	200	192	25,405	2028/ 3 /22
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.9	30	29	3,876	2032/ 6 /15
	LOCKHEED MARTIN CORP	2.8	40	29	3,881	2050/ 6 /15

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	LOWES COS INC	4.5	20	19	2,629	2030/4/15	
	MARS INC	3.2	30	27	3,673	2030/4/1	
	MASTERCARD INC	3.85	20	17	2,365	2050/3/26	
	MCDONALD'S CORP	4.2	90	80	10,565	2050/4/1	
	MERCK & CO INC	2.75	80	57	7,562	2051/12/10	
	METLIFE INC	6.4	70	67	8,873	2066/12/15	
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.875	40	40	5,297	2033/2/9	
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.875	10	10	1,320	2033/9/15	
	MICROSOFT CORP	3.3	70	69	9,121	2027/2/6	
	MICROSOFT CORP	2.525	60	43	5,667	2050/6/1	
	MICROSOFT CORP	2.921	15	11	1,530	2052/3/17	
	MONDELEZ INTERNATIONAL	1.5	50	47	6,198	2025/5/4	
	MORGAN STANLEY FRN	2.699	150	129	17,128	2031/1/22	
	MORGAN STANLEY FRN	3.622	170	155	20,551	2031/4/1	
	MORGAN STANLEY FRN	2.511	30	24	3,266	2032/10/20	
	MORGAN STANLEY FRN	2.484	20	15	2,018	2036/9/16	
	MPLX LP	4.8	30	30	3,962	2029/2/15	
	MPLX LP	2.65	50	42	5,665	2030/8/15	
	MPLX LP	4.5	40	36	4,760	2038/4/15	
	MPLX LP	5.5	60	56	7,433	2049/2/15	
	NIKE INC	3.375	80	66	8,814	2050/3/27	
	NISSAN MOTOR CO	4.345	200	186	24,596	2027/9/17	
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	70	66	8,812	2028/1/15	
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	60	62	8,297	2050/5/1	
	NVIDIA CORP	3.5	70	61	8,055	2040/4/1	
	NVIDIA CORP	3.7	20	16	2,149	2060/4/1	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	5.55	100	100	13,278	2026/3/15	
	ORACLE CORP	4.65	70	69	9,094	2030/5/6	
	ORACLE CORP	2.875	40	34	4,569	2031/3/25	
	PEPSICO INC	2.875	20	15	2,031	2049/10/15	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	142	142	18,776	2024/3/17	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.5	60	48	6,372	2051/6/10	
	PFIZER INC	2.625	40	36	4,800	2030/4/1	
	PFIZER INC	4.4	10	9	1,291	2044/5/15	
	PHILIP MORRIS	4.5	10	8	1,160	2042/3/20	
	PHILIP MORRIS INTL INC	2.1	30	25	3,345	2030/5/1	
	PIONEER NATURAL RESOURCE	1.125	10	9	1,203	2026/1/15	
	PIONEER NATURAL RESOURCE	2.15	40	33	4,389	2031/1/15	
	RAYTHEON TECH CORP	2.25	30	26	3,436	2030/7/1	
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	70	63	8,347	2045/8/15	
	ROYAL BK SCOTLND FRN	4.269	230	226	29,802	2025/3/22	
	SANTANDER HOLDINGS USA	4.5	40	38	5,073	2025/7/17	
	SHELL INTL FIN	2.75	20	18	2,422	2030/4/6	
	SHELL INTL FIN	4.55	50	48	6,362	2043/8/12	
	SHELL INTL FIN	4.375	30	28	3,701	2045/5/11	
	SHELL INTL FIN	3.25	30	23	3,079	2050/4/6	
SOUTHERN COPPER CORP	5.25	110	107	14,157	2042/11/8		
SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.75	10	8	1,154	2032/2/1		
SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	97	97	12,859	2025/9/20		
SUNOCO LOGISTICS PARTNER	5.3	20	17	2,354	2044/4/1		

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	
	普通社債券	3.75	70	60	7,969	2031/1/15
	(含む投資法人債券)					
	SUZANO AUSTRIA GMBH	3.125	70	56	7,501	2032/1/15
	SUZANO AUSTRIA GMBH					
	T-MOBILE USA INC	2.25	40	37	4,943	2026/2/15
	T-MOBILE USA INC	2.625	130	115	15,280	2029/2/15
	T-MOBILE USA INC	3.875	140	132	17,479	2030/4/15
	T-MOBILE USA INC	2.55	30	25	3,385	2031/2/15
	T-MOBILE USA INC	2.875	100	87	11,527	2031/2/15
	T-MOBILE USA INC	3.5	150	136	17,973	2031/4/15
	TARGA RESOURCES CORP	4.2	40	36	4,807	2033/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	40	38	5,039	2031/2/1
	TEACHERS INSUR & ANNUITY	4.9	30	28	3,692	2044/9/15
	TECK RESOURCES LIMITED	3.9	30	27	3,672	2030/7/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	20	20	2,697	2040/8/15
	TELEFONICA EMISIONES SAU	5.213	150	131	17,331	2047/3/8
	TENNESSEE GAS PIPELINE	2.9	130	114	15,078	2030/3/1
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.8	74	72	9,617	2023/7/21
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	3.15	40	35	4,716	2026/10/1
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	8.125	200	209	27,550	2031/9/15
	TIME WARNER CABLE INC	6.55	40	39	5,246	2037/5/1
	TIME WARNER CABLE INC	7.3	90	94	12,486	2038/7/1
	TIME WARNER CABLE INC	5.875	10	9	1,204	2040/11/15
	TRANSCONT GAS PIPE LINE	7.85	220	236	31,175	2026/2/1
	UBS GROUP FUNDING SW FRN	7.0	260	246	32,454	— (※)
	UNION PACIFIC CORP-144A	3.839	110	89	11,838	2060/3/20
	UNITED AIRLINES INC	4.625	40	35	4,705	2029/4/15
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.125	30	29	3,929	2028/11/16
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	30	28	3,784	2042/6/1
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	30	29	3,906	2028/12/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.3	10	8	1,143	2031/5/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	4.2	70	69	9,123	2032/5/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.7	50	41	5,508	2049/8/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.9	10	7	952	2050/5/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.25	50	38	5,054	2051/5/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	10	8	1,082	2059/8/15
	VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	126	134	17,737	2036/11/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.625	100	95	12,525	2026/8/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	20	19	2,633	2027/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	70	67	8,841	2027/3/22
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	80	72	9,489	2028/3/22
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.55	50	42	5,663	2031/3/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	100	98	12,914	2033/8/10
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.4	100	95	12,643	2034/11/1
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.25	70	72	9,567	2037/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.4	10	8	1,056	2041/3/22
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.85	80	67	8,875	2042/11/1
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	50	43	5,677	2046/8/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.862	30	28	3,802	2046/8/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.0	20	16	2,208	2050/3/22
	VISA INC	2.7	50	40	5,273	2040/4/15
	VISA INC	4.3	90	88	11,601	2045/12/14

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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)	WALMART INC	1.5	20	17	2,335	2028/9/22
		WALMART INC	1.8	10	8	1,129	2031/9/22
		WALT DISNEY COMPANY	6.65	50	60	7,917	2037/11/15
		WARNERMEDIA HOLDINGS INC	6.412	30	30	3,975	2026/3/15
		WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	200	189	24,949	2024/9/17
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	2.188	20	18	2,483	2026/4/30
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	4.478	40	38	5,073	2031/4/4
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	3.35	20	17	2,300	2033/3/2
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	5.013	390	367	48,462	2051/4/4
		WELLS FARGO & COMPANY	4.65	140	122	16,110	2044/11/4
		WELLS FARGO & COMPANY	4.9	40	36	4,748	2045/11/17
		WELLS FARGO & COMPANY	4.4	40	33	4,410	2046/6/14
		WELLS FARGO & COMPANY	4.75	30	26	3,464	2046/12/7
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.3	600	548	72,339	2030/2/1
		WILLIAMS COS INC	7.5	59	66	8,773	2031/1/15
		WORKDAY INC	3.7	20	18	2,495	2029/4/1
WYETH	5.95	10	11	1,499	2037/4/1		
	YAMANA GOLD INC	4.625	80	77	10,205	2027/12/15	
小計						8,417,148	
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	3,470	3,416	24,707	2029/5/31
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	8,330	8,021	58,020	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	18,750	16,985	122,853	2047/11/7
小計						205,580	
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	4,850,000	5,155,318	45,882	2026/9/15
小計						45,882	
合計						8,668,612	

(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			
		利 率	額面金額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
					償還年月日
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円
売建TBA	FNMA 30YR APR FWD	5.0	100	100	13,198
	GNMA II 30YR APR FWD	2.0	100	86	11,352
	GNMA II 30YR APR FWD	2.5	300	268	35,327
合 計					59,878

(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	債券先物取引	US 5YR 2306	百万円 3,048	百万円 —
		US 2YR 2306	—	2,596
		US 10YR 2306	—	2,273
		US 20YR 2306	1,219	—
		USUL10YR2306	—	32
		US UL 2306	—	171
国	金利先物取引	90DYEUR 2306	249	—
		3M SOFR 2503	—	833
		3M SOFR 2312	—	695
		3M SOFR 2412	—	576
		3M SOFR 2512	192	—

(注) 単位未満は切捨て。

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

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			コール・ プット別	当 期 末	
				買 建 額	売 建 額
外	債券オプション取引	2IJ3 P 0414	プット	百万円 1	百万円 1
		FVK3 C 0421	コール	4	—
		FVK3 P 0421	プット	0. 098834	—
		FVM3 C 0526	コール	—	4
		FVM3 P 0526	プット	1	0. 378871
		TYK3 P 0421	プット	0. 098844	—
		TYM3 C 0524	コール	—	1
		TYM3 P 0524	プット	—	0. 329469
国	金利オプション取引	OQM3 P 0616	プット	0. 810446	—
		OQZ3 P 1215	プット	1	1
		SFM3 C 0616	コール	0. 267678	0. 15237
		SFM4 C 0614	コール	—	3
		SFM4 P 0614	プット	—	2
		SFU3 C 0915	コール	—	0. 148252

(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 (2023年4月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
優先証券	千円 9,788	% 0. 1
公社債	8,668,612	91. 3
コール・ローン等、その他	820,146	8. 6
投資信託財産総額	9,498,547	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 (8,395,810千円) の投資信託財産総額 (9,498,547千円) に対する比率は88. 4%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=131. 78円、1メキシコペソ=7. 2327円、100インドネシアルピア=0. 89円です。

○特定資産の価格等の調査 (2022年4月8日～2023年4月7日)

調査依頼を行った取引は2022年4月8日から2023年4月7日までの間で有価証券取引2件でした。これらの有価証券取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律 (昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、銘柄、通貨、数量、売買の別、利率、償還日、約定日、受渡日、約定金額、受渡金額、取引先名、その他の当該有価証券取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年4月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,412,439,961
コール・ローン等	212,700,441
優先証券(評価額)	9,788,265
公社債(評価額)	8,668,612,367
コール・オプション(買)	5,028,225
プット・オプション(買)	5,655,019
未収入金	349,659,746
未収利息	60,382,576
前払費用	1,940,877
差入委託証拠金	98,672,445
(B) 負債	952,822,723
コール・オプション(売)	10,044,109
プット・オプション(売)	5,623,745
未払金	877,276,113
未払利息	134
売付債券	59,878,622
(C) 純資産総額(A－B)	8,459,617,238
元本	4,565,071,601
次期繰越損益金	3,894,545,637
(D) 受益権総口数	4,565,071,601口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,531円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	5,659,830,860円
期中追加設定元本額	511,564,243円
期中一部解約元本額	1,606,323,502円

(注) 期末における元本の内訳

フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFD (適格機関投資家専用)	1,829,816,784円
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスF (適格機関投資家専用)	1,469,211,973円
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFVA (適格機関投資家専用)	873,340,442円
フランクリン・テンブルトン・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)	357,603,456円
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFC (適格機関投資家専用)	35,098,946円

○損益の状況 (2022年4月8日～2023年4月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	358,500,904
受取利息	352,854,188
その他収益金	5,694,979
支払利息	△ 48,263
(B) 有価証券売買損益	94,381,647
売買益	826,626,274
売買損	△ 732,244,627
(C) 先物取引等取引損益	△ 113,452,985
取引益	856,494,287
取引損	△ 969,947,272
(D) 保管費用等	△ 2,907,677
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	336,521,889
(F) 前期繰越損益金	4,472,672,553
(G) 追加信託差損益金	434,425,413
(H) 解約差損益金	△1,349,074,218
(I) 計(E+F+G+H)	3,894,545,637
次期繰越損益金(I)	3,894,545,637

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

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

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

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。

(変更日：2022年8月1日)

フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFD（適格機関投資家専用）
第1期～第6期（2022年10月13日～2023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	主として豪ドル建の公社債に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指します。 実質組入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。	
主 要 運 用 対 象	当 フ ァ ン ド	「フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド	豪ドル建の公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分 配 方 針	決算日（原則として毎月7日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
(設定日)	円			円	%	%	百万円
2022年10月13日	10,000			—	—	—	0.1
1 期(2022年11月 7 日)	10,345			12	98.0	0.8	4,344
2 期(2022年12月 7 日)	10,375			14	97.8	0.6	4,330
3 期(2023年 1 月10日)	10,127			13	△2.3	△0.3	4,225
4 期(2023年 2 月 7 日)	10,317			13	2.0	△0.8	4,305
5 期(2023年 3 月 7 日)	10,217			13	△0.8	0.2	4,225
6 期(2023年 4 月 7 日)	10,124			13	△0.8	△2.2	4,186

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率		
第 1 期	(設定日) 2022年10月13日	円 10,000	% —	% —	% —
	10月末	10,456	4.6	96.8	0.9
	(期 末) 2022年11月 7 日	10,357	3.6	98.0	0.8
第 2 期	(期 首) 2022年11月 7 日	10,345	—	98.0	0.8
	11月末	10,324	△0.2	98.2	0.4
	(期 末) 2022年12月 7 日	10,389	0.4	97.8	0.6
第 3 期	(期 首) 2022年12月 7 日	10,375	—	97.8	0.6
	12月末	9,804	△5.5	97.2	0.6
	(期 末) 2023年 1 月10日	10,140	△2.3	97.3	△0.3
第 4 期	(期 首) 2023年 1 月10日	10,127	—	97.3	△0.3
	1 月末	10,325	2.0	98.1	△1.1
	(期 末) 2023年 2 月 7 日	10,330	2.0	98.4	△0.8
第 5 期	(期 首) 2023年 2 月 7 日	10,317	—	98.4	△0.8
	2 月末	10,185	△1.3	98.4	△0.1
	(期 末) 2023年 3 月 7 日	10,230	△0.8	98.4	0.2
第 6 期	(期 首) 2023年 3 月 7 日	10,217	—	98.4	0.2
	3 月末	10,229	0.1	98.3	△4.4
	(期 末) 2023年 4 月 7 日	10,137	△0.8	97.6	△2.2

(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」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

◎当作成期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

オーストラリア債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げ幅縮小の思惑から米国国債利回りが低下した影響で、オーストラリアの債券利回りも低下しました。

期の半ばは、方向感の定まらない展開となりました。オーストラリア準備銀行（RBA）が利上げを継続したことは、利回りの上昇要因となりました。一方、FRBの利上げ幅縮小の思惑を背景に米国国債利回りが低下する場面では、オーストラリアの債券利回りにも低下圧力が加わりました。

期の後半は、根強いRBAの利上げ観測を背景に、利回りは上昇（価格は下落）しました。その後は、RBA総裁が利上げ停止を示唆したことや、米国で銀行の破綻が相次ぎ、リスク回避姿勢が強まったことなどから、利回りは低下しました。

このような環境の中、当作成期の基準価額の騰落率はプラス2.0%（分配金再投資ベース）となりました。

【運用経過】

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

【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１期12円、第２期14円、第３期13円、第４期13円、第５期13円、第６期13円の収益分配を行いました。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2022年10月13日～2023年 4 月 7 日)

項 目	第 1 期～第 6 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 26	% 0.251	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(23)	(0.224)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(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)	(0)	(0.001)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	2	0.015	(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)	(0)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 等 費 用)	(0)	(0.001)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
(業 務 委 託 等 費 用)	(0)	(0.004)	計理及びこれに付随する業務の委託等の費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	28	0.267	
作成期間の平均基準価額は、10,220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

(2022年10月13日～2023年 4 月 7 日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第 1 期～第 6 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド	千口 1, 622, 459	千円 4, 388, 834	千口 79, 855	千円 218, 773

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年10月13日～2023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

(2022年10月13日～2023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

(2022年10月13日～2023年 4 月 7 日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年 4 月 7 日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第 6 期末	
	口 数	評 価 額
フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド	千口 1, 542, 604	千円 4, 193, 878

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年4月7日現在)

項 目	第 6 期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド	4, 193, 878	100. 0
投資信託財産総額	4, 193, 878	100. 0

- (注) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注) フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（43, 533, 897千円）の投資信託財産総額（44, 239, 814千円）に対する比率は98. 4%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オーストラリアドル=87. 90円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 1 期末	第 2 期末	第 3 期末	第 4 期末	第 5 期末	第 6 期末
	2022年11月7日現在	2022年12月7日現在	2023年1月10日現在	2023年2月7日現在	2023年3月7日現在	2023年4月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4, 351, 155, 079	4, 338, 414, 913	4, 234, 573, 808	4, 312, 506, 443	4, 232, 289, 258	4, 193, 878, 432
フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド(詳附属)	4, 351, 155, 079	4, 338, 311, 253	4, 233, 365, 260	4, 312, 506, 443	4, 232, 289, 258	4, 193, 878, 432
未収入金	—	103, 660	1, 208, 548	—	—	—
(B) 負債	6, 254, 215	7, 884, 255	8, 748, 555	7, 191, 055	7, 095, 955	7, 284, 031
未払収益分配金	5, 040, 120	5, 843, 838	5, 424, 848	5, 424, 848	5, 376, 098	5, 376, 098
未払解約金	—	103, 660	1, 208, 548	—	—	—
未払信託報酬	1, 158, 036	1, 851, 688	2, 025, 076	1, 695, 451	1, 649, 101	1, 829, 596
その他未払費用	56, 059	85, 069	90, 083	70, 756	70, 756	78, 337
(C) 純資産総額(A－B)	4, 344, 900, 864	4, 330, 530, 658	4, 225, 825, 253	4, 305, 315, 388	4, 225, 193, 303	4, 186, 594, 401
元本	4, 200, 100, 000	4, 174, 170, 000	4, 172, 960, 000	4, 172, 960, 000	4, 135, 460, 000	4, 135, 460, 000
次期繰越損益金	144, 800, 864	156, 360, 658	52, 865, 253	132, 355, 388	89, 733, 303	51, 134, 401
(D) 受益権総口数	420, 010口	417, 417口	417, 296口	417, 296口	413, 546口	413, 546口
1口当たり基準価額(C／D)	10, 345円	10, 375円	10, 127円	10, 317円	10, 217円	10, 124円

<注記事項>

- (注) 元本の状況
- 当初設定元本額 100, 000円
- 当作成期中追加設定元本額 4, 313, 990, 000円
- 当作成期中一部解約元本額 178, 630, 000円

○損益の状況

項 目	第 1 期	第 2 期	第 3 期	第 4 期	第 5 期	第 6 期
	2022年10月13日～ 2022年11月 7 日	2022年11月 8 日～ 2022年12月 7 日	2022年12月 8 日～ 2023年 1月10日	2023年 1月11日～ 2023年 2月 7 日	2023年 2月 8 日～ 2023年 3月 7 日	2023年 3月 8 日～ 2023年 4月 7 日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	78,899,721	20,234,303	△ 95,910,073	86,681,190	△33,310,458	△ 31,314,871
売買益	78,899,721	20,330,634	46,275	86,681,191	1,494,334	—
売買損	—	△ 96,331	△ 95,956,348	△ 1	△34,804,792	△ 31,314,871
(B) 信託報酬等	△ 1,214,095	△ 1,936,757	△ 2,115,159	△ 1,766,207	△ 1,719,857	△ 1,907,933
(C) 当期損益金 (A+B)	77,685,626	18,297,546	△ 98,025,232	84,914,983	△35,030,315	△ 33,222,804
(D) 前期繰越損益金	—	72,197,035	84,626,205	△ 18,823,875	58,463,923	18,057,510
(E) 追加信託差損益金	72,155,358	71,709,915	71,689,128	71,689,128	71,675,793	71,675,793
(配当等相当額)	(—)	(7,336,783)	(7,334,656)	(7,334,656)	(9,853,558)	(9,926,813)
(売買損益相当額)	(72,155,358)	(64,373,132)	(64,354,472)	(64,354,472)	(61,822,235)	(61,748,980)
(F) 計 (C+D+E)	149,840,984	162,204,496	58,290,101	137,780,236	95,109,401	56,510,499
(G) 収益分配金	△ 5,040,120	△ 5,843,838	△ 5,424,848	△ 5,424,848	△ 5,376,098	△ 5,376,098
次期繰越損益金 (F+G)	144,800,864	156,360,658	52,865,253	132,355,388	89,733,303	51,134,401
追加信託差損益金	72,155,358	71,709,915	71,689,128	71,689,128	71,675,793	71,675,793
(配当等相当額)	(7,382,357)	(7,336,783)	(7,334,656)	(7,334,656)	(9,926,813)	(9,926,813)
(売買損益相当額)	(64,773,001)	(64,373,132)	(64,354,472)	(64,354,472)	(61,748,980)	(61,748,980)
分配準備積立金	72,645,506	84,650,743	89,697,492	94,626,188	94,443,860	98,729,493
繰越損益金	—	—	△108,521,367	△ 33,959,928	△76,386,350	△119,270,885

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

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

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

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

(注) 分配金の計算過程

(注) 第1期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (9,961,496円)、費用控除後の有価証券等損益額 (67,724,130円)、および信託約款に規定する収益調整金 (72,155,358円) より分配対象収益は149,840,984円 (1口当たり356円) であり、うち5,040,120円 (1口当たり12円) を分配金額としております。

(注) 第2期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (10,319,350円)、費用控除後の有価証券等損益額 (7,978,196円)、信託約款に規定する収益調整金 (71,709,915円) および分配準備積立金 (72,197,035円) より分配対象収益は162,204,496円 (1口当たり388円) であり、うち5,843,838円 (1口当たり14円) を分配金額としております。

(注) 第3期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (10,496,135円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (7,334,656円) および分配準備積立金 (84,626,205円) より分配対象収益は102,456,996円 (1口当たり245円) であり、うち5,424,848円 (1口当たり13円) を分配金額としております。

(注) 第4期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (10,353,544円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (37,729,200円) および分配準備積立金 (89,697,492円) より分配対象収益は137,780,236円 (1口当たり330円) であり、うち5,424,848円 (1口当たり13円) を分配金額としております。

(注) 第5期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (8,628,937円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (9,926,813円) および分配準備積立金 (91,191,021円) より分配対象収益は109,746,771円 (1口当たり265円) であり、うち5,376,098円 (1口当たり13円) を分配金額としております。

(注) 第6期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (9,661,731円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (9,926,813円) および分配準備積立金 (94,443,860円) より分配対象収益は114,032,404円 (1口当たり275円) であり、うち5,376,098円 (1口当たり13円) を分配金額としております。

フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンド

旧名称：LM・豪ドル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第39期 決算日 2022年12月12日

(計算期間：2022年6月11日～2022年12月12日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンド」の第39期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	1. ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）を参考指標として運用を行います。 2. 豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保证券等を主要投資対象とします。投資を行う公社債は、取得時において、原則として格付機関からA-/A3以上の格付を付与されたものとしてします。 3. デュレーション・コントロール、セクター配分、銘柄選定の3つの戦略により超過収益の獲得を目指します。 4. シナリオ・ディペンデント・オブティマイゼーション（SDO）を活用したデュレーション・コントロールを行います。ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として参考指標のデュレーション±1年とします。 5. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。したがって、基準価額は、円と豪ドルとの為替変動の影響を受けます。
主 要 運 用 対 象	主として豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保证券等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
	円	%	%	%	百万円
35期(2020年12月10日)	25,821	6.1	97.9	0.4	60,661
36期(2021年 6 月10日)	27,831	7.8	98.0	△0.6	56,883
37期(2021年12月10日)	26,303	△5.5	97.6	0.4	47,851
38期(2022年 6 月10日)	27,853	5.9	97.4	0.4	46,092
39期(2022年12月12日)	27,831	△0.1	97.8	0.5	46,917

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		
(期 首)	円	%	%	%
2022年 6 月10日	27,853	—	97.4	0.4
6 月末	27,381	△1.7	98.2	0.4
7 月末	28,479	2.2	98.2	2.0
8 月末	28,019	0.6	98.3	1.3
9 月末	27,329	△1.9	97.9	0.5
10月末	27,802	△0.2	96.8	0.9
11月末	27,496	△1.3	98.2	0.4
(期 末)				
2022年12月12日	27,831	△0.1	97.8	0.5

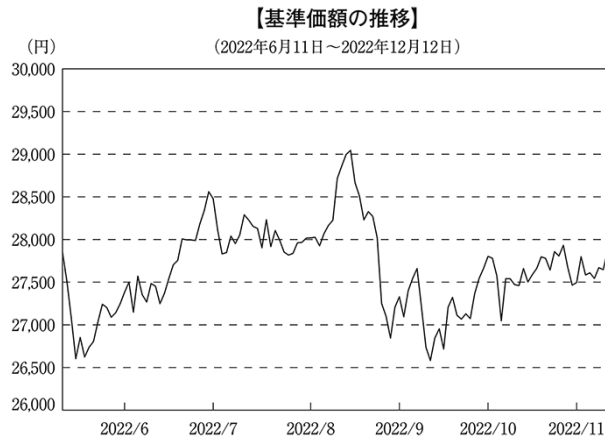
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年6月11日～2022年12月12日)



○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、マイナスとなりました。

公社債利金を手堅く確保し、公社債損益もプラスとなりましたが、豪ドル・円相場が豪ドル安・円高となったことから、為替損益がマイナスとなりました。

当期のオーストラリア債券市場は、短期債利回りが上昇（価格は下落）する一方、中長期債利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、オーストラリア準備銀行（RBA）が積極的な利上げ姿勢を示す中、利回りは大きく上昇して始まりました。しかしその後は、積極的な金融引き締めによる世界景気への影響が懸念され、欧米の債券利回りが低下する中、オーストラリアの債券利回りも低下しました。

期の半ばは、RBAが政策金利の引き上げを継続する中、利回りは上昇しました。金利先高観が根強い中、欧米諸国の債券利回りが上昇基調で推移したことも、オーストラリア債券利回りの上昇要因となりました。

期の後半に入ってから、利回りは概ね高水準で推移しましたが、その後は米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げペースを減速させるとの見方が浮上し、米国国債利回りが低下した影響から、オーストラリアの債券利回りも低下しました。さらに、RBAが2022年11月の理事会で利上げを決定したものの、利上げ幅が一部の市場予想を下回ったことなどから、利回りの低下が進みました。

社債セクターについては、利回りは上昇しました。社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）については、拡大しました。

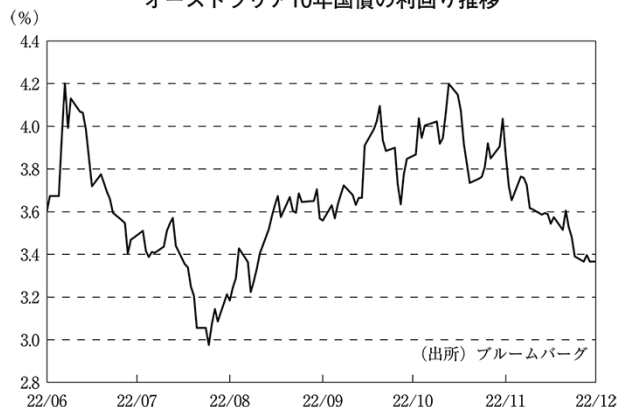
当期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

期の前半は、RBAの積極的な金融引き締め姿勢が豪ドルを下支えしましたが、世界的な景気後退が懸念される中、豪ドルは対米ドルで下落しました。一方、米ドル・円が円安基調で推移したため、豪ドルは対円では一進一退の動きとなりました。

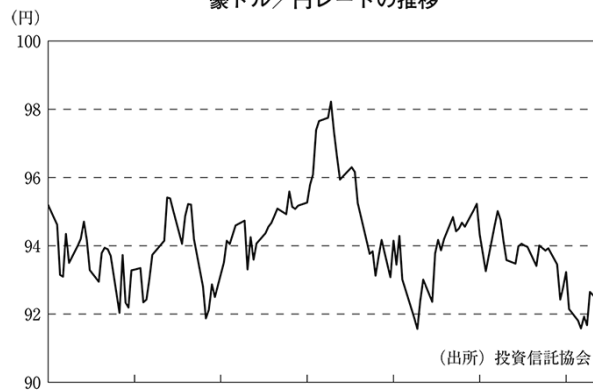
期の半ばは、相対的に堅調なオーストラリアの経済指標やRBAによる利上げの継続などを背景に、豪ドルは下支えされました。日米の金融政策の違いにより、米ドル高・円安が進んだことも、豪ドル高・円安につながりました。しかし、RBAによる利上げが継続する一方、FRBのより積極的な金融引き締め姿勢や英国の財政政策に対する懸念などから米ドルが選好されると、豪ドルは対米ドルで下落し、円に対しても軟調となりました。

期の後半は、FRBが利上げペースを減速させるとの見方が浮上し、豪ドルは反発に転じました。しかし、米ドル・円が円高が急速に進んだため、豪ドル・円は上値の重い展開となりました。

オーストラリア10年国債の利回り推移



豪ドル／円レートの推移



当ファンドのポートフォリオ

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

○今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 6 月11日～2022年12月12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 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(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)	1 (1)	0.004 (0.004)	(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	1	0.005	
期中の平均基準価額は、27,751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

(2022年 6 月11日～2022年12月12日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
		国債証券	20,124	12,179
		地方債証券	9,201	7,038
		特殊債券	4,865	9,986
				(155)
		社債券 (投資法人債券を含む)	39,684	16,776
				(9,000)

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 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 7,750	百万円 8,405	百万円 5,621	百万円 6,255

(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

(2022年6月11日～2022年12月12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

(2022年12月12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	千オーストラリアドル 529,727	千オーストラリアドル 496,689	千円 45,884,188	% 97.8	% —	% 50.6	% 31.6	% 15.6
合 計	529,727	496,689	45,884,188	97.8	—	50.6	31.6	15.6

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			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			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
国債証券	AUSTRALIAN GOVT	2. 25	5, 100	4, 867	449, 670	2028/ 5 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3. 25	8, 550	8, 567	791, 429	2029/ 4 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	2. 75	5, 400	5, 235	483, 690	2029/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2. 5	520	493	45, 614	2030/ 5 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	1. 0	4, 200	3, 523	325, 488	2030/12/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1. 5	1, 500	1, 299	120, 008	2031/ 6 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	1. 0	4, 000	3, 283	303, 367	2031/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1. 25	7, 900	6, 575	607, 418	2032/ 5 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	1. 75	4, 900	4, 245	392, 161	2032/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	4. 5	11, 410	12, 550	1, 159, 380	2033/ 4 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3. 75	2, 000	2, 064	190, 688	2034/ 5 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	2. 75	10, 700	9, 901	914, 743	2035/ 6 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3. 75	8, 900	9, 072	838, 157	2037/ 4 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3. 25	9, 390	8, 930	824, 986	2039/ 6 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	2. 75	9, 500	8, 323	768, 949	2041/ 5 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3. 0	6, 750	6, 005	554, 814	2047/ 3 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	1. 75	7, 560	5, 026	464, 369	2051/ 6 /21	
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	3. 5	500	481	44, 450	2026/ 3 / 9	
	AUCKLAND COUNCIL	2. 9	700	645	59, 646	2027/ 9 /16	
	AUST CAPITAL TERRITORY	1. 25	1, 000	947	87, 519	2025/ 5 /22	
	AUST CAPITAL TERRITORY	3. 0	2, 000	1, 934	178, 692	2028/ 4 /18	
	AUST CAPITAL TERRITORY	2. 25	1, 000	911	84, 172	2029/ 5 /22	
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4. 25	4, 500	4, 518	417, 372	2024/11/27	
	KUNTARAOHITUS OYJ	3. 5	1, 000	983	90, 867	2026/ 2 / 4	
	MANITOBA PROVANCE	3. 75	500	493	45, 544	2026/ 6 / 9	
	MANITOBA PROVANCE	3. 5	500	477	44, 147	2028/ 8 /22	
	NEW S WALES TREAS CORP	4. 0	2, 000	2, 031	187, 651	2026/ 5 /20	
	NEW S WALES TREAS CORP	3. 0	3, 000	2, 928	270, 569	2027/ 5 /20	
	NEW S WALES TREAS CORP	3. 0	2, 500	2, 422	223, 771	2028/ 3 /20	
	NEW S WALES TREAS CORP	3. 0	4, 840	4, 592	424, 211	2030/ 2 /20	
	NEW S WALES TREASURY	3. 0	6, 500	6, 227	575, 306	2029/ 4 /20	
	NEW S WALES TREASURY	2. 0	9, 900	8, 560	790, 837	2031/ 3 /20	
	NEW S WALES TREASURY	1. 5	2, 500	2, 014	186, 095	2032/ 2 /20	
	NEW S WALES TREASURY	2. 0	3, 000	2, 466	227, 817	2033/ 3 / 8	
	NEW S WALES TREASURY	1. 75	500	389	35, 978	2034/ 3 /20	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2. 75	1, 000	963	89, 008	2027/ 4 /21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3. 5	2, 000	1, 975	182, 527	2028/ 4 /21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2. 0	1, 000	891	82, 328	2029/ 5 /21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3. 75	4, 000	3, 819	352, 825	2033/ 4 /21	
	PROVINCE OF QUEBEC	3. 7	1, 000	987	91, 188	2026/ 5 /20	
	QUEBEC PROVINCE	4. 2	3, 000	3, 017	278, 761	2025/ 3 /10	
	QUEENSLAND TREASURY	3. 25	5, 800	5, 746	530, 881	2026/ 7 /21	
	QUEENSLAND TREASURY	2. 75	4, 000	3, 856	356, 221	2027/ 8 /20	
	QUEENSLAND TREASURY	3. 25	7, 100	6, 947	641, 840	2028/ 7 /21	
	QUEENSLAND TREASURY	2. 5	4, 200	3, 912	361, 475	2029/ 3 / 6	
	QUEENSLAND TREASURY	3. 25	3, 100	3, 004	277, 563	2029/ 8 /21	
	QUEENSLAND TREASURY	1. 75	3, 700	3, 113	287, 605	2031/ 8 /21	

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
地方債証券	QUEENSLAND TREASURY	1. 5	2, 200	1, 758	162, 490	2032/ 8 /20	
	QUEENSLAND TREASURY	6. 5	2, 500	3, 018	278, 839	2033/ 3 /14	
	SOUTH AUST GOVT FIN	3. 0	5, 000	4, 905	453, 189	2026/ 7 /20	
	SOUTH AUST GOVT FIN	3. 0	1, 200	1, 156	106, 867	2028/ 5 /24	
	SOUTH AUST GOVT FIN	2. 75	2, 500	2, 318	214, 210	2030/ 5 /24	
	SOUTH AUST GOVT FIN	1. 75	1, 000	818	75, 638	2032/ 5 /24	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3. 25	1, 500	1, 483	137, 064	2026/ 2 /19	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3. 25	2, 000	1, 950	180, 197	2028/ 1 /24	
	TREASURY CORP VICTORIA	5. 5	4, 500	4, 817	445, 012	2026/11/17	
	TREASURY CORP VICTORIA	3. 0	10, 200	9, 804	905, 751	2028/10/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2. 5	5, 500	5, 054	466, 967	2029/10/22	
	TREASURY CORP VICTORIA	4. 75	1, 600	1, 678	155, 067	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	1. 5	3, 900	3, 259	301, 091	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	1. 5	2, 000	1, 630	150, 607	2031/ 9 /10	
	TREASURY CORP VICTORIA	4. 25	900	909	83, 991	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2. 25	2, 800	2, 325	214, 788	2033/ 9 /15	
	TREASURY CORP VICTORIA	2. 25	1, 000	808	74, 712	2034/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2. 0	1, 500	1, 149	106, 187	2035/ 9 /17	
	WESTERN AUST TREAS CORP	3. 0	3, 500	3, 433	317, 230	2026/10/21	
	WESTERN AUST TREAS CORP	3. 0	2, 000	1, 947	179, 883	2027/10/21	
	WESTERN AUST TREAS CORP	3. 25	1, 820	1, 780	164, 440	2028/ 7 /20	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2. 75	700	658	60, 839	2029/ 7 /24	
	WESTERN AUST TREAS CORP	1. 75	600	502	46, 435	2031/10/22	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2. 0	1, 900	1, 514	139, 953	2034/10/24	
	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3. 4	3, 000	2, 934	271, 065	2027/ 9 /10
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	3. 3	1, 500	1, 444	133, 456	2028/ 8 / 8
		CORP ANDINA DE FOMENTO	6. 25	1, 500	1, 519	140, 331	2023/11/ 8
		CORP ANDINA DE FOMENTO	4. 5	8, 000	7, 899	729, 757	2025/ 6 / 5
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	3. 3	1, 500	1, 458	134, 703	2028/ 2 / 3
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	3. 3	600	572	52, 903	2029/ 5 /25
		INTER-AMERICAN DEVEL BK	3. 1	500	478	44, 192	2028/ 2 /22
		INTL FINANCE CORP	3. 2	1, 500	1, 471	135, 923	2026/ 7 /22
		INTL FINANCE CORP	4. 45	500	511	47, 296	2027/ 5 /14
		KFW	3. 2	3, 000	2, 943	271, 935	2026/ 9 /11
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4. 75	3, 500	3, 611	333, 660	2026/ 5 / 6
		NORDIC INVESTMENT BANK	3. 3	1, 000	969	89, 518	2027/ 8 /16
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2. 119	1, 000	874	80, 755	2027/ 6 /24	
	AGI FINANCE PTY LTD	1. 8152	1, 900	1, 546	142, 871	2028/11/23	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2. 2	500	414	38, 285	2030/ 5 /15	
	APPF COMMERCIAL FINAN	3. 6	1, 900	1, 571	145, 136	2031/11/11	
	APPLE INC	3. 6	1, 000	980	90, 556	2026/ 6 /10	
	AUST & NZ BANKING FRN	6. 405	500	510	47, 158	2034/ 9 /20	
	AUST & NZ BANKING GROUP	1. 55	2, 000	1, 913	176, 798	2024/ 8 /29	
	AUST & NZ BANKING GROUP	1. 65	1, 500	1, 422	131, 374	2025/ 1 /16	
	AUST & NZ BANKING GROUP	4. 05	1, 000	995	91, 975	2025/ 5 /12	
	AUST & NZ BANKING GROUP	5. 35	900	932	86, 126	2027/11/ 4	
	AUSTRALIAN CATHOLIC UNI	3. 7	1, 290	1, 237	114, 333	2027/ 8 / 3	
	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2. 1486	1, 900	1, 614	149, 146	2028/ 4 /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	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.82	1,000	801	74,081	2031/ 4/28
		AUSTRALIAN NATIONAL UNIV	3.98	1,000	994	91,883	2025/11/18
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	1,952	180,325	2027/ 7/19
		BNG BANK NV	3.3	1,000	955	88,284	2028/ 7/17
		BNG BANK NV	3.3	1,500	1,424	131,562	2029/ 4/26
		BPCE SA	1.8	3,000	2,849	263,271	2024/ 9/11
		BPCE SA	2.0	2,500	2,324	214,735	2025/ 6/ 5
		BPCE SA	5.2018	1,000	1,003	92,743	2025/ 9/29
		BWP TRUST	3.3	2,100	2,006	185,318	2026/ 4/10
		BWP TRUST	2.2	1,250	1,076	99,464	2028/ 3/24
		CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	1,200	932	86,144	2030/ 9/25
		CIBC AUSTRALIA	4.4	2,000	2,000	184,848	2025/ 7/15
		COCA-COLA CO	3.25	2,000	1,976	182,589	2024/ 6/11
		COM BK AUSTRALIA	4.75	2,000	2,014	186,140	2024/ 5/27
		COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.86	800	834	77,103	2032/11/ 9
		COMMONWEALTH BANK AUST	3.0	500	494	45,678	2024/ 1/11
		COMMONWEALTH BANK AUST	4.2	700	698	64,556	2025/ 8/18
		COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	2,864	264,607	2026/11/17
		COMMONWEALTH BANK AUST	2.4	1,600	1,476	136,431	2027/ 1/14
		COMMONWEALTH BANK AUST	4.4	3,000	2,986	275,917	2027/ 8/18
		CPPIB CAPITAL INC	4.45	800	803	74,229	2027/ 9/ 1
		DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.8	1,000	957	88,464	2027/ 9/27
		DEXUS FINANCE PTY LTD	4.75	1,500	1,506	139,170	2025/11/ 5
		DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,103	286,664	2027/ 5/11
		DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	1,600	1,302	120,361	2029/10/17
		DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	1,500	1,176	108,639	2032/ 2/ 3
		DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	1,003	92,673	2025/ 6/16
		DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	1,700	1,414	130,691	2028/ 8/ 4
		DWPF FINANCE PTY LTD	2.6	2,430	1,827	168,814	2032/ 8/ 4
		EDITH COWAN UNIVERSITY	3.0	1,500	1,334	123,316	2029/ 4/11
		EDITH COWAN UNIVERSITY	2.741	600	471	43,577	2033/ 7/15
		ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	4,500	4,424	408,753	2024/ 8/29
		FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	2,500	2,537	234,372	2024/ 2/26
		FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	2,500	2,414	223,072	2027/11/ 2
		GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	3,100	2,755	254,516	2027/11/18
		GAIF BOND ISSUER P/L	1.9	1,600	1,307	120,814	2028/12/14
GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	600	464	42,896	2032/ 2/20		
GPT RE LTD	3.6725	2,900	2,860	264,283	2024/ 9/19		
GPT WHL OFFICE FD NO1	4.52	1,950	1,923	177,715	2027/ 2/22		
GPT WHL OFFICE FD NO1	3.222	2,300	1,870	172,783	2031/11/ 5		
ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,410	222,638	2027/ 4/21		
ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	2,900	2,337	215,898	2030/10/11		
ING BANK (AUSTRALIA) LTD	1.45	1,000	953	88,049	2024/ 8/20		
JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	3,000	2,862	264,458	2024/10/ 4		
JOHN DEERE FINANCIAL LTD	4.9	500	504	46,637	2025/ 7/28		
JP MORGAN CHASE & CO	4.5	3,000	2,953	272,813	2026/ 1/30		
KFW	2.0	2,000	1,860	171,826	2027/ 2/15		
KOMMUNALBANKEN AS	3.0	1,000	964	89,094	2026/12/ 9		

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
		2.4	1,000	882	81,529	2029/11/21
		1.5	2,000	1,899	175,479	2024/8/29
		0.928	1,300	1,268	117,170	2023/9/2
		3.45	1,000	958	88,542	2028/4/11
		3.2	1,000	946	87,448	2029/5/25
		1.75	1,500	1,435	132,610	2024/8/7
		3.5	2,000	1,862	172,056	2028/9/7
		2.25	2,700	2,226	205,650	2030/5/22
		4.0	3,767	3,584	331,176	2027/7/13
		2.6	1,500	1,247	115,219	2029/9/18
		1.7	2,600	2,482	229,345	2024/8/7
		4.05	600	576	53,286	2029/4/6
		3.3	1,000	939	86,789	2027/6/28
		5.0	1,000	1,010	93,333	2024/3/11
		2.15	1,200	1,162	107,428	2024/6/19
		5.0	4,000	4,048	373,965	2024/6/25
		3.9	1,900	1,885	174,138	2025/5/30
		2.9	1,300	1,220	112,794	2027/2/25
		5.0546	500	498	46,074	2025/8/12
		0.75	1,500	1,411	130,434	2024/9/9
		1.0	3,300	2,979	275,282	2025/12/3
		2.15	1,200	1,035	95,672	2028/6/2
		2.2	2,500	1,971	182,082	2030/12/16
		4.75	2,500	2,526	233,384	2024/9/11
		3.15	1,000	971	89,778	2026/9/2
		3.45	1,500	1,446	133,641	2028/7/17
		3.3	500	473	43,720	2029/5/2
		1.6	1,000	931	86,012	2025/7/1
		2.6	2,000	1,757	162,383	2028/11/24
		2.5	3,500	2,897	267,697	2030/7/1
		2.1	500	495	45,756	2023/6/13
		0.75	700	663	61,317	2024/5/24
		0.9	2,000	1,876	173,315	2024/9/24
		3.75	3,500	3,485	322,027	2023/12/6
		2.0	1,800	1,677	154,997	2025/8/15
		5.5	5,000	5,078	469,161	2024/4/11
		3.75	1,300	1,280	118,270	2025/5/6
		3.75	3,100	3,056	282,362	2024/9/27
		1.843	2,700	2,209	204,156	2028/9/15
		1.183	2,700	2,442	225,658	2025/9/29
		1.9	1,000	916	84,700	2026/6/5
		4.0	2,000	1,932	178,528	2027/10/20
		2.6	3,100	2,594	239,686	2030/3/18
		3.3	1,900	1,873	173,054	2024/3/22
		2.3	3,000	2,581	238,448	2028/3/24
		1.85	1,000	959	88,670	2024/7/30
		3.25	5,000	4,786	442,176	2026/8/24
		4.8	1,400	1,400	129,408	2027/12/14

銘			柄		当 期 末				
					利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額					
オーストラリア					%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	TELSTRA CORP LTD		4.0	3,000	2,931	270,810	2027/4/19		
	TORONTO-DOMINION BANK		2.05	2,700	2,592	239,473	2024/7/10		
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA		0.85	1,000	939	86,815	2024/9/9		
	TRANSPOWER NEW ZEALAND L		4.977	900	914	84,496	2028/11/29		
	UBS AG AUSTRALIA		1.2	900	825	76,217	2025/7/30		
	UBS AG AUSTRALIA		1.1	2,500	2,233	206,305	2026/2/26		
	UNI OF TECHNOLOGY/SYDNEY		3.75	1,830	1,776	164,103	2027/7/20		
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI		3.85	2,400	2,372	219,158	2024/10/23		
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI		2.2	2,500	2,267	209,500	2026/10/29		
	UNIVERSITY OF SYDNEY		3.75	2,500	2,470	228,210	2025/8/28		
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG		3.5	2,000	1,901	175,686	2027/12/8		
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG		1.746	1,000	837	77,323	2028/12/15		
	VICINITY CENTRES		3.5	3,000	2,963	273,799	2024/4/26		
	VICINITY CENTRES		4.0	1,370	1,312	121,265	2027/4/26		
	VICINITY CENTRES TRUST		4.927	1,400	1,376	127,118	2028/6/2		
	VICTORIA POWER NETWORKS		4.0	2,500	2,386	220,456	2027/8/18		
	WESFARMERS LTD		1.941	900	766	70,850	2028/6/23		
	WESTERN SYDNEY UNI		1.606	700	606	55,993	2027/12/8		
	WESTPAC BANKING		3.0	3,500	3,447	318,515	2024/4/24		
	WESTPAC BANKING		2.25	500	484	44,765	2024/8/16		
	WESTPAC BANKING		3.8	500	494	45,677	2025/5/20		
	WESTPAC BANKING		3.9	700	693	64,087	2025/8/11		
	WESTPAC BANKING		2.4	1,500	1,381	127,617	2027/1/25		
	WESTPAC BANKING CORP		2.7	1,600	1,547	142,949	2025/3/17		
	WOORI BANK		0.839	2,000	1,936	178,868	2023/10/23		
	WSO FINANCE PTY LTD		4.5	1,500	1,478	136,618	2027/3/31		
WSO FINANCE PTY LTD		4.5	2,000	1,960	181,117	2027/9/30			
WSO FINANCE PTY LTD		2.7	1,500	1,222	112,958	2030/6/28			
ZURICH FIN AUSTRALIA LTD		3.477	1,000	997	92,135	2023/5/31			
合 計						45,884,188			

(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	オーストラリア国債 (10年) 2022.12限月	百万円 2,633	百万円 —
		オーストラリア国債 (3年) 2022.12限月	—	2,384

(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。

○投資信託財産の構成

(2022年12月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	45,884,188	97.3
コール・ローン等、その他	1,251,075	2.7
投資信託財産総額	47,135,263	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産（46,520,067千円）の投資信託財産総額（47,135,263千円）に対する比率は98.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、12月12日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=92.38円です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年6月11日～2022年12月12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 (2022年12月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	47,116,862,589
コール・ローン等	798,364,732
公社債(評価額)	45,884,188,727
未収入金	79,162,329
未収利息	300,326,567
前払費用	20,908,920
差入委託証拠金	33,911,314
(B) 負債	199,490,369
未払金	128,900,031
未払解約金	70,588,942
未払利息	1,396
(C) 純資産総額(A－B)	46,917,372,220
元本	16,857,722,203
次期繰越損益金	30,059,650,017
(D) 受益権総口数	16,857,722,203口
1万口当たり基準価額(C／D)	27,831円

<注記事項>

元本の状況	
期首元本額	16,548,722,671円
期中追加設定元本額	1,766,831,262円
期中一部解約元本額	1,457,831,730円
期末における元本の内訳	
フランクリン・テンブルトン・オーストラリア毎月分配型ファンド	14,466,634,259円
フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFD(適格機関投資家専用)	1,565,063,483円
フランクリン・テンブルトン・オーストラリア毎月分配型ファンド(適格機関投資家専用)	595,860,892円
フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型)	199,637,414円
フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFC(適格機関投資家専用)	30,526,155円

○損益の状況 (2022年6月11日～2022年12月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	726,994,666
受取利息	726,321,314
その他収益金	809,322
支払利息	△ 135,970
(B) 有価証券売買損益	△ 743,728,296
売買益	672,924,072
売買損	△ 1,416,652,368
(C) 先物取引等取引損益	99,335,115
取引益	164,969,344
取引損	△ 65,634,229
(D) 保管費用等	△ 1,955,380
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	80,646,105
(F) 前期繰越損益金	29,543,711,889
(G) 追加信託差損益金	3,020,694,337
(H) 解約差損益金	△ 2,585,402,314
(I) 計(E+F+G+H)	30,059,650,017
次期繰越損益金(I)	30,059,650,017

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

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。

(変更日：2022年9月9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

2022年5月31日決算

(計算期間:2021年6月1日～2022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	◆米ドル建ての公社債(以下、「米国債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●米国債券を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを目指します。 ●投資顧問会社が、米国債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●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ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・米国総合インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●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
2022年5月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	115,591,308
(取得原価: 124,558,154米ドル)	
現金預金等	8,753,332
外国為替先渡し契約に係る評価差益	103,709
受益証券発行未収金	659,825
ブローカーからの未収金	8,809,916
未収収益	421,998
現金および現金同等物に係る利息	68
資産合計	134,340,156
負債	
当座借越	659,825
ブローカーに対する未払金	16,347,715
未払費用	125,287
負債合計	17,132,827
純資産総額	117,207,329

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	8,655	1,077,374	9,324,608,022
FDクラス(円)	14,752	382,788	5,646,882,516

運用計算書
2022年5月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	2,148
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,488,908
収益合計	2,491,056
費用	
投資顧問報酬	325,493
事務管理代行報酬	66,050
保管費用	39,952
取引銀行報酬	28,124
受託報酬	26,429
法務報酬	6,953
海外登録手数料	92
立替費用	13,208
専門家報酬	19,881
雑費用	91
費用合計	526,273
純投資収益	1,964,783
投資有価証券売買に係る損益	(4,664,712)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(11,990,217)
当期実現純損益	(16,654,929)
投資有価証券評価損益の増減	(8,178,141)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	775,604
当期評価差損益	(7,402,537)
運用の結果による純資産の増減額	(22,092,683)

純資産変動計算書
2022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
2022年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	138,973,463	FCクラス	
純投資収益	1,964,783	期首受益証券数	959,361
当期実現純損益	(16,654,929)	発行受益証券数	155,649
当期評価差損益	(7,402,537)	買戻受益証券数	(37,636)
運用の結果による純資産の増減額	(22,092,683)	期末発行済受益証券数	1,077,374
受益証券の発行手取金	11,801,162	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(9,649,339)	期首受益証券数	430,678
	2,151,823	発行受益証券数	5,707
受益者への支払分配金	(1,825,274)	買戻受益証券数	(53,597)
期末純資産総額	117,207,329	期末発行済受益証券数	382,788

統計情報
2022年5月31日現在
(未監査)

	2022	2021	2020
期末純資産総額(米ドル)	117,207,329	138,973,463	383,041,637

FCクラス(円)

期末純資産総額	9,324,608,022	9,211,599,287	17,132,530,728
期末1口当たり純資産価格	8,655	9,602	9,600

FDクラス(円)

期末純資産総額	5,646,882,516	6,060,209,438	23,931,456,426
期末1口当たり純資産価格	14,752	14,071	13,681

組入資産明細
2022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	純資産比率(%)
バミューダ諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	94,000	ENSTAR GROUP LTD 3.1000% 01/09/31	93,839	78,740	0.07
			93,839	78,740	0.07
		合計:バミューダ諸島	93,839	78,740	0.07
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	92,000	CANADIAN PACIFIC 1.3500% 02/12/24	91,881	87,542	0.08
USD	43,000	TECK RESOURCES 6.2500% 15/07/41	54,388	46,420	0.04
USD	46,000	ROGERS COMM I 4.5500% 15/03/52 144A	41,979	42,583	0.04
USD	38,000	TECK RESOURCES LTD 6.125% 01/10/35	48,454	41,716	0.04
USD	37,000	CAN IMPERIAL BK 3.6000% 07/04/32	36,868	34,407	0.03
USD	26,000	TECK RESOURCES 5.2000% 01/03/42	29,420	24,846	0.02
USD	29,000	CANADIAN PACIFIC 3.0000% 02/12/41	28,849	23,859	0.02
USD	19,000	CANADIAN PACIFIC 1.7500% 02/12/26	18,973	17,496	0.01
USD	5,000	XSTRATA FIN C 6.0000% 15/11/41 144A	5,198	5,187	0.00
			356,010	324,056	0.28
		合計:カナダ	356,010	324,056	0.28
ドイツ					
変動金利債					
USD	202,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 07/01/33	196,520	165,283	0.14
			196,520	165,283	0.14
		合計:ドイツ	196,520	165,283	0.14
アイルランド					
普通社債(固定金利債)					
USD	327,000	AERCAP IRELAND 1.1500% 29/10/23	327,000	313,779	0.26
USD	126,000	STERIS PLC 3.7500% 15/03/51	125,542	100,868	0.09
USD	31,000	SHIRE ACQ INV IE 2.8750% 23/09/23	32,174	30,883	0.03
			484,716	445,530	0.38
		合計:アイルランド	484,716	445,530	0.38
日本					
変動金利債					
USD	253,000	MITSUB UFJ FIN FRN 19/07/25	252,999	238,369	0.19
USD	200,000	MITSUB UFJ FIN FRN 19/04/28	200,000	197,833	0.17
USD	214,000	MITSUB UFJ FIN FRN 13/10/27	214,000	191,688	0.16
USD	210,000	MITSUB UFJ FIN FRN 20/07/27	210,000	188,505	0.16
USD	201,000	MITSUB UFJ FIN FRN 19/01/28	201,000	184,466	0.16
			1,077,999	1,000,861	0.84

通貨	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	200,000	TAKEDA PHARM 2.0500% 31/03/30	201,680	171,220	0.15
USD	171,000	SUMITOMO MITSUI 1.4020% 17/09/26	171,000	152,868	0.13
USD	149,000	SUMITOMO MITSUI 1.9020% 17/09/28	149,000	128,916	0.11
			521,680	453,004	0.39
		合計: 日本	1,599,679	1,453,865	1.23
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
USD	102,000	DH EUROPE 2.2000% 15/11/24 5YR	102,823	99,293	0.09
USD	59,000	DH EUROPE 2.0500% 15/11/22	59,259	58,972	0.05
			162,082	158,265	0.14
		合計: ルクセンブルグ	162,082	158,265	0.14
メキシコ					
国債					
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.5000% 22/04/29	218,980	201,710	0.17
USD	208,000	UNITED MEXICAN 3.5000% 12/02/34	184,808	178,338	0.15
USD	203,000	UNITED MEXICAN 4.2800% 14/08/41	210,207	172,131	0.15
			613,995	552,179	0.47
普通社債(固定金利債)					
USD	201,000	UNITED MEXICA 3.7500% 19/04/71 EMTN	175,875	139,791	0.12
			175,875	139,791	0.12
		合計: メキシコ	789,870	691,970	0.59
オランダ					
変動金利債					
USD	295,000	COOPERATIEVE RAB FRN 06/04/28 144A	295,000	286,101	0.24
			295,000	286,101	0.24
普通社債(固定金利債)					
USD	220,000	LUNDIN ENERGY 2.0000% 15/07/26 144A	219,620	199,900	0.17
USD	200,000	LUNDIN ENERGY 3.1000% 15/07/31 144A	199,621	174,071	0.15
USD	118,000	NXP BV/NXP FDG 5.0000% 15/01/33	117,647	117,711	0.10
USD	77,000	NXP BV/NXP FDG 2.6500% 15/02/32	69,038	63,857	0.05
USD	47,000	NXP BV/NXP FDG 4.4000% 01/06/27	46,953	47,131	0.04
USD	52,000	NXP BV/NXP FDG 3.4000% 01/05/30	47,406	46,853	0.04
USD	41,000	NXP BV/NXP FDG 3.2500% 11/05/41	40,685	31,355	0.03
			740,970	680,878	0.58
		合計: オランダ	1,035,970	966,979	0.82
パラグアイ					
国債					
USD	203,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 144A	233,263	171,028	0.15
			233,263	171,028	0.15
		合計: パラグアイ	233,263	171,028	0.15

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ペルー					
国債					
USD	71,000	REPUBLIC OF PERU 1.8620% 01/12/32	56,124	56,310	0.05
USD	52,000	REPUBLIC OF PERU 2.3920% 23/01/26	53,194	49,120	0.04
USD	42,000	REPUBLIC OF PERU 3.6000% 15/01/72	40,328	31,083	0.03
			149,646	136,513	0.12
		合計:ペルー	149,646	136,513	0.12
スペイン					
変動金利債					
USD	200,000	BANCO SANTANDER FRN 14/09/27	200,000	177,345	0.15
			200,000	177,345	0.15
		合計:スペイン	200,000	177,345	0.15
スイス					
変動金利債					
USD	300,000	UBS GROUP FRN 12/05/26 144A	300,000	302,803	0.26
			300,000	302,803	0.26
		合計:スイス	300,000	302,803	0.26
イギリス					
普通社債(固定金利債)					
USD	40,000	CSL FINANCE P 4.7500% 27/04/52 144A	40,009	39,652	0.03
USD	38,000	CSL FINANCE P 4.0500% 27/04/29 144A	37,920	38,046	0.03
USD	38,000	ASTRAZENECA PLC 1.3750% 06/08/30	31,172	31,698	0.03
USD	19,000	CSL FINANCE P 3.8500% 27/04/27 144A	18,981	19,030	0.02
USD	19,000	VODAFONE GROUP 5.0000% 30/05/38	22,063	18,920	0.02
USD	15,000	VODAFONE GROUP 4.2500% 17/09/50	15,894	13,115	0.01
			166,039	160,461	0.14
		合計:イギリス	166,039	160,461	0.14
アメリカ					
資産担保証券					
USD	1,879,000	NSLT 2005-1 A5 FRN 25/10/33	737,135	733,940	0.64
USD	560,000	AMXCA 2022-2 A 3.3900% 17/05/27	559,876	563,391	0.49
USD	1,183,000	NSLT 2005-3 A5 FRN 24/12/35	471,080	472,729	0.41
USD	676,000	SMB 2020-PTA A2A 1.6000% 15/09/54	502,080	470,476	0.41
USD	465,000	TALNT 2022-1A A 3.8200% 25/04/35	464,805	469,063	0.40
USD	376,000	NAVSL 2022-A A 2.2300% 15/07/70	362,649	345,781	0.30
USD	1,128,000	SMB 2016-B A2A 2.4300% 17/02/32	332,946	326,356	0.28
USD	338,000	STRU MZ 1128 DUMMY FRN 20/05/52	307,646	307,646	0.26
USD	436,000	SMB 2021-A APT1 1.0700% 15/01/53	308,521	280,524	0.24
USD	264,000	FORDR 2022-1 A 3.8800% 15/11/34	263,923	260,669	0.22
USD	334,000	SMB 2021-D A1A 1.3400% 17/03/53	265,378	250,967	0.21
USD	246,000	DROCK 2022-1 A 3.0700% 15/02/28	245,948	244,554	0.21
USD	246,000	SDART 2022-2 A3 2.9800% 15/10/26	245,969	244,003	0.21
USD	320,000	NAVSL 2021-EA A 0.9700% 16/12/69	260,764	239,492	0.20

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	234,000	GMCAR 2022-2 A3 3.1000% 16/02/27	233,951	232,962	0.20
USD	247,000	HERTZ 2022-2A A 2.3300% 26/06/28	246,668	228,046	0.19
USD	227,000	HERTZ 2022-1A A 1.9900% 25/06/26	226,960	216,193	0.18
USD	195,000	HERTZ 2022-5A A 3.8900% 25/09/28	194,951	195,037	0.17
USD	195,000	HERTZ 2022-4A A 3.7300% 25/09/26	194,995	193,523	0.17
USD	194,000	FORDL 2022-A A3 3.2300% 15/05/25	193,977	192,953	0.16
USD	210,000	HERTZ 2021-2A A 1.6800% 27/12/27	209,967	190,339	0.16
USD	190,000	AESOP 2021-2A A 1.6600% 20/02/28	189,989	171,405	0.15
USD	210,000	SMB 2021-E A1A 1.6800% 15/02/51	177,602	168,638	0.14
USD	170,000	SMB 2021-C A2 FRN 15/01/53	170,000	166,543	0.14
USD	157,000	VZMT 2022-4 A 3.4000% 20/11/28	156,992	157,008	0.13
USD	223,000	NAVSL 2021-CA A 1.0600% 15/10/69	160,017	151,088	0.13
USD	171,000	NAVSL 2021-3A A1A 1.7700% 25/08/70	159,744	144,477	0.12
USD	143,000	SYNIT 2022-A1 A 3.3700% 15/04/28	142,987	142,985	0.12
USD	137,000	HART 2022-A A3 2.2200% 15/10/26	136,995	133,859	0.11
USD	247,000	SMB 2020-B A1A 1.2900% 15/07/53	139,867	130,842	0.11
USD	163,000	TCF 2020-1A A 2.1100% 20/09/45	139,882	128,108	0.11
USD	205,000	NAVSL 2018-DA A2A 4.0000% 15/12/59	134,680	127,708	0.11
USD	173,000	NAVSL 2019-D A2A 3.0100% 15/12/59	130,543	126,564	0.11
USD	144,000	NAVSL 2021-GA A 1.5800% 15/04/70	133,124	126,472	0.11
USD	125,000	GMCAR 2022-2 A4 3.2500% 17/04/28	124,983	124,734	0.11
USD	202,000	SLMA 2007-2 A4 FRN 25/07/22	118,659	121,434	0.10
USD	460,000	NAVSL 2017-A A2A 2.8800% 16/12/58	122,563	121,016	0.10
USD	134,000	COMET 2021-A2 A2 1.3900% 15/07/30	133,938	119,760	0.10
USD	150,000	NAVSL 2021-FA A 1.1100% 18/02/70	129,263	118,576	0.10
USD	124,000	SMB 2022-A APT 2.8500% 16/11/54	118,568	112,923	0.10
USD	347,000	NSLT 2004-3 A5 FRN 27/10/36	100,567	101,457	0.09
USD	129,000	SOFI 2021-B AFX 1.1400% 15/02/47	108,260	99,855	0.09
USD	101,000	AESOP 2020-1A A 2.3300% 20/08/26	103,462	96,860	0.08
USD	201,000	NAVSL 2019-FA A2 2.6000% 15/08/68	96,872	95,299	0.08
USD	93,000	TAOT 2022-B A4 3.1100% 16/08/27	92,979	92,659	0.08
USD	93,000	ALLYA 2022-1 A3 3.3100% 15/11/26	92,982	92,487	0.08
USD	92,000	SDART 2022-3 A3 3.4000% 15/12/26	91,991	91,389	0.08
USD	88,000	WOLS 2022-A A3 3.2100% 18/02/25	87,988	87,759	0.07
USD	87,000	GMALT 2022-2 A4 3.5400% 20/05/26	86,983	86,528	0.07
USD	144,000	NSLT 2005-4 A4 FRN 22/03/32	78,263	80,562	0.07
USD	79,000	GMALT 2022-2 A3 3.4200% 20/06/25	78,992	78,758	0.07
USD	75,000	FORDL 2022-A A4 3.3700% 15/07/25	74,995	74,693	0.06
USD	78,000	VZMT 2022-2 A 1.5300% 20/07/28	77,982	74,559	0.06
USD	600,000	SLCLT 2010-1 A FRN 25/11/42	75,096	74,417	0.06
USD	110,000	CASL 2021-A A2 1.6000% 25/07/51	74,995	70,999	0.06
USD	74,000	HART 2021-C A4 1.0300% 15/12/27	73,998	69,457	0.06
USD	100,000	SOFI 2021-A AFX 1.0300% 17/08/43	73,665	67,910	0.06
USD	150,000	NAVSL 2020-HA A 1.3100% 15/01/69	68,264	64,514	0.06
USD	100,000	SMB 2019-A A2A 3.4400% 15/07/36	65,289	63,288	0.05
USD	100,000	NAVSL 2020-BA A2 2.1200% 15/01/69	61,461	60,260	0.05
USD	100,000	SMB 2018-C A2A 3.6300% 15/11/35	59,536	57,573	0.05
USD	52,000	WOLS 2022-A A4 3.3400% 15/06/27	51,997	51,829	0.04

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	52,000	FORDO 2022-A A3 1.2900% 15/06/26	50,296	50,271	0.04
USD	46,000	HART 2022-A A4 2.3500% 17/04/28	45,987	44,612	0.04
USD	111,000	CASL 2017-A A1 FRN 26/11/46	40,431	40,979	0.03
USD	114,000	NAVSL 2016-AA A2B FRN 15/12/45	39,519	39,373	0.03
USD	171,000	NAVSL 2018-CA A2 3.5200% 16/06/42	38,781	37,712	0.03
USD	124,000	SMB 2016-B A2B FRN 17/02/32	36,859	36,586	0.03
USD	37,000	TAOT 2021-D A3 0.7100% 15/04/26	35,560	35,543	0.03
USD	35,000	AMCAR 2022-1 A3 2.4500% 18/11/26	34,994	34,408	0.03
USD	43,000	SMB 2021-B A 1.3100% 17/07/51	32,453	30,434	0.03
USD	30,000	OSCAR 2017-2A A4 2.7600% 10/12/24	2,752	2,756	0.00
			11,684,834	11,338,570	9.67
モーゲージ担保証券					
USD	845,000	GNR 2021-23 MG 1.5000% 20/02/51	529,083	464,623	0.39
USD	2,500,000	GNR 2019-132 NA 3.5000% 20/09/49	443,137	435,326	0.37
USD	624,000	FNR 2019-25 PA 3.0000% 25/05/48	384,430	358,190	0.31
USD	372,000	GNR 2022-84 A 2.5000% 20/01/52	332,605	330,278	0.28
USD	388,000	VERUS 2021-5 A1 FRN 25/09/66	325,434	301,190	0.26
USD	266,000	FNR 2022-11 A 2.5000% 25/07/47	242,385	242,791	0.21
USD	243,000	NEWZ 2021-1 A FRN 25/05/55	243,000	241,677	0.21
USD	416,000	FNR 2021-27 EC 1.5000% 25/05/51	266,565	236,628	0.20
USD	1,022,000	GNR 2018-11 PC 2.7500% 20/12/47	209,801	192,538	0.16
USD	283,000	FNR 2019-15 AB 3.5000% 25/05/53	178,899	165,145	0.14
USD	190,000	FNR 2021-78 ND 1.5000% 25/11/51	159,267	142,039	0.12
USD	420,000	VERUS 2021-R1 A1 FRN 25/10/63	147,209	141,950	0.12
USD	882,000	FHS 264 30 3.0000% 15/07/42	138,022	131,221	0.11
USD	691,000	FHR 4742 PA 3.0000% 15/10/47	136,884	130,781	0.11
USD	519,000	FNR 2020-48 DA 2.0000% 25/07/50	135,665	121,558	0.10
USD	143,000	VERUS 2021-7 A1 FRN 25/10/66	125,933	116,341	0.10
USD	416,000	STAR 2020-3 A1 FRN 25/04/65	110,992	108,356	0.09
USD	291,000	VISIO 2020-1R A1 1.3120% 25/11/55	109,308	107,348	0.09
USD	442,000	BHLD 2019-3 A1 2.7240% 25/11/59	106,585	105,385	0.09
USD	111,000	FHR 5201 CA 2.5000% 25/07/48	100,345	101,548	0.09
USD	949,000	FNR 2013-43 BP 1.7500% 25/05/43	104,771	97,378	0.08
USD	115,000	COLT 2021-4 A1 FRN 25/10/66	105,494	96,815	0.08
USD	94,000	MWST 2021-2 A FRN 25/04/55	94,000	93,652	0.08
USD	272,000	STAR 2020-INV1 A1 FRN 25/11/55	96,187	93,642	0.08
USD	141,000	STAR 2021-4 A1 FRN 25/08/56	98,942	93,272	0.08
USD	101,000	FHR 5217 CD 2.5000% 25/07/49	96,007	92,907	0.08
USD	166,000	FHR 5119 AB 1.5000% 25/08/49	97,650	86,224	0.07
USD	114,000	COLT 2021-2 A1 FRN 25/08/66	95,620	85,525	0.07
USD	103,000	VERUS 2021-8 A1 FRN 25/11/66	92,067	85,510	0.07
USD	113,000	VERUS 2021-4 A1 FRN 25/07/66	88,818	81,448	0.07
USD	612,000	FHR 4205 PA 1.7500% 15/05/43	85,540	79,536	0.07
USD	282,000	GNR 2017-167 BQ 2.5000% 20/08/44	71,363	68,766	0.06
USD	92,000	AOMT 2021-6 A1 FRN 25/09/66	74,748	68,320	0.06
USD	112,000	VERUS 2021-3 A1 FRN 25/06/66	72,316	66,842	0.06
USD	156,000	FNR 2018-8 KL 2.5000% 25/03/47	61,283	58,811	0.05
USD	188,000	BHLD 2019-2 A1 2.8790% 25/07/49	56,155	54,635	0.05

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	116,000	VERUS 2021-R3 A1 FRN 25/04/64	49,388	47,387	0.04
USD	117,000	VERUS 2020-5 A1 1.2180% 25/05/65	48,569	47,104	0.04
USD	74,000	MFRA 2021-NQM2 A1 FRN 25/11/64	47,148	43,815	0.04
USD	80,000	SCRT 2019-1 M55D 4.0000% 25/07/58	43,502	42,948	0.04
USD	157,000	AOMT 2020-5 A1 FRN 25/05/65	44,416	42,919	0.04
USD	579,000	STAR 2020-1 A1 FRN 25/02/50	41,689	41,262	0.04
USD	100,000	STAR 2021-1 A1 FRN 25/05/65	42,126	40,411	0.03
USD	36,000	MWST 2021-1 A FRN 25/02/55	36,000	35,846	0.03
USD	84,000	FNR 2018-15 AB 3.0000% 25/03/48	33,628	32,332	0.03
USD	1,490,000	FNR 1998-61 PL 6.0000% 25/11/28	32,299	30,806	0.03
USD	25,000	SLST 2019-1 A2 3.5000% 25/05/29	25,611	25,237	0.02
USD	33,000	MWST 2020-2 A FRN 25/11/53	19,800	19,755	0.02
USD	35,000	SCRT 2019-1 MA 3.5000% 25/07/58	16,537	16,324	0.01
USD	30,000	SCRT 2019-3 M55D 4.0000% 25/10/58	16,162	15,549	0.01
			6,313,385	5,959,891	5.08
商業不動産担保証券					
USD	317,000	BX 2021-VOLT A FRN 15/09/36	317,001	301,504	0.26
USD	819,000	IFUND 2010-1 A1 5.3140% 25/01/51	320,164	289,295	0.25
USD	230,000	COMM 2013-CR11 A4 4.2580% 10/08/50	247,783	231,324	0.20
USD	170,000	MED 2021-MDLN A FRN 15/11/38	170,000	163,325	0.14
USD	132,000	GSMS 2014-GC18 A4 4.0740% 10/01/47	143,029	131,852	0.11
USD	137,000	BX 2021-XL2 A FRN 15/10/38	127,245	122,783	0.10
USD	121,000	JPMCC 2013-C16 A4 4.1664% 15/12/46	130,136	120,556	0.10
USD	129,000	COMM 2015-LC19 A3 2.9220% 10/02/48	121,286	118,001	0.10
USD	124,000	GSMS 2020-GSA2 A4 1.7210% 12/12/53	122,455	104,748	0.09
USD	102,000	COMM 2014-UBS4 A4 3.4200% 10/08/47	107,881	100,438	0.09
USD	103,000	EQUUS 2021-EQAZ A FRN 15/10/38	102,559	98,891	0.08
USD	90,000	BMARK 2022-B35 A5 FRN 15/05/55	92,577	92,678	0.08
USD	91,000	FNA 2022-M3 A2 FRN 25/11/31	82,493	78,609	0.07
USD	79,000	JPMBB 2013-C12 A5 3.6637% 15/07/45	83,141	78,607	0.07
USD	78,000	UBSBB 2012-C4 A4 2.7919% 10/12/45	78,110	77,928	0.07
USD	70,000	JPMBB 2015-C30 A5 3.8218% 15/07/48	69,759	69,250	0.06
USD	75,000	MSC 2020-HR8 A3 1.7900% 15/07/53	72,325	63,752	0.05
USD	58,000	BMARK 2022-B34 A5 3.7860% 15/04/55	59,737	56,338	0.05
USD	55,000	GSMS 2013-GC14 A5 4.2430% 10/08/46	58,741	55,135	0.05
USD	62,000	3650R 2021-PF1 A5 2.5220% 15/11/54	63,855	54,175	0.05
USD	48,000	COMM 2015-LC23 A3 3.5210% 10/10/48	52,200	47,060	0.04
USD	44,000	MSBAM 2017-C34 ASB 3.3540% 15/11/52	46,148	43,624	0.04
USD	64,000	COMM 2012-CR3 A3 2.8220% 15/10/45	40,390	39,963	0.03
USD	43,000	CSAIL 2019-C16 A2 3.0667% 15/06/52	40,583	39,472	0.03
USD	42,000	MSC 2016-UB12 ASB 3.4360% 15/12/49	40,236	38,050	0.03
USD	39,000	MSC 2022-L8 A5 FRN 15/04/55	39,826	37,532	0.03
USD	36,000	BANK 2022-BNK41 A4 FRN 15/04/65	36,256	35,051	0.03
USD	37,000	GSMS 2020-GC47 A5 2.3772% 12/05/53	32,996	32,728	0.03
USD	29,000	BBCMS 2018-C2 ASB 4.2360% 15/12/51	32,147	29,371	0.03
USD	31,000	CSAIL 2021-C20 A3 2.8048% 15/03/54	31,930	27,593	0.02
USD	27,000	JPMBB 2013-C17 A4 4.1989% 15/01/47	28,190	26,958	0.02
USD	27,000	JPMCC 2016-JP4 A3 3.3928% 15/12/49	29,313	26,115	0.02

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	100,000	MSBAM 2013-C13 ASB 3.5570% 15/11/46	25,509	24,971	0.02
USD	19,000	BMARK 2021-B31 A5 2.6690% 15/12/54	16,963	16,812	0.01
USD	15,000	BBCMS 2019-C3 A3 3.3190% 15/05/52	16,516	14,225	0.01
USD	10,000	CFCRE 2017-C8 ASB 3.3674% 15/06/50	10,546	9,725	0.01
			3,090,026	2,898,439	2.47
変動金利債					
USD	584,000	JPMORGAN CHASE FRN 10/12/25	584,375	553,770	0.46
USD	411,000	BANK OF AMER CRP FRN 02/04/26 MTN	410,954	403,953	0.34
USD	390,000	WELLS FARGO CO FRN 24/03/28 MTN	389,938	379,072	0.32
USD	374,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 21/10/24	374,052	361,052	0.31
USD	373,000	JPMORGAN CHASE FRN 04/02/27	372,602	335,416	0.29
USD	299,000	BANK OF AMER CRP FRN 11/03/27 N	300,386	273,629	0.23
USD	281,000	MORGAN STANLEY FRN 22/01/25 GMTN	280,697	268,613	0.23
USD	265,000	BANK OF AMER CRP FRN 06/12/25 MTN	265,010	250,406	0.21
USD	286,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/04/32	287,407	249,775	0.21
USD	245,000	MORGAN STANLEY FRN 30/05/25	244,742	231,236	0.20
USD	225,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/07/27	225,536	205,009	0.17
USD	207,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/28	210,091	197,763	0.17
USD	203,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 24/01/25	203,008	197,058	0.17
USD	208,000	JPMORGAN CHASE FRN 19/11/26	207,844	188,460	0.16
USD	186,000	JPMORGAN CHASE FRN 26/04/28	186,000	187,117	0.16
USD	187,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 10/09/24	186,978	180,410	0.15
USD	190,000	MORGAN STANLEY FRN 10/12/26	189,848	170,853	0.15
USD	163,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/26	167,928	154,838	0.13
USD	150,000	WELLS FARGO CO FRN 25/04/26 MTN	150,000	149,755	0.13
USD	148,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/23	152,334	147,968	0.13
USD	134,000	CITIGROUP INC FRN 24/05/33	134,000	137,401	0.12
USD	134,000	CITIGROUP INC FRN 24/05/28	134,000	136,210	0.12
USD	145,000	MORGAN STANLEY FRN 20/07/27 GMTN	144,952	130,806	0.11
USD	114,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/28	114,688	103,698	0.09
USD	111,000	MORGAN STANLEY FRN 21/07/32 GMTN	110,988	93,701	0.08
USD	105,000	BANK OF AMER CRP FRN 13/02/31 MTN	110,712	91,816	0.08
USD	96,000	MORGAN STANLEY FRN 21/10/25 MTN	95,963	90,319	0.08
USD	92,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 21/10/27	91,557	83,946	0.07
USD	93,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/09/27	92,901	83,718	0.07
USD	75,000	CITIGROUP INC FRN 25/01/26	75,002	71,326	0.06
USD	74,000	MORGAN STANLEY FRN 21/10/25 I	74,027	69,252	0.06
USD	65,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 21/10/32	65,039	55,672	0.05
USD	55,000	MORGAN STANLEY FRN 20/04/28	55,000	55,107	0.05
USD	60,000	BANK OF AMER CRP FRN 04/02/33	59,165	53,138	0.05
USD	62,000	BANK OF AMER CRP FRN 24/10/31 MTN	61,899	51,215	0.04
USD	51,000	SVB FINANCIAL GR FRN 29/04/28	50,844	50,719	0.04
USD	50,000	BANK OF AMER CRP FRN 19/06/26 MTN	50,648	46,104	0.04
USD	50,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 24/02/33	50,144	44,378	0.04
USD	37,000	MORGAN STANLEY FRN 21/01/28	37,001	34,449	0.03
USD	30,000	BANK OF AMER CRP FRN 29/04/31	31,381	26,366	0.02
USD	23,000	JPMORGAN CHASE FRN 15/10/25	23,508	22,235	0.02
USD	22,000	PRUDENTIAL FIN FRN 01/03/52	22,000	20,927	0.02

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	19,000	CITIGROUP INC FRN 17/03/26	19,000	18,627	0.02
			7,094,149	6,657,283	5.68
その他の債券					
USD	220,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	233,094	218,079	0.18
USD	151,000	DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A	155,670	150,370	0.13
			388,764	368,449	0.31
プール					
USD	1,039,000	FN CA8373 2.5000% 01/12/35	911,530	828,544	0.70
USD	927,000	FN MA4437 2.0000% 01/10/51	816,364	794,332	0.67
USD	818,000	G2 MA7767 2.5000% 20/12/51	739,133	748,132	0.63
USD	761,000	FN MA4473 1.5000% 01/11/41	683,932	641,083	0.54
USD	730,000	FN CA6593 2.5000% 01/08/50	564,355	546,239	0.47
USD	531,000	G2 MA7768 3.0000% 20/12/51	488,774	496,137	0.42
USD	604,000	FN BF0500 3.0000% 01/12/54	516,380	466,009	0.40
USD	450,000	FN CB3123 3.5000% 01/03/52	470,933	441,886	0.38
USD	436,000	FN CB3589 3.5000% 01/05/52	423,288	431,396	0.37
USD	940,000	FN FM1385 5.0000% 01/08/49	445,669	424,953	0.36
USD	1,086,000	FN FM1386 5.0000% 01/08/49	441,018	421,684	0.36
USD	400,000	FN CB3124 3.5000% 01/03/52	419,940	394,722	0.34
USD	408,000	FN FS1295 3.0000% 01/01/52	390,845	384,146	0.33
USD	406,000	FN MA4540 2.0000% 01/02/42	385,360	362,248	0.31
USD	1,730,000	FG C92010 4.0000% 01/08/38	368,962	356,301	0.30
USD	352,000	FR RA6567 3.0000% 01/12/51	344,417	331,184	0.28
USD	882,000	FN CA2479 4.5000% 01/10/48	345,790	328,513	0.28
USD	352,000	FN CB2373 2.5000% 01/12/51	327,821	313,932	0.27
USD	366,000	FN BF0496 3.0000% 01/07/60	335,623	303,171	0.26
USD	364,000	FN FM4897 3.0000% 01/11/50	320,609	300,500	0.26
USD	2,344,000	G2 MA5194 5.0000% 20/05/48	313,997	299,521	0.26
USD	303,000	FN CB1404 3.0000% 01/08/51	296,118	273,779	0.23
USD	298,000	FN MA4570 2.0000% 01/03/42	274,701	266,894	0.23
USD	314,000	FN MA4445 1.5000% 01/10/41	281,029	262,703	0.22
USD	290,000	FR SD7545 2.5000% 01/09/51	263,396	252,647	0.22
USD	276,000	FR SD0857 2.5000% 01/01/52	260,468	251,165	0.21
USD	272,000	G2 785862 3.0000% 20/10/50	237,846	242,017	0.21
USD	220,000	FN CB3596 3.5000% 01/05/52	215,051	218,563	0.19
USD	240,000	FN FM9134 3.0000% 01/06/51	229,504	215,537	0.18
USD	237,000	FN CB2319 2.5000% 01/12/51	223,492	214,142	0.18
USD	1,755,000	G2 MA5265 4.5000% 20/06/48	216,135	208,409	0.18
USD	235,000	FR RB5138 2.0000% 01/12/41	209,457	206,825	0.18
USD	209,000	FN CB3130 3.5000% 01/03/52	220,621	206,232	0.18
USD	239,000	FN FM7492 2.5000% 01/06/36	219,535	201,379	0.17
USD	254,000	FN CA6432 3.5000% 01/07/50	209,751	198,889	0.17
USD	194,000	FH1T 383 FRN 01/04/48	196,592	197,510	0.17
USD	495,000	FN CA3075 4.0000% 01/02/49	203,728	191,147	0.16
USD	212,000	FN CB0643 2.5000% 01/05/36	197,065	180,875	0.15
USD	180,000	FN CB2907 3.5000% 01/02/52	188,568	175,676	0.15
USD	194,000	FN CB3034 2.0000% 01/03/52	186,702	171,999	0.15
USD	446,000	FN AL8076 4.0000% 01/01/46	179,435	171,213	0.15

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	175,000	FN CB2681 3.5000% 01/01/52	179,777	170,744	0.15
USD	176,000	FN CB3302 3.0000% 01/04/52	170,815	168,277	0.14
USD	415,000	FH 841073 FRN 01/09/45	165,177	164,995	0.14
USD	1,621,469	G2 MA5712 5.0000% 20/01/49	167,297	160,702	0.14
USD	165,000	FN FS0658 3.5000% 01/04/50	166,255	156,997	0.13
USD	354,000	FR SD7500 4.0000% 01/07/49	165,658	156,537	0.13
USD	240,000	FN BF0328 4.5000% 01/07/48	158,601	151,640	0.13
USD	195,000	FN CA7228 2.5000% 01/10/50	155,256	150,681	0.13
USD	319,000	FN CA3485 4.0000% 01/05/49	159,043	148,665	0.13
USD	334,000	FN FM1056 5.5000% 01/06/49	151,440	144,971	0.12
USD	960,000	G2 MA5080 5.0000% 20/03/48	130,251	127,890	0.11
USD	337,000	FN CA4585 5.0000% 01/11/49	130,247	126,712	0.11
USD	133,000	FN FM8765 2.5000% 01/09/51	122,361	118,042	0.10
USD	126,000	FR RB5157 2.5000% 01/05/42	118,365	117,219	0.10
USD	339,000	FN AS8816 4.0000% 01/02/47	114,178	108,971	0.09
USD	113,000	FN CB3301 3.0000% 01/04/52	109,449	107,873	0.09
USD	911,000	G2 MA5332 5.0000% 20/07/48	111,571	106,061	0.09
USD	120,000	FN FM7890 2.5000% 01/06/51	107,430	103,538	0.09
USD	114,000	FN CB2372 2.5000% 01/12/51	107,333	103,082	0.09
USD	116,000	FR RB5145 2.0000% 01/02/42	112,015	102,819	0.09
USD	107,000	FN FS1450 2.5000% 01/02/42	101,388	100,006	0.09
USD	223,000	FN AL7667 4.5000% 01/10/45	101,812	97,642	0.08
USD	108,000	FR RB5156 2.0000% 01/05/42	97,090	97,142	0.08
USD	102,000	FN MA4607 2.5000% 01/05/42	96,282	94,728	0.08
USD	121,000	FN BF0400 4.0000% 01/08/59	101,221	93,078	0.08
USD	91,000	FH1T 384 FRN 01/09/47	92,216	92,505	0.08
USD	103,000	FN FM8460 2.5000% 01/08/41	92,395	90,764	0.08
USD	101,000	FR RB5148 2.0000% 01/03/42	98,180	90,512	0.08
USD	96,000	FR QD9170 2.5000% 01/03/52	91,479	88,235	0.08
USD	177,000	FN FM2618 4.0000% 01/12/49	92,707	86,360	0.07
USD	92,000	FN MA4587 2.5000% 01/04/42	88,146	85,326	0.07
USD	301,000	FN CA2812 5.0000% 01/12/48	87,584	84,630	0.07
USD	184,000	FN CA3838 4.5000% 01/07/49	85,168	82,426	0.07
USD	151,000	FN BM5175 4.0000% 01/12/48	83,256	79,526	0.07
USD	602,000	G2 MA5266 5.0000% 20/06/48	82,408	78,225	0.07
USD	128,000	FH 841249 FRN 01/03/49	73,763	73,442	0.06
USD	212,000	FN CA3089 4.5000% 01/02/49	75,398	73,033	0.06
USD	276,000	FN AL5396 4.5000% 01/05/34	71,616	69,632	0.06
USD	72,000	FN BV4188 2.5000% 01/03/52	68,621	66,187	0.06
USD	119,000	FN BM5178 4.5000% 01/11/48	71,049	65,568	0.06
USD	74,000	FR QK1204 2.0000% 01/11/41	70,651	65,214	0.06
USD	167,000	FN AL5890 4.5000% 01/03/43	66,840	64,428	0.05
USD	163,000	FN CA3679 4.5000% 01/06/49	64,871	62,625	0.05
USD	74,000	FN FM7234 2.5000% 01/04/36	66,401	61,196	0.05
USD	200,000	G2 784667 4.5000% 20/02/49	58,796	57,560	0.05
USD	63,000	FN FM9916 4.0000% 01/06/38	59,099	57,143	0.05
USD	151,000	FN CA2822 5.5000% 01/12/48	56,317	54,435	0.05
USD	68,000	FN BF0513 3.0000% 01/02/55	59,097	54,187	0.05

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	59,000	FN FM9598 3.0000% 01/06/51	57,577	53,931	0.05
USD	117,000	FN CA3978 4.5000% 01/08/49	53,337	51,605	0.04
USD	52,000	G2 CK9357 3.0000% 20/03/47	49,217	49,830	0.04
USD	55,000	FR RB5141 2.0000% 01/01/42	52,724	48,666	0.04
USD	56,000	FR QK1191 2.0000% 01/11/41	52,643	48,592	0.04
USD	46,000	FN BV4185 2.5000% 01/03/52	43,885	42,337	0.04
USD	44,000	G2 CK9415 3.0000% 20/09/47	41,650	42,155	0.04
USD	49,000	FR QC6760 3.0000% 01/09/51	42,567	41,865	0.04
USD	42,000	G2 CK9447 3.0000% 20/04/47	39,710	40,357	0.03
USD	46,000	FR SD0667 2.5000% 01/08/51	40,491	38,966	0.03
USD	42,000	FN BT7455 3.0000% 01/09/51	37,401	36,784	0.03
USD	38,000	FR QD8805 3.0000% 01/03/52	38,484	36,184	0.03
USD	117,000	FN AL7500 4.0000% 01/09/45	36,326	34,787	0.03
USD	226,000	G2 MA5400 5.0000% 20/08/48	28,201	27,177	0.02
USD	29,000	FR QD7594 2.5000% 01/02/52	27,510	26,557	0.02
USD	29,000	FR QD1359 3.0000% 01/11/51	25,198	24,774	0.02
USD	25,000	FR QD8813 3.0000% 01/03/52	25,361	23,827	0.02
USD	25,000	G2 CM3246 3.0000% 20/12/46	22,594	22,876	0.02
USD	25,000	FR QC5295 3.0000% 01/08/51	19,489	19,175	0.02
USD	41,000	G2 BL7728 4.5000% 20/05/49	9,879	9,621	0.01
USD	33,000	G2 BL7745 4.5000% 20/05/49	9,014	8,779	0.01
USD	42,000	G2 BK2509 4.5000% 20/04/49	4,409	4,293	0.00
			20,377,971	19,517,543	16.65
普通社債(固定金利債)					
USD	451,000	FNMA PRIN STP 0% 15/11/30	382,948	349,684	0.31
USD	330,000	T-MOBILE USA 2.2500% 15/02/26 144A	330,888	308,372	0.27
USD	254,000	AMAZON.COM INC 1.0000% 12/05/26	252,949	232,953	0.21
USD	201,000	ANHEUSER-BUSCH 4.9000% 01/02/46	227,855	199,506	0.18
USD	250,000	UNI OF PENNSYLV 3.6100% 15/02/2119	265,555	186,977	0.17
USD	188,000	AUTONATION INC 4.7500% 01/06/30	212,649	183,591	0.17
USD	203,000	CENTENE CORP 2.4500% 15/07/28	205,250	181,523	0.15
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 2.7000% 10/08/26	200,750	181,380	0.15
USD	182,000	VMWARE INC 0.6000% 15/08/23	181,802	176,646	0.15
USD	200,000	ROCHE HLDGS I 2.0760% 13/12/31 144A	200,000	174,688	0.15
USD	186,000	ATHENE GLOBAL 3.2050% 08/03/27 144A	186,000	174,158	0.15
USD	186,000	AT&T INC 1.7000% 25/03/26	180,321	173,216	0.15
USD	186,000	T-MOBILE USA 3.3750% 15/04/29 144A	188,021	172,050	0.15
USD	171,000	T-MOBILE USA INC 3.3750% 15/04/29	172,844	158,175	0.13
USD	156,000	MARRIOTT INTL 4.6250% 15/06/30 FF	174,270	154,180	0.13
USD	177,000	BROADCOM INC 3.4190% 15/04/33 144A	178,194	152,348	0.13
USD	169,000	ATHENE GLOBAL 1.7300% 02/10/26 144A	164,109	149,548	0.13
USD	153,000	ATHENE GLOBAL 2.5140% 08/03/24 144A	153,000	149,508	0.13
USD	142,000	KKR GROUP FIN 4.8500% 17/05/32 144A	141,550	144,557	0.12
USD	141,000	STORE CAPITAL 4.5000% 15/03/28	154,115	140,718	0.12
USD	151,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 WI	165,673	140,144	0.12
USD	150,000	GA GLOBAL FND 0.8000% 13/09/24 144A	149,669	139,320	0.12
USD	137,000	ENERGY TRANS 4.9500% 15/05/28	153,112	137,499	0.12
USD	149,000	APPLE INC 1.4000% 05/08/28	148,632	132,474	0.11

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	141,000	BOEING CO 2.1960% 04/02/26	141,134	129,159	0.11
USD	143,000	AMAZON.COM INC 2.1000% 12/05/31	142,978	125,747	0.11
USD	131,000	HP INC 4.0000% 15/04/29	130,695	124,725	0.11
USD	138,000	MAGALLANES IN 5.1410% 15/03/52 144A	132,623	122,104	0.10
USD	129,000	VMWARE INC 1.0000% 15/08/24	128,933	121,677	0.10
USD	131,000	HP INC 4.2000% 15/04/32	130,955	121,505	0.10
USD	153,000	FREDDIE MAC 0% 14/12/29 MTN	133,060	120,501	0.10
USD	156,000	VERIZON COMM INC 2.6500% 20/11/40	155,405	119,772	0.10
USD	134,000	FLORIDA POWER & 2.4500% 03/02/32	132,742	119,346	0.10
USD	131,000	ASTRAZENECA FIN 1.7500% 28/05/28	131,972	118,310	0.10
USD	131,000	ATHENE GLOBAL 2.5000% 24/03/28 144A	130,777	116,558	0.10
USD	130,000	VMWARE INC 1.4000% 15/08/26	129,738	116,307	0.10
USD	116,000	ABBVIE INC 2.3000% 21/11/22	116,555	115,992	0.10
USD	122,000	CROWN CASTLE INT 2.9000% 15/03/27	121,744	114,779	0.10
USD	129,000	SBL HOLDINGS 5.0000% 18/02/31 144A	129,195	113,343	0.10
USD	113,000	MAGALLANES IN 3.7550% 15/03/27 144A	113,000	109,375	0.09
USD	111,000	ANHEUSER-BUSCH 4.3750% 15/04/38	132,779	106,415	0.09
USD	120,000	BLACKSTONE PR 4.0000% 15/01/29 144A	119,153	106,113	0.09
USD	130,000	PFIZER INC 2.5500% 28/05/40	126,149	105,557	0.09
USD	115,000	T-MOBILE USA 3.5000% 15/04/31 144A	116,218	105,415	0.09
USD	105,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36	125,451	105,257	0.09
USD	119,000	OWL ROCK CAPITAL 3.1250% 13/04/27	118,964	104,300	0.09
USD	111,000	ABBVIE INC 3.2000% 21/11/29	118,521	104,237	0.09
USD	115,000	AMAZON.COM INC 1.6500% 12/05/28	114,941	103,657	0.09
USD	123,000	ATHENE GLOBAL 2.6460% 04/10/31 144A	122,992	103,113	0.09
USD	113,000	DIAMONDBACK ENER 4.4000% 24/03/51	116,370	101,982	0.09
USD	111,000	GLOBAL PAY INC 2.1500% 15/01/27	110,907	100,879	0.09
USD	112,000	CROWN CASTLE INT 1.0500% 15/07/26	111,567	99,201	0.08
USD	106,000	OWL ROCK CAPITAL 3.4000% 15/07/26	108,284	96,875	0.08
USD	93,000	AMERICAN TOWER 3.6500% 15/03/27	92,551	90,321	0.08
USD	104,000	EXXON MOBIL CORP 3.4520% 15/04/51	104,116	90,225	0.08
USD	93,000	HOME DEPOT INC 3.2500% 15/04/32	92,517	89,971	0.08
USD	93,000	JOHN DEERE CAP 2.3500% 08/03/27 MTN	92,956	88,575	0.08
USD	85,000	CVS HEALTH CORP 4.3000% 25/03/28	93,756	85,912	0.07
USD	98,000	ESSEX PORTFOLIO 1.7000% 01/03/28	96,867	85,835	0.07
USD	89,000	TARGA RES PRTRNS 4.8750% 01/02/31	84,931	85,371	0.07
USD	93,000	UNION PAC CORP 2.8000% 14/02/32	92,621	84,561	0.07
USD	87,000	HP INC 2.2000% 17/06/25	87,456	83,068	0.07
USD	104,000	TARGET CORP 2.9500% 15/01/52	98,489	82,607	0.07
USD	93,000	MAGALLANES IN 5.3910% 15/03/62 144A	93,000	82,396	0.07
USD	95,000	F&G GLOBAL FU 2.0000% 20/09/28 144A	94,690	82,156	0.07
USD	96,000	TAPESTRY INC 3.0500% 15/03/32	95,617	80,892	0.07
USD	111,000	DELL INT / EM 3.4500% 15/12/51 144A	110,959	79,278	0.07
USD	93,000	ATHENE GLOBAL 1.9850% 19/08/28 144A	92,954	78,771	0.07
USD	97,000	INTEL CORP 2.8000% 12/08/41	95,107	77,009	0.07
USD	103,000	CHARTER COMM OPT 3.9000% 01/06/52	99,101	76,711	0.07
USD	101,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/03/42	100,272	75,590	0.06
USD	75,000	ITC HOLDINGS COR 2.7000% 15/11/22	76,341	75,050	0.06

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	110,000	UNIV OF TEXAS SYS- 2.4390% 15/08/49	110,000	74,500	0.06
USD	75,000	VMWARE INC 4.7000% 15/05/30	87,224	74,197	0.06
USD	75,000	MAGALLANES IN 3.6380% 15/03/25 144A	75,000	74,048	0.06
USD	71,000	NETFLIX INC 5.8750% 15/11/28	86,655	73,790	0.06
USD	82,000	MAGALLANES IN 5.0500% 15/03/42 144A	82,000	73,484	0.06
USD	89,000	KLA CORP 3.3000% 01/03/50	87,029	73,180	0.06
USD	81,000	REGENCY CENTERS 2.9500% 15/09/29	81,655	72,604	0.06
USD	100,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.9500% 01/12/47	103,144	72,290	0.06
USD	80,000	AES CORP/THE 1.3750% 15/01/26	79,921	72,214	0.06
USD	75,000	BROADCOM INC 4.0000% 15/04/29 144A	74,963	71,418	0.06
USD	75,000	INVITATION HOMES 4.1500% 15/04/32	74,804	71,386	0.06
USD	81,000	AGREE LP 2.0000% 15/06/28	80,423	71,259	0.06
USD	79,000	HYUNDAI CAP A 1.3000% 08/01/26 144A	78,814	71,127	0.06
USD	92,000	APPLE INC 2.6500% 11/05/50	92,970	70,948	0.06
USD	83,000	BROADCOM INC 3.4690% 15/04/34 144A	84,333	70,585	0.06
USD	75,000	SUN COMMUNITIES 4.2000% 15/04/32	74,582	70,435	0.06
USD	74,000	QUANTA SERVICES 0.9500% 01/10/24	73,960	69,671	0.06
USD	72,000	HYUNDAI CAP A 0.8000% 08/01/24 144A	71,887	68,927	0.06
USD	75,000	EVERSOURCE ENERG 3.3750% 01/03/32	71,402	68,679	0.06
USD	92,000	DELL INT / EM 3.3750% 15/12/41 144A	91,695	68,538	0.06
USD	75,000	AMERICAN HOMES 4 3.6250% 15/04/32	73,138	68,160	0.06
USD	77,000	BLACKSTONE PR 3.2500% 15/03/27 144A	76,819	67,980	0.06
USD	73,000	UNION PAC CORP 2.4000% 05/02/30	73,362	65,867	0.06
USD	66,000	MISS POWER CO 3.9500% 30/03/28	72,372	65,364	0.06
USD	65,000	METROPLTN EDI 4.3000% 15/01/29 144A	73,644	65,034	0.06
USD	69,000	BLACKSTONE PR 2.3500% 22/11/24 144A	68,952	64,697	0.06
USD	74,000	APPLE INC 1.7000% 05/08/31	73,657	63,352	0.05
USD	93,000	COMCAST CORP 2.6500% 15/08/62	72,128	63,272	0.05
USD	77,000	CROWN CASTLE INT 2.1000% 01/04/31	75,257	63,211	0.05
USD	74,000	PUBLIC SERVICE 1.9000% 15/08/31 MTN	73,819	62,688	0.05
USD	69,000	DUKE ENERGY CAR 2.8500% 15/03/32	69,034	62,619	0.05
USD	67,000	MORGAN STANLE 4.5000% 11/02/27 144A	66,831	62,394	0.05
USD	75,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.9500% 01/07/50	83,771	62,085	0.05
USD	78,000	AT&T INC 3.6500% 15/09/59	79,819	61,154	0.05
USD	82,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	80,570	60,629	0.05
USD	65,000	BUNGE LTD FIN CP 1.6300% 17/08/25	65,265	60,576	0.05
USD	66,000	ENERGY TRANSFER PART 5.3% 15/04/47	76,881	59,880	0.05
USD	57,000	PECO ENERGY CO 4.6000% 15/05/52	56,588	59,443	0.05
USD	57,000	QUALCOMM INC 4.2500% 20/05/32	56,870	58,898	0.05
USD	58,000	UNITEDHEALTH GRP 4.0000% 15/05/29	57,791	58,872	0.05
USD	72,000	HOME DEPOT INC 3.1250% 15/12/49	73,506	58,239	0.05
USD	64,000	CROWN CASTLE INT 3.3000% 01/07/30	59,600	58,155	0.05
USD	57,000	XCEL ENERGY INC 4.6000% 01/06/32	56,979	58,079	0.05
USD	71,000	AT&T INC 3.8000% 01/12/57	68,697	57,931	0.05
USD	61,000	MAGALLANES IN 4.2790% 15/03/32 144A	61,000	56,803	0.05
USD	66,000	STORE CAPITAL 2.7500% 18/11/30	65,735	55,974	0.05
USD	59,000	BROADCOM INC 4.9260% 15/05/37 144A	62,397	55,733	0.05
USD	56,000	AMAZON.COM INC 3.4500% 13/04/29	55,879	55,663	0.05

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	75,000	AMAZON.COM INC 2.5000% 03/06/50	60,883	55,268	0.05
USD	60,000	MPLX LP 4.9500% 14/03/52	59,389	54,719	0.05
USD	46,000	DOW CHEMICAL CO 7.3750% 01/11/29	54,510	54,678	0.05
USD	56,000	JOHN DEERE CAP 2.1250% 07/03/25 MTN	55,976	54,590	0.05
USD	61,000	BAIN CAPITAL SPE 2.5500% 13/10/26	60,330	53,970	0.05
USD	65,000	BROADCOM INC 2.4500% 15/02/31 144A	64,805	53,905	0.05
USD	69,000	ARES CAPITAL COR 3.2000% 15/11/31	68,564	53,735	0.05
USD	63,000	UNION PAC CORP 3.5000% 14/02/53	62,867	53,688	0.05
USD	63,000	THERMO FISHER 2.0000% 15/10/31	61,842	53,623	0.05
USD	56,000	AMAZON.COM INC 3.9500% 13/04/52	55,766	53,566	0.05
USD	57,000	OWL ROCK CORE IN 4.7000% 08/02/27	56,933	53,397	0.05
USD	61,000	JERSEY CENT P 2.7500% 01/03/32 144A	61,151	53,219	0.05
USD	63,000	PIONEER NATURAL 1.9000% 15/08/30	62,105	52,828	0.05
USD	52,000	FED RLTY INVS TR 3.9500% 15/01/24	53,980	52,435	0.04
USD	52,000	NETFLIX INC 5.3750% 15/11/29 144A	61,230	52,390	0.04
USD	56,000	BROADCOM INC 4.1500% 15/04/32 144A	55,928	52,332	0.04
USD	63,000	UNITEDHEALTH GRP 3.2500% 15/05/51	64,286	52,220	0.04
USD	55,000	GLOBAL PAY INC 1.5000% 15/11/24	54,966	52,212	0.04
USD	66,000	UNITEDHEALTH GRP 2.9000% 15/05/50	67,335	51,380	0.04
USD	67,000	PECO ENERGY CO 2.8500% 15/09/51	67,037	51,123	0.04
USD	65,000	DTE ELECTRIC CO 2.9500% 01/03/50	65,819	51,091	0.04
USD	54,000	PENN ELEC CO 3.2500% 15/03/28 144A	56,369	50,749	0.04
USD	56,000	BERKSHIRE HATH 3.8500% 15/03/52	55,802	50,483	0.04
USD	55,000	HCA INC 3.5000% 01/09/30	56,169	50,238	0.04
USD	58,000	DUKE ENERGY CAR 3.5500% 15/03/52	58,127	50,225	0.04
USD	56,000	MARRIOTT INTL 3.5000% 15/10/32 GG	59,721	50,027	0.04
USD	67,000	MISS POWER CO 3.1000% 30/07/51 B	66,286	49,534	0.04
USD	65,000	GILEAD SCIENCES 2.6000% 01/10/40	64,660	49,247	0.04
USD	64,000	APPLE INC 2.6500% 08/02/51	63,469	49,183	0.04
USD	57,000	VERIZON COMM INC 2.3550% 15/03/32	57,131	48,819	0.04
USD	56,000	BALTIMORE GAS 2.2500% 15/06/31	55,900	48,789	0.04
USD	56,000	BLACKSTONE PR 2.6250% 15/12/26 144A	55,592	48,439	0.04
USD	60,000	THERMO FISHER 2.8000% 15/10/41	56,379	48,225	0.04
USD	54,000	REALTY INCOME 2.8500% 15/12/32	53,505	48,205	0.04
USD	55,000	DUKE ENERGY FLA 2.4000% 15/12/31	54,917	47,849	0.04
USD	48,000	STORE CAPITAL 4.6250% 15/03/29	49,972	47,692	0.04
USD	56,000	PUB SVC OKLAHOMA 2.2000% 15/08/31 J	55,815	47,685	0.04
USD	59,000	SOUTHERN GAS 1.7500% 15/01/31 20-A	58,068	47,634	0.04
USD	54,000	VERIZON COMM INC 2.5500% 21/03/31	53,770	47,586	0.04
USD	49,000	BROADCOM INC 3.1500% 15/11/25	49,351	47,523	0.04
USD	47,000	NSTAR ELECTRIC 4.5500% 01/06/52	46,702	47,516	0.04
USD	46,000	MID-AMER APT LP 4.0000% 15/11/25	50,039	46,305	0.04
USD	55,000	VERIZON COMM INC 3.7000% 22/03/61	54,255	45,379	0.04
USD	60,000	GILEAD SCIENCES 2.8000% 01/10/50	57,050	43,550	0.04
USD	50,000	MARRIOTT INTL 2.8500% 15/04/31 HH	49,784	43,238	0.04
USD	56,000	VIRGINIA EL&PWR 2.9500% 15/11/51	54,531	43,075	0.04
USD	50,000	STEWART INFO SRV 3.6000% 15/11/31	49,967	42,738	0.04
USD	60,000	HOME DEPOT INC 2.3750% 15/03/51	57,407	42,379	0.04

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	48,000	GOLDMAN SACHS GP 2.6000% 07/02/30	42,043	42,324	0.04
USD	60,000	DICK'S SPORTING 4.1000% 15/01/52	59,852	42,096	0.04
USD	44,000	BROADCOM INC 4.1500% 15/11/30	45,006	41,928	0.04
USD	44,000	AMER CAMPUS COMM 2.2500% 15/01/29	43,968	41,270	0.04
USD	48,000	PUBLIC SERVICE 2.4500% 15/11/31	47,836	40,728	0.03
USD	41,000	WESTLAKE CHEM 3.6000% 15/08/26	44,625	40,606	0.03
USD	44,000	ABBVIE INC 4.0500% 21/11/39	47,897	40,539	0.03
USD	38,000	DELL INT / EMC 6.1000% 15/07/27	44,601	40,528	0.03
USD	55,000	KINDER MORGAN 3.2500% 01/08/50	44,022	40,040	0.03
USD	56,000	DUKE ENERGY PROG 2.5000% 15/08/50	55,345	39,927	0.03
USD	39,000	UNITEDHEALTH GRP 4.2000% 15/05/32	38,899	39,919	0.03
USD	45,000	UNION PAC CORP 3.3750% 14/02/42	45,177	39,102	0.03
USD	40,000	CVS HEALTH CORP 3.0000% 15/08/26	40,897	38,911	0.03
USD	38,000	VIRGINIA EL&PWR 4.6250% 15/05/52 C	37,473	38,875	0.03
USD	40,000	REALTY INCOME 3.4000% 15/01/28	39,953	38,617	0.03
USD	38,000	MID-AMER APT LP 4.3000% 15/10/23	40,750	38,494	0.03
USD	45,000	DUKE ENERGY COR 2.5500% 15/06/31	44,948	38,450	0.03
USD	38,000	GLP CAP/FIN II 5.3000% 15/01/29	42,323	37,560	0.03
USD	37,000	CARGILL INC 4.0000% 22/06/32 144A	36,755	37,058	0.03
USD	45,000	BRIXMOR OPERATIN 2.5000% 16/08/31	44,854	36,946	0.03
USD	49,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/06/41	48,777	36,775	0.03
USD	41,000	CENTENE CORP 3.0000% 15/10/30	40,641	36,572	0.03
USD	46,000	BOEING CO 3.2500% 01/02/35	45,039	36,493	0.03
USD	50,000	ENTERGY ARKANSAS 2.6500% 15/06/51	49,671	36,462	0.03
USD	39,000	MCDONALD'S COR 4.2000% 01/04/50 MTN	36,862	36,172	0.03
USD	37,000	MID-AMER APT LP 3.9500% 15/03/29	40,824	36,108	0.03
USD	39,000	DTE ENERGY CO 1.0500% 01/06/25 F	38,973	36,064	0.03
USD	41,000	CENTERPOINT HOU 3.6000% 01/03/52 AH	40,508	35,988	0.03
USD	48,000	MIDAMERICAN ENER 2.7000% 01/08/52	47,660	35,908	0.03
USD	40,000	REALTY INCOME 2.2000% 15/06/28	39,590	35,867	0.03
USD	42,000	SOUTHERN CAL ED 4.1250% 01/03/48 C	45,497	35,831	0.03
USD	37,000	EXTRA SPACE STOR 3.9000% 01/04/29	36,957	35,433	0.03
USD	37,000	MAGALLANES IN 4.0540% 15/03/29 144A	37,000	35,375	0.03
USD	45,000	KINDER MORGAN 3.6000% 15/02/51	40,487	35,158	0.03
USD	43,000	PUBLIC SERVICE 1.6000% 15/08/30	40,927	34,773	0.03
USD	41,000	GEN MOTORS FIN 3.1000% 12/01/32	40,898	34,578	0.03
USD	38,000	HOME DEPOT INC 3.6250% 15/04/52	37,188	33,997	0.03
USD	38,000	DUKE ENERGY CAR 2.5500% 15/04/31	38,548	33,876	0.03
USD	37,000	INTEL CORP 2.4500% 15/11/29	36,185	33,793	0.03
USD	41,000	REXFORD INDUS RE 2.1500% 01/09/31	40,596	33,596	0.03
USD	40,000	AT&T INC 3.5000% 01/06/41	39,978	33,538	0.03
USD	33,000	ENERGY TRANSFER 6.1250% 15/12/45	39,169	32,916	0.03
USD	37,000	THERMO FISHER 1.7500% 15/10/28	37,038	32,803	0.03
USD	38,000	ESSEX PORTFOLIO 2.5500% 15/06/31	37,759	32,589	0.03
USD	32,000	CVS HEALTH CORP 5.0500% 25/03/48	32,012	32,454	0.03
USD	37,000	SUN COMMUNITIES 2.3000% 01/11/28	36,937	32,374	0.03
USD	37,000	HYUNDAI CAP A 2.0000% 15/06/28 144A	36,775	31,796	0.03
USD	33,000	GILEAD SCIENCES 4.0000% 01/09/36	39,669	31,795	0.03

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	44,000	DANAHER CORP 2.6000% 01/10/50	42,296	31,629	0.03
USD	37,000	APPLE INC 1.2500% 20/08/30	30,639	31,130	0.03
USD	38,000	DOW CHEMICAL CO 3.6000% 15/11/50	40,208	31,093	0.03
USD	31,000	FREEPORT-MCMORAN 5.2500% 01/09/29	31,078	31,046	0.03
USD	39,000	AT&T INC 3.5500% 15/09/55	36,853	30,775	0.03
USD	41,000	AMGEN INC 3.0000% 15/01/52	41,079	30,444	0.03
USD	37,000	NORTHERN ST PR-M 3.2000% 01/04/52	36,919	30,331	0.03
USD	41,000	CONSUMERS ENERGY 2.6500% 15/08/52	41,046	29,797	0.03
USD	34,000	ANHEUSER-BUSCH 3.7500% 15/07/42	37,626	29,035	0.02
USD	39,000	ONCOR ELECTRIC D 2.7000% 15/11/51	38,251	28,872	0.02
USD	37,000	APPLE INC 2.7000% 05/08/51	33,424	28,700	0.02
USD	37,000	PUB SVC OKLAHOMA 3.1500% 15/08/51 K	36,843	28,325	0.02
USD	31,000	EVERSOURCE ENERG 1.4000% 15/08/26 U	30,966	28,209	0.02
USD	33,000	AMERICAN HOMES 4 4.3000% 15/04/52	32,088	27,946	0.02
USD	37,000	BP CAP MKTS AMER 2.9390% 04/06/51	30,724	27,805	0.02
USD	26,000	UNITEDHEALTH GRP 4.6250% 15/07/35	26,930	27,225	0.02
USD	33,000	EXTRA SPACE STOR 2.3500% 15/03/32	32,933	27,028	0.02
USD	34,000	NSTAR ELECTRIC 3.1000% 01/06/51	33,752	26,876	0.02
USD	30,000	DTE ELECTRIC CO 3.6500% 01/03/52 B	29,816	26,615	0.02
USD	37,000	AMAZON.COM INC 2.7000% 03/06/60	33,330	26,483	0.02
USD	37,000	BRIGHTHOUSE FINA 3.8500% 22/12/51	36,973	26,474	0.02
USD	27,000	ABBVIE INC 4.3000% 14/05/36	32,660	26,396	0.02
USD	30,000	PACIFIC GAS&ELEC 2.1000% 01/08/27	29,899	26,045	0.02
USD	26,000	TRANS ALLEGHENY 3.85% 01/06/25 144A	28,203	25,890	0.02
USD	27,000	ABBVIE INC 4.4500% 14/05/46	31,378	25,638	0.02
USD	30,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	30,582	25,560	0.02
USD	30,000	AMERICAN TOWER 2.7000% 15/04/31	25,177	25,445	0.02
USD	35,000	WESTLAKE CHEM 3.3750% 15/08/61	32,734	25,153	0.02
USD	32,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.2000% 01/06/41	32,036	24,768	0.02
USD	30,000	AT&T INC 3.6500% 01/06/51	30,563	24,644	0.02
USD	32,000	CHARTER COMM OPT 4.4000% 01/12/61	31,970	24,561	0.02
USD	30,000	APPLE INC 2.3750% 08/02/41	29,953	23,629	0.02
USD	29,000	PACIFICORP 3.3000% 15/03/51	23,005	23,617	0.02
USD	29,000	UNITEDHEALTH GRP 2.7500% 15/05/40	28,482	23,617	0.02
USD	26,000	SPIRIT REALTY LP 3.4000% 15/01/30	26,102	23,348	0.02
USD	26,000	EXELON CO 4.1000% 15/03/52 144A	25,982	23,051	0.02
USD	32,000	APPLE INC 2.5500% 20/08/60	31,554	22,993	0.02
USD	26,000	BRIXMOR OPERATIN 2.2500% 01/04/28	25,916	22,893	0.02
USD	30,000	INTEL CORP 3.2000% 12/08/61	29,886	22,884	0.02
USD	25,000	TARGA RES PRTNRS 4.0000% 15/01/32	22,809	22,854	0.02
USD	26,000	AMER TRANS SY 2.6500% 15/01/32 144A	25,928	22,626	0.02
USD	30,000	DANAHER CORP 2.8000% 10/12/51	29,819	22,510	0.02
USD	25,000	MISS POWER CO 4.2500% 15/03/42 12-A	27,689	22,468	0.02
USD	24,000	T-MOBILE USA INC 2.2500% 15/02/26	24,192	22,427	0.02
USD	30,000	VERIZON COMM INC 2.8750% 20/11/50	29,637	22,325	0.02
USD	30,000	PUBLIC SERVICE 2.7000% 01/05/50 MTN	29,957	22,311	0.02
USD	26,000	MCDONALD'S COR 3.6250% 01/09/49 MTN	24,450	22,077	0.02
USD	25,000	T-MOBILE USA INC 2.8750% 15/02/31	24,595	21,938	0.02

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	22,000	TARGA RES PRTRNS 5.5000% 01/03/30	21,945	21,775	0.02
USD	26,000	STORE CAPITAL 2.7000% 01/12/31	25,968	21,555	0.02
USD	26,000	AMAZON.COM INC 2.8750% 12/05/41	22,513	21,501	0.02
USD	32,000	CONSUMERS ENERGY 2.5000% 01/05/60	31,585	21,302	0.02
USD	20,000	VICI PROPRTIE 5.6250% 15/05/52	19,876	19,916	0.02
USD	19,000	DELL INT / EMC 4.9000% 01/10/26	21,113	19,361	0.02
USD	20,000	KEURIG DR PEPPER 4.0500% 15/04/32	19,906	19,153	0.02
USD	19,000	QUALCOMM INC 4.5000% 20/05/52	18,586	19,138	0.02
USD	19,000	CROWN CASTLE INT 4.0000% 01/03/27	20,764	18,931	0.02
USD	19,000	BANK OF AMER 3.5000% 19/04/26 GMTN	21,473	18,842	0.02
USD	22,000	VMWARE INC 1.8000% 15/08/28	21,883	18,704	0.02
USD	19,000	ENERGY TRANSFER 6.1000% 15/02/42	22,709	18,671	0.02
USD	18,000	ENERGY TRANS 4.4000% 15/03/27	19,796	17,843	0.02
USD	20,000	BAT CAPITAL CORP 4.3900% 15/08/37	21,527	16,996	0.01
USD	19,000	UNITEDHEALTH GRP 3.0500% 15/05/41	18,918	15,894	0.01
USD	20,000	CIGNA CORP 3.4000% 15/03/50	16,288	15,876	0.01
USD	19,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.5000% 01/07/40	21,081	15,475	0.01
USD	22,000	VIRGINIA EL&PWR 2.4500% 15/12/50	21,547	15,403	0.01
USD	19,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.7500% 15/02/44	19,769	15,322	0.01
USD	20,000	WALT DISNEY CO 2.7500% 01/09/49	17,099	15,032	0.01
USD	18,000	AGREE LP 2.6000% 15/06/33	18,222	14,797	0.01
USD	19,000	HCA INC 3.5000% 15/07/51	16,326	14,215	0.01
USD	19,000	CROWN CASTLE INT 2.9000% 01/04/41	18,916	14,170	0.01
USD	20,000	COMCAST CORP 2.4500% 15/08/52	15,929	14,109	0.01
USD	17,000	AMAZON.COM INC 3.1000% 12/05/51	17,592	14,058	0.01
USD	19,000	WESTLAKE CHEM 3.1250% 15/08/51	18,357	13,972	0.01
USD	15,000	HOME DEPOT INC 3.3000% 15/04/40	17,186	13,212	0.01
USD	16,000	INTEL CORP 3.0500% 12/08/51	14,564	12,616	0.01
USD	15,000	PUBLIC SERVICE 2.0500% 01/08/50 MTN	14,880	9,640	0.01
USD	11,000	DUKE ENERGY COR 3.7500% 01/09/46	9,357	9,032	0.01
USD	11,000	DUKE ENERGY COR 3.5000% 15/06/51	10,996	8,572	0.01
USD	9,000	FS KKR CAPITAL 3.2500% 15/07/27	8,943	8,104	0.01
USD	8,000	ALTRIA GROUP INC 2.3500% 06/05/25	8,031	7,652	0.01
USD	4,000	UNITEDHEALTH GRP 4.7500% 15/05/52	3,964	4,227	0.00
USD	4,000	NETFLIX INC 3.6250% 15/06/25 144A	4,314	3,929	0.00
			20,707,765	18,202,931	15.53
TBA取引					
USD	2,300,000	FNCL MBS 30YR TBA 5.0000% 11/08/22	2,345,109	2,361,812	2.03
USD	1,600,000	FNCL MBS 30YR TBA 4.0000% 14/07/22	1,590,582	1,596,750	1.36
USD	1,200,000	FNCL MBS 30YR TBA 4.0000% 13/06/22	1,201,277	1,200,750	1.02
USD	900,000	G2SF MBS 30YR TBA 4.5000% 18/08/22	909,602	913,641	0.78
USD	700,000	FNCL MBS 30YR TBA 4.5000% 11/08/22	706,504	708,641	0.60
USD	600,000	FNCL MBS 30YR TBA 3.5000% 14/07/22	584,922	586,781	0.50
USD	400,000	G2SF MBS 30YR TBA 4.5000% 21/07/22	405,438	407,438	0.35
USD	300,000	G2SF MBS 30YR TBA 3.5000% 22/06/22	294,773	297,375	0.25
			8,038,207	8,073,188	6.89

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
国債					
USD	5,117,000	US TREASURY N/B 0.7500% 31/05/26	5,093,080	4,714,836	4.03
USD	3,220,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/05/32	3,210,131	3,225,535	2.76
USD	4,410,000	US TREASURY N/B 1.1250% 15/05/40	4,345,892	3,131,789	2.67
USD	3,100,000	US TREASURY N/B 0.5000% 31/08/27	3,018,559	2,744,953	2.34
USD	2,732,000	US TREASURY N/B 2.7500% 30/04/27	2,714,202	2,720,474	2.32
USD	3,348,000	US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41	3,212,887	2,605,685	2.22
USD	1,799,000	US TREASURY N/B 0.2500% 30/09/25	1,701,500	1,653,675	1.41
USD	1,580,000	US TREASURY N/B 2.5000% 30/04/24	1,575,997	1,578,766	1.35
USD	1,519,000	US TREAS NOTE 2.5% 15/02/45	1,776,109	1,312,748	1.12
USD	1,119,000	US TREASURY N/B 0.3750% 31/01/26	1,104,767	1,024,235	0.87
USD	991,000	US TREASURY N/B 2.7500% 15/02/28	1,008,343	984,342	0.84
USD	1,181,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41	965,598	960,485	0.82
USD	875,000	US TREASURY N/B 0.5000% 31/10/27	790,282	771,094	0.66
USD	773,000	US TREASURY N/B 1.5000% 15/02/25	747,727	748,119	0.64
USD	843,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/02/42	738,907	730,907	0.62
USD	705,000	US TREASURY N/B 2.7500% 15/05/25	704,726	705,220	0.60
USD	778,000	US TREASURY N/B 0.6250% 30/11/27	720,610	689,138	0.59
USD	647,000	US TREASURY N/B 1.3750% 31/10/28	643,847	589,478	0.50
USD	882,000	US TREASURY N/B 1.3750% 15/08/50	799,801	589,148	0.50
USD	594,000	US TREASURY N/B 1.5000% 15/08/26	558,106	562,351	0.48
USD	550,000	US TREASURY N/B 2.1250% 15/05/25	581,365	540,289	0.46
USD	682,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/08/51	668,970	535,370	0.46
USD	671,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/11/51	541,261	511,428	0.44
USD	506,000	US TREASURY N/B 1.7500% 15/03/25	493,745	492,559	0.42
USD	574,000	US TREASURY N/B 2.2500% 15/02/52	489,558	480,456	0.41
USD	484,000	US TREASURY N/B 1.2500% 30/06/28	448,495	439,759	0.38
USD	380,000	US TREASURY N/B 0.7500% 31/03/26	355,939	351,381	0.30
USD	323,000	US TREASURY N/B 2.8750% 30/04/29	320,868	322,798	0.28
USD	319,000	US TREASURY N/B 2.6250% 15/04/25	317,437	317,953	0.27
USD	285,000	US TREASURY N/B 2.5000% 28/02/26	285,916	281,883	0.24
USD	302,000	US TREASURY N/B 0.8750% 30/06/26	303,184	279,256	0.24
USD	299,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	284,426	239,901	0.20
USD	250,000	US TREASURY N/B 1.3750% 15/11/40	218,496	183,984	0.16
USD	172,000	US TREASURY N/B 1.6250% 15/11/50	145,080	122,980	0.10
USD	76,000	US TREASURY N/B 1.7500% 31/01/29	75,272	70,823	0.06
USD	51,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/05/52	49,035	49,103	0.04
USD	43,000	US TREASURY N/B 0.1250% 31/08/23	42,841	41,878	0.04
USD	24,000	US TREASURY N/B 2.2500% 15/05/41	25,258	20,445	0.02
USD	17,000	US TREASURY N/B 3.2500% 15/05/42	17,202	16,952	0.01
合計:アメリカ			41,095,419	37,342,176	31.87
			118,790,520	110,358,470	94.15
組入資産合計			124,558,154	115,591,308	98.62

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建てで表示。

財務書類に関する注記
2022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

2022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	9,394,726,363	USD	73,528,056	2022年6月27日	107,354
JPY	3,810,000	USD	30,027	2022年6月27日	(165)
JPY	11,320,000	USD	89,215	2022年6月27日	(489)
JPY	69,170,000	USD	545,141	2022年6月27日	(2,991)
					103,709

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

2022年5月31日決算

(計算期間:2021年6月1日～2022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	◆汎欧州通貨建ての債券(以下、「欧州債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●欧州債券を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを目指します。 ●投資顧問会社が、欧州債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●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ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●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
2022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	125,616,634
(取得原価: 140,649,466ユーロ)	
現金預金等	3,424,425
先物契約に係る評価差益	461,311
未収収益	512,662
資産合計	130,015,032
負債	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	66,419
デリバティブに係る未払委託証拠金	18,782
ブローカーへの未払金	700,049
未払費用	169,824
未払利息	43
負債合計	955,117
純資産総額	129,059,915

受益証券一口当たり情報:

	一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	10,221	47,218	482,622,134
FDクラス(円)	13,984	1,231,241	17,217,840,617

運用計算書
2022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)	1,320,435
雑収益	33
収益合計	1,320,468
費用	
投資顧問報酬	510,591
事務管理代行報酬	71,937
保管費用	43,436
当座借越利息	31,875
取引銀行報酬	13,291
銀行手数料	8,200
受託報酬	28,788
法務報酬	1,602
立替費用	14,385
専門家報酬	13,700
雑費用	78
費用合計	737,883
純投資収益	582,585
投資有価証券売買に係る損益	(3,598,680)
先物契約に係る損益	1,215,788
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	24,717
当期実現純損益	(2,358,175)
投資有価証券評価損益の増減	(14,690,754)
先物契約に係る評価損益の増減	401,488
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(42,820)
当期評価差損益	(14,332,086)
運用の結果による純資産の増減額	(16,107,676)

純資産変動計算書
2022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	147,474,390
純投資収益	582,585
当期実現純損益	(2,358,175)
当期評価差損益	(14,332,086)
運用の結果による純資産の増減額	(16,107,676)
受益証券の発行手取金	1,066,844
受益証券の買戻支払金	(2,154,030)
	(1,087,186)
受益者への支払分配金	(1,219,613)
期末純資産総額	129,059,915

発行済受益証券数の変動表
2022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	60,053
発行受益証券数	1,658
買戻受益証券数	(14,493)
期末発行済受益証券数	47,218
FDクラス	
期首受益証券数	1,230,423
発行受益証券数	9,044
買戻受益証券数	(8,226)
期末発行済受益証券数	1,231,241

統計情報
2022年5月31日現在
(未監査)

	2022	2021	2020
期末純資産総額(ユーロ)	129,059,915	147,474,390	152,945,193
FCクラス(円)			
期末純資産総額	482,622,134	698,354,745	660,490,131
期末1口当たり純資産価格	10,221	11,629	11,701
FDクラス(円)			
期末純資産総額	17,217,840,617	19,053,490,834	17,543,716,804
期末1口当たり純資産価格	13,984	15,485	13,676

組入資産明細
2022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	純資産比率(%)
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	1,244,598	0.96
			1,252,465	1,244,598	0.96
		合計:オーストラリア	1,252,465	1,244,598	0.96
オーストリア					
国債					
EUR	1,550,000	REP OF AUSTRIA 0.9000% 20/02/32	1,522,576	1,442,119	1.12
EUR	729,000	REP OF AUSTRIA 1.8500% 23/05/49	725,020	714,505	0.55
EUR	295,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/02/29	315,636	278,608	0.22
EUR	346,000	REP OF AUSTRIA 0.7000% 20/04/71	305,300	200,524	0.16
EUR	220,000	REP OF AUSTRIA 0.2500% 20/10/36	193,855	174,941	0.14
EUR	150,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/40	152,847	105,034	0.08
EUR	43,000	REP OF AUSTRIA 0.7500% 20/03/51	46,150	31,720	0.02
			3,261,384	2,947,451	2.29
普通社債(固定金利債)					
EUR	340,000	REP OF AUSTRI 0.7500% 20/02/28 EMTN	345,190	331,476	0.25
EUR	120,000	REP OF AUSTRI 2.1000% 20/09/2117 EMTN	220,320	111,083	0.09
			565,510	442,559	0.34
		合計:オーストリア	3,826,894	3,390,010	2.63
ベルギー					
国債					
EUR	1,700,000	BELGIAN 0341 0.8000% 22/06/27 81	1,847,900	1,677,219	1.30
EUR	860,000	BELGIAN 0352 0.0000% 22/10/31 92	856,055	739,198	0.57
EUR	540,000	BELGIAN 0348 1.7000% 22/06/50 88	615,913	476,730	0.37
EUR	170,000	BELGIAN 0353 0.6500% 22/06/71 93	156,687	86,727	0.07
EUR	90,000	BELGIAN 0.3500% 22/06/32 94	89,881	78,674	0.06
			3,566,436	3,058,548	2.37
普通社債(固定金利債)					
EUR	824,793	EUROPEAN UNIO 0.4500% 04/07/41 EMTN	837,477	618,990	0.47
EUR	192,000	AB INBEV SA/N 3.7000% 02/04/40 EMTN	191,011	200,176	0.16
			1,028,488	819,166	0.63
		合計:ベルギー	4,594,924	3,877,714	3.00
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	920,000	QUEBEC PROVIN 0.0000% 29/10/30 EMTN	921,932	783,240	0.61
			921,932	783,240	0.61
		合計:カナダ	921,932	783,240	0.61
ケイマン諸島					
変動金利債					
EUR	152,000	XLIT LTD FRN 29/06/47	172,966	162,807	0.13
			172,966	162,807	0.13
		合計:ケイマン諸島	172,966	162,807	0.13

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
中国					
国債					
EUR	580,000	CHINA (PEOPLE'S) 0.6250% 25/11/35	576,781	457,620	0.35
			576,781	457,620	0.35
		合計:中国	576,781	457,620	0.35
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	205,666	0.16
			209,116	205,666	0.16
		合計:キプロス	209,116	205,666	0.16
チェコ					
国債					
CZK	11,000,000	CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94	425,880	336,175	0.26
			425,880	336,175	0.26
		合計:チェコ	425,880	336,175	0.26
デンマーク					
普通社債(固定金利債)					
EUR	294,000	NYKREDIT 0.6250% 17/01/25 EMTN	292,486	284,914	0.22
			292,486	284,914	0.22
		合計:デンマーク	292,486	284,914	0.22
フィンランド					
変動金利債					
EUR	345,000	SAMPO OYJ FRN 03/09/52 EMTN	368,454	287,890	0.23
			368,454	287,890	0.23
普通社債(固定金利債)					
EUR	298,000	SBB TREASURY 0.7500% 14/12/28 EMTN	294,996	210,101	0.16
			294,996	210,101	0.16
		合計:フィンランド	663,450	497,991	0.39
フランス					
変動金利債					
EUR	663,000	TOTALENERGIES SE FRN 17/04/70	663,000	608,073	0.48
EUR	600,000	BNP PARIBAS FRN 25/07/28 EMTN	598,464	599,236	0.46
EUR	600,000	SOCIETE GENERALE FRN 02/12/27	597,120	547,240	0.42
EUR	500,000	BNP PARIBAS FRN 19/02/28 EMTN	498,425	450,912	0.35
			2,357,009	2,205,461	1.71
国債					
EUR	2,000,000	FRANCE O.A.T. 1.7500% 25/11/24	2,131,859	2,053,778	1.58
EUR	2,000,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/27	1,942,160	1,900,984	1.47
EUR	1,500,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/11/28	1,504,305	1,454,679	1.13
EUR	540,000	FRANCE O.A.T. 4.0000% 25/04/55	799,675	761,911	0.59
EUR	770,000	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/72	731,014	372,638	0.29
EUR	300,000	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/06/44	298,296	217,156	0.17
EUR	170,000	FRANCE OAT 3.25% 25/05/45	277,143	206,207	0.16
EUR	140,000	FRANCE GVT 1.75% 25/05/66	207,897	122,496	0.09
EUR	80,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	132,392	115,889	0.09
EUR	170,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/53	138,596	115,057	0.09
EUR	106,693	FRANCE GVT 1.75% 25/06/39	111,786	104,204	0.08
EUR	100,000	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/40	79,830	77,104	0.06
			8,354,953	7,502,103	5.80

通貨	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)					
EUR	900,000	BPCE 0.6250% 28/04/25	895,680	872,594	0.67
EUR	700,000	CSSE REFIN L'HAB 0.0100% 08/10/29	704,424	617,501	0.48
EUR	800,000	CIE FIN FONCIER 0.6000% 25/10/41	797,600	609,696	0.47
GBP	439,000	BNP PARIBAS 1.125% 16/08/22 EMTN	516,483	514,518	0.40
EUR	500,000	CREDIT AGRICO 0.5000% 24/06/24 EMTN	499,090	490,455	0.38
EUR	500,000	SUEZ 2.8750% 24/05/34 EMTN	495,660	484,458	0.38
EUR	500,000	ARKEA HL 0.1250% 12/07/29	497,720	447,058	0.35
EUR	400,000	BOUYGUS SA 3.2500% 30/06/37	395,576	396,933	0.31
EUR	400,000	SOCIETE GENERALE 1.3750% 05/05/28	399,452	394,320	0.31
EUR	400,000	BPCE SFH 1.7500% 27/05/32	395,984	392,918	0.30
EUR	400,000	AXA BANK EURO 0.0100% 22/01/27 EMTN	398,520	372,858	0.29
EUR	300,000	LA BANQUE POS 1.6250% 12/05/30 EMTN	298,287	297,000	0.23
EUR	300,000	KERING 1.8750% 05/05/30 EMTN	298,590	293,083	0.23
EUR	291,000	RCI BANQUE 0.5000% 14/07/25 EMTN	289,836	269,779	0.21
EUR	300,000	ORANGE 1.2000% 11/07/34 EMTB	302,760	251,208	0.19
EUR	300,000	ELEC DE FRANC 2.0000% 09/12/49 EMTN	288,072	206,807	0.16
EUR	200,000	ORANGE 2.3750% 18/05/32 EMTN	198,318	198,424	0.15
EUR	100,000	ORANO SA 2.7500% 08/03/28 EMTN	104,625	91,156	0.07
			7,776,677	7,200,766	5.58
		合計:フランス	18,488,639	16,908,330	13.09
ドイツ					
変動金利債					
EUR	700,000	ALLIANZ SE FRN 05/07/52 EMTN	700,049	708,182	0.56
EUR	300,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 24/05/28	298,776	298,736	0.23
EUR	300,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 19/11/25 EMTN	298,611	288,534	0.22
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 24/03/26 EMTN	99,513	95,620	0.07
			1,396,949	1,391,072	1.08
国債					
EUR	1,930,000	DEUTSCHLAND REP 0.5000% 15/08/27	2,088,672	1,894,661	1.47
EUR	1,300,000	LAND BERLIN 0.0100% 26/10/28 527	1,280,045	1,184,497	0.92
EUR	1,150,000	DEUTSCHLAND REP 0.0000% 15/08/30	1,206,212	1,058,589	0.82
EUR	1,000,000	SACHSEN - ANHALT 0.3500% 09/02/32	866,650	878,424	0.68
EUR	480,000	LAND BADEN-WUERT 0.1250% 19/11/40	462,768	341,311	0.26
EUR	440,000	LAND BERLIN 0.1000% 18/01/41 530	413,512	308,617	0.24
			6,317,859	5,666,099	4.39
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,360,000	NORDRHEIN-WES 0.0000% 12/10/35 15YR	1,322,596	1,045,545	0.81
EUR	857,000	UNICREDIT 0.0100% 19/11/27 EMTN	853,169	788,121	0.61
EUR	655,000	VOLKSWAGEN FI 0.2500% 31/01/25 EMTN	654,083	624,947	0.48
EUR	730,000	NORDRHEIN-WES 0.5000% 25/11/39 EMTN	722,831	566,042	0.44
EUR	500,000	BAYER AG 0.3750% 06/07/24	497,750	488,510	0.38
EUR	500,000	KFW 0.8750% 04/07/39 EMTN	534,720	422,619	0.33
EUR	491,000	VOLKSWAGEN LE 0.6250% 19/07/29 EMTN	487,313	419,701	0.33
EUR	349,000	KFW 1.3750% 07/06/32	346,749	340,211	0.26
EUR	270,000	VOLKSWAGEN FI 0.3750% 12/02/30 EMTN	267,187	220,079	0.17
EUR	200,000	ZF FINANCE GM 2.7500% 25/05/27 EMTN	198,778	172,546	0.13
EUR	140,000	VOLKSWAGEN FI 3.3750% 06/04/28 EMTN	139,248	143,664	0.11
EUR	206,000	DEUTSCH BAHN 0.6250% 08/12/50 EMTN	205,046	123,509	0.10
EUR	134,000	DEUTSCH BAHN 1.3750% 16/04/40 EMTN	133,118	109,003	0.08
			6,362,588	5,464,497	4.23
		合計:ドイツ	14,077,396	12,521,668	9.70

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ギリシャ					
国債					
EUR	900,000	HELLENIC REPUBLI 2.0000% 22/04/27	884,736	884,259	0.69
EUR	855,000	HELLENIC REPUBLI 1.7500% 18/06/32	848,134	725,114	0.56
			1,732,870	1,609,373	1.25
		合計:ギリシャ	1,732,870	1,609,373	1.25
香港					
変動金利債					
EUR	328,000	AIA GROUP FRN 09/09/33 GMTN	327,934	278,071	0.22
			327,934	278,071	0.22
		合計:香港	327,934	278,071	0.22
ハンガリー					
国債					
EUR	770,000	HUNGARY 0.1250% 21/09/28 REGS	759,305	629,447	0.49
HUF	114,000,000	HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A	263,757	209,551	0.16
EUR	130,000	HUNGARY 1.5000% 17/11/50	125,265	78,820	0.06
			1,148,327	917,818	0.71
		合計:ハンガリー	1,148,327	917,818	0.71
インドネシア					
国債					
EUR	710,000	INDONESIA (REP) 1.3000% 23/03/34	705,875	551,855	0.43
EUR	380,000	INDONESIA (REP) 1.4000% 30/10/31	379,498	313,819	0.24
			1,085,373	865,674	0.67
		合計:インドネシア	1,085,373	865,674	0.67
アイルランド					
国債					
EUR	4,024,250	IRISH GOVT 0.0000% 18/10/31	4,047,130	3,453,974	2.67
EUR	1,170,000	IRISH GOVT 1.3500% 18/03/31	1,312,974	1,156,524	0.90
			5,360,104	4,610,498	3.57
その他債券					
EUR	660,000	SILVERBANK FIN 3.1261% 25/02/37	426,990	436,794	0.34
			426,990	436,794	0.34
普通社債(固定金利債)					
EUR	545,000	ABBOTT IL FIN 0.8750% 27/09/23	544,521	546,035	0.42
EUR	379,000	CCEP FINANCE IRE 0.0000% 06/09/25	378,985	357,046	0.28
EUR	242,000	CCEP FINANCE IRE 0.8750% 06/05/33	240,550	195,650	0.15
			1,164,056	1,098,731	0.85
		合計:アイルランド	6,951,150	6,146,023	4.76
イタリア					
変動金利債					
EUR	352,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	351,236	333,388	0.25
EUR	312,000	ENI SPA FRN 11/05/70 NC6	312,000	274,285	0.21
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 20/02/29 EMTN	219,684	202,833	0.16
EUR	146,000	ENEL SPA FRN 08/09/69 6.5Y	144,880	123,997	0.10
			1,027,800	934,503	0.72
国債					
EUR	3,300,000	BTPS 0.9500% 01/08/30	3,326,731	2,835,894	2.20
EUR	980,000	BTPS 1.6000% 01/06/26	1,051,417	964,968	0.75

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	1,000,000	BTPS 0.2500% 15/03/28	996,200	882,700	0.68
EUR	850,000	BTPS 0.8500% 15/01/27	877,787	801,207	0.62
EUR	800,000	BTPS 2.4500% 01/09/50 CAC	697,992	657,878	0.51
EUR	850,000	BTPS 2.1500% 01/09/52	846,770	639,163	0.50
EUR	620,000	BTPS 1.2500% 01/12/26	650,888	597,389	0.46
EUR	590,000	BTPS 1.5000% 01/06/25	620,908	586,582	0.45
EUR	470,000	BTPS 0.0000% 15/04/24	470,526	459,636	0.36
EUR	120,000	BTPS 2.8000% 01/03/67	141,217	101,183	0.08
EUR	30,000	BTPS 1.5000% 30/04/45	29,359	21,252	0.02
			9,709,795	8,547,852	6.63
普通社債(固定金利債)					
EUR	690,000	BANCO BPM SPA 0.7500% 15/03/27 EMTN	689,089	657,953	0.51
EUR	575,000	INTESA SANPAO 0.7500% 16/03/28 EMTN	574,724	509,142	0.39
			1,263,813	1,167,095	0.90
合計:イタリア			12,001,408	10,649,450	8.25
日本					
国債					
EUR	401,000	DEV BANK JAPA 0.0100% 15/10/24 GMTN	404,012	389,158	0.30
			404,012	389,158	0.30
合計:日本			404,012	389,158	0.30
ジャージー					
普通社債(固定金利債)					
EUR	271,000	HEATHROW FNDG 1.5000% 12/10/25	269,463	265,041	0.21
EUR	180,000	HEATHROW FNDG 1.8750% 12/07/32 EMTN	190,316	157,765	0.12
			459,779	422,806	0.33
合計:ジャージー			459,779	422,806	0.33
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,850,000	EUROPEAN INVT BK 0.0100% 15/11/35	1,868,519	1,431,574	1.10
EUR	894,000	BLACKSTONE PR 1.0000% 20/10/26 EMTN	893,696	800,302	0.62
EUR	519,000	BLACKSTONE PR 1.0000% 04/05/28 EMTN	518,652	434,485	0.34
EUR	200,000	LOGICOR FIN 0.8750% 14/01/31 EMTN	198,710	150,030	0.12
			3,479,577	2,816,391	2.18
合計:ルクセンブルグ			3,479,577	2,816,391	2.18
メキシコ					
国債					
EUR	200,000	UNITED MEXICAN 3.3750% 23/02/31	227,000	192,710	0.15
			227,000	192,710	0.15
合計:メキシコ			227,000	192,710	0.15
オランダ					
変動金利債					
EUR	401,000	ATHORA NL FRN 31/08/32	401,000	406,763	0.32
EUR	200,000	VOLKSWAGEN INTFN FRN 28/03/71 .	172,450	180,861	0.14
EUR	100,000	IBERDROLA INTL FRN 28/04/70 NC5	100,000	92,495	0.07
			673,450	680,119	0.53
国債					
EUR	1,300,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/29	1,334,905	1,201,818	0.94
EUR	1,000,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/07/26	1,053,560	984,700	0.76

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	560,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/07/30	572,802	506,230	0.39
EUR	480,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/52	427,157	301,221	0.23
EUR	80,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/01/40	82,000	65,898	0.05
			3,470,424	3,059,867	2.37
普通社債(固定金利債)					
EUR	626,000	TENNET HLD BV 2.7500% 17/05/42 EMTN	615,064	606,029	0.46
EUR	606,000	BAT NETHERLAN 3.1250% 07/04/28 EMTN	601,661	587,263	0.46
EUR	495,000	UNILEVER FINA 2.2500% 16/05/34 EMTN	489,619	483,080	0.37
EUR	445,000	ENEL FIN INTL 0.0000% 28/05/26 EMTN	443,674	408,563	0.32
EUR	400,000	WINTERSHALL FIN 1.3320% 25/09/28	400,000	342,795	0.27
EUR	371,000	LEASEPLAN COR 0.2500% 23/02/26 EMTN	369,568	341,834	0.26
EUR	300,000	ZF EUROPE 1.2500% 23/10/23	297,351	292,500	0.23
EUR	270,000	STELLANTIS NV 1.2500% 20/06/33 EMTN	275,778	204,368	0.16
EUR	173,000	ENEXIS HOLDIN 0.7500% 02/07/31 EMTN	172,251	150,557	0.12
EUR	161,000	LSEG NTHRLND BV 0.7500% 06/04/33	159,316	133,005	0.10
EUR	160,000	THERMO FISHER 2.0000% 18/10/51	127,522	122,534	0.09
EUR	123,000	UPJOHN FINANCE 1.9080% 23/06/32	123,000	99,179	0.08
EUR	102,000	UPJOHN FINANCE 1.3620% 23/06/27	102,000	91,884	0.07
EUR	100,000	JAB HOLDINGS 2.2500% 19/12/39	110,669	74,662	0.06
			4,287,473	3,938,253	3.05
		合計:オランダ	8,431,347	7,678,239	5.95
ノルウェー					
国債					
NOK	4,300,000	NORWEGIAN GOV ^a 1.7500% 17/02/27 479	439,848	407,046	0.32
			439,848	407,046	0.32
普通社債(固定金利債)					
EUR	675,000	DNB BOLIGKRED 0.6250% 19/06/25 EMTN	671,004	661,454	0.51
			671,004	661,454	0.51
		合計:ノルウェー	1,110,852	1,068,500	0.83
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	888,588	0.69
			952,541	888,588	0.69
		合計:フィリピン	952,541	888,588	0.69
ポーランド					
国債					
PLN	2,300,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	411,715	333,031	0.26
			411,715	333,031	0.26
		合計:ポーランド	411,715	333,031	0.26
ポルトガル					
国債					
EUR	378,947	PORTUGUESE OT'S 1.1500% 11/04/42	376,567	290,201	0.22
			376,567	290,201	0.22
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	CAIXA GERAL D 1.2500% 25/11/24 EMTN	299,640	292,903	0.23
			299,640	292,903	0.23
		合計:ポルトガル	676,207	583,104	0.45

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ルーマニア					
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,400,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	1,399,188	1,228,724	0.94
EUR	190,000	ROMANIA 2.0000% 14/04/33 REGS	187,923	137,731	0.11
EUR	140,000	ROMANIA 1.7500% 13/07/30 REGS	139,930	109,900	0.09
			1,727,041	1,476,355	1.14
		合計:ルーマニア	1,727,041	1,476,355	1.14
ロシア					
国債					
RUB	64,000,000	RUSSIA-OFZ 7.1500% 12/11/25 6229	935,499	62,809	0.05
			935,499	62,809	0.05
		合計:ロシア	935,499	62,809	0.05
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	278,073	0.22
			323,874	278,073	0.22
		合計:シンガポール	323,874	278,073	0.22
スロバキア					
国債					
EUR	200,000	SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239	198,744	181,175	0.14
			198,744	181,175	0.14
		合計:スロバキア	198,744	181,175	0.14
スロベニア					
国債					
EUR	245,000	REP OF SLOVEN 0.2750% 14/01/30 RS82	244,493	216,888	0.17
EUR	160,000	REP OF SLOVEN 0.0000% 12/02/31 RS86	161,557	134,037	0.10
			406,050	350,925	0.27
		合計:スロベニア	406,050	350,925	0.27
スペイン					
変動金利債					
EUR	600,000	KUTXABANK FRN 14/10/27	598,026	547,536	0.42
EUR	300,000	BANCO SABADELL FRN 11/03/27	300,219	283,460	0.22
			898,245	830,996	0.64
国債					
EUR	3,100,000	SPANISH GOVT 0.7000% 30/04/32	3,017,692	2,679,392	2.09
EUR	1,600,000	SPANISH GOVT 0.0000% 31/01/28	1,514,064	1,460,170	1.13
EUR	1,185,000	SPANISH GOVT 0.2500% 30/07/24 5YR	1,215,786	1,169,901	0.91
EUR	1,250,000	SPANISH GOVT 0.0000% 31/01/27	1,200,550	1,166,050	0.90
EUR	720,000	SPANISH GOVT 1.4500% 31/10/71	471,564	424,143	0.33
EUR	450,000	SPANISH GOVT 0.5000% 31/10/31	452,939	386,855	0.30
EUR	200,000	SPANISH GOVT 3.4500% 30/07/66	326,046	213,884	0.17
EUR	170,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 2.35% 30/07/33	210,997	170,850	0.13
EUR	72,000	SPANISH GOVT 0.8500% 30/07/37	71,598	56,330	0.04
EUR	4,000	SPANISH GOVT 4.9000% 30/07/40	6,961	5,361	0.00
			8,488,197	7,732,936	6.00
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	CELLNEX TELECOM 1.7500% 23/10/30 EMTN	297,825	236,412	0.18
EUR	200,000	CELLNEX FINAN 0.7500% 15/11/26 EMTN	198,472	177,057	0.14
			496,297	413,469	0.32
		合計:スペイン	9,882,739	8,977,401	6.96

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
国際機関					
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,323,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/29 EMTN	1,320,964	1,193,545	0.93
EUR	807,000	EUROPEAN UNIO 0.1000% 04/10/40 SURE	802,077	573,205	0.45
EUR	630,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/31 EMTN	624,588	542,247	0.42
EUR	540,000	EUROPEAN INVT 0.3750% 15/09/27 EARN	537,489	516,688	0.40
EUR	500,000	EUROPEAN UNIO 0.4000% 04/02/37 NGEU	496,095	404,026	0.31
EUR	448,000	EUROPEAN UNIO 1.2500% 04/02/43 NGEU	438,010	392,926	0.30
EUR	240,000	EUROPEAN UNIO 0.7000% 06/07/51 NGEU	237,938	169,712	0.13
			4,457,161	3,792,349	2.94
		合計:国際機関	4,457,161	3,792,349	2.94
スウェーデン					
国債					
SEK	66,000,000	SWEDISH GOVRN 1.0000% 12/11/26 1059	6,157,147	6,128,012	4.75
			6,157,147	6,128,012	4.75
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,296,000	SWEDBANK HYPO 0.0500% 28/05/25 EMTN	1,293,680	1,248,870	0.97
			1,293,680	1,248,870	0.97
		合計:スウェーデン	7,450,827	7,376,882	5.72
スイス					
変動金利債					
EUR	800,000	CREDIT SUISSE FRN 14/01/28 EMTN	797,928	702,634	0.54
EUR	418,000	CREDIT SUISSE FRN 02/04/32	416,654	384,375	0.30
EUR	349,000	UBS GROUP FRN 21/03/25 EMTN	348,253	345,025	0.27
EUR	326,000	CREDIT SUISSE FRN 02/04/26 EMTN	324,905	327,565	0.25
			1,887,740	1,759,599	1.36
国債					
CHF	2,560,000	SWISS (GOVT) 0.0000% 22/06/29	2,443,829	2,375,843	1.85
			2,443,829	2,375,843	1.85
普通社債(固定金利債)					
EUR	741,000	UBS AG LONDON 0.0100% 31/03/26 EMTN	740,296	686,574	0.53
			740,296	686,574	0.53
		合計:スイス	5,071,865	4,822,016	3.74
イギリス					
変動金利債					
EUR	580,000	BARCLAYS PLC FRN 09/06/25 EMTN	577,732	563,439	0.44
EUR	580,000	STANDARD CHART FRN 23/09/31 EMTN	581,083	519,962	0.40
EUR	443,000	BARCLAYS PLC FRN 07/02/28 EMTN	440,140	441,123	0.34
EUR	386,000	NATWEST GROUP FRN 14/09/32 EMTN	386,189	331,988	0.26
EUR	241,000	VIRGIN MONEY FRN 27/05/24 GMTN	240,928	238,034	0.18
EUR	189,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	189,000	175,770	0.14
			2,415,072	2,270,316	1.76
国債					
GBP	7,330,000	UK TREAS GILT 1.75% 07/09/37	9,271,231	7,955,334	6.16
GBP	1,850,000	UK TSY GILT 0.6250% 31/07/35	2,008,943	1,758,519	1.36
GBP	2,000,000	UK TSY GILT 0.8750% 31/01/46	2,096,642	1,716,000	1.33
			13,376,816	11,429,853	8.85

通貨	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)					
GBP	470,000	ROTHESAY LIFE 3.3750% 12/07/26	571,978	535,772	0.42
GBP	461,000	NIE FINANCE 2.5000% 27/10/25	518,344	535,585	0.41
EUR	493,000	YORKSHRE BLD SOC 0.5000% 01/07/28	492,187	431,143	0.33
EUR	300,000	LLOYDS BANK P 0.1250% 23/09/29 EMTN	296,448	266,076	0.21
GBP	250,000	CHESNARA 4.7500% 04/08/32	270,733	262,709	0.20
EUR	250,000	NATIONWIDE BL 2.2500% 16/05/37 EMTN	247,555	250,578	0.19
EUR	126,000	CADENT FIN PL 0.7500% 11/03/32 EMTN	124,284	100,770	0.08
			2,521,529	2,382,633	1.84
		合計:イギリス	18,313,417	16,082,802	12.45
アメリカ					
変動金利債					
EUR	986,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 30/04/24 EMTN	985,902	975,854	0.75
EUR	886,000	BANK OF AMER CRP FRN 27/04/33 EMTN	885,551	874,829	0.68
EUR	657,000	MORGAN STANLEY FRN 07/05/32	657,000	661,360	0.51
GBP	359,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 29/10/29 EMTN	431,181	420,412	0.33
			2,959,634	2,932,455	2.27
普通社債(固定金利債)					
EUR	843,000	GOLDMAN SACHS GP 3.3750% 27/03/25	841,398	874,212	0.68
EUR	730,000	AT&T INC 0.2500% 04/03/26	727,708	687,229	0.53
EUR	510,000	PHILIP MORRIS IN 1.8750% 06/11/37	422,821	360,547	0.28
EUR	396,000	BALL CORP 1.5000% 15/03/27	396,000	355,756	0.28
EUR	397,000	GOLDMAN SACHS 0.8750% 09/05/29 EMTN	396,718	348,807	0.27
EUR	357,000	AMERICAN TOWER 0.4000% 15/02/27	354,890	316,162	0.24
EUR	270,000	ZIMMER BIOMET 2.4250% 13/12/26	297,297	269,206	0.21
EUR	252,000	FIDELITY NATL IN 0.7500% 21/05/23	252,000	251,695	0.20
EUR	254,000	FIDELITY NATL IN 0.6250% 03/12/25	253,761	240,988	0.19
EUR	79,000	GOLDMAN SACHS 0.2500% 26/01/28 EMTN	77,001	69,121	0.05
			4,019,594	3,773,723	2.93
		合計:アメリカ	6,979,228	6,706,178	5.20
組入資産合計			140,649,466	125,616,634	97.33

¹⁾額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記
2022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

2022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	575,582	GBP	488,500	2022年6月27日	2,811
EUR	52,128	SEK	547,800	2022年6月27日	197
EUR	60,178	CHF	62,000	2022年6月27日	99
JPY	516,057,605	EUR	3,813,620	2022年6月27日	(52,101)
PLN	1,953,000	EUR	410,496	2022年7月11日	12,262
EUR	2,073,674	SEK	21,783,000	2022年7月11日	9,387
EUR	2,436,496	SEK	25,613,000	2022年6月27日	8,410
EUR	424,587	GBP	358,000	2022年6月9日	4,445
RON	1,600,000	EUR	321,622	2022年6月10日	1,227
DKK	7,656,000	EUR	1,029,055	2022年7月11日	48
CZK	4,431,000	EUR	178,518	2022年7月11日	(631)
EUR	148,009	GBP	127,000	2022年7月11日	(806)
GBP	81,000	EUR	96,065	2022年6月9日	(1,006)
NOK	729,000	EUR	72,851	2022年7月11日	(1,239)
SEK	2,410,000	EUR	229,793	2022年7月11日	(1,407)
HUF	33,330,000	EUR	86,309	2022年7月11日	(2,518)
GBP	554,207	EUR	655,000	2022年6月9日	(4,593)
GBP	2,846,000	EUR	3,381,015	2022年6月9日	(41,004)
					(66,419)

注記2-先物契約

2022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)
売り持ちポジション					
EUR	(36)	FUT EURO-BOBL JUN22	2022年6月	(4,550,400)	53,922
EUR	(1)	FUT EURO-BTP SEP22	2022年9月	(124,630)	1,240
EUR	(75)	FUT EURO-BUND JUN22	2022年6月	(11,361,750)	384,303
EUR	(6)	FUT EURO-BUXL 30Y BND JUN22	2022年6月	(975,960)	77,300
EUR	(61)	FUT EURO-SCHATZ JUN22	2022年6月	(6,715,185)	5,045
				(23,727,925)	521,810
買い持ちポジション					
EUR	7	FUT EURO-BUND SEP22	2022年9月	1,063,160	(18,270)
EUR	30	FUT EURO-OAT SEP22	2022年9月	4,254,900	(29,625)
GBP	4	FUT LONG GILT 10YR 6% SEP22	2022年9月	545,683	(8,689)
EUR	15	FUT SHORT EURO-BTP SEP22	2022年9月	1,633,500	(3,915)
				7,497,243	(60,499)
					461,311

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

2023年1月31日決算
(計算期間:2022年2月1日～2023年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●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ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてICE BofA US High Yield Constrained Index(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●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なわれません。」

純資産計算書
2023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	409,242,081
(取得原価:459,256,633 米ドル)	
現金預金等	29,817,720
先物契約に係る評価差益	150,979
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	140,302
発行に係る未収金	189,572
ブローカーからの未収金	314,249
未収収益	7,028,013
現金および現金同等物に係る利息	3,042
資産合計	446,885,958
負債	
当座借越	348,545
外国為替先渡し契約に係る評価差損	1,684,904
デリバティブに係る未払証拠金	99,857
ブローカーへの未払金	3,928,323
未払費用	602,645
負債合計	6,664,274
純資産総額	440,221,684

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	8,235	1,672,818	13,776,081,766
FDクラス(円)	12,557	3,473,975	43,622,274,947

運用計算書

2023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	394,815
債券利息(源泉徴収税控除後)	25,392,112
その他収益	3
収益合計	25,786,930
費用	
投資顧問報酬	1,973,355
事務管理代行報酬	174,754
保管費用	175,155
銀行口座支払利息	1,615
取引銀行報酬	33,906
銀行手数料	23,700
受託報酬	87,429
法務報酬	9,134
立替費用	43,685
専門家報酬	27,825
雑費用	21,785
費用合計	2,572,343
純投資損益	23,214,587
投資有価証券売買に係る損益	(15,164,236)
先物契約に係る損益	(1,462,732)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(14,785,023)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	382,590
当期実現純損益	(31,029,401)
投資有価証券評価損益の増減	(35,584,461)
先物契約に係る評価差損益	343,404
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	140,302
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(773,003)
当期評価差損益	(35,873,758)
運用の結果による純資産の増減額	(43,688,572)

純資産変動計算書
2023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	532,291,169
純投資損益	23,214,587
当期実現純損益	(31,029,401)
当期評価差損益	(35,873,758)
運用の結果による純資産の増減額	(43,688,572)
受益証券の発行手取金	55,197,165
受益証券の買戻支払金	(74,602,162)
	(19,404,997)
受益者への支払分配金	(28,975,916)
期末純資産総額	440,221,684

発行済受益証券数の変動表
2023年1月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	1,515,078
発行受益証券数	326,579
買戻受益証券数	(168,839)
期末発行済受益証券数	1,672,818

FDクラス

期首受益証券数	3,724,834
発行受益証券数	372,665
買戻受益証券数	(623,524)
期末発行済受益証券数	3,473,975

統計情報
2023年1月31日現在
(未監査)

	2023	2022	2021
期末純資産総額(米ドル)	440,221,684	532,291,169	242,518,522

FCクラス(円)

期末純資産総額	13,776,081,766	14,451,927,431	908,081,154
期末1口当たり純資産価格	8,235	9,539	9,800

FDクラス(円)

期末純資産総額	43,622,274,947	47,009,089,922	24,467,845,131
期末1口当たり純資産価格	12,557	12,620	11,754

組入資産明細
2023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	1,200,000	MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A	1,328,578	1,211,144	0.27
USD	350,000	FMG RES AUG 2 5.8750% 15/04/30 144A	332,750	341,299	0.08
USD	318,000	CORONADO FIN 10.7500% 15/05/26 144A	312,028	327,799	0.07
USD	175,000	FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31 144A	175,000	155,101	0.04
USD	50,000	FMG RES AUG 2 6.1250% 15/04/32 144A	50,000	48,648	0.01
USD	50,000	VIRGIN AU HLD 0.0000% 15/11/24 144A ⁽²⁾	50,000	250	0.00
			2,248,356	2,084,241	0.47
		合計:オーストラリア	2,248,356	2,084,241	0.47
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	192,500	0.04
			198,000	192,500	0.04
		合計:オーストリア	198,000	192,500	0.04
バミューダ諸島					
普通株式					
--	3,982	BUNGE LTD	278,315	388,683	0.09
			278,315	388,683	0.09
その他債券					
USD	22,764	DIGICEL 0.5 PIK 01/04/25 144A	178,783	5,577	0.00
			178,783	5,577	0.00
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	35,818	DIGICEL GROUP CV PIK 01/10/69 144A	21,384	3,224	0.00
			21,384	3,224	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	1,150,000	NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28 144A	1,086,157	1,094,719	0.25
USD	650,000	NCL CORP 5.8750% 15/03/26 144A	634,687	561,235	0.13
USD	450,000	VIK CRUISES 13.0000% 15/05/25 144A	466,125	477,356	0.11
USD	425,000	WEATHERFORD I 8.6250% 30/04/30 144A	419,375	428,743	0.10
USD	795,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A ⁽²⁾	742,558	298,125	0.07
USD	290,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A	290,169	246,489	0.06
USD	225,000	WEATHERFORD I 6.5000% 15/09/28 144A	218,775	223,943	0.05
USD	225,000	VIK CRUISES L 7.0000% 15/02/29 144A	191,531	192,938	0.04
USD	175,000	NCL CORP 8.3750% 01/02/28 144A	175,000	176,758	0.04
USD	200,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	170,500	174,510	0.04
USD	125,000	NABORS INDS L 7.2500% 15/01/26 144A	105,716	120,900	0.03
USD	100,000	NCL CORP 3.6250% 15/12/24 144A	88,750	93,087	0.02
USD	75,000	NCL FIN LTD 6.1250% 15/03/28 144A	75,000	60,938	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	50,000	NCL CORP 7.7500% 15/02/29 144A	50,000	43,243	0.01
USD	16,000	WEATHERFORD INTL 11.0000% 01/12/24	16,465	16,440	0.00
			4,730,808	4,209,424	0.96
		合計:バミューダ諸島	5,209,290	4,606,908	1.05
		英領バージン諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	700,000	SK INVICTUS I 5.0000% 30/10/29 144A	692,481	577,439	0.13
USD	200,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A	200,000	160,000	0.04
			892,481	737,439	0.17
		合計:英領バージン諸島	892,481	737,439	0.17
		カナダ			
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	225,000	INTEL PKG HOLDCO PIK 15/01/26 144A	202,188	160,031	0.03
USD	75,000	HUSKY III HLDING PIK 15/02/25 144A	73,500	69,510	0.02
			275,688	229,541	0.05
普通社債(固定金利債)					
USD	1,770,000	FIRST QUANTUM MIN 7.5% 01/04/25 144	1,776,594	1,754,600	0.39
USD	1,750,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A	1,676,337	1,488,724	0.33
USD	1,675,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 15/02/30 144A	1,697,436	1,410,989	0.31
USD	1,396,000	BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/25 144A	1,382,796	1,392,410	0.31
USD	1,702,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	1,686,112	742,456	0.16
USD	770,000	VIDEOTRON LTD 5.1250% 15/04/27 144A	811,274	739,137	0.16
USD	1,600,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29 144A	1,556,220	704,877	0.16
USD	725,000	BOMBARDIER IN 6.0000% 15/02/28 144A	704,938	686,134	0.16
USD	765,000	BROOKFIELD RE 6.2500% 15/09/27 144A	804,373	679,311	0.15
USD	700,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	658,750	645,313	0.15
USD	700,000	PARKLAND CORP 4.5000% 01/10/29 144A	627,125	600,527	0.14
USD	700,000	PARKLAND CORP 4.6250% 01/05/30 144A	674,398	600,097	0.14
USD	550,000	TRANSALTA CORP 7.7500% 15/11/29	558,508	564,925	0.13
USD	550,000	MEG ENERGY CO 7.1250% 01/02/27 144A	555,359	564,438	0.13
USD	563,000	BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A	565,793	559,840	0.13
USD	689,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A	514,698	544,517	0.12
USD	600,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 15/02/28 144A	502,125	519,953	0.12
USD	510,000	PARKLAND CORP 5.8750% 15/07/27 144A	521,914	487,051	0.11
USD	550,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	549,693	463,210	0.11
USD	500,000	ELDORADO CORP 6.2500% 01/09/29 144A	464,500	457,746	0.10
USD	419,000	ATHABASCA OIL 9.7500% 01/11/26 144A	407,189	439,973	0.10
USD	475,000	TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29 144A	481,125	438,188	0.10
USD	545,000	BAUSCH HEALT 11.0000% 30/09/28 144A	584,468	431,913	0.10
USD	475,000	SUPERIOR PLUS 4.5000% 15/03/29 144A	471,595	419,781	0.10
USD	450,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	427,813	417,812	0.09
USD	410,000	CASCADES INC/ 5.3750% 15/01/28 144A	426,400	382,838	0.09
USD	400,000	AIR CANADA 3.8750% 15/08/26 144A	397,750	370,065	0.08
USD	350,000	OPEN TEXT COR 6.9000% 01/12/27 144A	353,339	358,339	0.08
USD	360,000	MATTAMY GROUP 5.2500% 15/12/27 144A	360,000	331,085	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	715,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 15/02/31 144A	696,613	323,538	0.07
USD	300,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/02/29 144A	300,000	300,000	0.07
USD	375,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	375,540	291,784	0.07
USD	305,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A	292,838	291,275	0.07
USD	315,000	BCULC 3.8750% 15/01/28 144A	306,288	288,058	0.07
USD	300,000	PRECISION DRI 6.8750% 15/01/29 144A	296,605	287,956	0.07
USD	325,000	VIDEOTRON LTD 3.6250% 15/06/29 144A	278,688	284,053	0.06
USD	250,000	BOMBARDIER IN 7.1250% 15/06/26 144A	253,795	248,810	0.06
USD	250,000	RITCHIE BROS 5.3750% 15/01/25 144A	257,400	247,489	0.06
USD	275,000	GFL ENVIRON I 4.3750% 15/08/29 144A	252,156	242,000	0.05
USD	300,000	IRIS HOLDING 10.0000% 15/12/28 144A	247,875	240,074	0.05
USD	270,000	INTELLIGENT P 6.0000% 15/09/28 144A	275,952	238,616	0.05
USD	225,000	MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A	239,063	211,102	0.05
USD	200,000	FIRST QUANTUM 6.5000% 01/03/24 144A	203,250	199,214	0.05
USD	200,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26 144A	206,000	194,275	0.04
USD	205,000	HUDBAY MINERA 4.5000% 01/04/26 144A	206,121	190,265	0.04
USD	166,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/12/24 144A	172,833	169,237	0.04
USD	175,000	NEW GOLD INC 7.5000% 15/07/27 144A	189,438	162,163	0.04
USD	175,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29 144A	170,281	144,832	0.03
USD	155,000	HUDBAY MINERA 6.1250% 01/04/29 144A	165,786	144,091	0.03
USD	150,000	TITAN ACQ/CO- 7.7500% 15/04/26 144A	155,063	141,440	0.03
USD	140,000	1375209 BC LT 9.0000% 30/01/28 144A	239,518	139,258	0.03
USD	305,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	302,250	135,483	0.03
USD	125,000	ENERFLEX LTD 9.0000% 15/10/27 144A	113,345	127,500	0.03
USD	150,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 01/12/31 144A	150,000	121,955	0.03
USD	125,000	VERMILION ENE 6.8750% 01/05/30 144A	124,051	115,369	0.03
USD	400,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	393,316	111,403	0.03
USD	100,000	EMPIRE COMMUN 7.0000% 15/12/25 144A	101,313	90,036	0.02
USD	100,000	GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A	100,000	88,750	0.02
USD	175,000	BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29 144A	175,000	80,821	0.02
USD	75,000	GARDA SECURIT 7.7500% 15/02/28 144A	75,000	75,748	0.02
USD	100,000	BAUSCH HEALTH 6.1250% 01/02/27 144A	100,000	69,195	0.02
USD	125,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	129,219	64,893	0.01
USD	140,000	TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26 144A	124,400	64,662	0.01
USD	50,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	50,000	49,451	0.01
USD	50,000	GOEASY LTD 4.3750% 01/05/26 144A	50,000	44,625	0.01
USD	75,000	TELESAT CANAD 4.8750% 01/06/27 144A	75,000	33,930	0.01
USD	38,000	BAUSCH HEALT 14.0000% 15/10/30 144A	42,041	23,670	0.01
USD	25,000	GFL ENVIRON I 4.7500% 15/06/29 144A	22,625	22,604	0.01
USD	100,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A ⁽²⁾	99,722	1	0.00
USD	275,000	LIGHTSTREAM 8.6250% 01/02/20 144A ⁽²⁾	273,625	0	0.00
			30,480,632	25,495,875	5.78
合計: カナダ			30,756,320	25,725,416	5.83

ケイマン諸島

資産担保証券

USD	1,250,000	PSTAT 2022-3A A1A FRN 15/04/31	1,249,999	1,251,410	0.28
USD	1,250,000	KSTAT 2022-2A A1 FRN 20/10/31	1,248,438	1,248,737	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 (%)
USD	1,250,000	ROCKT 2020-1A A FRN 20/01/32	1,233,438	1,240,734	0.28
USD	1,250,000	SHACK 2017-11A AR FRN 15/08/30	1,221,875	1,237,929	0.28
USD	1,000,000	BLUEM 2017-2A A1AR FRN 20/10/30	978,000	991,612	0.23
USD	1,200,000	PSTAT 2021-4A A1 FRN 15/10/29	956,552	958,620	0.22
USD	750,000	SPEAK 2018-5A A FRN 25/04/31	733,313	744,937	0.17
USD	750,000	CIFC 2018-2A A1 FRN 20/04/31	733,875	743,141	0.17
USD	1,900,000	APRES 2019-1A A1R FRN 15/10/28	486,594	489,642	0.11
			8,842,084	8,906,762	2.02
その他債券					
USD	661,935	GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A	571,789	604,127	0.14
USD	655,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	556,806	568,196	0.13
USD	555,000	TRANSOCEAN 6.1250% 01/08/25 144A	304,192	320,137	0.07
USD	100,000	TRANSOCEAN SE 5.3750% 15/05/23 144A	32,931	32,931	0.01
			1,465,718	1,525,391	0.35
ステップアップ/ダウン債					
USD	38,000	TRANSOCEAN INC 9.3500% 15/12/41	36,385	29,450	0.01
			36,385	29,450	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	1,010,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	873,999	842,087	0.19
USD	525,000	TRANSOCEAN IN 8.7500% 15/02/30 144A	531,746	540,749	0.12
USD	500,000	WYNN MACAU LT 5.6250% 26/08/28 144A	521,250	440,429	0.10
USD	400,000	CARLYLE AVIAT 7.0000% 15/10/24 144A	317,333	345,976	0.08
USD	270,000	TRANSOCEAN I 11.5000% 30/01/27 144A	360,417	280,800	0.06
USD	200,000	TRANSOCEAN TI 8.3750% 01/02/28 144A	200,000	205,911	0.05
USD	200,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A	197,063	186,750	0.04
USD	200,000	MGM CHINA HOL 4.7500% 01/02/27 144A	178,000	179,834	0.04
USD	150,000	SPIRIT LOYALT 8.0000% 20/09/25 144A	152,536	152,250	0.03
USD	150,000	TRANSOCEAN INC 7.5000% 15/04/31	115,500	114,556	0.03
USD	125,000	TRANSOCEAN IN 8.0000% 01/02/27 144A	105,313	114,331	0.03
USD	75,000	SHELF DRL HOL 8.8750% 15/11/24 144A	73,562	75,000	0.02
USD	75,000	SHLF DRLL NO 10.2500% 31/10/25 144A	72,750	74,739	0.02
USD	7,467	NOBLE FINANCE CO 11.0000% 15/02/28	9,541	8,139	0.00
USD	1,034	NOBLE FINANC 11.0000% 15/02/28 144A	1,321	1,127	0.00
			3,710,331	3,562,678	0.81
		合計:ケイマン諸島	14,054,518	14,024,281	3.19
フランス					
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	ALTICE FRANCE 8.1250% 01/02/27 144A	531,400	468,675	0.10
USD	475,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/10/28 144A	482,500	444,119	0.10
USD	525,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/07/29 144A	473,750	408,308	0.09
USD	400,000	SPCM SA 3.3750% 15/03/30 144A	400,000	337,228	0.08
USD	275,000	ILIAD HOLDING 6.5000% 15/10/26 144A	275,000	260,604	0.06
USD	250,000	CONSTELLIUM S 3.7500% 15/04/29 144A	250,000	213,820	0.05
USD	200,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/10/29 144A	200,000	157,203	0.04
			2,612,650	2,289,957	0.52
		合計:フランス	2,612,650	2,289,957	0.52

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 (%)
ドイツ					
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	2,135,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/26 144A	2,198,256	1,940,362	0.44
USD	1,095,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/27 144A	1,152,488	999,732	0.23
			3,350,744	2,940,094	0.67
		合計:ドイツ	3,350,744	2,940,094	0.67
アイルランド					
普通株式					
--	1,095	MALLINCKRODT PLC	61,054	8,037	0.00
			61,054	8,037	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	1,135,000	JAZZ SECURITI 4.3750% 15/01/29 144A	1,111,000	1,035,506	0.23
USD	950,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A	970,000	859,494	0.20
USD	744,000	LCPR SR SECUR 6.7500% 15/10/27 144A	775,863	714,612	0.16
USD	775,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	761,750	638,406	0.15
USD	613,000	JAMES HARDIE 5.0000% 15/01/28 144A	648,657	582,029	0.13
USD	350,000	LCPR SR SECUR 5.1250% 15/07/29 144A	352,000	303,541	0.07
USD	325,000	CASTLELAKE AV 5.0000% 15/04/27 144A	325,688	290,875	0.07
USD	300,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/28 144A	294,375	267,000	0.06
USD	300,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	219,750	247,125	0.06
USD	103,000	ENDO DAC/ENDO 9.5000% 31/07/27 144A ⁽²⁾	107,070	15,708	0.00
USD	157,000	ENDO DAC/ENDO 6.0000% 30/06/28 144A ⁽²⁾	101,514	9,464	0.00
			5,667,667	4,963,760	1.13
		合計:アイルランド	5,728,721	4,971,797	1.13
イスラエル					
普通社債(固定金利債)					
USD	50,000	ENERGEAN ISRAEL 5.3750% 30/03/28	50,000	46,100	0.01
USD	50,000	ENERGEAN ISRAEL 5.8750% 30/03/31	50,000	45,125	0.01
			100,000	91,225	0.02
		合計:イスラエル	100,000	91,225	0.02
イタリア					
変動金利債					
USD	200,000	UNICREDIT SPA FRN 30/06/35 144A	163,648	174,154	0.04
USD	200,000	INTESA SANPAOLO FRN 01/06/32	162,500	158,727	0.03
			326,148	332,881	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	F-BRASILE SPA/F 7.3750% 15/08/26 XR	203,706	162,772	0.04
			203,706	162,772	0.04
		合計:イタリア	529,854	495,653	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 (%)
ジャージー					
普通社債(固定金利債)					
USD	375,000	ADIENT GLOBAL 4.8750% 15/08/26 144A	384,947	356,231	0.08
			384,947	356,231	0.08
		合計:ジャージー	384,947	356,231	0.08
リベリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	675,000	ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28	602,124	529,624	0.12
USD	400,000	ROYAL CARIBBE 9.2500% 15/01/29 144A	408,960	421,101	0.10
USD	475,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28 144A	449,849	406,097	0.09
USD	250,000	ROYAL CARIBBE 8.2500% 15/01/29 144A	252,563	260,011	0.06
USD	125,000	ROYAL CARIBBE 5.3750% 15/07/27 144A	125,000	108,125	0.02
USD	75,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 31/08/26 144A	75,000	66,932	0.02
			1,913,496	1,791,890	0.41
		合計:リベリア	1,913,496	1,791,890	0.41
ルクセンブルグ					
普通株式					
--	2,137	INTELSAT SA/LUXE	226,772	52,357	0.01
			226,772	52,357	0.01
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	993,437	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 144A	962,976	779,292	0.18
			962,976	779,292	0.18
新株予約権					
--	223	INTELSAT J-CVR A	0	1,673	0.00
--	223	INTELSAT J-CVR B	0	1,505	0.00
			0	3,178	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	850,000	CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A	883,629	812,710	0.19
USD	785,000	INTELSAT JACK 6.5000% 15/03/30 144A	763,413	706,499	0.17
USD	500,000	ALTICE FRANCO 10.5000% 15/05/27 144A	540,391	427,500	0.10
USD	400,000	ENDO LUX FIN 6.1250% 01/04/29 144A ⁽²⁾	393,220	312,551	0.07
USD	250,000	STENA INTERNA 5.7500% 01/03/24 144A	235,625	245,708	0.06
USD	520,000	VENATOR FIN S 5.7500% 15/07/25 144A	514,946	197,605	0.04
USD	200,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	197,725	189,209	0.04
USD	200,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	200,000	169,000	0.04
USD	200,000	ALTICE FRANCE 6.0000% 15/02/28 144A	200,000	134,592	0.03
USD	100,000	DANA FIN LUX 5.7500% 15/04/25 144A	99,069	99,039	0.02
USD	75,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	77,480	60,163	0.01
USD	31,000	MALLINCKRODT 10.0000% 15/06/29 144A	63,946	17,748	0.00
USD	225,000	INTELSAT JACK 0.0000% 15/07/25 ESC ⁽²⁾	0	0	0.00
			4,169,444	3,372,324	0.77
		合計:ルクセンブルグ	5,359,192	4,207,151	0.96

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 (%)
マルタ					
普通社債(固定金利債)					
USD	475,000	VISTAJET MALT 6.3750% 01/02/30 144A	447,717	416,970	0.10
USD	275,000	VISTAJET MALT 7.8750% 01/05/27 144A	272,212	265,989	0.06
			719,929	682,959	0.16
		合計:マルタ	719,929	682,959	0.16
マーシャル諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	575,000	SEASPAN CORP 5.5000% 01/08/29 144A	538,100	436,805	0.10
			538,100	436,805	0.10
		合計:マーシャル諸島	538,100	436,805	0.10
モーリシャス					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CA MAGNUM HLD 5.3750% 31/10/26 144A	200,000	186,000	0.04
			200,000	186,000	0.04
		合計:モーリシャス	200,000	186,000	0.04
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	191,474	0.04
USD	200,000	CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A	200,000	168,088	0.04
			400,000	359,562	0.08
		合計:メキシコ	400,000	359,562	0.08
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	705,000	VZ SECURED FI 5.0000% 15/01/32 144A	694,823	598,595	0.14
USD	600,000	SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29 144A	596,000	537,357	0.12
USD	300,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	309,609	261,312	0.06
USD	200,000	UPC HOLDING B 5.5000% 15/01/28 144A	205,083	180,952	0.04
USD	200,000	UPC BROAD FIN 4.8750% 15/07/31 144A	200,000	175,934	0.04
USD	185,000	DIAMOND BC BV 4.6250% 01/10/29 144A	180,631	155,106	0.04
USD	150,000	EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25 144A	150,000	94,500	0.02
			2,336,146	2,003,756	0.46
		合計:オランダ	2,336,146	2,003,756	0.46
パナマ					
普通社債(固定金利債)					
USD	3,575,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27 144A	3,468,279	2,935,206	0.67
USD	1,150,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/02/26 144A	1,327,500	1,198,622	0.27
USD	525,000	CARNIVAL CORP 6.0000% 01/05/29 144A	525,000	412,125	0.09
USD	375,000	CARNIVAL CORP 4.0000% 01/08/28 144A	348,500	321,701	0.07
USD	325,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/06/30 144A	298,000	311,188	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	CARNIVAL CORP 9.8750% 01/08/27 144A	150,000	154,125	0.04
USD	100,000	CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 144A	100,000	90,025	0.02
			6,217,279	5,422,992	1.23
		合計: パナマ	6,217,279	5,422,992	1.23
		スウェーデン			
普通社債(固定金利債)					
USD	250,000	STENA AB 7.0000% 01/02/24 144A	256,320	247,986	0.06
			256,320	247,986	0.06
		合計: スウェーデン	256,320	247,986	0.06
		イギリス			
変動金利債					
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/69	332,625	286,497	0.06
USD	200,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	219,955	205,220	0.05
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 31/12/72	200,250	200,830	0.05
			752,830	692,547	0.16
普通株式					
--	3,789	NOBLE CORP PLC	71,899	152,128	0.03
			71,899	152,128	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	990,000	INTL GAME TEC 6.2500% 15/01/27 144A	1,113,774	990,173	0.23
USD	450,000	ATLANTIC SUST 4.1250% 15/06/28 144A	452,250	400,500	0.09
USD	400,000	TRANSDIGM UK HLD 6.8750% 15/05/26	423,000	395,429	0.09
USD	400,000	ROLLS-ROYCE P 5.7500% 15/10/27 144A	419,500	388,496	0.09
USD	400,000	EG GLOBAL 6.7500% 07/02/25 144A	407,000	367,616	0.08
USD	300,000	ITHACA ENERGY 9.0000% 15/07/26 144A	298,286	294,800	0.07
USD	250,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/30 144A	250,217	210,104	0.05
USD	200,000	JAGUAR LAND R 7.7500% 15/10/25 144A	200,000	197,073	0.04
EUR	200,000	EG GLOBAL 6.2500% 30/10/25 REGS	228,427	192,748	0.04
USD	200,000	VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A	200,000	167,690	0.04
USD	200,000	JAGUAR LAND R 5.5000% 15/07/29 144A	200,000	156,274	0.04
GBP	150,000	MARKET BIDCO 5.5000% 04/11/27 REGS	170,413	143,473	0.03
EUR	100,000	EG GLOBAL 4.3750% 07/02/25 REGS	114,471	95,886	0.02
			4,477,338	4,000,262	0.91
		合計: イギリス	5,302,067	4,844,937	1.10
		アメリカ			
バンクローン					
USD	1,182,045	GREAT OUTDOORS G FRN 08/03/28 TB102	1,182,930	1,160,619	0.27
USD	686,913	PG&E CORPORATION FRN 23/06/25 TL	686,054	685,625	0.16
USD	650,000	LIFEPOINT FRN 16/11/25 1ST LIEN TB	648,375	631,211	0.14
USD	503,327	DIRECTTV FINANCING FRN 02/08/27 TL	492,219	494,466	0.11
USD	473,000	TIBCO SOFTWARE \$ FRN 30/03/29 TB	429,905	434,214	0.10
USD	433,111	SKILLSOFT FIN II IN FRN 31/07/28 TL	426,355	369,660	0.08
USD	420,000	ASURION N FRN 14/01/29 2ND LIEN TB4	415,800	348,338	0.08
USD	334,421	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB14	311,407	311,639	0.07
USD	299,158	JAZZ PHARM DOLLAR I FRN 05/05/28 TL	298,410	298,784	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	337,450	SWF HD INI FRN 31/12/49 1ST LIEN TL	334,373	286,411	0.07
USD	250,000	U OPEN TEXT CORP FRN 16/11/29 TB	242,500	249,167	0.06
USD	246,250	SCHWEITZER MAUDUIT FRN 09/02/28 TB	245,019	240,094	0.05
USD	244,138	DIAMOND SP FRN 25/05/26 1ST LIEN TL	235,570	221,758	0.05
USD	200,000	CAESARS ENTERT FRN 31/12/49 TB	198,000	199,812	0.05
USD	200,000	U DIRECTV FRN 02/08 FRN 02/08/27 TL	196,000	196,479	0.04
USD	200,000	U GREAT OUTDOORS G FRN 03/06/28 TB2	196,750	196,375	0.04
USD	200,000	U CSC HOLDINGS LLC FRN 15/01/28 TL	190,000	189,420	0.04
USD	194,149	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB06	180,788	180,922	0.04
USD	174,717	FINASTRA FRN 13/06/24 1ST LIEN TL01	172,096	164,124	0.04
USD	153,693	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB13	143,116	143,223	0.03
USD	130,000	GUARDIAN US HOL INI FRN 31/01/30 TL	127,400	128,863	0.03
USD	130,053	DEALER TI FRN 09/12/27 1ST LIEN TB2	126,802	128,699	0.03
USD	92,332	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB04	85,978	86,042	0.02
USD	91,076	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB12	84,808	84,872	0.02
USD	75,000	BMC SOFWA FRN 27/02/26 2ND LIEN TL	74,625	70,219	0.02
USD	69,947	DEALER TI FRN 09/12/27 1ST LIEN TB2	68,198	69,218	0.02
USD	65,000	U TIBCO SOFTWARE FRN 20/03/29 TL	58,175	59,670	0.01
USD	60,584	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB11	56,414	56,456	0.01
USD	596,985	DIAMOND FRN 24/08/26 2ND LIEN TL02	91,040	49,038	0.01
USD	40,549	PARKER DRILLING FRN 26/03/24 TL	0	39,738	0.01
USD	35,774	FINASTRA FRN 13/06/24 1ST LIEN TL03	35,238	33,605	0.01
USD	32,555	FINASTRA FRN 13/06/24 1ST LIEN TL02	32,066	30,581	0.01
USD	24,327	ICON LUX FRN 03/07/28 TB	24,206	24,317	0.01
USD	21,204	TPC GRP INC FRN 31/05/23 TL	21,204	21,204	0.00
USD	13,249	SORENSEN HDGS SB FA FRN 17/03/26 TL ⁽²⁾	0	9,937	0.00
USD	6,061	ICON US FRN 03/07/28 TL	6,031	6,059	0.00
USD	3,976	TPC GROUP INC FRN 01/03/23 TL ⁽²⁾	3,976	3,976	0.00
USD	3,269	SORENSEN HDGS SA FA FRN 17/03/26 TL ⁽²⁾	0	2,452	0.00
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/01/18 2ND TL ⁽²⁾	98,083	0	0.00
			8,219,911	7,907,287	1.80
コール・ワラント					
--	431	DENBURY-CW25	1,566	24,237	0.01
			1,566	24,237	0.01
転換社債					
USD	550,000	DISH NETWO CV 2.3750% 15/03/24 144A	530,325	504,276	0.12
USD	400,000	CABLE ONE INC CV 0% 15/03/26	311,000	319,299	0.07
USD	17,776	CARNELIAN POINT HLD CV PIK 30/06/28 ⁽²⁾	177,761	177,761	0.04
USD	140,000	MARRIOTT VACATIO CV 0% 15/01/26	141,135	149,514	0.03
USD	90,000	GUARDANT HEALTH CV 0% 15/11/27	90,000	59,308	0.01
USD	5	GULFPORT ENERGY - P CV PIK 29/12/49	15,893	27,250	0.01
			1,266,114	1,237,408	0.28
変動金利債					
USD	475,000	VISTRA CORP FRN 31/12/70 144A	478,062	445,520	0.09
USD	400,000	VISTRA CORP FRN 15/04/70 144A	400,000	390,984	0.09
USD	500,000	ILFC E-CAP TRUST FRN 21/12/65 144A	396,875	321,250	0.07
USD	175,000	CITIGROUP INC FRN 30/07/69 V	162,000	159,809	0.04
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	149,261	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	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	124,748	0.03
USD	75,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49	79,594	75,664	0.02
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 HH	75,000	70,125	0.02
USD	75,000	CITIGROUP INC FRN 10/03/70 W	75,000	69,395	0.02
			1,939,869	1,806,756	0.41
普通株式					
--	13,005	RANGER OIL CORP	(1)	536,780	0.11
--	15,563	TPC GROUP SHARE REORG DUMMY ⁽²⁾	356,335	311,260	0.07
--	7,342	FORUM ENERGY TEC	198,509	234,577	0.05
--	168	CARNELIAN POINT HLDG LP COMMON UNI ⁽²⁾	358,241	203,478	0.05
--	1,714	GULFPORT ENERGY	91,423	117,049	0.03
--	8,775	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	139,813	70,200	0.02
--	273	FERRELLGAS PAR-B	72,000	39,039	0.01
--	1,636	VISTRA CORP	83,621	36,630	0.01
--	280	NEW HARDWOOD HOLDINGS BANKRUPTCY	19,087	23,800	0.01
--	2,557	PARKER DRILLING	119,770	18,155	0.00
--	926	IHEARTMEDIA-CL A	35,800	7,121	0.00
--	3,265	WARREN RESOURCES INC ⁽²⁾	0	1,633	0.00
--	16,378	BRUIN BLOCKER LLC COM (REC BLOCK) ⁽²⁾	0	819	0.00
--	14	INCLUSIVE LANGUAGE SERVICES LLC CLB ⁽²⁾	0	703	0.00
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	323	0.00
--	38	SUNGUARD MEMBERSHIP INTEREST	0	38	0.00
--	10,714	MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY	8,571	0	0.00
--	150	CLOUD PEAK ENERGY ⁽²⁾	0	0	0.00
--	2	PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY ⁽²⁾	0	0	0.00
--	4,873	NINE POINT ENERGY HDG DUMMY	227,217	0	0.00
			1,747,746	1,601,605	0.36
その他債券					
USD	897,000	AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29 144A	931,415	866,469	0.21
USD	664,740	AMC ENTMT H 10.0000% 15/06/26 144A	652,531	324,978	0.07
USD	330,000	AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26 144A	330,000	323,046	0.07
USD	320,000	DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A	336,000	316,214	0.07
USD	216,743	FORUM ENERGY TEC CV PIK 04/08/25	215,961	229,139	0.05
USD	100,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	100,000	97,061	0.02
USD	65,000	UNT D AIR 20-1 B 4.8750% 15/01/26	47,027	44,911	0.01
USD	25,000	JC PENNEY COR 8.6250% 15/03/25 144A ⁽²⁾	25,015	5	0.00
			2,637,949	2,201,823	0.50
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	575,000	IRIS HLDG INC PIK 15/02/26 144A	590,624	500,155	0.12
USD	450,000	WHITE CAP PAR PIK 15/03/26 144A	463,631	409,541	0.09
USD	125,000	BCPE ULYSSES PIK 01/04/27 144A	118,398	93,438	0.02
USD	101,747	DIEBOLD NIXDORF PIK 15/10/26 144A	97,123	51,637	0.01
USD	63,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 ⁽²⁾	62,370	0	0.00
			1,332,146	1,054,771	0.24
新株予約権					
--	2,141	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	0	2,730	0.00
			0	2,730	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 (%)
普通社債(固定金利債)					
USD	2,450,000	FS ENERGY & P 7.5000% 15/08/23 144A	2,498,124	2,443,874	0.55
USD	2,695,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	2,758,398	2,352,195	0.52
USD	2,950,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	2,921,919	2,305,023	0.51
USD	1,750,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	1,873,437	1,731,701	0.38
USD	1,925,000	MSCI INC 3.8750% 15/02/31 144A	1,913,624	1,688,141	0.37
USD	1,565,000	TALOS PRODUCTI 12.0000% 15/01/26 WI	1,579,894	1,658,899	0.37
USD	1,550,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	1,618,573	1,500,122	0.33
USD	1,225,000	SPRINT CAP CORP 8.7500% 15/03/32	1,648,045	1,497,562	0.33
USD	1,470,000	VAIL RESORTS 6.2500% 15/05/25 144A	1,566,174	1,473,226	0.32
USD	1,500,000	VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A	1,573,905	1,381,199	0.30
USD	1,391,392	GULFPORT ENER 8.0000% 17/05/26 144A	1,494,432	1,380,065	0.30
USD	1,450,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI	1,536,181	1,357,166	0.30
USD	2,105,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	2,139,203	1,314,879	0.30
USD	1,325,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	1,363,397	1,308,993	0.30
USD	1,385,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	1,411,936	1,288,049	0.29
USD	1,500,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A	1,484,999	1,282,345	0.29
USD	1,400,000	ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28 144A	1,419,499	1,268,889	0.29
USD	1,525,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A	1,529,787	1,266,862	0.29
USD	1,350,000	NEXTERA ENERG 3.8750% 15/10/26 144A	1,410,249	1,252,124	0.28
USD	1,395,000	BOYD GAMING C 4.7500% 15/06/31 144A	1,360,387	1,245,371	0.28
USD	1,300,000	NMG HLD/NEIMA 7.1250% 01/04/26 144A	1,334,618	1,241,382	0.28
USD	1,250,000	JB POINDEXTER 7.1250% 15/04/26 144A	1,323,124	1,234,674	0.28
USD	1,344,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	1,362,887	1,216,502	0.28
USD	1,250,000	KFC HLD/PIZZA 4.7500% 01/06/27 144A	1,315,624	1,212,499	0.28
USD	1,460,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	1,519,402	1,184,497	0.27
USD	1,225,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	1,277,812	1,176,934	0.27
USD	1,250,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	1,254,974	1,173,924	0.27
USD	2,650,000	DIG INTL FIN 8.0000% 31/12/26 144A	2,577,937	1,165,999	0.26
USD	1,200,000	HILTON WORLDWIDE 4.8750% 01/04/27	1,234,749	1,160,709	0.26
USD	1,195,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	1,207,685	1,139,331	0.26
USD	1,220,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	1,348,765	1,131,634	0.26
USD	1,215,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 01/10/28	1,232,900	1,129,246	0.26
USD	1,150,000	UNIVISION COMM 5.125% 15/02/25 144A	1,158,437	1,115,499	0.25
USD	1,151,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	1,212,469	1,110,019	0.25
USD	1,000,000	HCA INC 7.5000% 06/11/33	1,337,675	1,105,507	0.25
USD	1,290,000	LAMAR MEDIA CORP 3.6250% 15/01/31	1,260,529	1,098,241	0.25
USD	1,200,000	NEWS CORP 3.8750% 15/05/29 144A	1,217,216	1,073,735	0.24
USD	1,200,000	TENET HEALTHCARE 4.2500% 01/06/29	1,176,986	1,066,991	0.24
USD	1,285,000	CCO HOLDINGS LL 4.5000% 01/05/32 WI	1,162,770	1,065,071	0.24
USD	1,100,000	PTC INC 3.6250% 15/02/25 144A	1,130,249	1,055,832	0.24
USD	1,350,000	DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A	1,290,637	1,047,937	0.24
USD	1,125,000	PTC INC 4.0000% 15/02/28 144A	1,154,312	1,046,204	0.24
USD	1,150,000	MPT OP PTNR/FINL 5.2500% 01/08/26	1,191,124	1,040,559	0.24
USD	1,100,000	MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28	1,161,718	1,033,913	0.23
USD	1,195,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	1,209,846	1,022,322	0.23
USD	925,000	KRAFT HEINZ FOOD 6.5000% 09/02/40	1,226,503	1,018,310	0.23
USD	1,504,000	LIFEPOINT HEA 5.3750% 15/01/29 144A	1,374,096	1,001,910	0.23

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	1,000,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A	1,057,499	994,476	0.23
USD	1,000,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	1,032,249	979,999	0.22
USD	991,000	BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29 144A	1,048,642	971,493	0.22
USD	1,025,000	ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27 144A	1,100,644	970,160	0.22
USD	1,215,000	ONEMAIN FINANCE 4.0000% 15/09/30	1,181,210	968,524	0.22
USD	1,125,000	MEDLINE BORRO 3.8750% 01/04/29 144A	1,073,700	963,736	0.22
USD	975,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27	1,003,624	957,937	0.22
USD	1,000,000	FORD MOTOR CR 4.3890% 08/01/26 GMTN	1,060,435	955,882	0.22
USD	965,000	UNITI/UNITI/C 7.8750% 15/02/25 144A	1,019,199	948,096	0.22
USD	1,150,000	CATALENT PHAR 3.1250% 15/02/29 144A	1,093,476	947,312	0.22
USD	1,100,000	STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A	1,118,291	946,549	0.22
USD	1,000,000	WATCO COS LLC 6.5000% 15/06/27 144A	1,068,749	940,667	0.21
USD	1,150,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33 144A	1,121,278	931,443	0.21
USD	1,150,000	SCOTTS MIRACLE 4.0000% 01/04/31	1,109,982	920,982	0.21
USD	1,075,000	METIS MERGER 6.5000% 15/05/29 144A	1,024,867	916,051	0.21
USD	1,105,000	LCM INVESTMEN 4.8750% 01/05/29 144A	1,114,612	907,277	0.21
USD	1,000,000	EQT MIDSTREAM PT 4.1250% 01/12/26	1,003,999	904,758	0.21
USD	775,000	FORD HOLDINGS 9.3000% 01/03/30	1,042,550	889,313	0.20
USD	1,050,000	MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27	1,073,805	888,400	0.20
USD	750,000	OCCIDENTAL PETE 8.8750% 15/07/30	850,624	882,983	0.20
USD	875,000	ARAMARK SERV 6.3750% 01/05/25 144A	905,624	876,352	0.20
USD	920,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/03/27 144A	932,218	870,872	0.20
USD	1,000,000	SERVICE CORP 4.0000% 15/05/31	999,999	870,325	0.20
USD	935,000	EQT MIDSTREAM PT 5.5000% 15/07/28	886,790	864,744	0.20
USD	1,000,000	UNITED RENTAL NA 3.7500% 15/01/32	876,830	858,559	0.20
USD	1,000,000	PRESTIGE BRAN 3.7500% 01/04/31 144A	962,494	843,680	0.19
USD	1,330,000	DISH DBS CORP 5.1250% 01/06/29	1,176,291	838,582	0.19
USD	965,000	NCR CORP 5.2500% 01/10/30 144A	964,337	834,431	0.19
USD	925,000	MERITAGE HOME 3.8750% 15/04/29 144A	899,530	821,585	0.19
USD	800,000	CAESARS ENT 7.0000% 15/02/30 144A	799,999	816,000	0.19
USD	900,000	DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27 144A	905,262	815,211	0.19
USD	800,000	UBER TECHNOLO 7.5000% 15/09/27 144A	858,323	811,768	0.18
USD	805,000	T-MOBILE USA INC 5.3750% 15/04/27	854,305	806,810	0.18
USD	850,000	BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28 144A	846,291	804,926	0.18
USD	840,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 15/01/28 144A	839,118	803,250	0.18
USD	875,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 WI	865,375	788,253	0.18
USD	925,000	LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29 144A	936,623	783,938	0.18
USD	808,000	CLOUD CRANE LLC 10.125% 01/08/24 14	842,162	777,802	0.18
USD	875,000	CLAR SCI HLD 4.8750% 01/07/29 144A	843,257	766,113	0.17
USD	895,000	OUTFRONT MEDI 4.6250% 15/03/30 144A	874,050	763,371	0.17
USD	750,000	NMI HOLDINGS 7.3750% 01/06/25 144A	833,063	759,008	0.17
USD	875,000	POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31 144A	798,877	755,637	0.17
USD	750,000	CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A	768,160	745,088	0.17
USD	800,000	ENCINO ACQUIS 8.5000% 01/05/28 144A	793,140	744,825	0.17
USD	758,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	774,596	744,278	0.17
USD	825,000	LPL HOLDINGS 4.0000% 15/03/29 144A	824,766	733,348	0.17
USD	825,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28	837,638	732,188	0.17
USD	775,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	799,895	728,888	0.17

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	750,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	781,353	722,949	0.16
USD	850,000	JEFFERIES FIN LL 5.0000% 15/08/28	846,659	719,799	0.16
USD	800,000	KB HOME 4.8000% 15/11/29	737,658	717,944	0.16
USD	886,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A	879,499	717,660	0.16
USD	750,000	CHENIERE ENERGY 4.6250% 15/10/28 WI	776,729	714,225	0.16
USD	775,000	SRM ESCROW IS 6.0000% 01/11/28 144A	805,051	705,967	0.16
USD	825,000	CENTENE CORP 3.0000% 15/10/30	756,724	703,129	0.16
USD	700,000	LIVE NATION E 6.5000% 15/05/27 144A	750,438	701,275	0.16
USD	875,000	FOUNDATION BL 6.0000% 01/03/29 144A	813,744	695,968	0.16
USD	650,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	830,488	695,500	0.16
USD	625,000	OCCIDENTAL PETE 7.5000% 01/05/31	725,221	693,791	0.16
USD	700,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	726,250	687,751	0.16
USD	735,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	769,638	684,469	0.16
USD	785,000	REGIONALCARE/ 9.7500% 01/12/26 144A	680,885	684,182	0.16
USD	730,000	HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A	737,362	681,170	0.15
USD	700,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A	689,911	669,974	0.15
USD	700,000	BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27	708,866	664,811	0.15
USD	675,000	GENWORTH MTGE 6.5000% 15/08/25 144A	707,742	663,478	0.15
USD	775,000	PATRICK INDS 4.7500% 01/05/29 144A	775,415	660,614	0.15
USD	665,000	INNOPHOS HOLD 9.3750% 15/02/28 144A	712,905	651,906	0.15
USD	663,000	AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A	692,988	649,772	0.15
USD	685,000	YUM! BRANDS INC 5.3750% 01/04/32	668,156	648,298	0.15
USD	700,000	WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A	713,956	648,270	0.15
USD	720,000	TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29 WI	710,712	645,702	0.15
USD	644,000	CNX RESOURCES 7.2500% 14/03/27 144A	687,966	641,245	0.15
USD	650,000	CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27	689,730	639,975	0.15
USD	750,000	MERCER INTL INC 5.1250% 01/02/29 WI	737,063	638,130	0.14
USD	750,000	YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31	741,750	637,500	0.14
USD	725,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A	669,375	631,301	0.14
USD	575,000	CARNIVAL HLD 10.3750% 01/05/28 144A	593,358	619,563	0.14
USD	650,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	681,688	619,223	0.14
USD	695,000	CLAR SCI HLD 3.8750% 01/07/28 144A	667,938	618,661	0.14
USD	670,000	TELEFLEX INC 4.2500% 01/06/28 144A	689,507	617,912	0.14
USD	700,000	VISTRA OPERAT 4.3750% 01/05/29 144A	671,388	616,496	0.14
USD	700,000	HOLOGIC INC 3.2500% 15/02/29 144A	692,000	614,950	0.14
USD	650,000	VICI PROPRTI 4.6250% 01/12/29 144A	664,250	605,515	0.14
USD	675,000	AFFINITY INTE 6.8750% 15/12/27 144A	710,750	603,923	0.14
USD	700,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29 144A	649,500	603,778	0.14
USD	714,000	MEDLINE BORRO 5.2500% 01/10/29 144A	693,527	600,117	0.14
USD	650,000	M/I HOMES INC 4.9500% 01/02/28	667,950	594,994	0.14
USD	650,000	WESTERN MIDSTRM 4.3000% 01/02/30	630,195	594,055	0.13
USD	595,000	SPIRIT AEROSY 7.5000% 15/04/25 144A	595,423	593,513	0.13
USD	600,000	KOPPERS INC 6.0000% 15/02/25 144A	618,000	591,000	0.13
USD	600,000	TAYLOR MORRIS 5.8750% 15/06/27 144A	666,750	589,770	0.13
USD	700,000	QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29 144A	574,975	589,538	0.13
USD	600,000	LAND O LAKES CAP 7.4500% 15/03/28	697,700	589,500	0.13
USD	705,000	MINERVA MERGE 6.5000% 15/02/30 144A	700,313	579,655	0.13
USD	756,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A	778,788	568,142	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	600,000	SOUTHWESTERN EN 5.3750% 01/02/29 WI	597,600	568,029	0.13
USD	600,000	FORD MOTOR CRED 5.1130% 03/05/29	507,000	567,858	0.13
USD	558,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	630,455	567,183	0.13
USD	600,000	ROCKCLIFF ENE 5.5000% 15/10/29 144A	593,465	567,000	0.13
USD	625,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	641,875	565,025	0.13
USD	675,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32 144A	646,686	564,550	0.13
USD	700,000	MATCH GROUP I 3.6250% 01/10/31 144A	572,563	563,073	0.13
USD	625,000	COMPASS GRP L 5.2500% 15/04/29 144A	644,083	561,563	0.13
USD	600,000	CREDIT ACCEPT 5.1250% 31/12/24 144A	618,000	560,814	0.13
USD	575,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A	592,243	560,625	0.13
USD	650,000	HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A	646,061	559,668	0.13
USD	525,000	OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30	570,094	557,839	0.13
USD	750,000	REAL HERO MER 6.2500% 01/02/29 144A	781,042	553,796	0.13
USD	650,000	ROCKIES EXPRE 6.8750% 15/04/40 144A	691,903	551,577	0.13
USD	545,000	VERSCEND ESCR 9.7500% 15/08/26 144A	558,325	547,725	0.12
USD	650,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A	659,801	543,109	0.12
USD	545,000	CAESARS ENT 6.2500% 01/07/25 144A	542,113	541,895	0.12
USD	675,000	B&G FOODS INC 5.2500% 15/09/27	704,438	541,745	0.12
USD	625,000	WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28 144A	642,750	541,248	0.12
USD	688,000	PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A ⁽²⁾	538,534	538,714	0.12
USD	550,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	536,182	536,634	0.12
USD	550,000	HAT HOLDINGS 6.0000% 15/04/25 144A	562,500	534,504	0.12
USD	605,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI	592,031	532,703	0.12
USD	550,000	PROVIDENCE SE 5.8750% 15/11/25 144A	581,332	529,375	0.12
USD	600,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	593,000	528,641	0.12
USD	540,000	DIVERSIFIED HLTH 9.7500% 15/06/25	580,882	528,159	0.12
USD	575,000	SCIL IV LLC / 5.3750% 01/11/26 144A	552,188	525,437	0.12
USD	620,000	TRONOX INC 4.6250% 15/03/29 144A	628,678	525,134	0.12
USD	670,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 15/01/34 144A	619,750	523,183	0.12
USD	625,000	CENTRAL GARDE 4.1250% 30/04/31 144A	624,833	521,804	0.12
USD	625,000	HILTON DOMEST 3.6250% 15/02/32 144A	576,406	520,186	0.12
USD	565,000	JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29 144A	562,600	520,150	0.12
USD	670,000	TERRIER MEDIA 8.8750% 15/12/27 144A	718,364	519,766	0.12
USD	700,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	674,785	514,310	0.12
USD	610,000	CENTURY COMMU 3.8750% 15/08/29 144A	605,973	512,800	0.12
USD	575,000	NAVIENT CORP 5.5000% 15/03/29	566,375	507,438	0.12
USD	525,000	RANGE RESOURCES 4.8750% 15/05/25	520,091	506,632	0.12
USD	408,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A	476,316	502,860	0.11
USD	515,000	CHESAPEAKE EN 5.5000% 01/02/26 144A	533,375	499,211	0.11
USD	500,000	NEWMARK GROUP 6.1250% 15/11/23 WI	545,500	498,750	0.11
USD	560,000	NEON HLDGS I 10.1250% 01/04/26 144A	612,900	498,540	0.11
USD	500,000	BOXER PARENT 7.1250% 02/10/25 144A	538,750	495,117	0.11
USD	510,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	566,738	493,568	0.11
USD	490,000	GOLDEN ENTERT 7.6250% 15/04/26 144A	521,953	492,127	0.11
USD	705,000	PARK RIVER HO 5.6250% 01/02/29 144A	691,802	488,370	0.11
USD	500,000	CALIFORNIA RE 7.1250% 01/02/26 144A	511,500	487,885	0.11
USD	555,000	H&E EQUIPMENT 3.8750% 15/12/28 144A	535,460	487,150	0.11
USD	500,000	SUMMIT MID HL 8.5000% 15/10/26 144A	497,056	486,775	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	500,000	IQVIA INC 5.0000% 15/10/26 144A	518,000	485,950	0.11
USD	550,000	PRIME HEALTHC 7.2500% 01/11/25 144A	579,581	485,200	0.11
USD	500,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	553,385	485,000	0.11
USD	600,000	WOLVERINE WOR 4.0000% 15/08/29 144A	540,938	483,336	0.11
USD	550,000	PRIMO WATER H 4.3750% 30/04/29 144A	486,063	482,317	0.11
USD	550,000	BLACKSTONE MT 3.7500% 15/01/27 144A	546,500	481,187	0.11
USD	500,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	498,844	480,156	0.11
USD	600,000	ALLIED UNIVER 6.0000% 01/06/29 144A	582,047	479,420	0.11
USD	475,000	CITGO HOLDING 9.2500% 01/08/24 144A	472,250	477,375	0.11
USD	500,000	VICI PROPRTI 4.5000% 01/09/26 144A	523,250	477,168	0.11
USD	500,000	EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A	481,425	473,020	0.11
USD	525,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	525,000	471,833	0.11
USD	460,000	WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A	489,287	471,419	0.11
USD	500,000	PBF HOLDING CO 6.0000% 15/02/28	430,406	471,100	0.11
USD	475,000	SUMMIT MATER 6.5000% 15/03/27 144A	504,688	470,250	0.11
USD	523,000	FIVE PT OP CO 7.8750% 15/11/25 144A	552,712	469,393	0.11
USD	500,000	PENN NATL GAM 5.6250% 15/01/27 144A	520,750	466,310	0.11
USD	450,000	DISH NETWORK 11.7500% 15/11/27 144A	459,000	465,611	0.11
USD	475,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24 144A	488,219	464,055	0.11
USD	560,000	MCAFEE CORP 7.3750% 15/02/30 144A	553,300	463,966	0.11
USD	700,000	SWF ESCROW IS 6.5000% 01/10/29 144A	672,344	463,750	0.11
USD	535,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	504,839	463,722	0.11
USD	450,000	NINE ENERGY SVC 13.0000% 01/02/28	427,500	463,500	0.11
USD	500,000	DEALER TIRE L 8.0000% 01/02/28 144A	530,140	463,245	0.11
USD	550,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31 144A	522,500	461,920	0.10
USD	525,000	CENTURY ALUMI 7.5000% 01/04/28 144A	537,486	461,683	0.10
USD	450,000	CHART INDUSTR 7.5000% 01/01/30 144A	443,975	460,409	0.10
USD	525,000	STL HOLDING C 7.5000% 15/02/26 144A	541,800	460,081	0.10
USD	450,000	FORD MOTOR CO 7.4000% 01/11/46	622,125	459,000	0.10
USD	450,000	UBER TECHNOLO 8.0000% 01/11/26 144A	477,300	458,527	0.10
USD	485,000	NGL EN OP/FIN 7.5000% 01/02/26 144A	492,050	458,130	0.10
USD	510,000	OWENS & MINOR 6.6250% 01/04/30 144A	494,228	457,618	0.10
USD	500,000	ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30	523,188	457,440	0.10
USD	475,000	UNITED NATURA 6.7500% 15/10/28 144A	503,438	456,424	0.10
USD	500,000	CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31	500,000	455,000	0.10
USD	525,000	ADAMS HOMES I 7.5000% 15/02/25 144A	550,313	452,276	0.10
USD	525,000	MSCI INC 3.6250% 01/11/31 144A	521,063	448,768	0.10
USD	500,000	BLACK KNIGHT 3.6250% 01/09/28 144A	485,475	448,750	0.10
USD	435,000	AG TTMT ESCRO 8.6250% 30/09/27 144A	441,913	446,755	0.10
USD	450,000	AET UNI/AET F 8.2500% 15/02/26 144A	470,313	445,917	0.10
USD	525,000	HUNT COS INC 5.2500% 15/04/29 144A	506,139	445,095	0.10
USD	490,000	NESCO HOLDING 5.5000% 15/04/29 144A	475,292	440,878	0.10
USD	525,000	CWT TRAVEL GR 8.5000% 19/11/26 144A	447,188	439,688	0.10
USD	550,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A	537,517	438,664	0.10
USD	500,000	LPL HOLDINGS 4.3750% 15/05/31 144A	500,000	437,805	0.10
USD	625,000	PREMIER ENTER 5.8750% 01/09/31 144A	616,293	436,106	0.10
USD	500,000	BLOCK COMMUNI 4.8750% 01/03/28 144A	510,060	435,043	0.10
USD	500,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	510,180	435,000	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	500,000	COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30 144A	506,938	431,250	0.10
USD	475,000	ASBURY AUTO GRP 4.5000% 01/03/28 WI	476,313	430,093	0.10
USD	450,000	SERVICE CORP 5.1250% 01/06/29	432,000	428,625	0.10
USD	435,000	CENTENNIAL RE 6.8750% 01/04/27 144A	417,600	424,898	0.10
USD	465,000	WHITE CAP BUY 6.8750% 15/10/28 144A	465,500	423,226	0.10
USD	495,000	KEN GARFF AUT 4.8750% 15/09/28 144A	500,717	423,218	0.10
USD	450,000	VIASAT INC 5.6250% 15/09/25 144A	420,750	423,000	0.10
USD	430,000	NORTONLIFELOC 5.0000% 15/04/25 144A	435,762	421,400	0.10
USD	425,000	USIS MERGER S 6.8750% 01/05/25 144A	416,438	420,798	0.10
USD	445,000	CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A	423,863	420,592	0.10
USD	475,000	TENET HEALTHCARE 4.3750% 15/01/30	439,375	419,297	0.10
USD	425,000	CHESAPEAKE EN 6.7500% 15/04/29 144A	448,666	419,156	0.10
USD	425,000	BLUE RACER MI 6.6250% 15/07/26 144A	414,375	418,625	0.10
USD	460,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	445,655	418,600	0.10
USD	500,000	FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29 144A	455,469	417,246	0.09
USD	450,000	WASH MULT ACQ 5.7500% 15/04/26 144A	444,858	417,227	0.09
USD	495,000	VIRTUSA CORP 7.1250% 15/12/28 144A	510,536	416,137	0.09
USD	450,000	INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A	473,683	414,135	0.09
USD	430,000	WINNEBAGO IND 6.2500% 15/07/28 144A	442,431	413,580	0.09
USD	425,000	LIFE TIME INC 5.7500% 15/01/26 144A	436,458	408,629	0.09
USD	460,000	LSB INDUSTRIE 6.2500% 15/10/28 144A	451,994	408,394	0.09
USD	400,000	FORD MOTOR CRED 6.9500% 06/03/26	400,746	408,052	0.09
USD	425,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	404,938	405,432	0.09
USD	525,000	C&S GROUP 5.0000% 15/12/28 144A	469,790	404,261	0.09
USD	406,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 WI	421,285	404,241	0.09
USD	430,000	LIKEWIZE CORP 9.7500% 15/10/25 144A	468,275	404,200	0.09
USD	425,000	CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A	406,094	403,924	0.09
USD	450,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	456,406	402,750	0.09
USD	425,000	CHENIERE ENERGY 4.5000% 01/10/29	445,625	397,169	0.09
USD	475,000	NOVELIS CORP 3.8750% 15/08/31 144A	474,117	397,037	0.09
USD	470,000	SIMMONS FOODS 4.6250% 01/03/29 144A	475,696	397,023	0.09
USD	425,000	HILCORP ENERG 6.0000% 15/04/30 144A	425,000	395,611	0.09
USD	350,000	OCCIDENTAL PETE 7.8750% 15/09/31	424,375	393,750	0.09
USD	474,000	ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29 144A	468,765	393,447	0.09
USD	400,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	407,052	391,956	0.09
USD	525,000	GAP INC/THE 3.8750% 01/10/31 144A	501,688	390,566	0.09
USD	400,000	LIVE NATION E 4.8750% 01/11/24 144A	390,275	389,204	0.09
USD	385,000	STEVENS HOLDI 6.1250% 01/10/26 144A	388,504	388,899	0.09
USD	450,000	UNITED WHOLES 5.5000% 15/04/29 144A	400,178	386,933	0.09
USD	400,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	414,185	386,793	0.09
USD	475,000	BRAND ENERGY 8.5000% 15/07/25 144A	483,696	386,012	0.09
USD	400,000	VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27 144A	402,978	385,853	0.09
USD	389,000	PILGRIM'S PRI 5.8750% 30/09/27 144A	416,985	385,694	0.09
USD	425,000	GRAY TELE INC 7.0000% 15/05/27 144A	452,696	384,217	0.09
USD	745,000	RADIATE HOLDC 6.5000% 15/09/28 144A	622,188	383,502	0.09
USD	400,000	ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27 144A	420,375	380,578	0.09
USD	425,000	FORESTAR GROU 3.8500% 15/05/26 144A	427,342	380,084	0.09
USD	375,000	AVIENT CORP 7.1250% 01/08/30 144A	374,615	379,200	0.09

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	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	424,125	379,004	0.09
USD	375,000	CAESARS ENT 8.1250% 01/07/27 144A	376,000	378,750	0.09
USD	400,000	UNITED AIRLIN 4.3750% 15/04/26 144A	395,320	378,244	0.09
USD	425,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	403,849	377,310	0.09
USD	350,000	YUM! BRANDS INC 6.8750% 15/11/37	428,750	374,757	0.09
USD	425,000	FORTRESS TRAN 5.5000% 01/05/28 144A	412,625	374,587	0.09
USD	450,000	FERTITTA ENT 6.7500% 15/01/30 144A	442,688	372,460	0.08
USD	375,000	CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26 144A	369,375	369,737	0.08
USD	425,000	GOODYEAR TIRE 5.0000% 15/07/29	441,860	369,620	0.08
USD	375,000	TRIDENT TPI H 9.2500% 01/08/24 144A	378,138	365,925	0.08
USD	400,000	UNITED AIRLIN 4.6250% 15/04/29 144A	407,590	364,658	0.08
USD	375,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 15/06/32 144A	372,138	364,534	0.08
USD	425,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	423,750	364,368	0.08
USD	350,000	OCCIDENTAL PETE 6.3750% 01/09/28	333,688	363,303	0.08
USD	420,000	VERTIV GROUP 4.1250% 15/11/28 144A	416,626	363,300	0.08
USD	425,000	CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29 144A	359,614	363,218	0.08
USD	425,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	425,000	360,936	0.08
USD	410,000	BROADSTREET P 5.8750% 15/04/29 144A	404,138	360,729	0.08
USD	350,000	FORTRESS TRAN 9.7500% 01/08/27 144A	380,806	358,974	0.08
USD	400,000	CHENIERE ENERGYP 4.0000% 01/03/31	376,000	358,224	0.08
USD	360,000	POLYONE CORP 5.7500% 15/05/25 144A	360,975	356,199	0.08
USD	375,000	CDI ESCROW IS 5.7500% 01/04/30 144A	375,000	355,313	0.08
USD	410,000	GROUP 1 AUTO 4.0000% 15/08/28 144A	387,883	354,834	0.08
USD	450,000	NRG ENERGY IN 3.6250% 15/02/31 144A	375,205	353,428	0.08
USD	475,000	REALOGY GRP / 5.2500% 15/04/30 144A	463,879	352,989	0.08
USD	375,000	RAIN CII CARB 7.2500% 01/04/25 144A	388,268	352,799	0.08
USD	425,000	MPH ACQUISITI 5.5000% 01/09/28 144A	415,775	352,750	0.08
USD	495,000	GLATFELTER CO 4.7500% 15/11/29 144A	330,600	352,569	0.08
USD	375,000	KORN/FERRY IN 4.6250% 15/12/27 144A	388,594	352,551	0.08
USD	400,000	SOUTHWESTERN ENE 4.7500% 01/02/32	363,416	351,000	0.08
USD	425,000	PENN NATL GAM 4.1250% 01/07/29 144A	378,125	350,257	0.08
USD	355,000	VAREX IMAGING 7.8750% 15/10/27 144A	353,225	350,129	0.08
USD	390,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	380,319	350,107	0.08
USD	400,000	CLOUD SOFTWARE 6.5000% 31/03/29 144A	344,625	349,801	0.08
USD	350,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	343,000	348,721	0.08
USD	400,000	IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29 144A	387,589	347,988	0.08
USD	400,000	SUBURBAN PROP 5.0000% 01/06/31 144A	360,946	347,930	0.08
USD	340,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	369,081	346,891	0.08
USD	350,000	HOLLY PAR/FIN 6.3750% 15/04/27 144A	348,420	346,588	0.08
USD	400,000	ACCO BRANDS C 4.2500% 15/03/29 144A	379,250	342,071	0.08
USD	400,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A	396,092	341,570	0.08
USD	400,000	CABLEVISION L 3.8750% 15/09/27 144A	397,500	340,006	0.08
USD	350,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	349,000	339,391	0.08
USD	340,000	SCIENTIFIC GA 7.0000% 15/05/28 144A	347,531	337,016	0.08
USD	400,000	CSC HOLDINGS 5.3750% 01/02/28 144A	368,000	336,092	0.08
USD	550,000	CHS/COMMUNITY 6.1250% 01/04/30 144A	541,500	335,346	0.08
USD	375,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30	375,000	334,219	0.08
USD	400,000	LABL INC 8.2500% 01/11/29 144A	384,992	333,702	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	325,000	GEN DIGITAL I 6.7500% 30/09/27 144A	325,000	328,218	0.07
USD	350,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	358,724	327,726	0.07
USD	350,000	CARS.COM INC 6.3750% 01/11/28 144A	350,380	326,918	0.07
USD	325,000	NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/09/27	328,750	326,622	0.07
USD	340,000	HAWAIIAN BRAN 5.7500% 20/01/26 144A	342,803	324,490	0.07
USD	400,000	OWENS & MINOR 4.5000% 31/03/29 144A	348,375	324,394	0.07
USD	375,000	VECTOR GROUP 5.7500% 01/02/29 144A	387,478	324,060	0.07
USD	350,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	358,750	323,750	0.07
USD	400,000	CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30 144A	367,355	323,500	0.07
USD	375,000	BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32 144A	366,594	321,171	0.07
USD	375,000	PGT INNOVATIO 4.3750% 01/10/29 144A	332,488	319,878	0.07
USD	350,000	CHEMOURS CO 5.7500% 15/11/28 144A	307,281	318,938	0.07
USD	335,000	G-III APPAREL 7.8750% 15/08/25 144A	303,313	317,956	0.07
USD	600,000	WW INTERNATIO 4.5000% 15/04/29 144A	595,278	317,737	0.07
USD	350,000	HOSPITALITY PROP 4.5000% 15/03/25	346,061	316,775	0.07
USD	412,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A	372,277	314,972	0.07
USD	370,000	SCIH SALT HOL 6.6250% 01/05/29 144A	305,191	314,829	0.07
USD	375,000	VALVOLINE INC 3.6250% 15/06/31 144A	369,031	314,509	0.07
USD	430,000	CSC HOLDINGS 4.1250% 01/12/30 144A	430,538	314,085	0.07
USD	325,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	321,438	314,074	0.07
USD	350,000	MATTEL INC 3.7500% 01/04/29 144A	357,875	312,536	0.07
USD	328,638	IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26	351,716	312,372	0.07
USD	350,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29 144A	333,125	308,875	0.07
USD	375,000	LSF11 A5 HOLD 6.6250% 15/10/29 144A	354,938	307,723	0.07
USD	300,000	HCA INC 5.6250% 01/09/28	346,890	304,248	0.07
USD	325,000	SIRIUS XM RAD 5.5000% 01/07/29 144A	314,666	303,960	0.07
USD	325,000	AVANTOR FUNDI 4.6250% 15/07/28 144A	316,875	303,508	0.07
USD	350,000	KRONOS ACQ / 7.0000% 31/12/27 144A	339,031	303,109	0.07
USD	325,000	SOUTHWESTERN ENE 5.3750% 15/03/30	325,211	302,861	0.07
USD	350,000	LEVEL 3 FIN I 3.4000% 01/03/27 144A	303,438	302,681	0.07
USD	350,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A	344,236	302,570	0.07
USD	325,000	ALTA EQUIPMEN 5.6250% 15/04/26 144A	334,344	302,271	0.07
USD	300,000	FTAI INFRA E 10.5000% 01/06/27 144A	283,755	300,883	0.07
USD	350,000	UNIFRAX ESC I 5.2500% 30/09/28 144A	332,980	300,422	0.07
USD	300,000	US FOODS INC 6.2500% 15/04/25 144A	300,375	299,993	0.07
USD	300,000	KB HOME 7.2500% 15/07/30	295,500	299,379	0.07
USD	295,000	BOEING CO 5.9300% 01/05/60	383,067	299,348	0.07
USD	345,000	ITT HOLDINGS 6.5000% 01/08/29 144A	301,998	299,320	0.07
USD	299,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	297,512	296,549	0.07
USD	325,000	ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28 144A	343,518	296,465	0.07
USD	475,000	AT HOME GROUP 7.1250% 15/07/29 144A	459,976	295,735	0.07
USD	350,000	GREAT LAKES D 5.2500% 01/06/29 144A	354,393	295,713	0.07
USD	300,000	POST HLDGS 5.75% 01/03/27 144A	295,500	294,574	0.07
USD	300,000	EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A	300,000	294,000	0.07
USD	300,000	FORD MOTOR CRED 3.8100% 09/01/24	299,625	294,000	0.07
USD	300,000	FORD MOTOR CRED 3.3700% 17/11/23	292,500	293,884	0.07
USD	350,000	INTERFACE INC 5.5000% 01/12/28 144A	365,750	292,252	0.07
USD	320,000	B&G FOODS INC 5.25% 01/04/25	283,457	291,632	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	325,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 15/08/29 144A	327,344	290,303	0.07
USD	352,000	PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29 144A	323,990	289,288	0.07
USD	300,000	CCM MERGER IN 6.3750% 01/05/26 144A	313,170	289,137	0.07
USD	325,000	ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29 144A	307,750	287,625	0.07
USD	310,000	CEC ENTERTAIN 6.7500% 01/05/26 144A	308,788	287,528	0.07
USD	376,000	CP ATLAS BUYE 7.0000% 01/12/28 144A	388,789	286,823	0.07
USD	300,000	FIRSTENERGY CORP 4.1500% 15/07/27 B	332,250	286,410	0.07
USD	350,000	MSCI INC 3.2500% 15/08/33 144A	350,000	286,125	0.06
USD	279,000	ANTERO RESOUR 7.6250% 01/02/29 144A	295,788	284,447	0.06
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28 144A	320,750	283,341	0.06
USD	350,000	CLEAR CHANNEL 7.5000% 01/06/29 144A	298,375	283,301	0.06
USD	325,000	ADAPTHEALTH L 4.6250% 01/08/29 144A	323,466	282,523	0.06
USD	325,000	ENERGIZER HLD 4.3750% 31/03/29 144A	289,906	281,476	0.06
USD	380,000	CORNERSTONE 6.1250% 15/01/29 144A	371,250	281,352	0.06
USD	300,000	ENTEGRI ESCR 4.7500% 15/04/29 144A	267,750	280,784	0.06
USD	300,000	RHP HOTEL PPTY 4.7500% 15/10/27	279,969	280,169	0.06
USD	325,000	UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29 144A	326,990	280,004	0.06
USD	300,000	TEREX CORP 5.0000% 15/05/29 144A	273,597	279,717	0.06
USD	300,000	PENNYMAC FIN 5.3750% 15/10/25 144A	279,750	279,644	0.06
USD	270,000	OCCIDENTAL PETE 7.1500% 15/05/28	281,475	279,450	0.06
USD	355,000	APACHE CORP 4.7500% 15/04/43	321,675	279,316	0.06
USD	300,000	CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29 144A	293,012	275,904	0.06
USD	295,000	BRINK'S CO/TH 4.6250% 15/10/27 144A	277,380	275,825	0.06
USD	300,000	IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A	308,940	274,500	0.06
USD	300,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	278,250	273,750	0.06
USD	275,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	261,486	273,309	0.06
USD	300,000	PATTERN ENERG 4.5000% 15/08/28 144A	313,125	273,299	0.06
USD	275,000	BELLRING DIST 7.0000% 15/03/30 144A	272,375	272,886	0.06
USD	275,000	ADVANCED DRAI 6.3750% 15/06/30 144A	275,044	272,495	0.06
USD	325,000	CHEMOURS CO 4.6250% 15/11/29 144A	319,016	270,080	0.06
USD	300,000	CTR PARTNERSH 3.8750% 30/06/28 144A	302,225	268,623	0.06
USD	260,000	DELTA AIR LIN 7.0000% 01/05/25 144A	301,275	267,489	0.06
USD	300,000	ADAPTHEALTH L 5.1250% 01/03/30 144A	277,174	267,375	0.06
USD	300,000	FORD MOTOR CRED 2.7000% 10/08/26	266,250	266,889	0.06
USD	350,000	STAPLES INC 10.7500% 15/04/27 144A	345,776	264,414	0.06
USD	300,000	SCIH SALT HOL 4.8750% 01/05/28 144A	263,500	264,288	0.06
USD	275,000	ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A	280,750	264,000	0.06
USD	300,000	MIDWEST GMNG 4.8750% 01/05/29 144A	299,625	263,972	0.06
USD	300,000	LEEWARD RENEW 4.2500% 01/07/29 144A	304,375	263,854	0.06
USD	450,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A	455,313	263,210	0.06
USD	300,000	EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29 144A	276,560	263,052	0.06
USD	300,000	GRAHAM PKG CO 7.1250% 15/08/28 144A	307,938	262,511	0.06
USD	300,000	ASBURY AUTO GRP 4.7500% 01/03/30 WI	297,188	262,403	0.06
USD	300,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	291,250	261,759	0.06
USD	263,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	265,750	261,104	0.06
USD	300,000	NFP CORP 6.8750% 15/08/28 144A	291,211	259,187	0.06
USD	275,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	269,530	258,950	0.06
USD	275,000	NEWS CORP 5.1250% 15/02/32 144A	275,000	257,208	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	247,000	TALEN ENERGY 7.2500% 15/05/27 144A ⁽²⁾	236,144	257,163	0.06
USD	275,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/09/24 144A	279,813	256,438	0.06
USD	275,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.5500% 01/07/30	255,341	256,240	0.06
USD	300,000	SRS DISTRIBUT 6.0000% 01/12/29 144A	281,750	255,175	0.06
USD	250,000	CRESTWOOD MID 8.0000% 01/04/29 144A	256,805	253,758	0.06
USD	286,000	AMSTED INDS 4.6250% 15/05/30 144A	268,530	252,032	0.06
USD	277,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29	276,860	250,599	0.06
USD	250,000	PERMIAN RESR 7.7500% 15/02/26 144A	255,420	249,850	0.06
USD	250,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	274,373	248,750	0.06
USD	400,000	AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29	261,000	248,665	0.06
USD	225,000	AMERICAN AIR 11.7500% 15/07/25 144A	222,750	248,587	0.06
USD	345,000	UNIFRAX ESC I 7.5000% 30/09/29 144A	331,469	248,440	0.06
USD	325,000	RADIATE HOLDC 4.5000% 15/09/26 144A	328,835	248,128	0.06
USD	300,000	LFS TOPCO LLC 5.8750% 15/10/26 144A	282,000	247,509	0.06
USD	275,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/09/31 144A	232,375	247,500	0.06
USD	250,000	WARRIOR MET C 7.8750% 01/12/28 144A	248,189	246,717	0.06
USD	250,000	GATES GLOBAL 6.2500% 15/01/26 144A	245,313	246,220	0.06
USD	250,000	GREYSTAR REAL 5.7500% 01/12/25 144A	257,813	245,926	0.06
USD	275,000	HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29 144A	275,000	245,438	0.06
USD	250,000	LINDBLAD EXPE 6.7500% 15/02/27 144A	245,964	245,388	0.06
USD	235,000	CHART INDUSTR 9.5000% 01/01/31 144A	231,974	244,694	0.06
USD	250,000	ICAHN ENTER/FIN 4.7500% 15/09/24 WI	249,984	244,063	0.06
USD	275,000	RHP HOTEL PPT 4.5000% 15/02/29 144A	275,000	244,023	0.06
USD	250,000	WYNN LAS VEGAS 5.5% 01/03/25 144A	234,375	243,044	0.06
USD	325,000	LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29 144A	318,344	242,548	0.06
USD	250,000	NABORS INDS INC 5.7500% 01/02/25 WI	210,938	242,389	0.06
USD	250,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	224,375	241,863	0.05
USD	225,000	GARDEN SPINCO 8.6250% 20/07/30 144A	231,450	240,598	0.05
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 5.1250% 01/11/27	261,200	240,313	0.05
USD	250,000	CREDIT SUISSE NY 3.625% 09/09/24 MT	236,623	237,902	0.05
USD	250,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI	267,500	234,866	0.05
USD	250,000	CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A	257,188	234,300	0.05
USD	250,000	SUMMIT MATERI 5.2500% 15/01/29 144A	234,375	233,890	0.05
USD	250,000	ACADIA HEALTH 5.0000% 15/04/29 144A	232,625	233,731	0.05
USD	225,000	HCA INC 7.58% 15/09/25 MTN	249,188	233,720	0.05
USD	230,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/02/26 144A	229,836	233,314	0.05
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 6.8750% 15/11/31	245,000	230,843	0.05
USD	250,000	SBA COMMUNICATIO 3.8750% 15/02/27	247,572	230,662	0.05
USD	250,000	US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A	228,750	229,605	0.05
USD	275,000	MIWD HLD/MIWD 5.5000% 01/02/30 144A	253,712	229,298	0.05
USD	275,000	EMBECTA CORP 5.0000% 15/02/30 144A	262,281	227,563	0.05
USD	250,000	ROLLER BEARIN 4.3750% 15/10/29 144A	220,313	225,625	0.05
USD	230,000	UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A	238,100	224,569	0.05
USD	225,000	LAREDO PETROLEUM 10.1250% 15/01/28	224,438	224,478	0.05
USD	275,000	HERTZ CORP/TH 5.0000% 01/12/29 144A	275,000	224,155	0.05
USD	250,000	ROCKIES EXPRE 4.8000% 15/05/30 144A	251,200	222,873	0.05
USD	225,000	WYNDHAM INC 6.6250% 31/07/26 144A	235,033	222,762	0.05
USD	223,000	ALLEGHENY LUDLUM 6.9500% 15/12/25	241,676	222,614	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	235,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	232,750	222,597	0.05
USD	230,000	SUBURBAN PROPANE 5.8750% 01/03/27	232,991	222,272	0.05
USD	225,000	ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28 144A	240,188	221,510	0.05
USD	225,000	ALLEGiant TRA 7.2500% 15/08/27 144A	226,274	220,293	0.05
USD	250,000	AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28 144A	253,519	219,862	0.05
USD	334,000	DIEBOLD NIXDO 9.3750% 15/07/25 144A	255,758	219,585	0.05
USD	425,000	LOGAN MERGER 5.5000% 01/09/27 144A	358,921	218,875	0.05
USD	225,000	CCO HOLDINGS 6.3750% 01/09/29 144A	225,000	217,406	0.05
USD	225,000	PDC ENERGY INC 5.7500% 15/05/26	232,031	217,132	0.05
USD	225,000	TENET HEALTHC 6.1250% 15/06/30 144A	222,625	217,125	0.05
USD	250,000	PAPA JOHN'S I 3.8750% 15/09/29 144A	216,191	216,700	0.05
USD	225,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	239,551	216,192	0.05
USD	225,000	GLOB PART/GLP F 7.0000% 01/08/27 WI	239,063	216,156	0.05
USD	225,000	TITAN INTL INC 7.0000% 30/04/28 WI	230,575	215,438	0.05
USD	225,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	223,656	213,183	0.05
USD	275,000	CARROLS RESTA 5.8750% 01/07/29 144A	265,961	211,608	0.05
USD	250,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32 144A	219,438	210,938	0.05
USD	225,000	ANTERO RESOUR 5.3750% 01/03/30 144A	225,000	210,094	0.05
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 7.3500% 06/03/30	199,754	209,500	0.05
USD	250,000	CHENIERE ENERGY 3.2500% 31/01/32 WI	250,000	208,530	0.05
USD	210,000	VICI PROPERTI 5.7500% 01/02/27 144A	213,812	208,331	0.05
USD	205,000	ENLINK MIDSTR 6.5000% 01/09/30 144A	205,000	208,301	0.05
USD	225,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 01/04/29 144A	228,671	208,283	0.05
USD	275,000	DORNOCH DEBT 6.6250% 15/10/29 144A	275,000	207,932	0.05
USD	275,000	TMS INTERNATI 6.2500% 15/04/29 144A	236,000	206,696	0.05
USD	210,000	FORD MOTOR CO 6.1000% 19/08/32	210,000	205,667	0.05
USD	200,000	REGAL REXNORD 6.3000% 15/02/30	199,998	204,644	0.05
USD	250,000	CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28 144A	242,730	204,366	0.05
USD	230,000	NCR CORP 5.0000% 01/10/28 144A	231,813	204,127	0.05
USD	220,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	226,584	203,830	0.05
USD	200,000	GENESIS ENERGY 8.8750% 15/04/30	200,000	203,000	0.05
USD	250,000	SPECTRUM BRAN 3.8750% 15/03/31 144A	247,813	202,603	0.05
USD	220,000	HILCORP ENERG 6.0000% 01/02/31 144A	206,500	202,400	0.05
USD	225,000	IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32 144A	186,967	202,335	0.05
USD	200,000	HOWMET AEROSPACE 5.9000% 01/02/27	231,859	202,179	0.05
USD	218,000	MOLINA HEALTH 4.3750% 15/06/28 144A	219,417	202,117	0.05
USD	225,000	LAMB WESTON H 4.3750% 31/01/32 144A	225,000	201,175	0.05
USD	250,000	COEUR MINING 5.1250% 15/02/29 144A	242,563	200,135	0.05
USD	200,000	NINE ENERGY S 8.7500% 01/11/23 144A	195,000	200,000	0.05
USD	225,000	SC GAMES HLD/ 6.6250% 01/03/30 144A	216,750	199,907	0.05
USD	225,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A	188,250	199,125	0.05
USD	225,000	VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31 144A	225,400	198,923	0.05
USD	194,055	TPC GRP INC EXIT 13.0000% 16/12/27	0	198,848	0.05
USD	225,000	ENCOMPASS HLTH 4.6250% 01/04/31	212,250	197,925	0.04
USD	300,000	VERITAS US/BM 7.5000% 01/09/25 144A	281,735	197,743	0.04
USD	195,000	SPRINGLEAF FIN 8.2500% 01/10/23	201,576	197,438	0.04
USD	250,000	OCCIDENTAL PETE 4.2000% 15/03/48	223,391	196,634	0.04
USD	200,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	212,294	196,454	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	200,000	ENPRO INDUSTRIES 5.7500% 15/10/26	210,600	195,750	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 5.1250% 16/06/25	200,000	195,697	0.04
USD	225,000	NCR CORP 5.1250% 15/04/29 144A	225,063	195,462	0.04
USD	205,000	NRG ENERGY INC 5.7500% 15/01/28 WI	208,521	194,791	0.04
USD	200,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	212,250	194,170	0.04
USD	300,000	LD HOLDINGS G 6.1250% 01/04/28 144A	296,295	193,823	0.04
USD	225,000	SIRIUS XM RAD 4.1250% 01/07/30 144A	192,375	192,716	0.04
USD	205,000	AMER AXLE & MFG 6.2500% 15/03/26	210,843	192,290	0.04
USD	225,000	DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26 144A	225,000	192,035	0.04
USD	265,000	CSC HOLDINGS 7.5000% 01/04/28 144A	196,138	191,796	0.04
USD	200,000	CHESAPEAKE EN 5.8750% 01/02/29 144A	211,700	191,500	0.04
USD	205,000	MATTEL INC 3.3750% 01/04/26 144A	193,763	190,690	0.04
USD	250,000	HAT HOLDINGS 3.7500% 15/09/30 144A	253,906	190,241	0.04
USD	200,000	OCCIDENTAL PETE 3.4000% 15/04/26	179,500	189,546	0.04
USD	190,000	DARLING INGRE 6.0000% 15/06/30 144A	193,300	189,147	0.04
USD	275,000	ZAYO GROUP HO 6.1250% 01/03/28 144A	282,658	189,063	0.04
USD	200,000	CENTRAL GARDEN 5.1250% 01/02/28	211,500	188,799	0.04
USD	200,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	215,900	188,172	0.04
USD	200,000	CONSENSUS CLO 6.5000% 15/10/28 144A	188,000	187,242	0.04
USD	200,000	BONANZA CREEK 5.0000% 15/10/26 144A	187,750	186,258	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25	200,000	186,184	0.04
USD	275,000	WERNER LP/INC 8.7500% 15/07/25 144A	275,000	185,640	0.04
USD	225,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31 144A	188,438	184,934	0.04
USD	200,000	NEW FORTRESS 6.5000% 30/09/26 144A	193,500	184,478	0.04
USD	200,000	FERRELLGAS LP 5.3750% 01/04/26 144A	195,781	184,000	0.04
USD	225,000	VISTA OUTDOOR 4.5000% 15/03/29 144A	223,796	182,012	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.8150% 02/11/27	168,500	180,632	0.04
USD	200,000	SIRIUS XM RAD 3.1250% 01/09/26 144A	200,000	179,772	0.04
USD	200,000	COMMERCIAL METAL 4.1250% 15/01/30	195,781	179,000	0.04
USD	200,000	ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31 144A	200,000	178,713	0.04
USD	200,000	PACTIV EVERGR 4.3750% 15/10/28 144A	199,844	178,246	0.04
USD	225,000	FORD MOTOR CO 3.2500% 12/02/32	189,000	177,889	0.04
USD	175,000	DCP MIDSTREAM OP 5.6250% 15/07/27	190,094	177,621	0.04
USD	200,000	GENTING NEW Y 3.3000% 15/02/26 144A	178,978	177,473	0.04
USD	175,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/04/28 144A	174,888	177,377	0.04
USD	200,000	LAMAR MEDIA CORP 4.0000% 15/02/30	178,250	177,105	0.04
USD	175,000	OCCIDENTAL PETE 5.8750% 01/09/25	175,000	176,988	0.04
USD	200,000	GARTNER GROUP 3.7500% 01/10/30 144A	206,000	176,114	0.04
USD	200,000	DT MIDSTREAM 4.1250% 15/06/29 144A	174,000	175,846	0.04
USD	175,000	TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27 WI	175,000	175,567	0.04
USD	200,000	CSC HOLDINGS 5.5% 15/04/27 144A	179,500	175,016	0.04
USD	200,000	CIENA CORP 4.0000% 31/01/30 144A	198,125	175,000	0.04
USD	185,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	170,200	174,218	0.04
USD	175,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/30 144A	175,000	174,145	0.04
USD	300,000	COINBASE GLOB 3.6250% 01/10/31 144A	292,813	173,549	0.04
USD	240,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	239,513	172,699	0.04
USD	200,000	HILTON GRAND 4.8750% 01/07/31 144A	200,000	172,634	0.04
USD	200,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/11/30 144A	206,000	171,106	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	200,000	HOST HOTELS 3.5000% 15/09/30 I	168,480	170,829	0.04
USD	175,000	TARGA RES PRTRNS 5.0000% 15/01/28	178,875	170,291	0.04
USD	200,000	ALLISON TRANS 3.7500% 30/01/31 144A	195,250	168,914	0.04
USD	175,000	ECO MATERIAL 7.8750% 31/01/27 144A	173,188	167,718	0.04
USD	170,000	EQM MIDSTREAM 6.0000% 01/07/25 144A	174,550	167,014	0.04
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28 144A	200,000	166,970	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 2.9000% 10/02/29	166,000	166,615	0.04
USD	165,000	SEALED AIR CO 6.1250% 01/02/28 144A	165,050	166,238	0.04
USD	175,000	ARCHROCK LP/F 6.2500% 01/04/28 144A	178,656	166,185	0.04
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 6.2500% 01/10/29 144A	200,000	165,994	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.6250% 17/06/31	200,000	165,978	0.04
USD	200,000	COMMScope INC 4.7500% 01/09/29 144A	173,375	165,534	0.04
USD	171,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	160,360	165,131	0.04
USD	200,000	NRG ENERGY IN 3.3750% 15/02/29 144A	182,000	164,549	0.04
USD	168,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	186,900	164,056	0.04
USD	249,000	CENTURYLINK INC 7.6500% 15/03/42 U	283,907	164,016	0.04
USD	175,000	CLEVELAND-CLI 4.6250% 01/03/29 144A	177,217	163,240	0.04
USD	175,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	173,675	161,000	0.04
USD	160,000	ACI WORLDWIDE 5.7500% 15/08/26 144A	153,200	158,000	0.04
USD	200,000	ROCKET MTGE L 4.0000% 15/10/33 144A	149,031	157,940	0.04
USD	200,000	ENLINK MIDSTREAM 5.05% 01/04/45	132,500	157,084	0.04
USD	175,000	EVERI HOLDING 5.0000% 15/07/29 144A	165,550	156,677	0.04
USD	205,000	CABLEVISION L 5.6250% 15/09/28 144A	205,000	156,313	0.04
USD	175,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	160,906	154,688	0.04
USD	175,000	HERTZ CORP/TH 4.6250% 01/12/26 144A	172,000	154,603	0.04
USD	190,000	SYNEOS HEALTH 3.6250% 15/01/29 144A	187,713	153,871	0.03
USD	150,000	REGAL REXNORD 6.4000% 15/04/33 144A	149,541	153,802	0.03
USD	150,000	TRANSDIGM INC 8.0000% 15/12/25 144A	156,938	152,983	0.03
USD	175,000	CROCS INC 4.2500% 15/03/29 144A	151,813	152,667	0.03
USD	339,000	POLAR US BORR 6.7500% 15/05/26 144A	199,040	152,550	0.03
USD	250,000	SENIOR HOUSING 4.7500% 15/02/28	249,084	152,036	0.03
USD	150,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	153,188	150,087	0.03
USD	150,000	NORTHERN OIL 8.1250% 01/03/28 144A	153,375	149,438	0.03
USD	175,000	MCGRAW-HILL E 8.0000% 01/08/29 144A	175,000	149,228	0.03
USD	150,000	MURPHY OIL USA 5.6250% 01/05/27	144,105	147,168	0.03
USD	185,000	CORNERSTONE C 6.7500% 15/08/24 144A	169,738	147,075	0.03
USD	175,000	DANA INC 4.5000% 15/02/32	175,000	147,016	0.03
USD	150,000	NCR CORP 6.1250% 01/09/29 144A	150,000	146,967	0.03
USD	200,000	CSC HOLDINGS 4.5000% 15/11/31 144A	200,000	146,920	0.03
USD	150,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	153,303	146,718	0.03
USD	150,000	SELECT MEDICA 6.2500% 15/08/26 144A	156,000	145,891	0.03
USD	175,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29 144A	175,000	145,618	0.03
USD	150,000	COMPASS MINERALS 4.875% 15/7/24 144	150,000	145,500	0.03
USD	175,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30 144A	172,813	145,292	0.03
USD	175,000	FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27 144A	175,000	145,144	0.03
USD	150,000	EQT MIDSTREAM PARTNERS 4% 01/08/24	149,250	145,125	0.03
USD	150,000	NEW FORTRESS 6.7500% 15/09/25 144A	147,375	143,250	0.03
USD	150,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A	150,938	142,875	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	150,000	WESTERN MIDSTRM 3.3500% 01/02/25	131,625	142,818	0.03
USD	175,000	SCOTTS MIRACLE 4.3750% 01/02/32	142,091	142,646	0.03
USD	175,000	P&L DEV/PLD F 7.7500% 15/11/25 144A	187,075	142,419	0.03
USD	175,000	DISH DBS CORP 5.7500% 01/12/28 144A	175,000	142,406	0.03
USD	150,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	146,750	142,062	0.03
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	144,488	141,990	0.03
USD	140,000	PENN VIRGINIA 9.2500% 15/08/26 144A	132,300	141,925	0.03
USD	150,000	HESS MIDSTREA 5.1250% 15/06/28 144A	150,000	141,350	0.03
USD	125,000	COLUMBIA/HCA 7.7500% 15/07/36 MTN	161,250	141,060	0.03
USD	150,000	CAMELOT RETUR 8.7500% 01/08/28 144A	135,444	140,978	0.03
USD	150,000	HANESBRANDS I 4.8750% 15/05/26 144A	141,188	140,492	0.03
USD	150,000	VICI PROPERTI 4.5000% 15/01/28 144A	156,563	140,248	0.03
USD	150,000	LAREDO PETROL 7.7500% 31/07/29 144A	145,083	138,398	0.03
USD	150,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A	140,625	138,273	0.03
USD	150,000	AMN HEALTHCAR 4.6250% 01/10/27 144A	153,563	138,000	0.03
USD	160,000	ASBURY AUTO G 5.0000% 15/02/32 144A	160,000	137,183	0.03
USD	150,000	CLEAR CHANNEL 5.1250% 15/08/27 144A	150,000	136,491	0.03
USD	150,000	BOYNE USA 4.7500% 15/05/29 144A	134,219	135,923	0.03
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/07/30 144A	150,000	135,854	0.03
USD	150,000	KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28 144A	138,375	135,711	0.03
USD	146,000	ADTALEM GLOBA 5.5000% 01/03/28 144A	147,095	135,561	0.03
USD	136,000	HECLA MINING CO 7.2500% 15/02/28	149,430	135,516	0.03
USD	150,000	SUNNOVA ENERG 5.8750% 01/09/26 144A	150,908	134,664	0.03
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 4.8750% 15/09/29 144A	150,000	134,439	0.03
USD	150,000	TRIDENT TPI H 6.6250% 01/11/25 144A	129,125	133,435	0.03
USD	150,000	PRIME SEC/FIN 3.3750% 31/08/27 144A	150,000	133,367	0.03
USD	150,000	UBER TECHNOLO 4.5000% 15/08/29 144A	150,000	133,291	0.03
USD	150,000	WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48	118,625	131,250	0.03
USD	153,000	GRAFTECH FINA 4.6250% 15/12/28 144A	156,775	130,989	0.03
USD	185,000	BOEING CO 3.3750% 15/06/46	158,576	130,621	0.03
USD	150,000	COMMERCIAL METAL 4.3750% 15/03/32	150,000	130,571	0.03
USD	150,000	SENIOR HOUSING 4.7500% 01/05/24	129,500	129,789	0.03
USD	150,000	WESTERN MIDSTRM 5.5000% 01/02/50	116,700	129,750	0.03
USD	125,000	BALL CORP 6.8750% 15/03/28	125,000	128,903	0.03
USD	125,000	RANGE RESOURCES 8.2500% 15/01/29 WI	126,125	128,646	0.03
USD	150,000	TREEHOUSE FOODS 4.0000% 01/09/28	133,313	127,500	0.03
USD	125,000	VENTURE GLOBA 6.2500% 15/01/30 144A	125,000	127,188	0.03
USD	125,000	NORTONLIFELOC 7.1250% 30/09/30 144A	125,000	127,151	0.03
USD	150,000	GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31	153,855	127,125	0.03
USD	125,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/23	127,188	126,690	0.03
USD	125,000	LAREDO PETROLEUM 9.5000% 15/01/25	94,632	125,941	0.03
USD	125,000	HCA INC 5.3750% 01/09/26	130,476	125,602	0.03
USD	125,000	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/23	130,000	125,468	0.03
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 3.8750% 15/09/28	150,000	125,334	0.03
USD	150,000	KB HOME 4.0000% 15/06/31	138,875	125,086	0.03
USD	125,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/27 144A	125,000	124,967	0.03
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29 144A	203,750	124,263	0.03
USD	1,840,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A	819,435	124,200	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	175,000	ENDURANCE INT 6.0000% 15/02/29 144A	168,928	124,079	0.03
USD	125,000	UNIVISION COM 7.3750% 30/06/30 144A	126,314	123,204	0.03
USD	150,000	UNITI / CSL 4.7500% 15/04/28 144A	149,513	123,000	0.03
USD	150,000	BALL CORP 3.1250% 15/09/31	121,125	122,895	0.03
USD	130,000	YUM! BRANDS I 4.7500% 15/01/30 144A	143,488	122,227	0.03
USD	125,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	124,056	121,080	0.03
USD	125,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A	125,000	119,219	0.03
USD	125,000	CENTENE CORP 4.6250% 15/12/29 WI	130,313	118,788	0.03
USD	125,000	KINETIK HLDIN 5.8750% 15/06/30 144A	124,485	118,750	0.03
USD	200,000	CSC HOLDINGS 5.0000% 15/11/31 144A	200,000	118,723	0.03
USD	125,000	SUGAR HSP GAM 5.8750% 15/05/25 144A	118,813	117,125	0.03
USD	150,000	NRG ENERGY IN 3.8750% 15/02/32 144A	115,688	116,936	0.03
USD	125,000	CLEVELAND-CLI 4.8750% 01/03/31 144A	125,000	116,925	0.03
USD	125,000	TARGA RES PRTNRS 4.8750% 01/02/31	125,000	116,865	0.03
USD	125,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	115,483	116,086	0.03
USD	125,000	HILCORP ENERG 6.2500% 15/04/32 144A	125,000	115,375	0.03
USD	125,000	CROWNROCK LP/ 5.0000% 01/05/29 144A	125,000	114,306	0.03
USD	125,000	APACHE CORP 4.2500% 15/01/30	132,813	113,558	0.03
USD	125,000	LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28	125,000	113,318	0.03
USD	125,000	LSF9 ATL/VIC 7.7500% 15/02/26 144A	124,804	113,251	0.03
USD	125,000	NEXSTAR BROAD 4.7500% 01/11/28 144A	125,000	111,563	0.03
USD	125,000	GARTNER GROUP 3.6250% 15/06/29 144A	125,000	111,437	0.03
USD	125,000	SPECIALTY BUI 6.3750% 30/09/26 144A	125,000	111,339	0.03
USD	125,000	TRIMAS CORP 4.1250% 15/04/29 144A	127,031	110,938	0.03
USD	100,000	SPIRIT AEROSY 9.3750% 30/11/29 144A	100,000	108,250	0.02
USD	125,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29	127,188	108,110	0.02
USD	150,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	140,250	107,892	0.02
USD	125,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A	125,000	107,316	0.02
USD	150,000	PREMIER ENTER 5.6250% 01/09/29 144A	148,803	107,210	0.02
USD	175,000	GPS HOSPITALI 7.0000% 15/08/28 144A	175,000	106,711	0.02
USD	125,000	TOPBUILD CORP 4.1250% 15/02/32 144A	125,000	105,026	0.02
USD	125,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 01/11/33 144A	125,000	104,994	0.02
USD	125,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	104,438	104,917	0.02
USD	125,000	CABLE ONE INC 4.0000% 15/11/30 144A	124,203	103,416	0.02
USD	125,000	CATALENT PHAR 3.5000% 01/04/30 144A	100,000	102,882	0.02
USD	105,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	101,913	102,638	0.02
USD	125,000	PILGRIM'S PRI 3.5000% 01/03/32 144A	125,000	101,146	0.02
USD	100,000	OCCIDENTAL PETE 5.5500% 15/03/26	70,000	101,018	0.02
USD	165,000	VICTORS MERGE 6.3750% 15/05/29 144A	137,619	100,630	0.02
USD	150,000	DIVERSIFIED HLTH 4.3750% 01/03/31	127,583	100,496	0.02
USD	100,000	CRESCENT ENRG 9.2500% 15/02/28 144A	100,000	99,789	0.02
USD	130,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	114,256	99,535	0.02
USD	125,000	SINCLAIR TELE 4.1250% 01/12/30 144A	125,000	99,264	0.02
USD	100,000	PATRICK INDS 7.5000% 15/10/27 144A	95,280	99,015	0.02
USD	100,000	GENESIS ENERGY 6.5000% 01/10/25	96,750	98,200	0.02
USD	100,000	MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27	96,708	97,757	0.02
USD	100,000	TARGA RES PRTNRS 5.5000% 01/03/30	105,625	97,521	0.02
USD	100,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A	100,000	97,280	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	100,000	VISTRA OPERAT 5.5000% 01/09/26 144A	100,033	97,124	0.02
USD	100,000	MERCER INTL INC 5.5000% 15/01/26 WI	95,000	96,752	0.02
USD	100,000	LIFE TIME INC 8.0000% 15/04/26 144A	100,209	96,625	0.02
USD	100,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 WI	103,125	95,855	0.02
USD	100,000	CONSENSUS CLO 6.0000% 15/10/26 144A	100,000	95,750	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	101,000	94,625	0.02
USD	125,000	GRAY ESCROW I 5.3750% 15/11/31 144A	118,906	94,524	0.02
USD	100,000	AG ISSUER LLC 6.2500% 01/03/28 144A	100,000	94,238	0.02
USD	225,000	EMERGENT BIOS 3.8750% 15/08/28 144A	125,025	94,219	0.02
USD	125,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 01/10/29	112,438	93,683	0.02
USD	100,000	OLIN CORP 5.0000% 01/02/30	87,000	93,460	0.02
USD	100,000	T-MOBILE USA INC 2.6250% 15/04/26	100,000	93,163	0.02
USD	100,000	CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28	100,235	92,850	0.02
USD	100,000	MOHEGAN TRIBA 8.0000% 01/02/26 144A	96,310	92,500	0.02
USD	100,000	NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28 144A	100,000	92,250	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	100,000	92,037	0.02
USD	100,000	T-MOBILE USA INC 3.3750% 15/04/29	101,000	90,958	0.02
USD	100,000	DELEK LOG PT/ 7.1250% 01/06/28 144A	100,000	90,788	0.02
USD	100,000	MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28	100,063	90,274	0.02
USD	100,000	LABL INC 5.8750% 01/11/28 144A	97,964	90,158	0.02
USD	125,000	HOME POINT CA 5.0000% 01/02/26 144A	124,219	90,027	0.02
USD	100,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	100,000	89,742	0.02
USD	100,000	ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A	102,287	89,500	0.02
USD	115,000	BOEING CO 3.9000% 01/05/49	107,228	89,406	0.02
USD	100,000	OSCAR ACQCO L 9.5000% 15/04/30 144A	92,190	89,389	0.02
USD	100,000	T-MOBILE USA INC 3.5000% 15/04/31	100,444	89,364	0.02
USD	100,000	API ESCROW CO 4.7500% 15/10/29 144A	100,000	89,263	0.02
USD	100,000	CINEMARK USA 5.8750% 15/03/26 144A	100,000	89,149	0.02
USD	100,000	SIRIUS XM RAD 4.0000% 15/07/28 144A	96,757	88,912	0.02
USD	100,000	HAT HOLDINGS 3.3750% 15/06/26 144A	100,000	88,750	0.02
USD	100,000	FERTITTA ENT 4.6250% 15/01/29 144A	100,000	88,090	0.02
USD	75,000	FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30	75,000	87,803	0.02
USD	100,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A	100,000	87,371	0.02
USD	100,000	LIFEPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A	82,438	87,213	0.02
USD	100,000	IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32 144A	97,375	86,526	0.02
USD	100,000	KONTOOR BRAND 4.1250% 15/11/29 144A	99,250	86,497	0.02
USD	100,000	TRAVEL + LEIS 4.5000% 01/12/29 144A	100,000	85,931	0.02
USD	225,000	CASTLE US HOL 9.5000% 15/02/28 144A	225,000	85,525	0.02
USD	100,000	ARCHES BUYER 4.2500% 01/06/28 144A	99,255	83,770	0.02
USD	90,000	RAILWORKS HLD 8.2500% 15/11/28 144A	88,248	83,391	0.02
USD	79,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A	97,761	83,286	0.02
USD	100,000	WR GRACE HOLD 5.6250% 15/08/29 144A	101,069	82,843	0.02
USD	90,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A	91,906	82,260	0.02
USD	110,000	BOEING CO 3.6250% 01/03/48	96,724	79,823	0.02
USD	75,000	OCCIDENTAL PETE 6.4500% 15/09/36	52,438	78,188	0.02
USD	75,000	TALEN ENERGY 6.6250% 15/01/28 144A ⁽²⁾	75,000	76,756	0.02
USD	75,000	KB HOME 6.8750% 15/06/27	74,813	76,313	0.02
USD	100,000	PECF USS INTE 8.0000% 15/11/29 144A	90,250	76,250	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	75,000	NEWELL BRANDS I 6.6250% 15/09/29	75,000	76,240	0.02
USD	75,000	UNITED RENTAL 6.0000% 15/12/29 144A	75,000	76,124	0.02
USD	75,000	PRA GROUP INC 8.3750% 01/02/28 144A	75,000	75,469	0.02
USD	75,000	CRESTWOOD MID 7.3750% 01/02/31 144A	75,000	75,401	0.02
USD	75,000	IRB HOLDING C 7.0000% 15/06/25 144A	75,000	75,110	0.02
USD	85,000	FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A	85,000	74,800	0.02
USD	75,000	NABORS INDS I 7.3750% 15/05/27 144A	75,000	74,726	0.02
USD	75,000	PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A	75,000	74,402	0.02
USD	75,000	HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A	75,000	74,064	0.02
USD	75,000	ASCENT RESOUR 8.2500% 31/12/28 144A	75,000	74,050	0.02
USD	75,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	75,281	74,032	0.02
USD	75,000	GRAPHIC PACKAGE 4.1250% 15/08/24	72,188	73,410	0.02
USD	75,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	75,000	73,247	0.02
USD	75,000	HOWARD MIDSTR 6.7500% 15/01/27 144A	75,000	73,088	0.02
USD	75,000	UBER TECHNOLO 6.2500% 15/01/28 144A	75,000	72,963	0.02
USD	75,000	OCCIDENTAL PETE 3.5000% 15/06/25	52,688	72,779	0.02
USD	75,000	VICI PROPERTI 4.2500% 01/12/26 144A	75,000	70,797	0.02
USD	75,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	78,938	70,475	0.02
USD	100,000	WESTERN GLBL 10.3750% 15/08/25 144A	98,625	70,000	0.02
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 5.2500% 15/05/27 WI	76,500	69,800	0.02
USD	75,000	CHEMOURS CO 5.3750% 15/05/27	58,271	69,377	0.02
USD	75,000	TENET HEALTHCARE 4.6250% 15/06/28	75,000	69,365	0.02
USD	75,000	RANGE RESOURC 4.7500% 15/02/30 144A	75,000	67,688	0.02
USD	75,000	FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28 144A	75,000	67,470	0.02
USD	75,000	EMBECTA CORP 6.7500% 15/02/30 144A	73,888	67,401	0.02
USD	75,000	LADDER CAP FI 4.2500% 01/02/27 144A	75,000	65,873	0.01
USD	75,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A	75,000	65,625	0.01
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29	75,000	65,250	0.01
USD	75,000	CHS/COMMUNITY 6.0000% 15/01/29 144A	75,000	65,250	0.01
USD	75,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A	75,000	65,162	0.01
USD	75,000	LEVEL 3 FIN I 4.6250% 15/09/27 144A	70,313	63,563	0.01
USD	75,000	DANA INC 4.2500% 01/09/30	75,000	63,471	0.01
USD	75,000	CNX MID PART 4.7500% 15/04/30 144A	75,000	63,110	0.01
USD	75,000	HADRIAN MERGE 8.5000% 01/05/26 144A	63,188	62,454	0.01
USD	75,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	65,813	62,082	0.01
USD	75,000	THOR INDUSTRI 4.0000% 15/10/29 144A	75,000	62,063	0.01
USD	75,000	SONIC AUTOMOT 4.6250% 15/11/29 144A	75,000	61,949	0.01
USD	75,000	AHP HEALTH 5.7500% 15/07/29 144A	75,000	61,618	0.01
USD	150,000	ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28 144A	150,000	60,624	0.01
USD	75,000	SONIC AUTOMOT 4.8750% 15/11/31 144A	75,000	59,576	0.01
USD	75,000	STANDARD INDS 3.3750% 15/01/31 144A	74,313	59,549	0.01
USD	75,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	71,571	58,211	0.01
USD	75,000	REALOGY GRP / 5.7500% 15/01/29 144A	70,875	58,067	0.01
USD	75,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A	75,000	54,908	0.01
USD	75,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	59,345	52,472	0.01
USD	50,000	DELTA AIR LINES 7.3750% 15/01/26	49,993	52,013	0.01
USD	50,000	XPO ESCROW SU 7.5000% 15/11/27 144A	49,481	51,380	0.01
USD	79,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A	52,239	50,955	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	50,000	L BRANDS INC 7.5000% 15/06/29	50,688	50,813	0.01
USD	50,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/03/26 144A	49,392	50,750	0.01
USD	50,000	CLEAN HARBORS 6.3750% 01/02/31 144A	50,000	50,621	0.01
USD	50,000	SCIENTIFIC GA 7.2500% 15/11/29 144A	50,000	49,875	0.01
USD	50,000	TRI POINTE GROUP 5.8750% 15/06/24	49,075	49,750	0.01
USD	50,000	EVERGRN ACQ/T 9.7500% 26/04/28 144A	48,993	49,125	0.01
USD	50,000	BRINKER INTL 5.0000% 01/10/24 144A	52,456	48,750	0.01
USD	50,000	OCCIDENTAL PETE 3.4500% 15/07/24	44,375	48,375	0.01
USD	50,000	NEPTUNE BIDCO 9.2900% 15/04/29 144A	46,147	48,371	0.01
USD	50,000	NFP CORP 7.5000% 01/10/30 144A	50,000	47,419	0.01
USD	50,000	ADAPTHEALTH L 6.1250% 01/08/28 144A	53,313	47,276	0.01
USD	50,000	MGM RESORTS INTL 4.625% 01/09/26	46,125	46,924	0.01
USD	50,000	HESS MIDSTREA 5.5000% 15/10/30 144A	50,000	46,459	0.01
USD	50,000	ANTERO MIDSTR 5.3750% 15/06/29 144A	45,313	46,433	0.01
USD	50,000	CHOBANI LLC/F 4.6250% 15/11/28 144A	51,800	45,630	0.01
USD	50,000	UNITED WHOLE 5.7500% 15/06/27 144A	50,000	44,898	0.01
USD	50,000	VICI PROPERTI 4.1250% 15/08/30 144A	50,000	44,725	0.01
USD	50,000	BEAZER HOMES USA 5.8750% 15/10/27	42,188	44,625	0.01
USD	50,000	MACY'S RETAIL 6.1250% 15/03/32 144A	50,000	44,625	0.01
USD	50,000	HILTON DOMEST 3.7500% 01/05/29 144A	50,000	44,406	0.01
USD	50,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	50,000	44,378	0.01
USD	50,000	NFP CORP 4.8750% 15/08/28 144A	50,375	43,759	0.01
USD	50,000	TARGA RES PRTRNS 4.0000% 15/01/32	50,000	43,689	0.01
USD	50,000	ASSUREDPARTNE 5.6250% 15/01/29 144A	50,000	42,477	0.01
USD	50,000	SPIRIT AEROSYS 4.6000% 15/06/28	48,250	42,294	0.01
USD	2,720,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A	1,444,569	41,388	0.01
USD	50,000	LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29 144A	50,000	41,316	0.01
USD	50,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/01/32 144A	50,000	41,063	0.01
USD	50,000	NATIONSTAR MT 5.7500% 15/11/31 144A	50,000	40,375	0.01
USD	50,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	50,000	39,558	0.01
USD	50,000	ARKO CORP 5.1250% 15/11/29 144A	50,000	39,366	0.01
USD	50,000	AT HOME GROUP 4.8750% 15/07/28 144A	50,000	36,000	0.01
USD	50,000	PARK RIVER HO 6.7500% 01/08/29 144A	34,500	35,131	0.01
USD	34,000	MURPHY OIL CORP 5.7500% 15/08/25	34,638	33,737	0.01
USD	50,000	COINBASE GLOB 3.3750% 01/10/28 144A	50,000	31,986	0.01
USD	75,000	TALAN ENERGY 10.5000% 15/01/26 144A ⁽²⁾	72,470	30,342	0.01
USD	36,732	FRONTIER COMMUN 5.8750% 01/11/29	47,380	29,765	0.01
USD	30,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	33,462	28,276	0.01
USD	100,000	ENVISION HEAL 8.7500% 15/10/26 144A	99,730	27,000	0.01
USD	25,000	SABRE GLBL I 11.2500% 15/12/27 144A	24,534	26,391	0.01
USD	25,000	TALAN ENERGY 7.6250% 01/06/28 144A ⁽²⁾	25,000	26,062	0.01
USD	25,000	OCCIDENTAL PETE 6.2000% 15/03/40	15,813	25,174	0.01
USD	25,000	RADIAN GROUP INC 6.6250% 15/03/25	25,000	25,006	0.01
USD	25,000	CALLON PETROLEUM 8.2500% 15/07/25	25,331	24,979	0.01
USD	25,000	UNITED CONTINENTAL 5% 01/02/24	17,375	24,768	0.01
USD	25,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	25,000	24,610	0.01
USD	25,000	CLYDESDALE AC 6.6250% 15/04/29 144A	25,000	24,578	0.01
USD	25,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	25,000	24,006	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	SEALED AIR CO 5.0000% 15/04/29 144A	25,000	23,785	0.01
USD	25,000	NEXTERA ENERG 4.5000% 15/09/27 144A	24,500	23,531	0.01
USD	25,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	19,625	22,750	0.01
USD	25,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 15/03/30 144A	25,000	22,702	0.01
USD	25,000	ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31	25,000	22,551	0.01
USD	20,000	FREPORT-MCMORAN 5.4% 14/11/34	24,225	19,865	0.00
USD	25,000	GAP INC/THE 3.6250% 01/10/29 144A	17,438	19,078	0.00
USD	25,000	MACYS RETAIL HLD 5.1250% 15/01/42	16,688	16,500	0.00
USD	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.4500% 01/07/25	11,007	11,928	0.00
USD	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.7500% 01/07/28	11,191	11,475	0.00
USD	91,000	EXELA INTER 11.5000% 15/07/26 144A	91,000	11,148	0.00
USD	10,000	BOEING CO 3.8500% 01/11/48	9,107	7,526	0.00
USD	125,000	ASP AMC MERGER SUB 8% 15/05/25 144A	124,844	5,625	0.00
USD	400,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23 ⁽²⁾	321,876	3,000	0.00
USD	300,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24 ⁽²⁾	172,125	3,000	0.00
USD	2,285	GULFPORT ENERGY 8.0000% 17/05/26	699	2,266	0.00
USD	200,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/06/21 ⁽²⁾	165,944	1,500	0.00
USD	50,000	BASIC ENERGY 10.7500% 15/10/23 ESC	49,521	750	0.00
USD	100,000	GULFPORT NRG ESC 0.0000% 15/10/24	1,277	63	0.00
USD	75,000	GULFPORT NRG ESC 0.0000% 31/12/72	952	47	0.00
USD	190,023	DENVER CORP ESCROW 0% 15/08/18 ⁽²⁾	145,956	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
			342,349,949	304,413,982	69.14
優先証券					
--	1,075	BOSTON SCIE CV PFD 5.5000% 01/06/23	117,493	122,357	0.03
--	84	NINE POINT ENERGY HOLDINGS PFD DUMM	84,000	0	0.00
			201,493	122,357	0.03
米国債					
USD	5,628,000	US TREASURY N/B 3.0000% 31/07/24	5,599,201	5,504,009	1.25
USD	3,200,000	US TREASURY N/B 3.8750% 30/11/27	3,214,625	3,234,000	0.73
USD	1,435,000	US TREASURY N/B 4.2500% 30/09/24	1,437,654	1,431,188	0.33
			10,251,480	10,169,197	2.31
ワラント					
--	1,215	VISTRA COR-CW24	0	148	0.00
			0	148	0.00
合計:アメリカ			369,948,223	330,542,301	75.08
組入資産合計			459,256,633	409,242,081	92.96

(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

2023年1月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記1-外国為替先渡し契約

2023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	13,539,507,099	USD	105,848,588	2023年2月24日	(1,690,420)
USD	333,607	EUR	306,200	2023年3月2日	2,183
USD	171,939	GBP	139,409	2023年3月2日	222
USD	246,563	JPY	31,555,720	2023年2月24日	3,808
USD	7,296	JPY	933,860	2023年2月24日	113
USD	4,864	JPY	622,560	2023年2月24日	75
USD	2,384	JPY	305,220	2023年2月24日	37
USD	4,160	JPY	540,000	2023年2月24日	6
JPY	3,410,000	USD	26,313	2023年2月24日	(81)
JPY	4,800,000	USD	37,064	2023年2月24日	(138)
JPY	4,020,000	USD	31,086	2023年2月24日	(161)
JPY	4,410,000	USD	34,473	2023年2月24日	(548)
					(1,684,904)

注記2-先物契約

2023年1月31日、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
買い持ちポジション					
USD	81	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2023年3月	9,285,890	144,912
USD	29	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2023年3月	5,964,031	2,406
USD	77	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2023年3月	8,417,063	69,278
				23,666,984	216,596
売り持ちポジション					
USD	(11)	FUT US LONG BOND(CBT)	2023年3月	(1,432,063)	(46,422)
USD	(3)	FUT US ULTRA BOND CBT	2023年3月	(426,375)	(19,195)
				(1,858,438)	(65,617)
					150,979

注記3-クレジット・デフォルト・スワップ契約

2023年1月31日、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現損益 (米ドル)
プロテクションの買いポジション				
USD	5,460,000	CDX NA IG S39 10Y 1%	2032年12月20日	51,580
				51,580
プロテクションの売りポジション				
USD	3,640,447	CDX MARKIT NA HY S39 V1 5%	2027年12月20日	88,722
				88,722
				140,302

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

2022年5月31日決算
(計算期間:2021年6月1日～2022年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆欧州のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州のハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●欧州のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、欧州のハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●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ないます。 ●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なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●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なわれません。」

純資産計算書
2022年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

運用計算書
2022年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

資産	
投資有価証券時価 (取得原価: 59,708,465ユーロ)	53,745,299
現金預金等	3,250,486
先物契約に係る評価差益	2,037
デリバティブに係る未収委託証拠金	2,592
ブローカーからの未収金	96,720
未収収益	679,457
資産合計	57,776,591
負債	
銀行借越金	788,289
外国為替先渡し契約に係る評価差損	22,855
ブローカーへの未払金	89,722
未払費用	132,975
未払利息	29
負債合計	1,033,870
純資産総額	56,742,721

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)	9,105	22,927	208,739,423
FDクラス(円)	12,169	622,362	7,573,478,775

収益	
銀行口座利息	71
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,122,194
その他収益	167,709
収益合計	2,289,974
費用	
投資顧問報酬	335,034
事務管理代行報酬	55,508
保管費用	16,917
当座借越利息	13,652
取引銀行報酬	6,584
銀行手数料	19,179
受託報酬	11,109
法務報酬	2,090
立替費用	11,097
専門家報酬	18,800
雑費用	1,561
費用合計	491,531
純投資収益	1,798,443
投資有価証券売買に係る損益	(776,481)
先物契約に係る損益	11,690
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(86,419)
当期実現純損益	(851,210)
投資有価証券評価損益の増減	(6,234,280)
先物契約評価損益の増減	2,037
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(14,754)
当期評価差損益	(6,246,997)
運用の結果による純資産の増減額	(5,299,764)

純資産変動計算書
2022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
2022年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	44,512,341	FCクラス	
純投資収益	1,798,443	期首受益証券数	19,468
当期実現純損益	(851,210)	発行受益証券数	10,069
当期評価差損益	(6,246,997)	買戻受益証券数	(6,610)
運用の結果による純資産の増減額	(5,299,764)	期末発行済受益証券数	22,927
受益証券の発行手取金	20,548,583	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(552,493)	期首受益証券数	426,282
	19,996,090	発行受益証券数	196,742
受益者への支払分配金	(2,465,946)	買戻受益証券数	(662)
期末純資産総額	56,742,721	期末発行済受益証券数	622,362

統計情報
2022年5月31日現在
(未監査)

	2022	2021	2020
期末純資産総額(ユーロ)	56,742,721	44,512,341	43,437,189
FCクラス(円)			
期末純資産総額	208,739,423	202,640,770	180,879,056
期末1口当たり純資産価格	9,105	10,409	9,554
FDクラス(円)			
期末純資産総額	7,573,478,775	5,759,078,351	4,989,205,501
期末1口当たり純資産価格	12,169	13,510	11,000

組入資産明細
2022年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

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(%)
ベルギー					
変動金利債					
EUR	100,000	SOLVAY SA FRN 02/03/70	99,376	91,910	0.16
			99,376	91,910	0.16
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	SARENS FINANCE 5.7500% 21/02/27	203,250	158,899	0.28
			203,250	158,899	0.28
		合計:ベルギー	302,626	250,809	0.44
英領・バージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26	195,090	168,588	0.30
			195,090	168,588	0.30
		合計:英領バージン諸島	195,090	168,588	0.30
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	275,000	PRIMO WATER H 3.8750% 31/10/28 REGS	260,817	244,406	0.43
			260,817	244,406	0.43
		合計:カナダ	260,817	244,406	0.43
ケイマン諸島					
普通社債(固定金利債)					
EUR	250,000	UPCB FINANCE 3.6250% 15/06/29 REGS	249,595	231,065	0.41
			249,595	231,065	0.41
		合計:ケイマン諸島	249,595	231,065	0.41
チェコ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	SAZKA GROUP A 4.1250% 20/11/24 REGS	201,858	196,000	0.34
EUR	200,000	SAZKA GROUP A 3.8750% 15/02/27 REGS	197,750	185,000	0.33
			399,608	381,000	0.67
		合計:チェコ	399,608	381,000	0.67
フィンランド					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	TEOLLISUUDEN 2.6250% 31/03/27 EMTN	99,511	96,566	0.17
EUR	100,000	NOKIA OYJ 2.0000% 11/03/26 EMTN	99,477	96,104	0.17
EUR	100,000	PHM GROUP 4.7500% 18/06/26	101,313	96,000	0.16
EUR	100,000	TEOLLISUUDEN 1.3750% 23/06/28 EMTN	99,696	87,995	0.16
			399,997	376,665	0.66
		合計:フィンランド	399,997	376,665	0.66
フランス					
変動金利債					
EUR	200,000	ELEC DE FRANCE FRN 29/12/49	220,888	196,720	0.34
EUR	200,000	EDF FRN 22/01/49 EMTN	224,902	192,500	0.34
EUR	200,000	ACCOR FRN 30/04/70	180,500	181,750	0.32
EUR	200,000	BPCE FRN 13/01/42 NC5.	199,716	178,904	0.32

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(%)
EUR	200,000	ELEC DE FRANCE FRN 15/03/70	198,566	173,250	0.31
GBP	100,000	CRED AGRICOLE SA FRN 23/06/70 REGS	139,782	120,641	0.21
GBP	100,000	ELEC DE FRANCE FRN 22/07/69 EMTN	115,037	108,087	0.19
EUR	100,000	SOLVAY FINANCE FRN 29/06/49	100,000	104,000	0.18
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	100,000	94,368	0.17
			1,479,391	1,350,220	2.38
ステップアップ/ダウン債					
EUR	100,000	CASINO GUICHARD 3.248% 7/3/24 EMTN	102,000	89,500	0.16
			102,000	89,500	0.16
普通社債(固定金利債)					
EUR	599,000	ALTICE FRANCE 8.0000% 15/05/27 REGS	623,798	562,990	0.98
EUR	400,000	CONSTELLUM S 3.1250% 15/07/29 REGS	386,625	338,204	0.59
EUR	358,000	FAURECIA 2.7500% 15/02/27	359,750	307,143	0.54
EUR	300,000	ALTICE FRANCE 5.8750% 01/02/27 REGS	314,825	286,125	0.50
EUR	200,000	IM GROUP 6.6250% 01/03/25 REGS	207,000	201,600	0.36
EUR	200,000	GETLINK SE 3.5000% 30/10/25	202,000	198,000	0.35
EUR	200,000	ILIAD HOLDING 5.1250% 15/10/26 REGS	204,125	193,947	0.34
EUR	200,000	ILIAD HOLDING 5.6250% 15/10/28 REGS	203,250	188,982	0.33
EUR	200,000	LOXAM SAS 4.5000% 15/02/27 REGS	198,000	188,000	0.33
EUR	200,000	AIR FRANCE-KLM 3.8750% 01/07/26	198,319	180,672	0.32
EUR	200,000	SPCM SA 2.6250% 01/02/29 REGS	197,325	177,548	0.31
EUR	200,000	SECHE ENVIRONNEM 2.2500% 15/11/28	200,625	177,285	0.31
EUR	200,000	LA FIN ATALIA 5.1250% 15/05/25 REGS	180,545	174,728	0.31
EUR	200,000	ALTICE FRANCE 3.3750% 15/01/28 REGS	181,000	167,754	0.30
EUR	200,000	ALTICE FRANCE 4.2500% 15/10/29 REGS	199,375	167,422	0.30
EUR	200,000	VERALLIA SA 1.8750% 10/11/31	183,127	166,500	0.29
EUR	165,000	CROWN EURO HDGS 2.625% 30/09/24 REG	165,000	163,429	0.29
EUR	150,000	REXEL SA 2.1250% 15/12/28	150,000	131,250	0.23
EUR	116,000	LOXAM SAS 3.2500% 14/01/25	116,000	111,643	0.20
EUR	100,000	CMA CGM SA 7.5000% 15/01/26 REGS	102,074	106,331	0.19
EUR	126,000	ALTICE FRANCE 4.1250% 15/01/29 REGS	126,449	105,516	0.19
EUR	100,000	PARTS EUROPE 6.5000% 16/07/25 REGS	101,000	102,520	0.18
EUR	100,000	ELIS SA 4.1250% 24/05/27 EMTN	99,447	100,500	0.18
EUR	100,000	PAPREC HOLDIN 4.0000% 31/03/25 REGS	94,313	99,307	0.18
EUR	100,000	LOXAM SAS 4.2500% 15/04/24 REGS	101,469	99,254	0.17
EUR	100,000	QUATRIM 5.8750% 15/01/24 REGS	99,125	99,000	0.17
EUR	100,000	IQERA GROUP 6.5000% 30/09/24 REGS	100,375	98,993	0.17
EUR	100,000	SPCM SA 2.0000% 01/02/26 REGS	100,000	95,300	0.17
EUR	100,000	ILIAD 2.3750% 17/06/26	100,125	93,882	0.17
EUR	100,000	PAPREC HOLDIN 3.5000% 01/07/28 REGS	101,215	92,597	0.16
EUR	100,000	FAURECIA 3.1250% 15/06/26	100,000	91,597	0.16
EUR	100,000	RENAULT 1.2500% 24/06/25 EMTN	98,000	91,255	0.16
EUR	100,000	RENAULT 2.3750% 25/05/26 EMTN	103,145	90,750	0.16
EUR	100,000	AIR FRANCE-KLM 1.8750% 16/01/25	90,125	90,090	0.16
EUR	100,000	REXEL SA 2.1250% 15/06/28	100,000	89,518	0.16
EUR	100,000	VERALLIA SA 1.6250% 14/05/28	102,875	89,000	0.16
EUR	100,000	LA FINAC ATALIAN 4% 15/05/24 REGS	79,250	88,400	0.16
EUR	100,000	KAPLA HOLDING 3.3750% 15/12/26 REGS	100,163	88,198	0.16
EUR	100,000	FAURECIA 3.7500% 15/06/28	104,948	87,276	0.15
EUR	100,000	RENAULT 2.5000% 02/06/27 EMTN	100,000	86,500	0.15
EUR	100,000	LABORATOIRE 5.0000% 01/02/29 REGS	103,469	85,536	0.15
EUR	100,000	ILIAD 1.8750% 11/02/28	94,625	85,072	0.15
EUR	100,000	CASINO GUICHARD 6.6250% 15/01/26	101,370	84,650	0.15
EUR	100,000	ELIOR GROUP SA 3.7500% 15/07/26	100,000	84,016	0.15

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(%)
EUR	100,000	FAURECIA 2.3750% 15/06/27	101,500	83,494	0.15
EUR	100,000	ALTICE FRANCE 4.0000% 15/07/29 REGS	100,000	82,098	0.14
EUR	100,000	VALEO SA 1.0000% 03/08/28 EMTN	98,895	81,461	0.14
EUR	100,000	CASINO GUICHARD 5.2500% 15/04/27	100,000	79,500	0.14
EUR	100,000	NOVAFIVES 5.0000% 15/06/25 REGS	79,500	78,000	0.14
			7,454,146	6,812,833	12.00
		合計:フランス	9,035,537	8,252,553	14.54
		ドイツ			
変動金利債					
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 05/12/30 EMTN	109,071	98,540	0.18
EUR	100,000	BAYER AG FRN 25/03/82 N5.5	99,429	96,990	0.17
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 29/12/31 EMTN	98,641	85,517	0.15
			307,141	281,047	0.50
その他債券					
EUR	200,000	TECHEM VERWLT 6.0000% 30/07/26 REGS	180,423	169,325	0.30
			180,423	169,325	0.30
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	300,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/25 REGS	304,150	280,500	0.49
EUR	225,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/26 REGS	229,219	201,219	0.35
EUR	200,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/27 REGS	202,750	173,110	0.31
			736,119	654,829	1.15
普通社債(固定金利債)					
EUR	425,000	NOVELIS SHEET 3.3750% 15/04/29 REGS	420,799	374,311	0.65
EUR	355,000	PEACH PROPERT 4.3750% 15/11/25 REGS	362,918	333,504	0.59
EUR	300,000	TECHEM VERWAL 2.0000% 15/07/25 REGS	289,815	279,038	0.49
EUR	300,000	ZF FINANCE 3.7500% 21/09/28 EMTN	279,785	263,894	0.47
EUR	300,000	MAHLE GMBH 2.3750% 14/05/28 EMTN	297,875	242,999	0.43
EUR	200,000	DEUTSCHE BANK 4.5000% 19/05/26 EMTN	229,136	204,966	0.36
EUR	200,000	SCHAEFFLER AG 2.7500% 12/10/25 EMTN	206,000	193,429	0.34
EUR	200,000	CHEPLAPHARM A 3.5000% 11/02/27 REGS	189,999	186,458	0.33
EUR	200,000	CHEPLAPHARM A 4.3750% 15/01/28 REGS	200,000	186,362	0.33
EUR	200,000	DT LUFTHANSA 3.0000% 29/05/26 EMTN	190,640	185,406	0.33
EUR	200,000	PCF GMBH 4.7500% 15/04/26 REGS	201,875	176,919	0.31
EUR	200,000	DT LUFTHANSA 2.8750% 16/05/27 EMTN	198,772	176,350	0.31
EUR	200,000	CT INVESTMENT 5.5000% 15/04/26 REGS	202,125	174,610	0.31
EUR	200,000	DOUGLAS 6.0000% 08/04/26 REGS	192,500	169,200	0.30
EUR	161,000	SCHAEFFLER AG 2.8750% 26/03/27 EMTN	167,841	151,179	0.27
EUR	124,000	TK ELEVATOR M 4.3750% 15/07/27 REGS	124,000	114,390	0.20
EUR	100,000	PLATIN 1426 G 5.3750% 15/06/23 REGS	101,343	98,246	0.17
EUR	100,000	DT LUFTHANSA AG 2.8750% 11/02/25	99,535	96,940	0.17
EUR	105,000	NIDDA BONDCO 7.2500% 30/09/25 REGS	106,901	96,789	0.17
EUR	100,000	HT TROPLAST A 9.2500% 15/07/25 REGS	100,000	95,780	0.17
EUR	100,000	GRUENENTHAL G 3.6250% 15/11/26 REGS	100,000	95,189	0.17
EUR	100,000	ZF FINANCE 3.0000% 21/09/25 EMTN	99,430	93,867	0.17
EUR	100,000	NIDDA HEALTHC 3.5000% 30/09/24 REGS	100,550	92,700	0.16
EUR	100,000	STYROLUTION 2.2500% 16/01/27 REGS	98,655	87,247	0.15
EUR	100,000	ZF FINANCE GM 2.7500% 25/05/27 EMTN	99,278	86,273	0.15
EUR	100,000	ADLER REAL EST 3.0000% 27/04/26	102,117	72,492	0.13
EUR	52,000	THYSSENKRUPP 2.8750% 22/02/24 EMTN	50,765	51,662	0.09
EUR	125,000	SENVION HLDG 3.875% 25/10/22 REGS	101,048	156	0.00
			4,913,702	4,380,356	7.72
		合計:ドイツ	6,137,385	5,485,557	9.67

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(%)
アイルランド					
変動金利債					
EUR	100,000	BANK OF IRELAND FRN 14/10/29 EMTN	103,879	96,017	0.17
EUR	100,000	AIB GROUP PLC FRN 19/11/29 EMTN	103,362	94,873	0.17
			207,241	190,890	0.34
普通社債(固定金利債)					
GBP	300,000	VIRGIN MEDIA 4.8750% 15/07/28 REGS	349,752	310,935	0.55
EUR	325,000	ARDAGH PKG FI 2.1250% 15/08/26 REGS	318,500	285,153	0.50
EUR	250,000	JAMES HARDIE 3.6250% 01/10/26 REGS	250,275	242,217	0.43
EUR	232,000	EIRCOM FINANCE 3.5000% 15/05/26	232,186	217,245	0.38
EUR	150,000	MOTION BONDCO 4.5000% 15/11/27 REGS	143,400	124,928	0.22
GBP	100,000	ARDAGH PKG FI 4.7500% 15/07/27 REGS	118,227	92,977	0.16
			1,412,340	1,273,455	2.24
		合計:アイルランド	1,619,581	1,464,345	2.58
マン島					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	PLAYTECH PLC 3.7500% 12/10/23	100,000	99,573	0.18
			100,000	99,573	0.18
		合計:マン島	100,000	99,573	0.18
イスラエル					
普通社債(固定金利債)					
EUR	400,000	TEVA PHARM FNC 4.3750% 09/05/30	390,925	351,768	0.62
EUR	240,000	TEVA PHARM FNC 3.7500% 09/05/27	233,350	219,360	0.39
			624,275	571,128	1.01
		合計:イスラエル	624,275	571,128	1.01
イタリア					
変動金利債					
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	178,000	189,426	0.32
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 15/01/32	173,000	179,030	0.32
GBP	100,000	ASSICURAZIONI FRN 16/06/65	136,261	120,040	0.21
EUR	100,000	INTESA SANPAOLO FRN 12/07/29 EMTN	107,500	100,453	0.18
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI FRN 22/01/30	91,500	65,500	0.12
			686,261	654,449	1.15
その他債券					
EUR	250,000	ASR MEDIA 5.1250% 01/08/24 REGS	236,412	222,239	0.39
			236,412	222,239	0.39
普通社債(固定金利債)					
EUR	350,000	INTESA SANPAO 2.8550% 23/04/25 EMTN	331,110	348,303	0.62
EUR	275,000	DOBANK SPA 3.3750% 31/07/26 REGS	277,865	254,331	0.46
EUR	250,000	INTESA SANPAO 3.9280% 15/09/26 EMTN	278,850	252,408	0.44
EUR	250,000	GUALA CLOSURE 3.2500% 15/06/28 REGS	231,625	210,074	0.37
EUR	200,000	NEXI 1.6250% 30/04/26	190,833	183,000	0.32
EUR	200,000	ATLANTIA SPA 1.8750% 12/02/28	198,700	174,702	0.31
EUR	200,000	AUTOSTRADA PER L 2.0000% 15/01/30	198,253	169,620	0.30
EUR	147,000	AUTOSTRADA PE 1.8750% 04/11/25 EMTN	154,359	138,130	0.24
EUR	130,000	AUTOSTRADA PE 4.3750% 16/09/25 EMTN	139,395	133,700	0.24
EUR	150,000	INTESA SANPAO 2.9250% 14/10/30 EMTN	141,420	126,968	0.22
EUR	125,000	TELECOM ITALI 2.3750% 12/10/27 EMTN	124,340	111,567	0.20
EUR	116,000	FIS GROUP 5.6250% 01/08/27 REGS	116,000	103,435	0.18
EUR	104,000	INTL DESIGN G 6.5000% 15/11/25 REGS	104,000	101,122	0.18

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(%)
EUR	100,000	TELECOM ITALI 4.0000% 11/04/24 EMTN	107,375	101,057	0.18
EUR	100,000	UNIPOL GRUPPO 3.2500% 23/09/30 EMTN	106,180	98,497	0.17
EUR	100,000	TELECOM ITALIA SPA 3.625% 25/5/26 E	100,000	98,136	0.17
EUR	100,000	LEONARDO SPA 2.3750% 08/01/26 GMTN	104,461	97,996	0.17
EUR	100,000	TELECOM ITALI 2.7500% 15/04/25 EMTN	99,320	95,942	0.17
EUR	100,000	UNIPOLSAI ASS 3.8750% 01/03/28 EMTN	110,000	95,936	0.17
EUR	100,000	MONTE DEI PAS 3.6250% 24/09/24 EMTN	102,375	95,161	0.17
EUR	100,000	MARCOLIN 6.1250% 15/11/26 REGS	100,000	93,500	0.16
EUR	100,000	INTER MEDIA C 6.7500% 09/02/27 REGS	100,000	91,400	0.16
EUR	100,000	AUTOSTRADPE 1.7500% 01/02/27 EMTN	103,379	90,863	0.16
EUR	106,000	NEXI 2.1250% 30/04/29	106,000	88,518	0.16
EUR	100,000	INFRASTRUTTUR 1.6250% 21/10/28 GMTN	99,755	88,396	0.16
EUR	100,000	AUTOSTRADPE 1.6250% 25/01/28 EMTN	99,384	87,558	0.15
EUR	100,000	AUTOSTRADPER L 2.0000% 04/12/28	98,814	87,127	0.15
EUR	100,000	IMA INDUSTRIA 3.7500% 15/01/28 REGS	100,000	86,431	0.15
EUR	400,000	WASTE ITALIA 10.5% 15/11/19 REGS	346,351	40	0.00
			4,370,144	3,703,918	6.53
合計:イタリア			5,292,817	4,580,606	8.07
日本					
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	SOFTBANK GRP COR 4.0000% 19/09/29	292,819	248,250	0.43
EUR	250,000	SOFTBANK GRP COR 5.0000% 15/04/28	245,750	226,232	0.40
EUR	100,000	SOFTBANK GRP COR 2.1250% 06/07/24	94,750	94,000	0.17
EUR	100,000	SOFTBANK GRP COR 3.1250% 19/09/25	102,550	91,379	0.16
			735,869	659,861	1.16
合計:日本			735,869	659,861	1.16
ジャージー					
普通社債(固定金利債)					
GBP	125,000	KANE BIDCO LT 6.5000% 15/02/27 REGS	149,689	134,067	0.24
EUR	130,000	AVIS BUDGET F 4.7500% 30/01/26 REGS	130,000	126,640	0.22
EUR	100,000	ADIENT GLB HDGS 3.5% 15/08/24 REGS	74,000	93,636	0.17
EUR	100,000	KANE BIDCO LT 5.0000% 15/02/27 REGS	100,000	92,540	0.16
			453,689	446,883	0.79
合計:ジャージー			453,689	446,883	0.79
ルクセンブルグ					
変動金利債					
EUR	100,000	HOLCIM FINANCE L FRN 05/07/69	99,412	98,653	0.17
EUR	100,000	CULLINAN HOLDCO FRN 15/10/26 REGS	99,750	91,003	0.16
			199,162	189,656	0.33
その他債券					
EUR	275,000	CIRSA FINANCE 6.2500% 20/12/23 REGS	232,192	231,903	0.41
EUR	206,250	CODERE FIN 2 PIK 30/11/27 REGS	73,171	51,389	0.09
EUR	100,000	GALAPAGOS SA 5.3750% 15/06/21 REGS	9,925	13	0.00
			315,288	283,305	0.50
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	455,000	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 REGS	412,600	358,750	0.63
EUR	104,000	LHMC FINCO 2 PIK 02/10/25 REGS	101,198	96,980	0.17
EUR	66,965	CODERE NEW HOLDC PIK 30/11/27 REGS	84,804	56,920	0.10
			598,602	512,650	0.90

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(%)
ステップアップ/ダウン債					
EUR	62,677	CODERE FIN 2 PIK 30/09/26 REGS	60,583	65,389	0.12
			60,583	65,389	0.12
普通社債(固定金利債)					
EUR	350,000	INTRALOT CAPI 5.2500% 15/09/24 REGS	295,062	312,844	0.56
EUR	327,000	INPOST SA 2.2500% 15/07/27 REGS	326,530	274,795	0.49
EUR	300,000	VIVION 3.5000% 01/11/25	295,049	271,330	0.48
EUR	300,000	SIGNA 5.5000% 23/07/26 REGS	278,677	245,070	0.43
GBP	215,000	GARFUNKELUX H 7.7500% 01/11/25 REGS	238,276	239,183	0.42
EUR	250,000	CONS ENERGY F 5.0000% 15/10/28 REGS	246,875	216,820	0.38
EUR	175,000	TELECOM IT FI 7.7500% 24/01/33 EMTN	244,353	197,868	0.35
EUR	200,000	CULLINAN HOLD 4.6250% 15/10/26 REGS	188,200	174,258	0.31
EUR	200,000	ALTICE FINANC 4.2500% 15/08/29 REGS	200,000	172,007	0.30
EUR	200,000	FOUR FINANCE SA 10.7500% 26/10/26	200,000	171,500	0.30
EUR	185,000	KLEOPATRA HLD 6.5000% 01/09/26 REGS	142,550	123,155	0.22
EUR	125,000	SUMMER BC HOL 5.7500% 31/10/26 REGS	126,250	120,924	0.21
EUR	125,000	MYTILINEOS FIN 2.5000% 01/12/24	127,500	119,675	0.21
EUR	150,000	DANA FIN LUX 3.0000% 15/07/29 REGS	139,688	118,683	0.21
GBP	100,000	B&M EUROPEAN 3.6250% 15/07/25	110,907	108,899	0.19
EUR	125,000	ALTICE FINANC 3.0000% 15/01/28 REGS	110,938	105,868	0.19
GBP	100,000	B&M EUROPEAN 4.0000% 15/11/28	118,841	104,085	0.18
EUR	100,000	HANESBRANDS L 3.5000% 15/06/24 REGS	105,632	99,133	0.17
EUR	100,000	LINCOLN FIN 3.6250% 01/04/24 REGS	99,896	98,974	0.17
EUR	100,000	LOARRE INVEST 6.5000% 15/05/29 REGS	96,605	97,680	0.17
EUR	103,000	GARFUNKELUX H 6.7500% 01/11/25 REGS	103,000	97,335	0.17
EUR	100,000	MONITCHEM HOL 5.2500% 15/03/25 REGS	97,000	96,380	0.17
EUR	100,000	TELENET FIN L 3.5000% 01/03/28 REGS	101,238	94,316	0.17
EUR	100,000	ALTICE FINANC 2.2500% 15/01/25 REGS	100,000	93,999	0.17
EUR	100,000	SANI/KOS 5.6250% 15/12/26 REGS	100,000	93,750	0.17
EUR	100,000	MATTERHORN TE 4.0000% 15/11/27 REGS	96,650	92,365	0.16
EUR	100,000	LUNE HOLDINGS 5.6250% 15/11/28 REGS	90,750	89,750	0.16
EUR	100,000	CONTOURGLOB P 3.1250% 01/01/28 REGS	94,625	87,506	0.15
EUR	100,000	KLEOPATRA FIN 4.2500% 01/03/26 REGS	87,950	84,995	0.15
EUR	100,000	ALTICE FINCO 4.7500% 15/01/28 REGS	95,450	83,226	0.15
EUR	100,000	ARENA LUX FIN 1.8750% 01/02/28 REGS	96,750	81,744	0.14
EUR	100,000	HERENS MIDCO 5.2500% 15/05/29 REGS	78,625	75,960	0.13
EUR	100,000	ADLER GROUP SA 3.2500% 05/08/25	98,871	57,598	0.10
EUR	100,000	ADLER GROUP SA 2.7500% 13/11/26	98,646	54,900	0.10
EUR	100,000	ADLER GROUP SA 2.2500% 14/01/29	84,000	50,500	0.09
			5,115,384	4,607,075	8.12
		合計:ルクセンブルグ	6,289,019	5,658,075	9.97
メキシコ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	PETROLEOS MEX 4.7500% 26/02/29 10.7	236,808	254,820	0.44
EUR	300,000	PETROLEOS MEX 2.7500% 21/04/27 EMTN	231,825	249,240	0.44
EUR	175,000	PETROLEOS MEX 3.7500% 16/04/26 EMTN	176,610	158,723	0.28
EUR	100,000	PETROLEOS MEX 3.75% 21/02/24 EMTN	101,000	99,120	0.17
EUR	100,000	PETROLEOS MEX 4.8750% 21/02/28 EMTN	77,863	88,208	0.16
EUR	100,000	NEMAK SAB DE 2.2500% 20/07/28 REGS	100,225	77,780	0.14
EUR	100,000	CREDITO REAL 5.0000% 01/02/27 REGS	104,375	10,000	0.02
			1,028,706	937,891	1.65
		合計:メキシコ	1,028,706	937,891	1.65

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					
変動金利債					
EUR	300,000	TELEFONICA EUROP FRN 31/12/70	307,736	292,459	0.51
EUR	200,000	COOPERATIEVE RAB FRN 29/12/69	221,750	191,740	0.33
EUR	200,000	REPSOL INTL FIN FRN 22/03/70	199,125	179,492	0.32
EUR	100,000	REPSOL INTL FIN 4.5% 25/03/75	108,750	101,538	0.18
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 14/03/2168	100,000	101,166	0.18
EUR	100,000	REPSOL INTL FIN FRN 11/12/69	105,625	93,875	0.17
EUR	100,000	TRIODOS BANK FRN 05/02/32	99,497	90,856	0.16
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 24/09/70	102,750	90,402	0.16
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 24/05/70	100,000	88,207	0.16
			1,345,233	1,229,735	2.17
普通株式					
--	21,851	SELECTA CLASS A2 (SELCA2DUM)	4,080	18,573	0.03
--	10,926	SELECTA CLASS A1 (SELCA1DUM)	2,040	9,287	0.02
			6,120	27,860	0.05
その他債券					
EUR	167,871	SELECTA GROUP BV PIK 01/07/26 REGS	141,073	156,867	0.27
EUR	92,476	SELECTA GROUP BV PIK 01/04/26 REGS	71,442	89,609	0.16
			212,515	246,476	0.43
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	200,000	SUMMER BIDCO PIK 15/11/25 REGS	215,256	202,685	0.36
EUR	200,000	SUMMER BIDCO PIK 15/11/25 REGS	211,000	197,576	0.35
			426,256	400,261	0.71
普通社債(固定金利債)					
EUR	350,000	EAGLE INT/RUY 5.3750% 01/05/23 REGS	330,097	294,875	0.51
EUR	300,000	DARLING GLBL 3.6250% 15/05/26 REGS	298,003	293,357	0.51
EUR	300,000	VZ VENDOR 2.8750% 15/01/29 REGS	288,125	249,000	0.44
EUR	275,000	TEVA PHARM FNC 1.8750% 31/03/27	234,195	231,633	0.41
EUR	275,000	SIGMA HOLDCO 5.7500% 15/05/26 REGS	208,106	194,563	0.34
EUR	225,000	GOODYEAR EURO 2.7500% 15/08/28 REGS	229,313	186,784	0.33
EUR	200,000	DUFYR ONE BV 3.3750% 15/04/28	199,275	172,500	0.30
EUR	175,000	PPF ARENA 1 B 3.1250% 27/03/26 EMTN	170,625	165,120	0.29
EUR	200,000	COMPACT BIDCO 5.7500% 01/05/26 REGS	189,500	159,500	0.28
EUR	200,000	DIEBOLD NIXDO 9.0000% 15/07/25 REGS	216,200	146,446	0.26
EUR	100,000	LKQ EURO BV 4.1250% 01/04/28 REGS	103,000	101,852	0.18
EUR	100,000	INTERTRUST G 3.3750% 15/11/25 REGS	100,000	98,800	0.17
EUR	100,000	TRIVIUM PACK 3.7500% 15/08/26 REGS	97,000	96,245	0.17
EUR	100,000	PHOENIX PIB DUTC 2.3750% 05/08/25	99,419	95,417	0.17
EUR	100,000	PPF ARENA 1 B 2.1250% 31/01/25 EMTN	99,638	94,520	0.17
EUR	100,000	PFF TELECOM G 3.2500% 29/09/27 EMTN	106,750	91,290	0.16
EUR	100,000	ASHLAND SERVI 2.0000% 30/01/28 REGS	100,000	90,625	0.16
EUR	100,000	Q-PARK HOLDIN 1.5000% 01/03/25 REGS	96,419	90,309	0.16
EUR	100,000	WP/AP TELECOM 3.7500% 15/01/29 REGS	100,000	90,000	0.16
EUR	100,000	ZF EUROPE 2.0000% 23/02/26	94,350	88,125	0.16
EUR	100,000	UNITED GROUP 3.1250% 15/02/26 REGS	86,375	85,494	0.15
EUR	100,000	Q-PARK HOLDIN 2.0000% 01/03/27 REGS	97,500	85,112	0.15
EUR	100,000	WP/AP TELECOM 5.5000% 15/01/30 REGS	100,000	84,136	0.15
EUR	100,000	VZ SECURED FI 3.5000% 15/01/32 REGS	100,000	84,086	0.15
EUR	100,000	UNITED GROUP 5.2500% 01/02/30 REGS	100,000	82,603	0.15
EUR	100,000	NOBEL BIDCO B 3.1250% 15/06/28 REGS	100,000	79,000	0.14
EUR	100,000	TEVA PHARM FNC 1.6250% 15/10/28	91,438	78,360	0.14
			4,035,328	3,609,752	6.36
合計:オランダ			6,025,452	5,514,084	9.72

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(%)
ノルウェー					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	NASSA TOPCO 2.8750% 06/04/24 REGS	205,850	198,960	0.35
			205,850	198,960	0.35
		合計: ノルウェー	205,850	198,960	0.35
パナマ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 REGS	305,290	281,160	0.50
			305,290	281,160	0.50
		合計: パナマ	305,290	281,160	0.50
ポーランド					
普通社債(固定金利債)					
EUR	250,000	CANPACK SA 2.3750% 01/11/27 REGS	252,744	211,875	0.37
			252,744	211,875	0.37
		合計: ポーランド	252,744	211,875	0.37
ポルトガル					
変動金利債					
EUR	100,000	EDP SA FRN 14/03/82 NC5.	99,481	84,878	0.15
			99,481	84,878	0.15
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	TAP SA 5.6250% 02/12/24 REGS	170,413	184,526	0.33
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 4% 21/01/19 EMTN	202,125	29,000	0.05
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 2.625% 08/05/17	193,500	29,000	0.05
			566,038	242,526	0.43
		合計: ポルトガル	665,519	327,404	0.58
ルーマニア					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	RCS & RDS SA 2.5000% 05/02/25 REGS	95,500	93,675	0.16
EUR	100,000	RCS & RDS SA 3.2500% 05/02/28 REGS	98,250	88,058	0.16
			193,750	181,733	0.32
		合計: ルーマニア	193,750	181,733	0.32
シンガポール					
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	198,622	MULHACEN PTE LTD PIK 01/08/23 REGS	129,574	101,297	0.18
			129,574	101,297	0.18
		合計: シンガポール	129,574	101,297	0.18
スペイン					
変動金利債					
EUR	200,000	CAIXABANK FRN 13/09/67	210,400	205,500	0.37
EUR	200,000	CAIXABANK FRN 18/10/69	199,200	201,204	0.35
EUR	100,000	BANCO SABADELL FRN 24/03/26 EMTN	100,140	97,536	0.17
EUR	100,000	BANCO SABADELL FRN 15/04/31 EMTN	94,075	88,625	0.16
EUR	100,000	BANCO CRED SOC C FRN 09/03/28 EMTN	95,170	86,077	0.15
			698,985	678,942	1.20
その他債券					
EUR	138,000	OHL OPERACIONES PIK 31/03/26 REGS	116,644	126,506	0.22
			116,644	126,506	0.22

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)					
EUR	445,000	LORCA TELECOM 4.0000% 18/09/27 REGS	450,450	415,964	0.72
EUR	300,000	INTL CONSOLIDAT 3.7500% 25/03/29	280,650	247,645	0.44
EUR	100,000	CELLNEX FINAN 2.2500% 12/04/26 EMTN	98,932	96,667	0.17
EUR	100,000	GRIFOLS SA 3.2% 01/05/25 REGS	100,500	95,989	0.17
EUR	100,000	GRIFOLS SA 1.6250% 15/02/25 REGS	97,525	95,413	0.17
EUR	100,000	INTL CONSOLIDAT 2.7500% 25/03/25	99,800	92,747	0.16
EUR	100,000	GRIFOLS ESCRO 3.8750% 15/10/28 REGS	100,000	90,050	0.16
EUR	100,000	CELLNEX FINAN 1.0000% 15/09/27 EMTN	98,895	84,593	0.15
EUR	100,000	CELLNEX FINAN 1.5000% 08/06/28 EMTN	99,585	84,091	0.15
EUR	100,000	KAIXO BONDCO 5.1250% 30/09/29 REGS	100,000	84,056	0.15
EUR	100,000	INTL CONSOLIDAT 1.5000% 04/07/27	91,375	78,502	0.14
EUR	100,000	CELLNEX FINAN 2.0000% 15/02/33 EMTN	98,086	74,315	0.13
			1,715,798	1,540,032	2.71
	合計:スペイン		2,531,427	2,345,480	4.13
スウェーデン					
変動金利債					
EUR	200,000	HEIMSTADEN BOSTA FRN 01/05/70	184,798	142,982	0.26
EUR	100,000	HEIMSTADEN BOSTA FRN 15/04/70	102,543	81,184	0.14
			287,341	224,166	0.40
普通社債(固定金利債)					
EUR	105,000	INTRUM AB 3.1250% 15/07/24 REGS	102,112	101,046	0.17
EUR	101,000	VERISURE HOLD 3.2500% 15/02/27 REGS	101,050	89,383	0.16
EUR	100,000	VERISURE MIDH 5.2500% 15/02/29 REGS	100,000	83,995	0.15
			303,162	274,424	0.48
	合計:スウェーデン		590,503	498,590	0.88
イギリス					
変動金利債					
GBP	200,000	BARCLAYS PLC FRN 15/03/70	264,044	232,476	0.41
GBP	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 28/03/70	264,250	227,192	0.40
GBP	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/10/78	127,487	115,974	0.20
GBP	100,000	CO-OPERATIVE FIN FRN 06/04/27	117,872	114,770	0.20
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/01/79	104,225	99,905	0.18
USD	100,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	98,560	97,631	0.17
EUR	100,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	100,000	97,125	0.17
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/10/78	113,550	97,012	0.17
EUR	100,000	ALLWYN ENTERTAIN FRN 15/02/28 REGS	99,500	95,000	0.17
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 27/08/80 NC6	103,450	93,660	0.17
			1,392,938	1,270,745	2.24
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
GBP	150,000	ENQUEST PLC PIK 15/10/23 EMTN	178,002	174,004	0.30
USD	131,138	ENQUEST PLC PIK 15/10/23 EMTN	100,931	116,946	0.21
			278,933	290,950	0.51
ステップアップ/ダウン債					
GBP	100,000	CO-OPERATIVE GP STUP 6.25% 08/07/26	140,981	109,057	0.19
			140,981	109,057	0.19
普通社債(固定金利債)					
GBP	419,000	BELLIS ACQUIS 3.2500% 16/02/26 REGS	475,599	416,017	0.74
EUR	400,000	EC FINANCE 3.0000% 15/10/26 REGS	400,844	373,400	0.67
GBP	325,000	PUNCH FINANCE 6.1250% 30/06/26 REGS	382,162	350,098	0.63
EUR	525,000	CARNIVAL PLC 1.0000% 28/10/29	404,780	337,919	0.60
GBP	300,000	DEUCE FINCO 5.5000% 15/06/27 REGS	349,705	301,069	0.53

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(%)
EUR	300,000	PINNACLE BIDC 5.5000% 15/02/25 REGS	298,472	285,140	0.50
GBP	277,000	ZENITH FINCO 6.5000% 30/06/27 REGS	328,511	273,194	0.48
GBP	200,000	NEMEAN BONDCO 7.375% 01/02/24 REGS	236,081	228,953	0.40
GBP	225,000	RAC BOND CO 5.2500% 04/11/27 REGS	265,308	227,485	0.40
GBP	200,000	PINEWOOD FINA 3.2500% 30/09/25 REGS	231,037	221,908	0.39
EUR	229,000	INEOS QUATTRO 2.5000% 15/01/26 REGS	222,333	211,606	0.37
GBP	200,000	MAISON FINCO 6.0000% 31/10/27 REGS	237,034	207,232	0.37
EUR	250,000	ROLLS-ROYCE P 1.6250% 09/05/28 EMTN	241,300	206,250	0.36
GBP	200,000	OCADO GROUP P 3.8750% 08/10/26 REGS	233,025	191,875	0.34
EUR	200,000	INEOS FINANCE 3.3750% 31/03/26 REGS	204,257	189,222	0.33
EUR	200,000	BCP MODULAR 4.7500% 30/11/28 REGS	191,375	177,200	0.31
EUR	200,000	INTL PERSONAL FI 9.7500% 12/11/25	210,425	176,176	0.31
EUR	200,000	VICTORIA PLC 3.6250% 24/08/26	196,500	176,000	0.31
EUR	200,000	INTL GAME TEC 2.3750% 15/04/28 REGS	191,150	174,604	0.31
GBP	150,000	IRON MOUNTAIN 3.8750% 15/11/25 REGS	169,984	170,119	0.30
EUR	143,000	VMED O2 UK FI 3.2500% 31/01/31 REGS	143,000	121,456	0.21
GBP	100,000	INSPIRED ENTE 7.8750% 01/06/26 REGS	116,443	116,519	0.21
GBP	100,000	ARQIVA BROAD FIN 6.7500% 30/09/23	120,865	116,120	0.20
GBP	100,000	VIRGIN MEDIA SEC 5% 15/04/27 REGS	120,446	113,779	0.20
GBP	100,000	JERROLD FINCO 5.2500% 15/01/27 REGS	112,229	109,486	0.19
GBP	100,000	MARKS & SPENC 3.7500% 19/05/26 EMTN	122,485	109,244	0.19
GBP	100,000	JERROLD FINCO 4.8750% 15/01/26 REGS	117,207	109,108	0.19
GBP	100,000	VIRGIN MEDIA 5.2500% 15/05/29 REGS	125,017	108,430	0.19
GBP	100,000	MARKS & SPENCER 4.5000% 10/07/27	123,450	107,485	0.19
GBP	100,000	SHERWOOD FINA 6.0000% 15/11/26 REGS	117,084	102,148	0.18
GBP	100,000	VMED O2 UK FI 4.5000% 15/07/31 REGS	116,810	101,290	0.18
EUR	100,000	INTL GAME TEC 3.5000% 15/07/24 REGS	100,000	100,500	0.18
EUR	100,000	ROLLS-ROYCE P 4.6250% 16/02/26 REGS	100,000	99,733	0.18
EUR	107,000	INEOS FINANCE 2.8750% 01/05/26 REGS	100,603	98,440	0.17
GBP	100,000	ICELAND BONDC 4.6250% 15/03/25 REGS	102,097	98,299	0.17
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 5.8750% 15/11/24 REGS	108,440	97,750	0.17
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 6.8750% 15/11/26 REGS	114,065	97,000	0.17
GBP	100,000	CONSTELLATION 4.8750% 15/07/27 REGS	117,166	94,822	0.17
EUR	102,000	SHERWOOD FINA 4.5000% 15/11/26 REGS	102,000	92,432	0.16
GBP	100,000	BOPARAN FINAN 7.6250% 30/11/25 REGS	111,697	84,436	0.15
EUR	100,000	BCP V MODULAR 6.7500% 30/11/29 REGS	100,000	83,250	0.15
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 4.5000% 15/07/28 REGS	100,000	81,360	0.14
			7,960,986	7,138,554	12.59
合計:イギリス			9,773,838	8,809,306	15.53
アメリカ					
バンクローン					
EUR	49,959	TOPCO PIK FRN 01/08/26 1ST LIEN TL	49,959	51,333	0.09
			49,959	51,333	0.09
普通株式					
--	2,496	CODERE NEW HOLDCO SA	0	0	0.00
			0	0	0.00
普通社債(固定金利債)					
EUR	450,000	STANDARD INDS 2.2500% 21/11/26 REGS	443,696	387,026	0.68
EUR	400,000	BWAY HOLDING 4.7500% 15/04/24 REGS	397,104	384,146	0.68
EUR	400,000	UGI INTL LLC 2.5000% 01/12/29 REGS	397,499	325,648	0.57
GBP	273,000	FORD MOTOR CR 4.5350% 06/03/25 EMTN	309,279	312,140	0.55
EUR	325,000	LEVI STRAUSS & CO 3.3750% 15/03/27	329,263	311,149	0.55
EUR	325,000	BELDEN INC 3.8750% 15/03/28 REGS	331,778	301,438	0.53

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(%)
EUR	320,000	CATALENT PHAR 2.3750% 01/03/28 REGS	314,900	286,400	0.50
EUR	225,000	BOXER PARENT 6.5000% 02/10/25 REGS	237,587	218,925	0.39
EUR	235,000	IQVIA INC 2.2500% 15/01/28 REGS	230,048	211,552	0.37
EUR	200,000	OLYMPUS WTR H 3.8750% 01/10/28 REGS	193,625	177,901	0.31
EUR	200,000	ARDAGH METAL 2.0000% 01/09/28 REGS	192,703	171,500	0.30
EUR	130,000	NETFLIX INC 3.6250% 15/05/27 REGS	140,932	129,191	0.23
GBP	100,000	FORD MOTOR CR 2.7480% 14/06/24 EMTN	110,619	111,541	0.20
GBP	100,000	MPT OP PTNR/FINL 2.5000% 24/03/26	116,609	107,229	0.19
GBP	100,000	MPT OP PTNR/FINL 3.6920% 05/06/28	125,728	106,617	0.19
EUR	125,000	WMG ACQUISITI 2.2500% 15/08/31 REGS	107,813	103,125	0.18
EUR	125,000	OLYMPUS WTR H 5.3750% 01/10/29 REGS	100,469	101,677	0.18
EUR	100,000	FORD MOTOR CR 3.0210% 06/03/24 EMTN	89,000	99,361	0.18
EUR	113,000	IQVIA INC 2.2500% 15/03/29 REGS	113,000	98,756	0.17
EUR	100,000	AVANTOR FUNDI 2.6250% 01/11/25 REGS	100,950	98,269	0.17
EUR	100,000	SPECTRUM BRANDS INC 4% 01/10/26 REG	97,375	97,595	0.17
EUR	100,000	FORD MOTOR CRED 2.3300% 25/11/25	86,375	94,520	0.17
EUR	100,000	NETFLIX INC 3.6250% 15/06/30 REGS	107,250	94,444	0.17
EUR	100,000	FORD MOTOR CRED 2.3860% 17/02/26	104,600	94,028	0.17
EUR	100,000	FORD MOTOR CR 1.3550% 07/02/25 EMTN	99,910	93,500	0.16
EUR	100,000	IQVIA INC 2.8750% 15/06/28 REGS	102,485	92,251	0.16
EUR	100,000	ORGANON & CO/ 2.8750% 30/04/28 REGS	101,175	91,875	0.16
EUR	100,000	BALL CORP 1.5000% 15/03/27	96,450	89,837	0.16
EUR	100,000	GRAPHIC PACKA 2.6250% 01/02/29 REGS	100,000	87,079	0.15
EUR	100,000	SILGAN HOLDINGS 2.2500% 01/06/28	100,000	85,364	0.15
EUR	100,000	ATLAS LUXCO 4 3.6250% 01/06/28 REGS	100,000	82,500	0.15
EUR	100,000	ARDAGH METAL 3.0000% 01/09/29 REGS	89,500	79,624	0.14
USD	55,000	OCCIDENTAL PETE 8.8750% 15/07/30	64,787	63,519	0.11
USD	44,000	OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30	47,007	45,919	0.08
USD	35,000	OCCIDENTAL PETE 8.0000% 15/07/25	35,979	35,613	0.06
USD	35,000	OCCIDENTAL PETE 6.9500% 01/07/24	34,222	34,553	0.06
USD	35,000	OCCIDENTAL PETE 5.8750% 01/09/25	33,908	33,983	0.06
USD	29,000	OCCIDENTAL PETE 7.8750% 15/09/31	32,943	32,546	0.06
USD	20,000	OCCIDENTAL PETE 8.5000% 15/07/27	21,963	21,608	0.04
USD	21,000	OCCIDENTAL PETE 6.3750% 01/09/28	21,417	21,123	0.04
			5,859,948	5,415,072	9.54
合計:アメリカ			5,909,907	5,466,405	9.63
組入資産合計			59,708,465	53,745,299	94.72

⁽¹⁾ 数量は受益証券/株式の数を表す。額面価格は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記

2022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

2022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	161,539	GBP	137,100	2022年6月27日	788
JPY	223,495,717	EUR	1,664,088	2022年6月27日	(35,041)
EUR	588,736	USD	620,858	2022年6月6日	10,689
EUR	148,209	GBP	124,950	2022年6月8日	1,563
EUR	2,494	USD	2,602	2022年6月6日	71
EUR	2,892	USD	3,047	2022年6月6日	55
EUR	1,661	USD	1,742	2022年6月6日	39
EUR	6,706	USD	7,177	2022年6月6日	24
EUR	1,469	USD	1,572	2022年6月6日	6
EUR	2,239	USD	2,398	2022年6月6日	6
USD	2,046	EUR	1,917	2022年6月6日	(12)
USD	1,793	EUR	1,704	2022年6月6日	(34)
USD	2,760	EUR	2,623	2022年6月6日	(53)
USD	4,546	EUR	4,306	2022年6月6日	(74)
USD	3,785	EUR	3,601	2022年6月6日	(77)
EUR	154,746	GBP	132,537	2022年6月8日	(805)
					(22,855)

注記2－先物契約

2022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)
売建ポジション					
USD	(2)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2022年9月	(222,362)	2,037
				(222,362)	2,037
					2,037

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182期～第187期（2022年12月8日～2023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ないます。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。	
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もあります。
	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もあります。
主な投資制限	野村エマージング債券ファンドFD	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 税分	価 込配	額 み金	バ 期騰	ン 騰	チ 落	マ 期騰	ー 騰	ク 中率	債 組入	券 比	率	債 先物	券 比	率	純 資	産 額
	円			円			%			%		%			%			百万円
158期(2021年1月7日)	12,309			36		202.92	△0.3			△0.6		93.0			2.6			16,644
159期(2021年2月8日)	12,546			31		208.04	2.2			2.5		93.6		△ 4.4				16,963
160期(2021年3月8日)	12,335			28		205.31	△1.5			△1.3		93.7		3.8				16,629
161期(2021年4月7日)	12,512			31		209.12	1.7			1.9		90.5		5.9				16,904
162期(2021年5月7日)	12,599			44		211.23	1.0			1.0		92.6		8.5				9,320
163期(2021年6月7日)	12,730			31		213.99	1.3			1.3		91.8		8.3				9,375
164期(2021年7月7日)	12,820			33		217.08	1.0			1.4		90.3		11.4				9,499
165期(2021年8月10日)	12,834			34		217.94	0.4			0.4		90.9		10.8				9,415
166期(2021年9月7日)	12,891			31		219.20	0.7			0.6		89.5		10.0				9,394
167期(2021年10月7日)	12,684			34		216.50	△1.3			△1.2		88.8		12.6				6,370
168期(2021年11月8日)	13,008			34		223.61	2.8			3.3		91.6		13.5				6,119
169期(2021年12月7日)	12,795			33		221.16	△1.4			△1.1		91.2		14.1				5,983
170期(2022年1月7日)	12,877			35		223.31	0.9			1.0		90.3		△ 4.5				5,921
171期(2022年2月7日)	12,514			32		217.97	△2.6			△2.4		90.3		△ 3.1				5,689
172期(2022年3月7日)	11,427			28		203.09	△8.5			△6.8		87.8		2.6				5,197
173期(2022年4月7日)	12,234			36		216.61	7.4			6.7		87.9		△ 6.4				5,566
174期(2022年5月9日)	12,163			37		216.08	△0.3			△0.2		88.7		△ 3.7				5,533
175期(2022年6月7日)	12,378			29		220.53	2.0			2.1		88.9		1.3				5,762
176期(2022年7月7日)	12,062			37		216.69	△2.3			△1.7		92.9		△ 2.7				5,550
177期(2022年8月8日)	12,344			40		223.35	2.7			3.1		88.5		1.8				5,631
178期(2022年9月7日)	12,659			21		229.15	2.7			2.6		90.7		2.2				5,745
179期(2022年10月7日)	12,193			40		222.69	△3.4			△2.8		87.2		5.1				5,441
180期(2022年11月7日)	12,214			38		224.33	0.5			0.7		88.6		5.7				5,447
181期(2022年12月7日)	12,338			38		225.47	1.3			0.5		90.3		3.5				5,504
182期(2023年1月10日)	11,894			38		218.39	△3.3			△3.1		92.9		△ 0.1				5,261
183期(2023年2月7日)	12,211			36		223.48	3.0			2.3		94.0		△ 0.2				5,423
184期(2023年3月7日)	12,152			36		224.67	△0.2			0.5		90.1		4.5				5,452
185期(2023年4月7日)	11,955			42		221.52	△1.3			△1.4		92.6		2.3				5,363
186期(2023年5月8日)	12,164			34		226.62	2.0			2.3		91.2		4.1				5,458
187期(2023年6月7日)	12,503			44		233.85	3.1			3.2		91.3		2.9				5,608

* 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	騰	落		
第182期	(期 首)	円	%		%		%	
	2022年12月7日	12,338	—	225.47	—	90.3	3.5	
	12月末	11,868	△3.8	217.11	△3.7	90.3	3.3	
	(期 末)							
第183期	2023年1月10日	11,932	△3.3	218.39	△3.1	92.9	△0.1	
	(期 首)							
	2023年1月10日	11,894	—	218.39	—	92.9	△0.1	
	1月末	12,046	1.3	219.75	0.6	93.9	△2.0	
第184期	(期 末)							
	2023年2月7日	12,247	3.0	223.48	2.3	94.0	△0.2	
	(期 首)							
	2023年2月7日	12,211	—	223.48	—	94.0	△0.2	
第185期	2月末	12,215	0.0	224.85	0.6	89.4	4.3	
	(期 末)							
	2023年3月7日	12,188	△0.2	224.67	0.5	90.1	4.5	
	(期 首)							
第186期	2023年3月7日	12,152	—	224.67	—	90.1	4.5	
	3月末	12,026	△1.0	222.26	△1.1	90.2	3.4	
	(期 末)							
	2023年4月7日	11,997	△1.3	221.52	△1.4	92.6	2.3	
第187期	(期 首)							
	2023年4月7日	11,955	—	221.52	—	92.6	2.3	
	4月末	12,085	1.1	224.03	1.1	91.5	4.1	
	(期 末)							
第188期	2023年5月8日	12,198	2.0	226.62	2.3	91.2	4.1	
	(期 首)							
	2023年5月8日	12,164	—	226.62	—	91.2	4.1	
	5月末	12,450	2.4	232.35	2.5	91.8	1.9	
第189期	(期 末)							
	2023年6月7日	12,547	3.1	233.85	3.2	91.3	2.9	

* 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】

基準価額の主な変動要因は、中国の気球問題から米中の緊張の高まりにより下落する局面もあったものの、その後は米国のインフレ指標の鈍化などを背景に、新興国債券市場が上昇したこと、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+3.3%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+3.7%を0.4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マイナスに作用したことなどでした。

【運用経過】

主要投資対象である「野村エマージング債券マザーファンド」受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジ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。国別ではサウジアラビア、メキシコ、ハンガリー、トルコなどに主に投資し、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182期38円、第183期36円、第184期36円、第185期42円、第186期34円、第187期44円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

主要投資対象である「野村エマージング債券マザーファンド」受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。
「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

(2022年12月8日～2023年6月7日)

項 目	第182期～第187期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 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)	(43)	(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	0.004	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.004)	
(c) そ の 他 費 用	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	51	0.421	
作成期間の平均基準価額は、12,115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

(2022年12月8日～2023年6月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第182期～第187期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 28,407	千円 77,900	千口 61,935	千円 170,800

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月8日～2023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182期～第187期					
	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 2,980	百万円 52	% 1.7	百万円 3,147	百万円 52	% 1.7

平均保有割合 71.6%

※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

(2023年6月7日現在)

親投資信託残高

銘柄	第181期末	第187期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 1,955,074	千口 1,921,546	千円 5,553,462

*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

(2023年6月7日現在)

項 目	第187期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村エマージング債券マザーファンド	5,553,462	98.6
コール・ローン等、その他	78,751	1.4
投資信託財産総額	5,632,213	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187期末における外貨建純資産（7,713,885千円）の投資信託財産総額（7,800,248千円）に対する比率は98.9%です。
*外貨建資産は、第187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=139.51円、1トルコリラ=6.3468円、1ユーロ=149.26円、1レイ=30.0889円、1アルゼンチンペソ=0.5734円、1メキシコペソ=8.0299円、1コロンビアペソ=0.033003円、1ソル=37.8132円、1ランド=7.26円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末	第186期末	第187期末
	2023年1月10日現在	2023年2月7日現在	2023年3月7日現在	2023年4月7日現在	2023年5月8日現在	2023年6月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,322,350,315	5,443,253,290	5,474,412,556	5,386,084,318	5,477,706,982	5,632,213,510
コール・ローン等	52,003,682	54,925,921	54,106,586	54,753,614	55,651,031	56,151,173
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	5,206,746,633	5,370,627,369	5,397,305,970	5,309,030,704	5,400,455,951	5,553,462,337
未収入金	63,600,000	17,700,000	23,000,000	22,300,000	21,600,000	22,600,000
(B) 負債	60,883,885	19,341,376	22,352,010	22,608,585	19,084,088	23,493,061
未払収益分配金	16,810,060	15,990,588	16,151,364	18,843,258	15,257,500	19,737,696
未払解約金	39,919,281	—	2,765,633	—	—	—
未払信託報酬	4,143,455	3,341,850	3,425,870	3,755,318	3,816,317	3,745,303
未払利息	50	37	15	7	104	86
その他未払費用	11,039	8,901	9,128	10,002	10,167	9,976
(C) 純資産総額(A－B)	5,261,466,430	5,423,911,914	5,452,060,546	5,363,475,733	5,458,622,894	5,608,720,449
元本	4,423,700,000	4,441,830,000	4,486,490,000	4,486,490,000	4,487,500,000	4,485,840,000
次期繰越損益金	837,766,430	982,081,914	965,570,546	876,985,733	971,122,894	1,122,880,449
(D) 受益権総口数	442,370口	444,183口	448,649口	448,649口	448,750口	448,584口
1口当たり基準価額(C／D)	11,894円	12,211円	12,152円	11,955円	12,164円	12,503円

(注) 第182期首元本額は4,461,190,000円、第182～187期中追加設定元本額は72,390,000円、第182～187期中一部解約元本額は47,740,000円、1口当たり純資産額は、第182期11,894円、第183期12,211円、第184期12,152円、第185期11,955円、第186期12,164円、第187期12,503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16,791,462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182期	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期
	2022年12月8日～ 2023年1月10日	2023年1月11日～ 2023年2月7日	2023年2月8日～ 2023年3月7日	2023年3月8日～ 2023年4月7日	2023年4月8日～ 2023年5月8日	2023年5月9日～ 2023年6月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 2,227	△ 719	△ 629	△ 969	△ 1,557	△ 2,417
受取利息	—	—	—	6	—	—
支払利息	△ 2,227	△ 719	△ 629	△ 975	△ 1,557	△ 2,417
(B) 有価証券売買損益	△ 175,774,838	159,659,623	△ 6,199,272	△ 65,975,266	113,025,247	175,593,385
売買益	1,502,811	159,659,396	20,738	—	113,025,247	175,606,554
売買損	△ 177,277,649	227	△ 6,220,010	△ 65,975,266	—	△ 13,169
(C) 信託報酬等	△ 4,154,494	△ 3,350,751	△ 3,434,998	△ 3,765,320	△ 3,826,484	△ 3,755,279
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 179,931,559	156,308,153	△ 9,634,899	△ 69,741,555	109,197,206	171,835,689
(E) 前期繰越損益金	350,126,698	153,216,430	293,392,490	267,606,227	179,021,414	272,815,034
(F) 追加信託差損益金	684,381,351	688,547,919	697,964,319	697,964,319	698,161,774	697,967,422
(配当等相当額)	(1,784,830,671)	(1,796,960,567)	(1,824,647,672)	(1,824,806,155)	(1,825,421,715)	(1,824,932,141)
(売買損益相当額)	(△1,100,449,320)	(△1,108,412,648)	(△1,126,683,353)	(△1,126,841,836)	(△1,127,259,941)	(△1,126,964,719)
(G) 計(D+E+F)	854,576,490	998,072,502	981,721,910	895,828,991	986,380,394	1,142,618,145
(H) 収益分配金	△ 16,810,060	△ 15,990,588	△ 16,151,364	△ 18,843,258	△ 15,257,500	△ 19,737,696
次期繰越損益金(G+H)	837,766,430	982,081,914	965,570,546	876,985,733	971,122,894	1,122,880,449
追加信託差損益金	684,381,351	688,547,919	697,964,319	697,964,319	698,161,774	697,967,422
(配当等相当額)	(1,784,830,671)	(1,796,988,872)	(1,824,806,155)	(1,824,806,155)	(1,825,425,372)	(1,824,934,374)
(売買損益相当額)	(△1,100,449,320)	(△1,108,440,953)	(△1,126,841,836)	(△1,126,841,836)	(△1,127,263,598)	(△1,126,966,952)
分配準備積立金	904,829,843	907,857,387	908,468,326	909,560,399	918,002,169	921,994,020
繰越損益金	△ 751,444,764	△ 614,323,392	△ 640,862,099	△ 730,538,985	△ 645,041,049	△ 497,080,993

* 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

運用報告書

第16期（決算日2023年6月7日）

作成対象期間（2022年6月8日～2023年6月7日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース)	%	%	%	百万円
12期(2019年 6 月 7 日)	24, 039	6. 0	192. 92	6. 9	95. 6	△0. 3	21, 114
13期(2020年 6 月 8 日)	24, 973	3. 9	199. 79	3. 6	93. 9	1. 2	19, 585
14期(2021年 6 月 7 日)	27, 084	8. 5	213. 99	7. 1	92. 9	8. 4	11, 542
15期(2022年 6 月 7 日)	27, 349	1. 0	220. 53	3. 1	89. 9	1. 3	7, 937
16期(2023年 6 月 7 日)	28, 901	5. 7	233. 85	6. 0	92. 2	2. 9	7, 753

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* ベンチマーク (＝JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース)) は、JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global (US\$ベース) をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算しております。 (設定時を100として指数化しています。)

* JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global) は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	期 騰 落	率	期 騰 落	率		
	円	%	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース)	%	%	%
(期 首) 2022年 6 月 7 日	27, 349	－	220. 53	－	89. 9	1. 3
6 月末	26, 821	△1. 9	216. 84	△1. 7	91. 0	△2. 0
7 月末	26, 877	△1. 7	218. 87	△0. 8	90. 0	1. 6
8 月末	27, 819	1. 7	225. 45	2. 2	91. 4	△2. 8
9 月末	27, 004	△1. 3	219. 87	△0. 3	89. 8	3. 3
10月末	27, 723	1. 4	226. 42	2. 7	87. 4	6. 7
11月末	27, 810	1. 7	225. 27	2. 1	91. 1	3. 8
12月末	26, 806	△2. 0	217. 11	△1. 6	91. 1	3. 3
2023年 1 月末	27, 317	△0. 1	219. 75	△0. 4	94. 7	△2. 0
2 月末	27, 805	1. 7	224. 85	2. 0	90. 3	4. 4
3 月末	27, 473	0. 5	222. 26	0. 8	91. 1	3. 4
4 月末	27, 725	1. 4	224. 03	1. 6	92. 4	4. 1
5 月末	28, 671	4. 8	232. 35	5. 4	92. 7	1. 9
(期 末) 2023年 6 月 7 日	28, 901	5. 7	233. 85	6. 0	92. 2	2. 9

* 騰落率は期首比です。

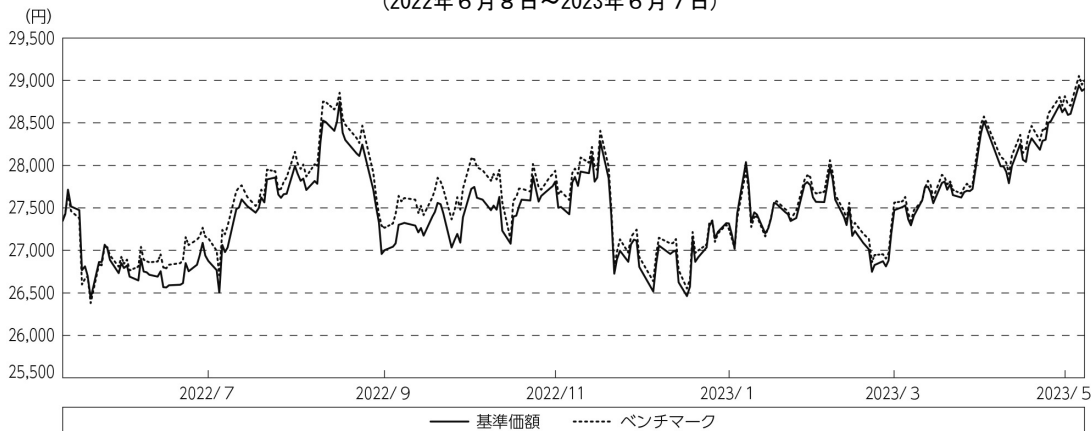
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】

(2022年6月8日～2023年6月7日)



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の27,349円から当作成期末には28,901円となりました。

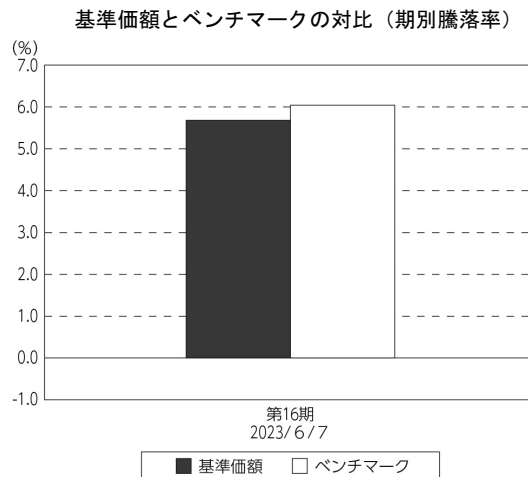
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）が積極的に金融引き締めを進めるとの観測から米長期金利が上昇したことや、中国の気球問題から米中の緊張の高まりにより下落する局面もあったものの、その後は米国のインフレ指標の鈍化などを背景に、新興国債券市場が上昇したこと
- ・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・当作成期を通じて、為替が円安で推移したこと

○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+5.7%となり、ベンチマークの+6.0%を0.3ポイント下回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がマイナスに作用したことなどでした。



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

◎今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 6 月 8 日～2023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)	% 0.006 (0.006)	(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)	3 (3) (0)	0.012 (0.012) (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	5	0.018	
期中の平均基準価額は、27,487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

(2022年6月8日～2023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 23,870	千米ドル 21,367 (554)
		特殊債券	1,796	1,720
		社債券（投資法人債券を含む）	6,057 (0.00045)	6,812 (700)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ハンガリー	国債証券	123	153
	ポーランド	国債証券	69	68
	コートジボワール	国債証券	—	280
	ブルガリア	国債証券	1,139	75
	ルーマニア	社債券（投資法人債券を含む）	209	—
	クロアチア	国債証券	—	1,783
	その他	国債証券	99	—
	国	ルーマニア	千レイ 382	千レイ —
		ブラジル	千リアル 595	千リアル 606
		コロンビア	千コロンビアペソ 526,169	千コロンビアペソ 541,769
		ペルー	千ソル 258	千ソル 259
		ウルグアイ	千ウルグアイペソ 3,276	千ウルグアイペソ 3,286
		南アフリカ	千ランド 1,842	千ランド —

*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 7,940	百万円 7,496	百万円 8,374	百万円 8,123

*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

(2022年6月8日～2023年6月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	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 5,523	百万円 75	% 1.4	百万円 6,125	百万円 75	% 1.2

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

○組入資産の明細

(2023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 64,267	千米ドル 48,403	千円 6,752,740	% 87.1	% 37.6	% 64.1	% 17.7	% 5.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ブルガリア	1,391	1,293	193,094	2.5	0.4	2.5	—	—
ルーマニア	210	213	31,843	0.4	—	—	0.4	—
クロアチア	105	72	10,790	0.1	—	0.1	—	—
その他	1,015	886	132,292	1.7	1.7	0.5	0.9	0.3
ルーマニア	千レイ 380	千レイ 413	12,455	0.2	—	0.2	—	—
南アフリカ	千ランド 2,304	千ランド 1,723	12,515	0.2	0.2	0.2	—	—
合 計	—	—	7,145,732	92.2	39.8	67.6	19.0	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2.3%あります。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘	柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		3.125	940	687	95,928	2049/9/30
		3.875	335	279	39,040	2050/4/16
		8.5	290	156	21,781	2047/1/31
		7.903	455	238	33,263	2048/2/21
		8.7002	270	146	20,452	2049/3/1
		8.875	370	203	28,385	2050/5/29
		6.55	280	283	39,580	2034/4/3
		6.0	505	506	70,653	2024/1/26
		5.5	235	232	32,436	2025/1/27
		6.875	230	233	32,547	2026/1/29
		5.5	300	281	39,215	2029/2/22
		4.5	815	713	99,505	2030/1/30
		6.0	475	440	61,477	2033/2/22
		6.4	260	219	30,609	2049/6/5
		3.9	255	180	25,250	2050/9/9
		6.0	375	370	51,727	2033/10/20
		6.625	245	168	23,475	2024/12/11
		6.95	450	427	59,571	2025/6/16
		4.75	270	266	37,243	2029/2/15
		5.0	200	197	27,572	2032/7/15
		6.125	400	407	56,866	2028/5/22
		5.25	1,090	1,062	148,216	2029/6/16
		2.125	455	349	48,696	2031/9/22
		6.25	215	219	30,645	2032/9/22
		5.5	410	395	55,123	2034/6/16
		7.375	260	94	13,145	2031/4/8
		6.125	410	357	49,854	2033/6/15
		4.95	200	192	26,818	2025/7/7
		7.5	400	399	55,753	2029/1/13
		4.511	415	410	57,282	2033/5/22
		5.125	200	180	25,177	2026/4/7
		4.75	695	676	94,402	2026/6/15
		6.5	300	276	38,596	2047/3/8
		6.75	275	260	36,408	2048/1/17
		7.35	155	163	22,793	2025/7/21
		9.5	410	410	57,240	2025/11/12
		8.0	315	277	38,654	2029/11/26
		8.75	200	173	24,210	2032/4/14
		9.375	240	191	26,765	2048/5/8
		0.5	469	131	18,305	2030/7/9
		1.5	2,025	522	72,851	2035/7/9
		3.5	361	100	14,003	2041/7/9
		2.55	360	295	41,282	2033/7/27
		3.5	200	176	24,678	2034/1/31
		3.1	200	149	20,895	2041/5/7

野村エマージング債券マザーファンド

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	3. 875	200	183	25, 548	2027/ 4 /25
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4. 5	225	200	27, 902	2029/ 3 /15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3. 0	200	157	22, 042	2030/ 1 /30
		REPUBLIC OF COLOMBIA	8. 0	200	206	28, 778	2033/ 4 /20
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5. 625	605	455	63, 504	2044/ 2 /26
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5. 0	600	415	57, 989	2045/ 6 /15
		REPUBLIC OF COSTA RICA	7. 0	200	196	27, 395	2044/ 4 / 4
		REPUBLIC OF ECUADOR	—	160	47	6, 617	2030/ 7 /31
		REPUBLIC OF ECUADOR	2. 5	102	35	4, 966	2035/ 7 /31
		REPUBLIC OF ECUADOR	1. 5	297	93	13, 051	2040/ 7 /31
		REPUBLIC OF GABON	6. 625	470	372	51, 898	2031/ 2 / 6
		REPUBLIC OF GHANA	8. 627	200	78	10, 937	2049/ 6 /16
		REPUBLIC OF INDONESIA	3. 5	400	380	53, 107	2028/ 1 /11
		REPUBLIC OF INDONESIA	4. 75	600	602	84, 094	2029/ 2 /11
		REPUBLIC OF INDONESIA	1. 85	200	162	22, 725	2031/ 3 /12
		REPUBLIC OF INDONESIA	3. 55	470	429	59, 895	2032/ 3 /31
		REPUBLIC OF INDONESIA	4. 3	200	170	23, 823	2052/ 3 /31
		REPUBLIC OF PANAMA	3. 875	200	190	26, 640	2028/ 3 /17
		REPUBLIC OF PANAMA	6. 4	200	208	29, 133	2035/ 2 /14
		REPUBLIC OF PERU	2. 783	905	774	108, 053	2031/ 1 /23
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	4. 2	200	198	27, 700	2024/ 1 /21
		REPUBLIC OF POLAND	5. 75	90	95	13, 358	2032/11/16
		REPUBLIC OF POLAND	4. 875	260	259	36, 254	2033/10/ 4
		REPUBLIC OF POLAND	5. 5	29	29	4, 085	2053/ 4 / 4
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4. 85	200	175	24, 501	2029/ 9 /30
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7. 3	240	199	27, 828	2052/ 4 /20
		REPUBLIC OF SRI LANKA	—	255	96	13, 439	2024/ 3 /14
		REPUBLIC OF SRI LANKA	—	400	150	21, 059	2028/ 4 /18
		REPUBLIC OF SRI LANKA	—	200	75	10, 544	2029/ 3 /14
		REPUBLIC OF SRI LANKA	—	200	75	10, 552	2030/ 3 /28
		REPUBLIC OF TURKEY	9. 875	240	247	34, 570	2028/ 1 /15
		REPUBLIC OF TURKEY	5. 125	210	185	25, 849	2028/ 2 /17
		REPUBLIC OF TURKEY	9. 375	410	415	58, 013	2029/ 3 /14
		REPUBLIC OF TURKEY	9. 125	300	301	42, 037	2030/ 7 /13
		REPUBLIC OF TURKEY	5. 875	460	388	54, 184	2031/ 6 /26
		REPUBLIC OF TURKEY	5. 75	1, 355	938	130, 964	2047/ 5 /11
		REPUBLIC OF VENEZUELA	—	950	76	10, 602	2038/ 3 /31
		ROMANIA	5. 25	572	561	78, 267	2027/11/25
		ROMANIA	7. 125	100	106	14, 837	2033/ 1 /17
		ROMANIA	6. 0	594	586	81, 783	2034/ 5 /25
ROMANIA	7. 625	128	138	19, 255	2053/ 1 /17		
RUSSIAN FEDERATION	—	200	—	—	2027/ 6 /23		
RUSSIAN FEDERATION	—	800	—	—	2029/ 3 /21		
SAUDI INTERNATIONAL BOND	4. 75	200	201	28, 058	2028/ 1 /18		
SAUDI INTERNATIONAL BOND	4. 875	200	201	28, 105	2033/ 7 /18		
SAUDI INTERNATIONAL BOND	4. 5	350	306	42, 785	2046/10/26		
SAUDI INTERNATIONAL BOND	4. 625	200	176	24, 657	2047/10/ 4		

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.0	345	320	44,690	2049/4/17
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	200	139	19,468	2051/11/17
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.0	1,090	1,003	139,990	2053/1/18
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.75	200	149	20,906	2055/1/21
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.45	537	377	52,694	2061/2/2
	STATE OF QATAR	4.4	385	348	48,581	2050/4/16
	UAE INT'L GOVT BOND	4.951	200	197	27,595	2052/7/7
	UKRAINE GOVERNMENT	—	265	50	7,081	2027/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	—	200	36	5,091	2029/5/21
	UKRAINE GOVERNMENT	—	201	37	5,161	2032/9/25
	UKRAINE GOVERNMENT	—	345	63	8,832	2033/3/15
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	—	888	141	19,809	2026/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	5.4	200	204	28,468	2028/2/9
	UNITED MEXICAN STATES	2.659	200	166	23,167	2031/5/24
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	990	945	131,859	2032/4/27
	UNITED MEXICAN STATES	3.5	235	197	27,488	2034/2/12
	UNITED MEXICAN STATES	6.35	400	420	58,661	2035/2/9
	UNITED MEXICAN STATES	6.338	474	474	66,133	2053/5/4
	特殊債券 (除く金融債)					
	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6.35	200	183	25,563	2028/8/10
	HUNGARIAN DEVELOPMENT BA	6.5	450	448	62,523	2028/6/29
	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	6.125	200	197	27,585	2027/12/4
	PERTAMINA PT	6.0	200	197	27,556	2042/5/3
	PT PERTAMINA (PERSERO)	3.65	200	186	25,980	2029/7/30
	QATAR PETROLEUM	1.375	400	361	50,442	2026/9/12
	QATAR PETROLEUM	2.25	450	380	53,071	2031/7/12
	TRANSNET SOC LTD	8.25	200	192	26,892	2028/2/6
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ABU DHABI CRUDE OIL	3.65	245	232	32,371	2029/11/2
	ADANI PORTS AND SPECIAL	4.2	200	172	24,047	2027/8/4
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	5.125	215	163	22,745	2061/8/11
	AI CANDELARIA SPAIN SLU	5.75	250	178	24,858	2033/6/15
	AIA GROUP LTD	3.2	255	191	26,664	2040/9/16
	ALFA DESARROLLO SPA	4.55	199	144	20,169	2051/9/27
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3.125	135	123	17,285	2030/7/1
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3.25	40	35	4,908	2031/9/30
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	6.25	200	200	27,911	2030/4/18
	BANCOLOMBIA SA	3.0	200	188	26,326	2025/1/29
	BANGKOK BANK PCL	3.466	200	161	22,531	2036/9/23
	BANK HAPOLIM	3.255	200	170	23,768	2032/1/21
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	7.129	200	197	27,536	2033/7/18
	BIOCEANICO SOVEREIGN	—	249	176	24,559	2034/6/5
	CEMEX SAB DE CV	9.125	200	202	28,207	2099/3/14
	CMB INTERNATIONAL LEASIN	2.875	200	165	23,039	2031/2/4
	CNTL AMR BOTTLING CORP	5.25	148	138	19,334	2029/4/27
	COUNTRY GARDEN HLDGS	2.7	230	81	11,310	2026/7/12
	CSN RESOURCES SA	5.875	200	159	22,204	2032/4/8
	ECOPETROL SA	5.375	110	105	14,773	2026/6/26
	ECOPETROL SA	4.625	125	96	13,466	2031/11/2

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)					
	ECOPETROL SA	8.875	215	213	29,824	2033/1/13
	EIG PEARL HOLDINGS SARL	4.387	200	155	21,694	2046/11/30
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	5.25	275	268	37,454	2029/11/6
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	4.875	230	212	29,680	2026/3/30
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.375	155	139	19,430	2028/3/30
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	10	8	1,221	2031/3/30
	ENTEL CHILE SA	3.05	150	119	16,610	2032/9/14
	FAR EAST HORIZON LTD	2.625	200	191	26,722	2024/3/3
	GALAXY PIPELINE ASSETS	2.625	305	248	34,654	2036/3/31
	GREENKO DUTCH BV	3.85	197	176	24,601	2026/3/29
	GREENSAIF PIPELINES BIDC	6.51	200	209	29,216	2042/2/23
	HUARONG FINANCE 2017 CO	4.25	200	162	22,649	2027/11/7
	IHS HOLDING LTD	6.25	200	163	22,829	2028/11/29
	INVERSIONES CMPC SA	3.85	210	187	26,090	2030/1/13
	ISRAEL DISCOUNT BANK	5.375	200	198	27,700	2028/1/26
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	770	757	105,699	2024/11/12
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	4.25	265	249	34,766	2028/8/14
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.75	200	189	26,378	2027/4/19
	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	—	390	181	25,300	2025/7/19
	LAMAR FUNDING LTD	3.958	627	601	83,965	2025/5/7
	LEVIATHAN BOND LTD	6.75	170	157	22,030	2030/6/30
	MDGH GMTN RSC LTD	3.0	205	193	27,035	2027/3/28
	MILlicom INTL CELLULAR	6.25	216	190	26,596	2029/3/25
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.125	200	143	20,061	2051/6/23
	OOREDOO INTL FINANCE	2.625	310	270	37,677	2031/4/8
	OTP BANK NYRT	7.5	210	209	29,180	2027/5/25
	OTP BANK NYRT	8.75	200	197	27,486	2033/5/15
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	10	6	910	2038/6/15
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	235	5	827	2024/5/16
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	100	2	366	2024/11/17
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	13	1,935	2027/4/12
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	36	5,037	2037/4/12
	PETROLEOS MEXICANOS	8.75	200	178	24,852	2029/6/2
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	105	75	10,565	2031/1/28
	PETROLEOS MEXICANOS	6.7	892	671	93,652	2032/2/16
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	587	360	50,249	2047/9/21
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,073	706	98,537	2050/1/23
	QNB FINANCE LTD	1.375	450	409	57,157	2026/1/26
	REC LTD	5.625	200	199	27,897	2028/4/11
	RUMO LUXEMBOURG SARL	5.25	200	186	25,948	2028/1/10
	RZD CAPITAL LIMITED (RZD)	—	200	—	—	2024/4/5
	SAUDI ARABIAN OIL CO	1.625	200	184	25,743	2025/11/24
	SAUDI ARABIAN OIL CO	3.5	875	815	113,788	2029/4/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.25	450	377	52,702	2030/11/24
	SK HYNIX INC	6.375	200	202	28,211	2028/1/17
	STANDARD CHARTERED PLC	7.767	200	214	29,879	2028/11/16
	STANDARD CHARTERED PLC	6.301	205	208	29,098	2029/1/9

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)	STAR ENERGY CO ISSUE	4.85	210	185	25,825	2038/10/14
		STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	485	468	65,354	2027/5/4
		TERMOCANDELARIA POWER	7.875	155	137	19,246	2029/1/30
		UNITED OVERSEAS BANK LTD	3.863	200	188	26,331	2032/10/7
		VEON HOLDINGS BV	3.375	290	207	28,938	2027/11/25
小 計						6,752,740	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ブルガリア	国債証券	BULGARIA	4.125	650	641	95,684	2029/9/23
		BULGARIA	0.375	150	113	16,983	2030/9/23
		BULGARIA	4.5	235	231	34,536	2033/1/27
		BULGARIA	4.625	91	89	13,423	2034/9/23
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BULGARIAN ENERGY HLD	2.45	265	217	32,466	2028/7/22
ルーマニア	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCA COMERCIALA ROMANA	7.625	100	101	15,113	2027/5/19
		BANCA TRANSILVANIA	8.875	110	112	16,730	2027/4/27
クロアチア	国債証券	CROATIA	1.75	105	72	10,790	2041/3/4
その他	国債証券	BENIN INTL GOV BOND	4.875	100	75	11,338	2032/1/19
		BENIN INTL GOV BOND	4.95	275	192	28,740	2035/1/22
		NORTH MACEDONIA	5.625	155	155	23,192	2023/7/26
		NORTH MACEDONIA	3.675	385	360	53,773	2026/6/3
		NORTH MACEDONIA	6.96	100	102	15,247	2027/3/13
小 計						368,020	
ルーマニア				千レイ	千レイ		
	国債証券	ROMANIA GOVERNMENT BOND	8.25	380	413	12,455	2032/9/29
小 計						12,455	
南アフリカ				千ランド	千ランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	2,304	1,723	12,515	2037/1/31
小 計						12,515	
合 計						7,145,732	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 —	百万円 28
		TNOTE (5YEAR)	272	—
		TBOND	392	—
		TNOTE (10YEAR)	—	698
		T-ULTRA	323	—
		ULTRA (10YEAR)	—	33

* 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

(2023年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 7, 145, 732	% 91. 6
コール・ローン等、その他	654, 516	8. 4
投資信託財産総額	7, 800, 248	100. 0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建純資産（7, 713, 885千円）の投資信託財産総額（7, 800, 248千円）に対する比率は98. 9%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=139. 51円、1トルコリラ=6. 3468円、1ユーロ=149. 26円、1レイ=30. 0889円、1アルゼンチンペソ=0. 5734円、1メキシコペソ=8. 0299円、1コロンビアペソ=0. 033003円、1ソル=37. 8132円、1ランド=7. 26円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年6月7日現在)

○損益の状況

(2022年6月8日～2023年6月7日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9, 357, 081, 102
コール・ローン等	447, 384, 079
公社債(評価額)	7, 145, 732, 377
未収入金	1, 614, 118, 313
未収利息	101, 832, 546
前払費用	8, 662, 073
差入委託証拠金	39, 351, 714
(B) 負債	1, 603, 467, 391
未払金	1, 580, 367, 295
未払解約金	23, 100, 000
未払利息	96
(C) 純資産総額(A－B)	7, 753, 613, 711
元本	2, 682, 790, 448
次期繰越損益金	5, 070, 823, 263
(D) 受益権総口数	2, 682, 790, 448口
1万口当たり基準価額(C／D)	28, 901円

(注) 期首元本額は2, 902, 448, 744円、期中追加設定元本額は63, 603, 189円、期中一部解約元本額は283, 261, 485円、1口当たり純資産額は2. 8901円です。
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）
1, 921, 546, 776円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ
726, 219, 901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）
35, 023, 771円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	381, 456, 428
受取利息	379, 996, 717
その他収益金	1, 483, 241
支払利息	△ 23, 530
(B) 有価証券売買損益	61, 289, 673
売買益	740, 162, 436
売買損	△ 678, 872, 763
(C) 先物取引等取引損益	△ 24, 335, 823
取引益	172, 938, 188
取引損	△ 197, 274, 011
(D) 保管費用等	△ 902, 363
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	417, 507, 915
(F) 前期繰越損益金	5, 035, 357, 052
(G) 追加信託差損益金	111, 296, 811
(H) 解約差損益金	△ 493, 338, 515
(I) 計(E＋F＋G＋H)	5, 070, 823, 263
次期繰越損益金(I)	5, 070, 823, 263

*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

2022年2月28日決算

(計算期間:2021年3月1日～2022年2月28日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下、「新興国債券」といいます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、新興国債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●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ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●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

2022年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	482,427,829
(取得原価:550,231,532米ドル)	
現金預金等	29,917,624
先物契約に係る評価差益	839,028
外国為替先渡し契約に係る評価差益	716,744
デリバティブに係る委託証拠金	223,171
受益証券発行に係る未収金	4,847
ブローカーからの未収金	1,362,261
未収収益	6,353,620
資産合計	521,845,124
負債	
銀行当座借越	6,047
金利スワップ契約に係る評価差損	171,170
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損	318,646
金利スワップ契約に係る未払利息純額	599
ブローカーに対する未払金	649,392
未払費用	848,053
未払利息	38
負債合計	1,993,945
純資産総額	519,851,179

受益証券一口当たり情報:

	一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	7,476	1,739,468	13,004,918,854
FDクラス(円)	10,096	4,662,217	47,071,679,497

運用計算書

2022年2月28日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	623
債券利息(源泉徴収税控除後)	21,174,739
金利スワップ契約に係る受取利息	2,341
受取配当金(源泉徴収税控除後)	744
その他収益	118
収益合計	21,178,565
費用	
投資顧問報酬	2,452,221
事務管理代行報酬	199,068
保管費用	195,348
金利スワップ契約に係る支払利息	3,332
銀行口座に係る支払利息	8,228
取引銀行報酬	112,659
銀行手数料	192,720
受託報酬	112,816
法務報酬	33,865
海外登記手数料	1,181
立替費用	48,874
専門家報酬	16,136
その他税金	6,876
雑費用	473
費用合計	3,383,797
純投資損益	17,794,768
投資有価証券売買に係る損益	(3,876,568)
先物契約に係る損益	(1,335,525)
オプション契約に係る損益	(69,066)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る実現純損益	(6,421,027)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	144,374
金利スワップ契約に係る損益	218,218
当期実現純損益	(11,339,594)
投資有価証券評価損益の増減	(67,693,111)
先物契約に係る評価損益の増減	829,615
オプション契約に係る損益の増減	(74)
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	(200,175)
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	(366,970)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	815,882
当期評価差損益	(66,614,833)
運用の結果による純資産の増減額	(60,159,659)

純資産変動計算書
2022年2月28日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	49,809,405
純投資損益	17,794,768
当期実現純損益	(11,339,594)
当期評価差損益	(66,614,833)
運用の結果による純資産の増減額	(60,159,659)
受益証券の発行手取金	628,484,983
受益証券の買戻支払金	(73,410,657)
	555,074,326
受益者への支払分配金	(24,872,893)
期末純資産総額	519,851,179

発行済受益証券数の変動表
2022年2月28日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	21,810
発行受益証券数	2,164,593
買戻受益証券数	(446,935)
期末発行済受益証券数	1,739,468
FDクラス	
期首受益証券数	469,798
発行受益証券数	4,601,505
買戻受益証券数	(409,086)
期末発行済受益証券数	4,662,217

統計情報
2022年2月28日現在
(未監査)

	2022	2021	2020
期末純資産総額(米ドル)	519,851,179	49,809,405	52,218,830
FCクラス(円)			
期末純資産総額	13,004,918,854	190,900,159	194,010,175
期末1口当たり純資産価格	7,476	8,753	9,005
FDクラス(円)			
期末純資産総額	47,071,679,497	5,095,376,014	5,480,877,157
期末1口当たり純資産価格	10,096	10,846	11,493

組入資産明細

2022年2月28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(%)
アルバニア					
国債					
EUR	200,000	ALBANIA 3.5000% 23/11/31 REGS	221,733	203,947	0.04
			221,733	203,947	0.04
		合計: アルバニア	221,733	203,947	0.04
アンゴラ					
国債					
USD	2,589,000	ANGOLA REP OF 8.0000% 26/11/29 REGS	2,608,454	2,529,091	0.48
USD	1,500,000	ANGOLA REP OF 9.5000% 12/11/25 REGS	1,609,275	1,601,205	0.31
USD	1,616,000	ANGOLA REP OF 9.3750% 08/05/48 REGS	1,660,617	1,504,877	0.29
USD	1,400,000	ANGOLA REP OF 8.2500% 09/05/28 REGS	1,443,033	1,387,735	0.27
USD	1,300,000	ANGOLA REP OF 9.1250% 26/11/49 REGS	1,266,492	1,201,265	0.23
			8,587,871	8,224,173	1.58
		合計: アンゴラ	8,587,871	8,224,173	1.58
アルゼンチン					
国債					
USD	8,071,361	ARGENTINA 2.5000% 09/07/41	2,850,174	2,744,263	0.53
USD	6,635,577	ARGENTINA 1.0000% 09/07/29	2,578,303	2,222,918	0.43
USD	6,080,310	ARGENTINA 1.1250% 09/07/35	1,949,517	1,839,294	0.35
USD	4,441,543	ARGENTINA 0.5000% 09/07/30	1,614,364	1,376,878	0.26
USD	461,113	ARGENTINA 2.0000% 09/01/38	191,001	170,612	0.03
USD	86,061	ARGENTINA 1.1250% 09/07/46	36,600	26,249	0.01
			9,219,959	8,380,214	1.61
その他債券					
USD	649,168	YPF SOCIEDAD ANO STUP 12/02/26 REGS	535,430	555,759	0.11
USD	746,107	PROV BUENOS AIRE STUP 01/09/37 REGS	346,103	315,230	0.06
			881,533	870,989	0.17
		合計: アルゼンチン	10,101,492	9,251,203	1.78
アルメニア					
国債					
USD	1,000,000	ARMENIA 3.6000% 02/02/31 REGS	923,820	857,500	0.16
USD	260,000	ARMENIA 3.9500% 26/09/29 REGS	249,860	237,900	0.05
			1,173,680	1,095,400	0.21
		合計: アルメニア	1,173,680	1,095,400	0.21
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	240,000	SUZANO AUSTRI 7.0000% 16/03/47 REGS	314,352	271,202	0.05
			314,352	271,202	0.05
		合計: オーストリア	314,352	271,202	0.05
アゼルバイジャン					
国債					
USD	1,664,000	REPUBLIC OF A 5.1250% 01/09/29 REGS	1,864,900	1,755,486	0.34
USD	450,000	REPUBLIC OF A 3.5000% 01/09/32 REGS	431,663	423,576	0.08
			2,296,563	2,179,062	0.42
普通社債(固定金利債)					
USD	1,470,000	STATE OIL CO AZE 6.9500% 18/03/30	1,825,498	1,716,584	0.33
			1,825,498	1,716,584	0.33
		合計: アゼルバイジャン	4,122,061	3,895,646	0.75

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(%)
バハマ					
国債					
USD	250,000	BAHAMAS-COMMO 6.0000% 21/11/28 REGS	210,250	210,210	0.04
			210,250	210,210	0.04
		合計:バハマ	210,250	210,210	0.04
バーレーン					
国債					
USD	3,471,000	BAHRAIN 5.4500% 16/09/32 REGS	3,453,605	3,197,665	0.61
USD	800,000	BAHRAIN 6.1250% 05/07/22 REGS	842,535	809,001	0.16
USD	600,000	BAHRAIN 7.0000% 12/10/28 REGS	665,421	634,506	0.12
USD	337,000	BAHRAIN 6.0000% 19/09/44 REGS	339,150	282,238	0.05
USD	201,000	BAHRAIN 7.3750% 14/05/30 REGS	201,000	212,814	0.04
USD	200,000	BAHRAIN 6.7500% 20/09/29 REGS	210,000	205,500	0.04
			5,711,711	5,341,724	1.02
普通社債(固定金利債)					
USD	2,300,000	BAHRAIN 4.2500% 25/01/28 REGS	2,310,174	2,182,520	0.43
USD	1,000,000	CBB INTL SUK 3.8750% 18/05/29 REGS	1,000,000	955,000	0.18
USD	800,000	BAHRAIN 5.2500% 25/01/33 REGS	775,450	708,016	0.14
USD	670,000	OIL & GAS HLD 7.5000% 25/10/27 REGS	745,389	696,438	0.13
USD	200,000	BAHRAIN 6.2500% 25/01/51 REGS	181,200	169,494	0.03
			5,012,213	4,711,468	0.91
		合計:バーレーン	10,723,924	10,053,192	1.93
バルバドス					
国債					
USD	21,300	BARBADOS 6.5000% 01/10/29 REGS	21,058	20,981	0.00
			21,058	20,981	0.00
		合計:バルバドス	21,058	20,981	0.00
ベラルーシ					
国債					
USD	1,107,000	REP OF BELARU 5.8750% 24/02/26 REGS	1,071,686	276,750	0.05
USD	819,000	REP OF BELARU 6.3780% 24/02/31 REGS	758,853	204,750	0.04
			1,830,539	481,500	0.09
		合計:ベラルーシ	1,830,539	481,500	0.09
ベニン					
国債					
EUR	150,000	BENIN INTL BO 4.8750% 19/01/32 REGS	181,340	149,340	0.03
EUR	149,000	BENIN INTL BO 4.9500% 22/01/35 REGS	171,617	142,356	0.03
			352,957	291,696	0.06
		合計:ベニン	352,957	291,696	0.06
バミューダ諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,020,000	BERMUDA-GOVT 4.7500% 15/02/29 REGS	1,182,298	1,137,599	0.22
USD	1,109,000	TENGIZCH FIN 2.6250% 15/08/25 REGS	1,130,946	1,053,273	0.20
USD	453,000	SAGICOR FINL 5.3000% 13/05/28 REGS	453,000	451,503	0.09
USD	400,000	TENGIZCH FIN 3.2500% 15/08/30 REGS	408,860	368,211	0.07
			3,175,104	3,010,586	0.58
		合計:バミューダ諸島	3,175,104	3,010,586	0.58
ボリビア					
その他債券					
USD	200,000	BOLIVIA GOVT 4.5000% 20/03/28 REGS	180,898	176,000	0.03
			180,898	176,000	0.03
		合計:ボリビア	180,898	176,000	0.03
ブラジル					
国債					
USD	3,659,000	BRAZIL REP OF 3.7500% 12/09/31	3,554,977	3,293,100	0.63

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	1,917,000	BRAZIL REP OF 2.8750% 06/06/25	1,938,998	1,903,957	0.37
USD	790,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41	827,200	760,375	0.15
USD	700,000	BRAZIL REP OF 4.7500% 14/01/50	649,210	575,750	0.11
USD	400,000	BRAZIL REP OF 4.5000% 30/05/29	400,560	392,512	0.08
			7,370,945	6,925,694	1.34
その他債券					
USD	1,960,000	BRAZIL MINAS 5.333% 15/02/28 REGS	1,260,198	1,183,361	0.23
USD	345,000	MC BRAZIL 7.2500% 30/06/31 REGS	345,000	317,835	0.06
			1,605,198	1,501,196	0.29
普通社債(固定金利債)					
USD	375,000	GLOBO COMMUN 5.5000% 14/01/32 REGS	367,946	343,125	0.06
USD	300,000	OI MOVEL SA 8.7500% 30/07/26	300,000	306,453	0.06
USD	300,000	BANCO BRASL (3.2500% 30/09/26 REGS	300,000	288,186	0.06
USD	200,000	BRF SA 5.7500% 21/09/50 REGS	198,340	179,302	0.03
			1,166,286	1,117,066	0.21
		合計:ブラジル	10,142,429	9,543,956	1.84
英領ヴァージン諸島					
変動金利債					
USD	1,018,000	CN HUANENG GP HK FRN 09/06/70	1,032,825	1,019,833	0.20
USD	1,000,000	MINMETALS BOUNTE FRN 03/09/69	1,017,450	1,007,260	0.19
USD	717,000	HUANENG HK CAP FRN 30/04/70	732,774	721,661	0.14
USD	260,000	DIANJIAN HAIYU FRN 20/12/69 EMTN	268,967	265,990	0.05
USD	200,000	CHINALCO CAPITAL FRN 11/03/70	206,000	204,585	0.04
			3,258,016	3,219,329	0.62
普通社債(固定金利債)					
USD	1,161,000	SINOCHEM OFFS 2.2500% 24/11/26 EMTN	1,160,013	1,122,651	0.22
USD	706,000	SINOPEC GROUP 2.7000% 13/05/30 REGS	702,860	685,596	0.13
USD	600,000	CHALCO HK INVST 2.1000% 28/07/26	598,416	576,086	0.11
USD	378,000	SINOPEC GRP OVER 3.25% 28/04/25 REG	374,303	387,824	0.07
USD	400,000	SPIC MTN 1.6250% 27/07/25 EMTN	396,654	387,271	0.07
USD	400,000	HUARONG FINAN 4.9500% 07/11/47 EMTN	344,500	337,000	0.06
USD	300,000	HUARONG FIN I 5.5000% 16/01/25 EMTN	300,600	300,885	0.06
USD	300,000	JGSH PHILIPPINES 4.1250% 09/07/30	322,980	294,000	0.06
USD	200,000	HUARONG FIN I 5.0000% 19/11/25 EMTN	138,000	196,750	0.04
USD	200,000	CONTEMPRY RUIDNG 1.8750% 17/09/25	198,590	194,539	0.04
USD	200,000	CHINALCO CAPITAL 2.1250% 03/06/26	198,890	191,570	0.04
USD	200,000	CLP POWER HK 2.1250% 30/06/30 EMTN	194,484	189,968	0.04
USD	200,000	HUARONG FIN 2 3.6250% 30/09/30 EMTN	118,000	169,500	0.03
USD	200,000	CHAMPION PATH 4.8500% 27/01/28	189,600	163,000	0.03
			5,237,890	5,196,640	1.00
		合計:英領ヴァージン諸島	8,495,906	8,415,969	1.62
カメルーン					
国債					
EUR	417,000	REP OF CAMERO 5.9500% 07/07/32 REGS	496,397	406,729	0.08
			496,397	406,729	0.08
		合計:カメルーン	496,397	406,729	0.08
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,010,000	PETRONAS ENER 2.1120% 23/03/28 REGS	1,003,188	966,657	0.19
			1,003,188	966,657	0.19
		合計:カナダ	1,003,188	966,657	0.19
ケイマン諸島					
その他債券					
USD	2,061,000	BIOCEANICO SOV 0% 05/06/34 REGS	1,469,262	1,438,463	0.28
			1,469,262	1,438,463	0.28
普通社債(固定金利債)					
USD	1,940,000	SA GLOBAL SUK 1.6020% 17/06/26 REGS	1,939,999	1,857,549	0.35
USD	1,924,000	KSA SUKUK LTD 2.2500% 17/05/31 REGS	1,904,228	1,854,563	0.35
USD	1,169,000	STONECO LTD 3.9500% 16/06/28 REGS	1,168,829	924,095	0.18

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	710,000	CSN ISLANDS X 6.7500% 28/01/28 REGS	768,625	733,963	0.14
USD	500,000	DP WORLD CRES 3.8750% 18/07/29 EMTN	533,800	512,966	0.10
USD	500,000	XP INC 3.2500% 01/07/26 REGS	494,310	465,000	0.09
USD	450,000	SHARJAH SUKUK 3.2340% 23/10/29	459,000	445,599	0.09
USD	300,000	MAF SUKUK LTD 4.6380% 14/05/29	336,600	320,250	0.06
USD	300,000	GRUPO AVAL LT 4.3750% 04/02/30 REGS	302,400	264,453	0.05
USD	200,000	ICD SUKUK CO 5.0000% 01/02/27 EMTN	219,500	210,728	0.04
USD	200,000	QNB FINANCE L 1.3750% 26/01/26 EMTN	198,500	189,500	0.04
USD	300,000	SEAZEN GROUP LTD 4.4500% 13/07/25	255,000	178,350	0.03
USD	200,000	TENCENT HOLD 3.2400% 03/06/50 REGS	183,812	161,882	0.03
USD	200,000	COUNTRY GARDEN 6.1500% 17/09/25	182,000	156,000	0.03
USD	200,000	COUNTRY GARDEN 5.1250% 17/01/25	194,500	154,000	0.03
USD	200,000	SEAZEN GROUP LTD 6.1500% 15/04/23	186,000	132,800	0.03
USD	400,000	KAISA GROUP 11.7000% 11/11/25	389,200	88,000	0.02
USD	200,000	SUNAC CHINA HLDG 6.5000% 10/01/25	199,000	78,000	0.02
USD	200,000	SUNAC CHINA HLDG 7.0000% 09/07/25	192,000	76,000	0.01
合計:ケイマン諸島			10,107,303	8,803,698	1.69
			11,576,565	10,242,161	1.97
チリ					
国債					
USD	5,921,000	CHILE 2.5500% 27/07/33	5,942,949	5,328,899	1.02
USD	2,574,000	CHILE 2.7500% 31/01/27	2,571,686	2,594,438	0.50
USD	1,093,000	CHILE 3.1000% 07/05/41	1,077,114	963,245	0.19
USD	600,000	CHILE 2.5500% 27/01/32	583,950	568,466	0.11
USD	400,000	CHILE 3.2500% 21/09/71	383,764	331,246	0.06
USD	300,000	CHILE 2.4500% 31/01/31	299,210	282,375	0.05
USD	200,000	CHILE 4.0000% 31/01/52	198,100	203,851	0.04
USD	200,000	CHILE 3.2400% 06/02/28	217,750	203,793	0.04
USD	200,000	CHILE 3.5000% 31/01/34	199,864	201,805	0.04
CLP	165,000,000	TESORERIA PESOS 5.0000% 01/10/28	233,347	200,948	0.04
USD	200,000	CHILE 3.1000% 22/01/61	191,800	161,693	0.03
			11,899,534	11,040,759	2.12
その他債券					
USD	170,000	ENTEL CHILE S 3.0500% 14/09/32 REGS	169,969	156,189	0.03
			169,969	156,189	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	820,000	EMPRESA NACIONAL 3.75% 05/08/26 REG	865,525	827,183	0.15
USD	600,000	EMPRESA NACIO 4.5000% 14/09/47 REGS	594,250	508,506	0.10
USD	500,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	467,840	486,306	0.09
USD	500,000	CODELCO INC 3.7000% 30/01/50 REGS	515,750	442,272	0.09
USD	450,000	CODELCO INC 3.1500% 14/01/30 REGS	473,138	435,650	0.08
USD	400,000	EMPRESA METRO 3.6500% 07/05/30 REGS	428,600	406,000	0.08
USD	400,000	EMPRESA NACIO 3.4500% 16/09/31 REGS	398,592	366,004	0.07
USD	400,000	EFE 3.8300% 14/09/61 REGS	393,400	339,504	0.07
USD	300,000	CODELCO INC 3.1500% 15/01/51 REGS	282,990	240,525	0.05
USD	200,000	EMPRESA METRO 4.7000% 07/05/50 REGS	229,200	207,002	0.04
USD	200,000	CENCOSUD SA 4.3750% 17/07/27 REGS	218,900	203,752	0.04
			4,868,185	4,462,704	0.86
合計:チリ			16,937,688	15,659,652	3.01
中国					
国債					
USD	1,550,000	CHINA (PEOPLE'S) 3.2500% 19/10/23	1,655,092	1,594,144	0.31
USD	1,618,000	CHINA (PEOPLE) 0.5500% 21/10/25 REGS	1,587,830	1,539,129	0.30
USD	1,574,000	CHINA (PEOPLE) 1.2500% 26/10/26 REGS	1,572,095	1,532,442	0.29
USD	1,218,000	CHINA (PEOPLE) 0.4000% 21/10/23 REGS	1,218,799	1,197,665	0.23
USD	317,000	CHINA (PEOPLE'S) 1.8750% 03/12/22	322,392	317,878	0.06
			6,356,208	6,181,258	1.19
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	ZHONGAN ONLINE 3.1250% 16/07/25	302,013	280,429	0.05
			302,013	280,429	0.05
合計:中国			6,658,221	6,461,687	1.24

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(%)
コロンビア					
国債					
USD	4,691,000	COLOMBIA REP OF 4.1250% 22/02/42	4,485,801	3,597,954	0.70
USD	3,251,000	COLOMBIA REP OF 4.5000% 15/03/29	3,459,431	3,141,974	0.61
USD	2,500,000	COLOMBIA REP OF 3.0000% 30/01/30	2,430,355	2,132,378	0.41
USD	1,870,000	REP OF COLOMBIA 5% 15/06/45	1,998,389	1,565,629	0.30
USD	1,710,000	COLOMBIA REP OF 3.2500% 22/04/32	1,632,743	1,422,467	0.27
USD	1,301,000	COLOMBIA REP OF 5.2000% 15/05/49	1,276,326	1,101,955	0.21
USD	1,200,000	COLOMBIA REP OF 3.1250% 15/04/31	1,147,510	1,010,086	0.19
USD	1,200,000	COLOMBIA REP OF 4.1250% 15/05/51	1,158,978	886,644	0.17
USD	600,000	COLOMBIA REP OF 4.5000% 28/01/26	650,760	609,906	0.12
USD	500,000	COLOMBIA REP OF 8.1250% 21/05/24	600,800	552,408	0.11
USD	490,000	COLOMBIA REP OF 5.6250% 26/02/44	499,750	443,264	0.09
USD	400,000	REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41	444,600	387,469	0.07
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 4.0000% 26/02/24	206,200	203,056	0.04
			19,991,643	17,055,190	3.29
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	ECOPETROL SA 4.125% 16/01/25	626,898	599,880	0.13
USD	200,000	ECOPETROL SA 6.8750% 29/04/30	246,360	208,640	0.04
USD	200,000	ECOPETROL SA 5.8750% 18/09/23	220,200	208,300	0.04
USD	200,000	ECOPETROL SA 4.6250% 02/11/31	200,000	179,160	0.03
USD	200,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/45	220,600	172,640	0.03
USD	137,000	ECOPETROL SA 5.8750% 02/11/51	137,000	115,006	0.02
			1,651,058	1,483,626	0.29
		合計:コロンビア	21,642,701	18,538,816	3.58
コスタリカ					
国債					
USD	2,517,000	COSTA RICA GO 6.1250% 19/02/31 REGS	2,633,796	2,510,708	0.48
USD	740,000	COSTA RICA GO 7.1580% 12/03/45 REGS	754,800	724,275	0.14
USD	600,000	COSTA RICA GO 5.6250% 30/04/43 REGS	550,233	507,000	0.10
USD	300,000	COSTA RICA GO 4.3750% 30/04/25 REGS	304,500	304,875	0.06
USD	228,000	REP OF COSTA RICA 7% 4/04/44 REGS	227,834	220,305	0.04
USD	200,000	COSTA RICA GO 4.2500% 26/01/23 REGS	202,900	202,750	0.04
			4,674,063	4,469,913	0.86
		合計:コスタリカ	4,674,063	4,469,913	0.86
クロアチア					
国債					
EUR	800,000	CROATIA 1.1250% 04/03/33	891,550	771,294	0.15
EUR	410,000	CROATIA 1.5000% 17/06/31	521,084	419,151	0.08
			1,412,634	1,190,445	0.23
		合計:クロアチア	1,412,634	1,190,445	0.23
ドミニカ共和国					
国債					
USD	2,895,000	DOMINICAN REP 6.0000% 22/02/33 REGS	2,901,455	2,873,287	0.55
USD	2,917,000	DOMINICAN REP 5.3000% 21/01/41 REGS	2,922,373	2,548,728	0.49
USD	2,628,000	DOMINICAN REP 4.5000% 30/01/30 REGS	2,673,561	2,457,180	0.47
USD	1,750,000	DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS	1,988,036	1,811,250	0.35
USD	1,834,000	DOMINICAN REP 5.8750% 30/01/60 REGS	1,799,141	1,574,948	0.30
USD	1,500,000	DOMINICAN REP 4.8750% 23/09/32 REGS	1,554,670	1,381,875	0.27
USD	1,256,000	DOMINICAN REP 5.5000% 22/02/29 REGS	1,256,000	1,260,710	0.24
USD	1,360,000	DOMINICAN REP 6.4000% 05/06/49 REGS	1,469,573	1,241,000	0.24
USD	620,000	DOMINICAN REP 6.0000% 19/07/28 REGS	702,721	641,700	0.12
USD	200,000	DOMINICAN REP 5.5000% 27/01/25 REGS	220,700	208,000	0.04
USD	150,000	DOMINICAN REP 6.85% 27/01/45 REGS	157,425	148,875	0.03
USD	150,000	DOMINICAN REP 6.5000% 15/02/48 REGS	152,625	143,063	0.03
			17,798,280	16,290,616	3.13
		合計:ドミニカ共和国	17,798,280	16,290,616	3.13

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(%)
エクアドル					
国債					
USD	8,489,841	REPUBLIC OF E 1.0000% 31/07/35 REGS	5,723,078	5,857,991	1.13
USD	3,006,648	REPUBLIC OF E 0.5000% 31/07/40 REGS	1,787,587	1,834,055	0.35
USD	1,878,336	REPUBLIC OF E 5.0000% 31/07/30 REGS	1,522,546	1,582,498	0.30
			9,033,211	9,274,544	1.78
		合計:エクアドル	9,033,211	9,274,544	1.78
エジプト					
国債					
USD	4,659,000	ARAB REP EGYPT 7.6250% 29/05/32 REGS	4,939,098	3,989,269	0.76
USD	1,929,000	ARAB REP EGYPT 7.9030% 21/02/48 REGS	1,932,354	1,451,553	0.28
USD	1,500,000	ARAB REP EGYPT 7.0529% 15/01/32 REGS	1,530,075	1,223,622	0.24
USD	1,145,000	ARAB REP EGYPT 8.8750% 29/05/50 REGS	1,091,380	928,858	0.18
USD	1,220,000	ARAB REP EGYPT 8.1500% 20/11/59 REGS	1,217,086	911,950	0.18
EGP	14,228,000	EGYPT GOVT BO 14.4060% 07/07/27 7YR	904,637	906,818	0.17
USD	1,130,000	ARAB REPUBLIC EGYPT 8.5% 31/1/47 RE	1,163,223	898,373	0.17
USD	393,000	ARAB REP EGYPT 6.8750% 30/04/40 REGS	390,062	313,410	0.06
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 8.7002% 01/03/49 REGS	217,787	161,748	0.03
			13,385,702	10,785,601	2.07
普通社債(固定金利債)					
USD	2,649,000	ARAB REP EGYPT 7.3000% 30/09/33 REGS	2,590,482	2,165,557	0.42
EUR	2,050,000	ARAB REP EGYPT 6.3750% 11/04/31 REGS	2,598,406	1,820,982	0.35
USD	600,000	ARAB REP EGYPT 7.5000% 16/02/61 REGS	524,946	427,757	0.08
USD	300,000	AFREXIMBANK 2.6340% 17/05/26 REGS	300,000	287,250	0.06
USD	300,000	ARAB REP EGYPT 5.8000% 30/09/27 REGS	284,550	263,988	0.05
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 8.7500% 30/09/51 REGS	200,000	156,623	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 5.8750% 16/02/31 REGS	172,700	154,848	0.03
			6,671,084	5,277,005	1.02
		合計:エジプト	20,056,786	16,062,606	3.09
エルサルバドル					
国債					
USD	2,140,000	EL SALVADOR R 9.5000% 15/07/52 REGS	2,213,326	1,171,650	0.23
USD	1,808,000	REP EL SALVADOR 5.875% 30/01/25 REG	1,769,341	1,093,840	0.21
USD	500,000	REP EL SALVADOR 7.65% 15/6/35 REGS	526,000	263,750	0.05
USD	225,000	EL SALVADOR R 7.7500% 24/01/23 REGS	238,028	190,125	0.04
USD	150,000	EL SALVADOR R 7.1246% 20/01/50 REGS	130,500	74,625	0.01
			4,877,195	2,793,990	0.54
		合計:エルサルバドル	4,877,195	2,793,990	0.54
エチオピア					
国債					
USD	200,000	ETHIOPIA BOND 6.6250% 11/12/24 REGS	148,500	149,998	0.03
			148,500	149,998	0.03
		合計:エチオピア	148,500	149,998	0.03
ガボン					
国債					
USD	625,000	REPUBLIC OF G 7.0000% 24/11/31 REGS	625,000	571,144	0.11
USD	400,000	GABONESE REP 6.95% 16/06/25 REGS	419,450	403,496	0.08
USD	400,000	REPUBLIC OF G 6.6250% 06/02/31 REGS	401,470	364,000	0.07
			1,445,920	1,338,640	0.26
		合計:ガボン	1,445,920	1,338,640	0.26
ジョージア					
国債					
USD	329,000	GEORGIA REP O 2.7500% 22/04/26 REGS	327,098	303,104	0.05
			327,098	303,104	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(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	GEORGIAN RAIL 4.0000% 17/06/28 REGS	200,000	190,740	0.04
		合計:ジョージア	200,000	190,740	0.04
			527,098	493,844	0.09
ガーナ					
国債					
USD	2,530,000	GHANA REP OF 6.3750% 11/02/27 REGS	2,419,711	1,767,837	0.35
USD	2,508,000	GHANA REP OF 7.8750% 11/02/35 REGS	2,385,320	1,630,199	0.31
USD	2,352,000	GHANA REP OF 8.6250% 07/04/34 REGS	2,312,445	1,565,762	0.30
USD	1,350,000	GHANA REP OF 7.6250% 16/05/29 REGS	1,377,759	918,000	0.18
USD	900,000	GHANA REP OF 7.7500% 07/04/29 REGS	918,940	617,656	0.12
USD	850,000	GHANA REP OF 8.7500% 04/02/25 REGS	822,954	545,063	0.10
USD	250,000	GHANA REP OF 0.0000% 07/04/25 REGS	198,125	148,506	0.03
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 26/03/32 REGS	199,501	132,750	0.03
USD	200,000	GHANA REP OF 8.9500% 26/03/51 REGS	200,780	128,750	0.02
USD	200,000	GHANA REP OF 8.6270% 16/06/49 REGS	172,628	128,500	0.02
			11,008,163	7,583,023	1.46
その他債券					
USD	1,030,000	GHANA REP OF 10.7500% 14/10/30 REGS	1,304,923	1,011,975	0.19
		合計:ガーナ	1,304,923	1,011,975	0.19
			12,313,086	8,594,998	1.65
グアテマラ					
国債					
USD	1,476,000	REP OF GUATEM 4.9000% 01/06/30 REGS	1,638,010	1,488,915	0.30
USD	1,200,000	REP OF GUATEMALA 5.75% 06/6/22 REG	1,237,160	1,204,500	0.23
USD	900,000	REP OF GUATEM 4.3750% 05/06/27 REGS	977,080	906,750	0.17
USD	829,000	REP OF GUATEM 5.3750% 24/04/32 REGS	958,966	853,870	0.16
USD	540,000	REP OF GUATEM 4.6500% 07/10/41 REGS	526,273	491,400	0.09
USD	400,000	REP OF GUATEM 6.1250% 01/06/50 REGS	475,380	407,500	0.08
USD	300,000	REP OF GUATEM 4.8750% 13/02/28 REGS	338,250	304,875	0.06
USD	200,000	REP OF GUATEM 3.7000% 07/10/33 REGS	195,258	180,750	0.03
			6,346,377	5,838,560	1.12
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CT TRUST 5.1250% 03/02/32 REGS	200,000	201,000	0.04
		合計:グアテマラ	200,000	201,000	0.04
			6,546,377	6,039,560	1.16
ホンジュラス					
国債					
USD	616,000	HONDURAS GOVT 5.6250% 24/06/30 REGS	601,440	555,940	0.10
USD	150,000	HONDURAS GVT 6.25% 19/01/27 REGS	165,135	139,125	0.03
		合計:ホンジュラス	766,575	695,065	0.13
			766,575	695,065	0.13
香港					
普通社債(固定金利債)					
USD	411,000	CNAC HK FINBRID 3.8750% 19/06/29	433,941	416,746	0.08
USD	300,000	LENOVO GROUP 3.4210% 02/11/30 REGS	308,163	286,536	0.06
		合計:香港	742,104	703,282	0.14
			742,104	703,282	0.14
ハンガリー					
国債					
USD	2,496,000	HUNGARY 3.1250% 21/09/51 REGS	2,395,956	2,021,759	0.39
USD	1,787,000	HUNGARY 2.1250% 22/09/31 REGS	1,758,746	1,609,789	0.31
USD	578,000	REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41	948,126	848,640	0.16
USD	318,000	HUNGARY GVT 5.375% 21/02/23	345,693	327,143	0.06
USD	250,000	HUNGARY 5.3750% 25/03/24	284,181	265,015	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(%)
EUR	200,000	HUNGARY 1.7500% 05/06/35	258,165	202,340	0.04
			5,990,867	5,274,686	1.01
		合計:ハンガリー	5,990,867	5,274,686	1.01
		インド			
国債					
USD	400,000	EX-IM BK OF I 3.3750% 05/08/26 REGS	423,824	406,712	0.08
			423,824	406,712	0.08
普通社債(固定金利債)					
USD	2,186,000	EX-IM BK OF I 3.2500% 15/01/30 REGS	2,173,464	2,097,226	0.40
USD	1,846,000	PT PERTAMINA 4.3000% 20/05/23 REGS	1,908,303	1,883,530	0.36
USD	1,750,000	EX-IM BK OF I 2.2500% 13/01/31 REGS	1,585,713	1,540,840	0.30
USD	500,000	SHRIRAM TRANS 5.1000% 16/07/23 REGS	503,880	503,125	0.10
USD	504,000	RELIANCE INDU 3.6250% 12/01/52 REGS	497,004	452,651	0.09
USD	210,000	PERTAMINA PT 6% 03/05/42 REGS	258,906	232,313	0.04
			6,927,270	6,709,685	1.29
		合計:インド	7,351,094	7,116,397	1.37
		インドネシア			
国債					
USD	4,158,000	INDONESIA (REP) 2.8500% 14/02/30	4,308,697	4,095,596	0.79
USD	1,800,000	INDONESIA (RE 5.2500% 17/01/42 REGS	2,215,922	2,027,110	0.39
USD	1,557,000	INDONESIA (REP) 3.0500% 12/03/51	1,447,228	1,393,445	0.27
USD	937,000	INDONESIA REP 4.6250% 15/04/43 REGS	1,061,934	984,837	0.19
USD	800,000	INDONESIA (REP) 4.2000% 15/10/50	890,375	821,018	0.16
USD	519,000	INDONESIA (RE 6.6250% 17/02/37 REGS	714,819	657,443	0.13
EUR	630,000	INDONESIA (REP) 1.4000% 30/10/31	776,584	644,414	0.12
USD	414,000	REP OF INDONES 8.5% 12/10/35	654,805	606,999	0.12
USD	335,000	INDONESIA (REP) 3.5000% 11/01/28	361,800	345,896	0.07
USD	200,000	INDONESIA (REP) 4.4500% 15/04/70	198,018	207,738	0.04
EUR	100,000	INDONESIA (RE 3.7500% 14/06/28 REGS	128,744	121,851	0.02
EUR	100,000	INDONESIA (REP) 1.1000% 12/03/33	116,750	97,678	0.02
			12,875,676	12,004,025	2.32
普通社債(固定金利債)					
USD	1,693,000	INDONESIA (REP) 2.1500% 28/07/31	1,650,070	1,584,913	0.31
USD	1,374,000	SBSN INDO III 4.3250% 28/05/25 REGS	1,476,467	1,447,646	0.28
EUR	900,000	PERUSAHAAN LI 1.8750% 05/11/31 REGS	1,072,608	887,913	0.17
USD	800,000	PERUSAHAAN LI 5.2500% 15/05/47 REGS	882,250	792,216	0.15
USD	500,000	PT PERTAMINA 6.5000% 07/11/48 REGS	653,160	602,675	0.12
USD	400,000	PELABUHAN IND 4.5000% 02/05/23 REGS	425,000	407,672	0.08
USD	383,000	HUTAMA KARYA 3.7500% 11/05/30 REGS	405,632	387,914	0.07
USD	400,000	PT PERTAMINA 1.4000% 09/02/26 REGS	390,360	373,041	0.07
USD	300,000	PELABUHAN IND 4.2500% 05/05/25 REGS	315,300	308,133	0.06
USD	200,000	PT PERTAMINA 6.4500% 30/05/44 REGS	264,900	235,602	0.05
USD	200,000	INDONESIA ASA 6.7570% 15/11/48 REGS	254,940	224,760	0.04
USD	220,000	INDONESIA ASA 5.8000% 15/05/50 REGS	265,375	222,475	0.04
USD	200,000	PERUSAHAAN LI 6.1500% 21/05/48 REGS	228,500	220,118	0.04
USD	200,000	INDONESIA ASA 5.4500% 15/05/30 REGS	232,000	211,396	0.04
USD	200,000	PT PERTAMINA 4.1750% 21/01/50 REGS	208,500	185,036	0.04
			8,725,062	8,091,510	1.56
		合計:インドネシア	21,600,738	20,095,535	3.88
		イラク			
その他債券					
USD	500,000	IRAQ REPUBLIC 5.8% 15/01/28	363,478	359,813	0.07
			363,478	359,813	0.07
		合計:イラク	363,478	359,813	0.07
		アイルランド			
普通社債(固定金利債)					
USD	530,000	GTLK EU CAPITAL 4.6500% 10/03/27	541,819	304,877	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	246,000	LUKOIL CAPITA 3.6000% 26/10/31 REGS	246,000	160,551	0.03
			787,819	465,428	0.09
		合計:アイルランド	787,819	465,428	0.09
		マン島			
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	SASOL FINANCING 4.5000% 14/11/22	616,200	602,952	0.12
			616,200	602,952	0.12
		合計:マン島	616,200	602,952	0.12
		イスラエル			
国債					
USD	1,136,000	STATE OF ISRAEL 4.5000% 03/04/2120	1,395,586	1,262,447	0.24
			1,395,586	1,262,447	0.24
普通社債(固定金利債)					
USD	700,000	ISRAEL ELECTR 3.7500% 22/02/32 GMTN	697,802	693,525	0.13
USD	500,000	LEVIATHAN BOND 6.5000% 30/06/27	562,050	512,040	0.10
USD	200,000	ISRAEL ELECTRIC 5.0000% 12/11/24 6	225,000	211,906	0.04
USD	200,000	LEVIATHAN BOND 6.7500% 30/06/30	227,200	202,700	0.04
			1,712,052	1,620,171	0.31
		合計:イスラエル	3,107,638	2,882,618	0.55
コートジボワール					
国債					
EUR	1,340,000	IVORY COAST-P 6.8750% 17/10/40 REGS	1,737,553	1,363,917	0.26
EUR	800,000	IVORY COAST-P 4.8750% 30/01/32 REGS	953,937	761,782	0.15
EUR	700,000	IVORY COAST-P 5.2500% 22/03/30 REGS	879,369	726,188	0.14
EUR	400,000	IVORY COAST-P 6.6250% 22/03/48 REGS	488,401	382,413	0.07
			4,059,260	3,234,300	0.62
その他債券					
USD	1,100,000	IVORY COAST 5.7500% 31/12/32 REGS	729,395	701,864	0.14
			729,395	701,864	0.14
		合計:コートジボワール	4,788,655	3,936,164	0.76
ジャマイカ					
国債					
USD	300,000	JAMAICA GVT 7.875% 28/07/45	408,720	395,625	0.08
			408,720	395,625	0.08
		合計:ジャマイカ	408,720	395,625	0.08
ジャージー					
その他債券					
USD	4,230,000	GALAXY PIPELI 2.9400% 30/09/40 REGS	4,195,294	3,902,708	0.75
USD	1,239,000	GALAXY PIPELI 2.1600% 31/03/34 REGS	1,224,132	1,152,270	0.22
USD	240,000	GALAXY PIPELI 2.6250% 31/03/36 REGS	234,998	217,027	0.04
			5,654,424	5,272,005	1.01
		合計:ジャージー	5,654,424	5,272,005	1.01
ヨルダン					
国債					
USD	2,100,000	JORDAN 7.3750% 10/10/47 REGS	2,137,986	1,921,479	0.37
USD	400,000	JORDAN 5.8500% 07/07/30 REGS	416,281	376,488	0.07
USD	214,000	KINGDOM OF JORDAN 5.75% 31/01/27 RE	209,525	215,868	0.04
			2,763,792	2,513,835	0.48
		合計:ヨルダン	2,763,792	2,513,835	0.48
カザフスタン					
国債					
USD	1,036,000	KAZAKHSTAN 4.8750% 14/10/44 REGS	1,250,640	1,071,390	0.21
USD	400,000	REP KAZAKHSTAN 6.5% 21/07/45 REGS	577,450	475,352	0.09
USD	250,000	KAZAKHSTAN 5.1250% 21/07/25 REGS	265,938	267,950	0.05
			2,094,028	1,814,692	0.35

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	2,680,000	KAZMUNAYGAS N 5.3750% 24/04/30 REGS	3,178,236	2,835,976	0.54
USD	1,900,000	KAZTRANS GAS J 4.3750% 26/09/27 REGS	2,095,850	1,903,648	0.37
USD	1,600,000	KAZMUNAYGAS N 3.5000% 14/04/33 REGS	1,658,980	1,454,112	0.28
USD	1,100,000	KAZAKH DEVELO 4.1250% 10/12/22 REGS	1,142,940	1,102,473	0.21
USD	600,000	KAZMUNAYGAS NTL 5.75% 19/04/47 REGS	742,298	625,320	0.12
USD	600,000	KAZMUNAYGAS N 4.7500% 24/04/25 REGS	659,100	619,500	0.12
USD	603,000	KAZAKH DEVELO 2.9500% 06/05/31 REGS	603,833	549,104	0.11
EUR	400,000	KAZAKHSTAN 2.3750% 09/11/28 REGS	518,593	444,298	0.09
USD	250,000	KAZMUNAYGAS NTL 4.75% 19/04/27 REGS	229,750	257,218	0.05
USD	200,000	KAZMUNAYGAS N 6.3750% 24/10/48 REGS	257,700	222,000	0.04
			11,087,280	10,013,649	1.93
		合計:カザフスタン	13,181,308	11,828,341	2.28
ケニア					
国債					
USD	1,563,000	KENYA REP OF 7.0000% 22/05/27 REGS	1,692,522	1,502,903	0.30
USD	700,000	KENYA REP OF 6.3000% 23/01/34 REGS	699,937	583,625	0.11
USD	629,000	KENYA REP OF 8.2500% 28/02/48 REGS	621,138	542,506	0.10
USD	500,000	KENYA REP OF 8.0000% 22/05/32 REGS	554,005	471,263	0.09
			3,567,602	3,100,297	0.60
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	EASTN/STHN AF 4.1250% 30/06/28 EMTN	498,941	477,310	0.09
			498,941	477,310	0.09
		合計:ケニア	4,066,543	3,577,607	0.69
レバノン					
国債					
USD	2,872,000	LEBANESE REP 6.6000% 27/11/26 GMTN	384,281	331,457	0.06
USD	2,731,000	LEBANESE REP 6.1000% 04/10/22 EMTN	452,858	317,479	0.06
USD	1,867,000	LEBANESE REP 6.3750% 09/03/20 GMTN (2)	311,703	224,040	0.04
USD	1,040,000	LEBANESE REP 6.6500% 26/02/30 GMTN	153,796	120,026	0.02
USD	960,000	LEBANESE REP 8.2500% 17/05/34 89	156,000	102,874	0.02
USD	779,000	LEBANESE REP 8.2500% 12/04/21 REGS (2)	116,058	94,454	0.02
USD	768,000	LEBANESE REP 6.6500% 22/04/24	120,634	88,412	0.02
USD	331,000	LEBANESE REP 6.7500% 29/11/27	90,158	38,201	0.01
USD	318,000	LEBANESE REP 6.8500% 23/03/27	50,321	36,700	0.01
USD	281,000	LEBANESE REP 7.2500% 23/03/37	64,320	34,071	0.01
USD	290,000	LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT	97,098	33,713	0.01
USD	155,000	LEBANESE REP 6.2000% 26/02/25 GMTN	25,650	18,019	0.00
USD	150,000	LEBANESE REP 7.0000% 23/03/32 15YR	19,470	17,256	0.00
USD	60,000	LEBANESE REP 6.0000% 27/01/23	10,386	6,907	0.00
USD	40,000	LEBANESE REP 6.2500% 04/11/24 GMTN	7,100	4,605	0.00
			2,059,833	1,468,214	0.28
普通社債(固定金利債)					
USD	4,358,000	LEBANESE REP 7.0000% 20/03/28 GMTN	566,060	468,485	0.09
USD	50,000	LEBANESE REP 7.0500% 02/11/35 GMTN	8,993	5,752	0.00
			575,053	474,237	0.09
		合計:レバノン	2,634,886	1,942,451	0.37
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
USD	800,000	EIG PEARL HOL 4.3870% 30/11/46 REGS	800,000	777,555	0.14
USD	600,000	EIG PEARL HOL 3.5450% 31/08/36 REGS	600,000	584,332	0.11
USD	620,000	GAZPROM 5.1500% 11/02/26 REGS	685,100	404,331	0.08
USD	400,000	PETRORIO LUX 6.1250% 09/06/26 REGS	403,200	390,000	0.08
USD	230,000	NEXA RESOURCE 6.5000% 18/01/28 REGS	257,600	240,927	0.05
			2,745,900	2,397,145	0.46
		合計:ルクセンブルグ	2,745,900	2,397,145	0.46
マレーシア					
普通社債(固定金利債)					
USD	4,714,000	PETRONAS CAP 2.4800% 28/01/32 REGS	4,702,969	4,406,978	0.85

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	2,265,000	PETRONAS CAP 4.5500% 21/04/50 REGS	2,712,100	2,543,513	0.49
USD	2,000,000	IMDB GBL INVEST 4.4% 09/03/23	2,023,100	1,946,154	0.37
USD	1,486,000	MY WAKALA SUK 2.0700% 28/04/31 REGS	1,489,875	1,436,495	0.28
USD	500,000	PETRONAS CAP 3.4040% 28/04/61 REGS	495,200	441,800	0.08
USD	400,000	AXIATA SPV5 L 3.0640% 19/08/50 EMTN	369,444	348,098	0.07
合計:マレーシア			11,792,688	11,123,038	2.14
メキシコ			11,792,688	11,123,038	2.14
変動金利債					
USD	1,150,000	BANCO NAC DE COM FRN 11/08/31 REGS	1,150,000	1,101,137	0.21
USD	200,000	CEMEX SAB FRN 08/09/69 REGS	208,050	191,540	0.04
			1,358,050	1,292,677	0.25
国債					
USD	2,788,000	UNITED MEXICAN 2.6590% 24/05/31	2,689,730	2,565,856	0.50
USD	1,782,000	UNITED MEXICAN 3.5000% 12/02/34	1,772,306	1,677,213	0.33
USD	1,490,000	UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/2110	1,711,311	1,513,324	0.29
USD	1,019,000	UNITED MEXICAN 4.3500% 15/01/47	1,021,880	940,641	0.18
USD	810,000	UNITED MEXICAN 3.2500% 16/04/30	834,300	790,879	0.15
USD	460,000	UNITED MEXICAN 3.7710% 24/05/61	413,778	370,616	0.07
USD	250,000	UNITED MEXICAN 4.7500% 27/04/32	279,725	267,221	0.05
EUR	210,000	UNITED MEXICAN 2.3750% 11/02/30	238,106	226,425	0.04
USD	233,000	UNITED MEXICAN 4.4000% 12/02/52	232,082	216,094	0.04
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.2800% 14/08/41	200,088	187,464	0.04
USD	100,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	121,150	114,904	0.02
			9,514,456	8,870,637	1.71
普通社債(固定金利債)					
USD	3,670,000	PETROLEOS MEXICA 7.6900% 23/01/50	3,575,074	3,266,300	0.63
USD	3,160,000	COMISION FEDE 4.6880% 15/05/29 REGS	3,159,368	3,128,400	0.60
USD	2,594,000	PETROLEOS MEX 6.7000% 16/02/32 REGS	2,557,149	2,481,472	0.48
USD	2,518,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	2,204,809	2,057,206	0.40
USD	1,793,000	COMISION FEDE 6.2640% 15/02/52 REGS	1,789,300	1,781,363	0.34
USD	1,857,000	PETROLEOS MEXICA 6.3750% 23/01/45	1,557,223	1,488,497	0.29
USD	1,580,000	PETROLEOS MEXICA 5.9500% 28/01/31	1,541,480	1,467,820	0.28
USD	1,000,000	PETROLEOS MEXICA 6.9500% 28/01/60	899,700	821,790	0.16
USD	820,000	PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41	749,694	684,700	0.13
USD	400,000	BBVA BANCOMER 6.75% 30/09/22 REGS	429,940	409,120	0.08
USD	430,000	COMISION FEDE 3.3480% 09/02/31 REGS	420,302	379,479	0.07
USD	400,000	INDUSTRIAS PE 4.7500% 06/08/50 REGS	424,000	376,504	0.07
USD	400,000	MEXICO CITY A 5.5000% 31/07/47 REGS	403,296	359,004	0.07
USD	403,000	UNITED MEXICA 3.7500% 19/04/71 EMTN	384,732	316,774	0.06
USD	244,000	COMISION FEDE 3.8750% 26/07/33 REGS	244,000	216,003	0.04
USD	200,000	TRUST FIBRA1 6.3900% 15/01/50 REGS	228,000	204,892	0.04
			20,568,067	19,439,324	3.74
合計:メキシコ			31,440,573	29,602,638	5.70
モンゴル					
国債					
USD	914,000	MONGOLIA 3.5000% 07/07/27 REGS	901,826	843,165	0.17
USD	814,000	MONGOLIA 4.4500% 07/07/31 REGS	791,850	748,880	0.14
USD	634,000	MONGOLIA 5.1250% 07/04/26 REGS	670,789	636,383	0.12
USD	400,000	DEVT BK OF MO 7.2500% 23/10/23 REGS	435,340	414,000	0.08
USD	200,000	MONGOLIA INTL 5.6250% 01/05/23 REGS	210,700	203,500	0.04
			3,010,505	2,845,928	0.55
普通社債(固定金利債)					
USD	1,000,000	MONGOLIA 8.7500% 09/03/24 REGS	1,160,207	1,082,699	0.21
			1,160,207	1,082,699	0.21
合計:モンゴル			4,170,712	3,928,627	0.76
モロッコ					
国債					
USD	1,184,000	MOROCCO KINGD 3.0000% 15/12/32 REGS	1,127,933	1,019,712	0.20
USD	1,100,000	MOROCCO KINGD 2.3750% 15/12/27 REGS	1,081,057	1,011,997	0.19

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	1,088,000	MOROCCO KINGD 4.0000% 15/12/50 REGS	1,003,603	836,380	0.16
USD	400,000	MOROCCO KINGD 4.2500% 11/12/22 REGS	420,480	406,668	0.08
USD	380,000	MOROCCO KINGD 5.5000% 11/12/42 REGS	428,925	369,067	0.07
			4,061,998	3,643,824	0.70
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	OCF SA 5.1250% 23/06/51 REGS	294,723	242,100	0.05
USD	200,000	OCF SA 3.7500% 23/06/31 REGS	198,730	176,000	0.03
			493,453	418,100	0.08
		合計:モロッコ	4,555,451	4,061,924	0.78
モザンビーク					
モザンビーク					
モザンビーク					
国債					
USD	400,000	MOZAMBIQUE RE 5.0000% 15/09/31 REGS	340,950	336,000	0.06
			340,950	336,000	0.06
		合計:モザンビーク	340,950	336,000	0.06
オランダ					
オランダ					
オランダ					
その他債券					
USD	200,000	GREENKO DUTCH 3.8500% 29/03/26 REGS	197,059	191,681	0.04
			197,059	191,681	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	PROSUS NV 3.6800% 21/01/30 REGS	526,470	447,480	0.08
EUR	400,000	BOI FINANCE B 7.5000% 16/02/27 REGS	457,120	442,715	0.08
USD	403,000	PETROBRAS GLOB 5.5000% 10/06/51	389,485	342,550	0.06
USD	200,000	KAZAKHSTAN TE 6.9500% 10/07/42 REGS	269,625	240,000	0.05
USD	300,000	VEON HOLDINGS 3.3750% 25/11/27 REGS	302,220	222,000	0.04
USD	200,000	IHS NETHERLAN 8.0000% 18/09/27 REGS	214,980	203,616	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 3.7000% 07/11/49 REGS	235,000	203,545	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 2.5000% 21/05/26 GMTN	206,256	198,909	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 2.8750% 07/11/29 REGS	208,000	198,250	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 2.8750% 21/05/30 GMTN	207,360	197,725	0.04
USD	200,000	PROSUS NV 3.2570% 19/01/27 REGS	200,000	192,068	0.04
USD	200,000	PETROBRAS GBL FIN 6.85% 05/06/2115	206,898	185,100	0.04
			3,423,414	3,073,958	0.59
		合計:オランダ	3,620,473	3,265,639	0.63
ナイジェリア					
ナイジェリア					
ナイジェリア					
国債					
USD	5,291,000	REP OF NIGERI 7.8750% 16/02/32 REGS	5,548,905	4,827,932	0.92
USD	1,400,000	REP OF NIGERI 6.5000% 28/11/27 REGS	1,466,854	1,331,764	0.26
USD	1,000,000	REP OF NIGERI 6.3750% 12/07/23 REGS	1,077,750	1,023,700	0.20
USD	400,000	REP OF NIGERI 9.2480% 21/01/49 REGS	460,670	364,988	0.07
USD	333,000	REP OF NIGERI 7.6250% 28/11/47 REGS	334,911	268,198	0.05
USD	200,000	REP OF NIGERI 7.1430% 23/02/30 REGS	210,500	187,250	0.04
USD	200,000	REP OF NIGERI 7.6960% 23/02/38 REGS	205,000	168,750	0.03
			9,304,590	8,172,582	1.57
普通社債(固定金利債)					
USD	1,506,000	REP OF NIGERI 7.3750% 28/09/33 REGS	1,455,460	1,332,659	0.26
USD	554,000	REP OF NIGERI 8.2500% 28/09/51 REGS	554,567	473,609	0.09
USD	502,000	REP OF NIGERI 6.1250% 28/09/28 REGS	502,000	460,284	0.09
			2,512,027	2,266,552	0.44
		合計:ナイジェリア	11,816,617	10,439,134	2.01
オマーン					
オマーン					
オマーン					
国債					
USD	3,430,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 28/10/27 REGS	3,850,855	3,678,605	0.70
USD	1,736,000	OMAN INTRNL B 6.2500% 25/01/31 REGS	1,878,104	1,803,253	0.34
USD	1,680,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 17/01/48 REGS	1,681,468	1,616,950	0.31
USD	1,350,000	OMAN GVT INTL 6.5% 08/03/47 REGS	1,319,299	1,264,005	0.24
USD	600,000	OMAN INTRNL B 3.8750% 08/03/22 REGS	611,400	599,994	0.12
USD	500,000	OMAN INTRNL B 7.0000% 25/01/51 REGS	503,100	496,270	0.10
USD	400,000	OMAN GVT INTL 5.375% 08/03/27 REGS	407,342	406,508	0.08
USD	400,000	OMAN INTRNL B 4.1250% 17/01/23 REGS	413,120	403,996	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	400,000	OMAN INTRNL B 4.7500% 15/06/26 REGS	415,720	400,492	0.08
USD	250,000	OMAN INTRNL B 7.3750% 28/10/32 REGS	250,000	279,065	0.05
			11,330,408	10,949,138	2.10
普通社債(固定金利債)					
USD	993,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	1,055,492	1,019,573	0.20
		合計:オマーン	1,055,492	1,019,573	0.20
			12,385,900	11,968,711	2.30
パキスタン					
国債					
USD	550,000	ISLAMIC REP PAKIST 8.25% 15/4/24 R	590,289	560,604	0.10
USD	200,000	REP OF PAKIST 6.8750% 05/12/27 REGS	195,700	187,004	0.04
			785,989	747,608	0.14
普通社債(固定金利債)					
USD	2,282,000	REP OF PAKIST 7.3750% 08/04/31 REGS	2,337,996	1,953,186	0.38
USD	1,230,000	PAKISTAN GLOB 7.9500% 31/01/29 REGS	1,230,000	1,214,625	0.23
USD	758,000	REP OF PAKIST 8.8750% 08/04/51 REGS	801,886	632,703	0.12
			4,369,882	3,800,514	0.73
		合計:パキスタン	5,155,871	4,548,122	0.87
パナマ					
国債					
USD	2,879,000	PANAMA 2.2520% 29/09/32	2,783,311	2,526,322	0.48
USD	2,184,000	PANAMA 3.8700% 23/07/60	2,192,002	1,850,940	0.35
USD	1,425,000	PANAMA 4.5000% 19/01/63	1,419,964	1,335,938	0.26
USD	1,019,000	PANAMA 3.2980% 19/01/33	1,016,008	971,871	0.19
USD	930,000	PANAMA 3.7500% 16/03/25	1,002,604	954,413	0.18
USD	500,000	REP OF PANAMA 3.875% 17/03/28	528,275	513,750	0.10
USD	246,000	PANAMA TR BOND 3.3620% 30/06/31 DOM	246,046	234,315	0.05
USD	200,000	PANAMA 4.0000% 22/09/24	207,100	206,546	0.04
USD	200,000	PANAMA 4.5000% 16/04/50	219,000	193,000	0.04
USD	200,000	PANAMA 4.5000% 01/04/56	215,700	191,250	0.04
			9,830,010	8,978,345	1.73
その他債券					
USD	1,200,000	REP OF PANAMA 4.3% 29/04/53	1,308,146	1,116,000	0.20
USD	600,000	AEROPUERTO IN 5.1250% 11/08/61 REGS	608,680	553,800	0.11
USD	450,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	607,950	551,250	0.11
USD	300,000	PANAMA 4.5000% 15/05/47	335,832	292,500	0.06
USD	200,000	ETESA 5.1250% 02/05/49 REGS	221,120	202,252	0.04
			3,081,728	2,715,802	0.52
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	BANCO NAC DE 2.5000% 11/08/30 REGS	190,500	176,500	0.03
			190,500	176,500	0.03
		合計:パナマ	13,102,238	11,870,647	2.28
バプアニューギニア					
国債					
USD	200,000	PNG GOVT INTL 8.3750% 04/10/28 REGS	209,478	186,000	0.04
			209,478	186,000	0.04
		合計:バプアニューギニア	209,478	186,000	0.04
パラグアイ					
国債					
USD	1,230,000	PARAGUAY 4.9500% 28/04/31 REGS	1,406,272	1,268,437	0.24
USD	669,000	PARAGUAY 3.8490% 28/06/33 REGS	668,960	648,930	0.12
USD	636,000	PARAGUAY 2.7390% 29/01/33 REGS	613,230	553,002	0.11
USD	467,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 REGS	547,768	451,823	0.09
USD	400,000	REPUBLIC OF P 5.6000% 13/03/48 REGS	468,600	394,000	0.08
USD	280,000	PARAGUAY 6.1000% 11/08/44 REGS	342,717	296,800	0.06
			4,047,547	3,612,992	0.70
		合計:パラグアイ	4,047,547	3,612,992	0.70

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(%)
ペルー					
国債					
USD	3,500,000	REPUBLIC OF PERU 2.7830% 23/01/31	3,488,525	3,304,526	0.64
USD	1,970,000	REPUBLIC OF PERU 8.7500% 21/11/33	3,072,895	2,886,491	0.56
USD	2,912,000	REPUBLIC OF PERU 3.2300% 28/07/21	2,436,457	2,150,719	0.41
USD	1,429,000	REPUBLIC OF PERU 3.0000% 15/01/34	1,387,835	1,313,212	0.25
USD	1,026,000	REPUBLIC OF PERU 3.6000% 15/01/72	989,520	852,926	0.16
EUR	287,000	REPUBLIC OF PERU 1.9500% 17/11/36	327,261	276,722	0.05
USD	200,000	REPUBLIC OF PERU 1.8620% 01/12/32	182,620	170,618	0.03
			11,885,113	10,955,214	2.10
普通社債(固定金利債)					
USD	2,226,000	PETROLEOS DEL 5.6250% 19/06/47 REGS	2,316,398	1,964,467	0.38
USD	600,000	PETROLEOS DEL 4.7500% 19/06/32 REGS	628,400	573,006	0.11
USD	200,000	CIA DE MINAS 5.5000% 23/07/26 REGS	198,280	198,002	0.04
			3,143,078	2,735,475	0.53
		合計:ペルー	15,028,191	13,690,689	2.63
フィリピン					
国債					
USD	4,059,000	PHILIPPINES(REP) 1.9500% 06/01/32	3,926,433	3,699,279	0.71
USD	2,353,000	PHILIPPINES(REP) 1.6480% 10/06/31	2,253,821	2,099,610	0.40
USD	829,000	PHILIPPINES(REP) 3.9500% 20/01/40	910,876	827,810	0.16
USD	888,000	PHILIPPINES(REP) 3.2000% 06/07/46	890,571	794,573	0.15
USD	400,000	PHILIPPINES(REP) 2.9500% 05/05/45	384,080	340,570	0.07
USD	252,000	PHILIPPINES(REP) 3.0000% 01/02/28	265,671	256,297	0.05
USD	200,000	REP OF PHILIPPINES 3.7% 01/03/41	238,675	191,500	0.04
			8,870,127	8,209,639	1.58
普通社債(固定金利債)					
USD	386,000	PILIPINAS BOND 8.6000% 15/06/27 A	538,470	511,890	0.10
			538,470	511,890	0.10
		合計:フィリピン	9,408,597	8,721,529	1.68
ポーランド					
国債					
USD	621,000	REP OF POLAND 3.0000% 17/03/23	635,631	627,417	0.12
			635,631	627,417	0.12
		合計:ポーランド	635,631	627,417	0.12
カタール					
国債					
USD	2,844,000	QATAR STATE O 3.7500% 16/04/30 REGS	3,182,876	3,091,579	0.60
USD	1,781,000	QATAR STATE O 4.8170% 14/03/49 REGS	2,127,231	2,177,814	0.43
USD	1,270,000	QATAR STATE O 4.4000% 16/04/50 REGS	1,531,860	1,469,320	0.28
USD	800,000	QATAR STATE O 5.1030% 23/04/48 REGS	1,026,537	1,010,288	0.19
USD	300,000	QATAR STATE O 3.2500% 02/06/26 REGS	320,250	311,901	0.06
USD	200,000	QATAR STATE O 6.4000% 20/01/40 REGS	297,000	277,552	0.05
			8,485,754	8,338,454	1.61
その他債券					
USD	200,000	NAKILAT INC 6.0670% 31/12/33 REGS	232,853	224,562	0.04
			232,853	224,562	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	3,393,000	QATAR ENERGY 2.2500% 12/07/31 REGS	3,365,592	3,194,761	0.62
USD	1,294,000	QATAR ENERGY 3.3000% 12/07/51 REGS	1,301,814	1,216,603	0.23
USD	1,058,000	QATAR ENERGY 3.1250% 12/07/41 REGS	1,056,300	994,522	0.19
			5,723,706	5,405,886	1.04
		合計:カタール	14,442,313	13,968,902	2.69
韓国					
国債					
USD	520,000	REP OF KOREA 1.0000% 16/09/30	489,434	470,862	0.09
			489,434	470,862	0.09
普通社債(固定金利債)					

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	500,000	LG CHEM LTD 1.3750% 07/07/26 REGS	497,480	476,290	0.09
			497,480	476,290	0.09
			986,914	947,152	0.18
		合計:韓国			
ルーマニア					
国債					
USD	1,692,000	ROMANIA 4.0000% 14/02/51 REGS	1,670,628	1,466,880	0.28
EUR	1,170,000	ROMANIA 3.8750% 29/10/35 REGS	1,620,252	1,203,308	0.23
USD	1,114,000	ROMANIA 3.6250% 27/03/32 REGS	1,111,772	1,062,953	0.20
USD	506,000	ROMANIA 3.0000% 27/02/27 REGS	502,918	494,020	0.10
			4,905,570	4,227,161	0.81
普通社債(固定金利債)					
EUR	934,000	ROMANIA 4.6250% 03/04/49 REGS	1,411,631	985,022	0.19
EUR	541,000	ROMANIA 3.7500% 07/02/34 REGS	602,360	553,378	0.11
EUR	500,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	557,926	524,049	0.10
EUR	500,000	ROMANIA 3.3750% 28/01/50 REGS	637,348	428,994	0.08
EUR	518,000	ROMANIA 2.8750% 13/04/42 REGS	599,467	427,245	0.08
EUR	400,000	ROMANIA 1.7500% 13/07/30 REGS	472,878	372,411	0.07
EUR	400,000	ROMANIA 2.0000% 28/01/32 REGS	410,530	360,296	0.07
EUR	100,000	ROMANIA 2.1240% 16/07/31 REGS	125,192	93,340	0.02
			4,817,332	3,744,735	0.72
		合計:ルーマニア	9,722,902	7,971,896	1.53
ロシア					
国債					
USD	6,200,000	RUSSIA-EUROBO 4.3750% 21/03/29 REGS	6,925,237	2,790,000	0.54
USD	1,400,000	RUSSIA-EUROBO 5.1000% 28/03/35 REGS	1,657,351	469,000	0.09
USD	1,200,000	RUSSIA-EUROBO 5.2500% 23/06/47 REGS	1,410,010	420,000	0.08
USD	600,000	RUSSIAN FED 5.625% 04/04/42	769,125	210,000	0.04
EUR	400,000	RUSSIA-EUROBOND 1.8500% 20/11/32	472,515	164,993	0.03
USD	200,000	RUSSIAN FED 4.75% 27/05/26 REGS	207,250	82,000	0.02
USD	200,000	RUSSIAN FED 5.875% 16/09/43 REGS	267,300	65,000	0.01
			11,708,788	4,200,993	0.81
		合計:ロシア	11,708,788	4,200,993	0.81
ルワンダ共和国					
国債					
USD	200,000	REPUBLIC OF R 5.5000% 09/08/31 REGS	200,000	188,752	0.04
			200,000	188,752	0.04
		合計:ルワンダ共和国	200,000	188,752	0.04
サウジアラビア					
国債					
USD	1,751,000	SAUDI INT BON 4.5000% 26/10/46 REGS	1,959,231	1,893,198	0.37
USD	550,000	SAUDI INT BON 3.7500% 21/01/55 REGS	580,513	535,079	0.10
USD	394,000	SAUDI INT BON 4.6250% 04/10/47 REGS	413,836	433,121	0.08
USD	400,000	SAUDI INT BON 2.8750% 04/03/23 REGS	409,960	405,192	0.08
			3,363,540	3,266,590	0.63
普通社債(固定金利債)					
USD	1,645,000	SAUDI INT BON 3.4500% 02/02/61 REGS	1,588,325	1,494,895	0.29
USD	1,159,000	SAUDI INT BON 3.2500% 22/10/30 REGS	1,227,741	1,195,261	0.23
USD	1,300,000	SAUDI INT BON 3.2500% 17/11/51 REGS	1,272,611	1,169,649	0.22
USD	1,024,000	SAUDI INT BON 2.2500% 02/02/33 REGS	982,408	962,961	0.19
USD	700,000	SAUDI ARAB OI 4.2500% 16/04/39 REGS	783,274	743,660	0.14
USD	690,000	SAUDI INT BON 2.5000% 03/02/27 REGS	716,792	691,504	0.13
USD	500,000	SAUDI INT BON 3.6250% 04/03/28 REGS	533,440	527,401	0.10
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 3.2500% 24/11/50 REGS	278,520	265,825	0.05
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 24/11/70 REGS	276,000	261,889	0.05
USD	200,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 16/04/29 REGS	214,628	205,495	0.04
			7,873,739	7,518,540	1.44
		合計:サウジアラビア	11,237,279	10,785,130	2.07

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(%)
セネガル					
国債					
USD	1,323,000	SENEGAL REP O 6.7500% 13/03/48 REGS	1,307,518	1,103,052	0.21
EUR	512,000	SENEGAL REP O 5.3750% 08/06/37 REGS	625,664	470,278	0.09
EUR	200,000	SENEGAL REP O 4.7500% 13/03/28 REGS	249,922	209,047	0.04
			2,183,104	1,782,377	0.34
		合計:セネガル	2,183,104	1,782,377	0.34
セルビア					
国債					
EUR	700,000	SERBIA REPUBL 1.5000% 26/06/29 REGS	845,078	668,813	0.12
USD	600,000	SERBIA REPUBL 2.1250% 01/12/30 REGS	556,880	498,766	0.10
EUR	200,000	SERBIA REPUBL 3.1250% 15/05/27 REGS	242,663	218,849	0.04
			1,644,621	1,386,428	0.26
普通社債(固定金利債)					
EUR	499,000	SERBIA REPUBL 2.0500% 23/09/36 REGS	539,190	418,772	0.08
EUR	200,000	SERBIA REPUBL 1.0000% 23/09/28 REGS	216,091	189,708	0.04
			755,281	608,480	0.12
		合計:セルビア	2,399,902	1,994,908	0.38
シンガポール					
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	BOC AVIATION 4.0000% 25/01/24 GMTN	640,230	615,876	0.11
USD	300,000	SINGAPORE AIR 3.3750% 19/01/29 EMTN	297,819	290,328	0.06
USD	200,000	MEDCO BELL 6.3750% 30/01/27 REGS	204,750	194,634	0.04
			1,142,799	1,100,838	0.21
		合計:シンガポール	1,142,799	1,100,838	0.21
南アフリカ					
国債					
USD	3,330,000	SOUTH AFRICA 5.7500% 30/09/49	3,263,236	2,892,857	0.56
USD	1,787,000	SOUTH AFRICA 5.6500% 27/09/47	1,665,961	1,545,724	0.30
USD	1,438,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 30/09/29	1,519,640	1,407,452	0.27
ZAR	11,466,161	REP SOUTH AFR 8.0000% 31/01/30 2030	675,683	684,967	0.13
ZAR	9,002,883	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	635,848	648,330	0.12
USD	500,000	SOUTH AFRICA 4.6650% 17/01/24	535,250	513,753	0.10
USD	500,000	REP OF SOUTH AFRICA 4.3% 12/10/28	496,424	480,615	0.09
USD	300,000	SOUTH AFRICA 5.0000% 12/10/46	267,000	246,358	0.05
USD	200,000	SOUTH AFRICA 5.8750% 30/05/22	211,450	201,750	0.04
USD	200,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 27/09/27	210,336	201,254	0.04
USD	200,000	SOUTH AFRICA 5.3750% 24/07/44	194,000	174,504	0.03
			9,674,828	8,997,564	1.73
普通社債(固定金利債)					
USD	2,320,000	ESKOM HOLDINGS 4.3140% 23/07/27	2,308,400	2,166,416	0.41
USD	1,250,000	ESKOM HLDG 6.75% 06/08/23 REGS	1,312,950	1,248,713	0.24
USD	900,000	ESKOM HLDG 7.125% 11/02/25 REGS	956,755	884,160	0.17
USD	500,000	ESKOM HOLDING 6.3500% 10/08/28 REGS	544,940	509,382	0.10
USD	500,000	TRANSNET LTD 4.0000% 26/07/22 REGS	511,380	497,380	0.10
			5,634,425	5,306,051	1.02
		合計:南アフリカ	15,309,253	14,303,615	2.75
スリランカ					
国債					
USD	3,567,000	REP OF SRI LA 6.7500% 18/04/28 REGS	2,300,701	1,636,790	0.32
USD	2,718,000	REP OF SRI LA 7.8500% 14/03/29 REGS	1,787,742	1,243,770	0.24
USD	1,600,000	REP OF SRI LA 6.1250% 03/06/25 REGS	1,097,640	798,400	0.15
USD	950,000	REP OF SRI LA 6.8500% 14/03/24 REGS	696,255	471,862	0.09
USD	818,000	REP OF SRI LA 5.7500% 18/04/23 REGS	536,820	402,865	0.08
USD	800,000	REP OF SRI LA 7.5500% 28/03/30 REGS	528,543	366,071	0.07
USD	571,000	REP OF SRI LA 6.8500% 03/11/25 REGS	356,948	280,607	0.05
USD	300,000	REP OF SRI LA 6.8250% 18/07/26 REGS	205,230	145,497	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	200,000	REP OF SRI LA 6.2000% 11/05/27 REGS	138,980	91,530	0.02
			7,648,859	5,437,392	1.05
		合計:スリランカ	7,648,859	5,437,392	1.05
		国際機関			
普通社債(固定金利債)					
USD	580,000	BOAD 4.7000% 22/10/31 REGS	620,020	593,920	0.11
USD	200,000	EASTN/STHN AF 4.8750% 23/05/24 EMTN	209,200	201,080	0.04
USD	200,000	AFREXIMBANK 3.9940% 21/09/29 REGS	209,800	199,880	0.04
		合計:国際機関	1,039,020	994,880	0.19
			1,039,020	994,880	0.19
トリニダード・トバゴ					
国債	600,000	TRINIDAD&TOBA 4.3750% 16/01/24 REGS	630,400	614,177	0.12
			630,400	614,177	0.12
		合計:トリニダード・トバゴ	630,400	614,177	0.12
チュニジア					
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	BANQ CENT TUNIS 5.75% 30/01/25 reGS	495,773	436,500	0.08
EUR	450,000	TUNISIAN REPUB 5.6250% 17/02/24	515,909	394,441	0.08
		合計:チュニジア	1,011,682	830,941	0.16
			1,011,682	830,941	0.16
トルコ					
国債	3,805,000	HAZINE MUSTES 7.2500% 24/02/27 REGS	3,805,000	3,838,295	0.73
	3,064,000	TURKEY REP OF 5.9500% 15/01/31	2,907,586	2,608,236	0.50
	2,499,000	TURKEY REP OF 6.5000% 20/09/33	2,447,709	2,160,248	0.42
	1,410,000	TURKEY REP OF 6.3750% 14/10/25	1,448,151	1,371,215	0.26
	1,100,000	TURKEY REP OF 5.7500% 11/05/47	931,999	791,971	0.15
	1,000,000	REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43	788,728	696,243	0.13
	350,000	TURK IHRACAT 6.1250% 03/05/24 REGS	358,575	346,500	0.07
	400,000	TURKEY REP OF 5.8750% 26/06/31	368,320	338,990	0.07
	420,000	REP OF TURKEY 6% 14/01/41	373,300	322,882	0.06
	311,000	TURKEY REP OF 6.3500% 10/08/24	309,641	307,502	0.06
	320,000	TURKEY REP OF 4.2500% 13/03/25	262,800	295,996	0.06
	300,000	TURKEY REP OF 5.6000% 14/11/24	290,100	290,627	0.06
	250,000	TURKEY REP OF 7.2500% 23/12/23	262,125	256,251	0.05
	221,000	TURKEY REP OF 4.7500% 26/01/26	214,763	202,217	0.04
	200,000	REP OF TURKEY 6.75% 30/05/40	191,160	167,144	0.03
	200,000	REP OF TURKEY 6.625% 17/02/45	175,250	160,253	0.03
			15,135,207	14,154,570	2.72
普通社債(固定金利債)					
USD	426,000	ULKER BISKUVI 6.9500% 30/10/25 REGS	459,548	392,840	0.07
USD	300,000	TURK IHRACAT 5.3750% 24/10/23 REGS	302,625	296,544	0.06
USD	200,000	SISECAM 6.9500% 14/03/26 REGS	223,250	200,880	0.04
		合計:トルコ	985,423	890,264	0.17
			16,120,630	15,044,834	2.89
ウクライナ					
変動金利債					
USD	690,000	UKRAINE GOVT FRN 31/05/40 REGS	633,733	138,000	0.03
			633,733	138,000	0.03
国債					
USD	5,510,000	UKRAINE GOVT 6.8760% 21/05/29 REGS	5,502,544	1,765,978	0.34
USD	2,580,000	UKRAINE GOVT 7.2530% 15/03/33 REGS	2,602,319	903,000	0.17
USD	1,200,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/26 REGS	1,286,050	406,800	0.08
USD	1,100,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/25 REGS	1,203,788	366,300	0.07
USD	600,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/23 REGS	627,170	254,232	0.05
USD	400,000	UKRAINE GOVT 8.9940% 01/02/24 REGS	437,900	141,200	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	400,000	UKRAINE GOVT 7.3750% 25/09/32 REGS	414,280	140,000	0.03
USD	350,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/24 REGS	359,290	115,980	0.02
USD	200,000	UKRAINE GOVT 9.7500% 01/11/28 REGS	235,500	70,000	0.01
USD	106,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/22 REGS	63,468	52,682	0.01
USD	138,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/27 REGS	145,935	45,953	0.01
			12,878,244	4,262,125	0.82
その他債券					
USD	1,561,000	STATE AGENCY 6.2500% 24/06/28 REGS	1,561,000	468,300	0.09
			1,561,000	468,300	0.09
普通社債(固定金利債)					
USD	869,000	NPC UKRENERGO 6.8750% 09/11/26 REGS	786,185	304,150	0.06
			786,185	304,150	0.06
		合計:ウクライナ	15,859,162	5,172,575	1.00
アラブ首長国連邦					
変動金利債					
USD	950,000	NBK SPC LTD FRN 15/09/27 REGS	945,421	892,576	0.17
			945,421	892,576	0.17
国債					
USD	400,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 30/09/49 REGS	396,769	380,339	0.08
USD	200,000	ABU DHABI GOV 4.1250% 11/10/47 REGS	222,020	224,250	0.04
			618,789	604,589	0.12
その他債券					
USD	970,000	ABU DHABI CRU 4.6000% 02/11/47 REGS	1,120,079	1,061,762	0.20
			1,120,079	1,061,762	0.20
普通社債(固定金利債)					
USD	1,759,000	ABU DHABI GOV 2.5000% 16/04/25 REGS	1,779,894	1,778,831	0.33
USD	1,452,000	ABU DHABI GOV 1.7000% 02/03/31 REGS	1,404,607	1,354,135	0.26
USD	1,128,000	ABU DHABI GOV 1.6250% 02/06/28 REGS	1,110,582	1,077,240	0.21
USD	1,046,000	ABU DHABI GOV 1.8750% 15/09/31 REGS	1,037,402	985,855	0.19
USD	706,000	ABU DHABI GOV 3.0000% 15/09/51 REGS	702,000	649,839	0.13
USD	400,000	ABU DHABI POR 2.5000% 06/05/31 EMTN	391,688	378,288	0.07
USD	400,000	FIN DEPT SHAR 4.3750% 10/03/51 REGS	383,944	349,500	0.07
USD	420,000	ABU DHABI GOV 2.7000% 02/09/70 REGS	367,680	344,736	0.07
USD	300,000	KUWAIT PROJEC 4.5000% 23/02/27 EMTN	291,498	276,594	0.05
USD	200,000	ABU DHABI CRU 3.6500% 02/11/29 REGS	223,050	209,000	0.04
USD	200,000	FIN DEPT SHAR 3.6250% 10/03/33 REGS	201,500	186,909	0.04
USD	130,000	DP WORLD PLC 6.8500% 02/07/37 REGS	174,174	158,729	0.03
			8,068,019	7,749,656	1.49
		合計:アラブ首長国連邦	10,752,308	10,308,583	1.98
イギリス					
普通社債(固定金利債)					
USD	2,180,000	SOUTHERN GAS CO 6.875% 24/03/26 RE	2,612,043	2,439,202	0.47
USD	400,000	VEDANTA RESOU 7.1250% 31/05/23 REGS	373,000	370,100	0.07
USD	200,000	BIDVEST GROUP 3.6250% 23/09/26 REGS	200,000	191,580	0.04
EUR	200,000	NAK NAFTOGAZ 7.1250% 19/07/24	240,556	73,234	0.01
			3,425,599	3,074,116	0.59
		合計:イギリス	3,425,599	3,074,116	0.59
アメリカ					
その他債券					
USD	600,000	RIO OIL FINAN 9.2500% 06/07/24 REGS	240,395	225,224	0.04
USD	250,000	RIO OIL FINAN 9.7500% 06/01/27 REGS	156,075	146,855	0.03
			396,470	372,079	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	900,000	SASOL FIN USA 5.8750% 27/03/24	962,680	914,625	0.17
USD	200,000	STILLWATER MN 4.5000% 16/11/29 REGS	198,344	182,870	0.04
			1,161,024	1,097,495	0.21
財務省短期証券					
USD	2,700,000	TREASURY BILL 0% 31/03/22	2,699,318	2,699,839	0.52
USD	1,700,000	TREASURY BILL 0% 07/04/22 *	1,699,527	1,699,815	0.33
USD	1,300,000	TREASURY BILL 0% 26/04/22	1,299,663	1,299,639	0.25

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	700,000	TREASURY BILL 0% 14/04/22 *	699,788	699,889	0.13
USD	700,000	CASH MGMT BILL 0% 31/05/22	699,352	699,369	0.13
USD	100,000	TREASURY BILL 0% 15/03/22 *	99,998	99,999	0.02
			7,197,646	7,198,550	1.38
米国財務省長期証券					
USD	700,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	687,832	653,296	0.13
USD	600,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41	601,492	570,188	0.11
			1,289,324	1,223,484	0.24
		合計:アメリカ	10,044,464	9,891,608	1.90
ウルグアイ					
国債					
USD	3,591,520	URUGUAY 4.3750% 23/01/31	4,199,897	3,923,736	0.76
USD	1,159,969	URUGUAY 4.9750% 20/04/55	1,449,580	1,341,214	0.26
			5,649,477	5,264,950	1.02
その他債券					
USD	1,250,659	REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50	1,599,905	1,452,328	0.28
USD	550,493	REP OF URUGUAY 4.125% 20/11/45	636,800	588,339	0.11
USD	200,000	REP OF URUGUAY 4.375% 27/10/27	224,700	215,000	0.04
			2,461,405	2,255,667	0.43
		合計:ウルグアイ	8,110,882	7,520,617	1.45
ウズベキスタン					
国債					
USD	488,000	REPUB UZBEKIS 3.9000% 19/10/31 REGS	480,230	423,360	0.08
USD	433,000	UZBEKNEFTEGAZ 4.7500% 16/11/28 REGS	433,000	378,442	0.07
			913,230	801,802	0.15
普通社債(固定金利債)					
USD	510,000	REPUB UZBEKIS 5.3750% 20/02/29 REGS	569,328	508,755	0.10
USD	535,000	REPUB UZBEKIS 3.7000% 25/11/30 REGS	534,035	462,732	0.09
			1,103,363	971,487	0.19
		合計:ウズベキスタン	2,016,593	1,773,289	0.34
ベトナム					
国債					
USD	300,000	VIETNAM (REP 4.8000% 19/11/24 REGS	335,760	312,351	0.06
			335,760	312,351	0.06
		合計:ベトナム	335,760	312,351	0.06
ザンビア					
国債					
USD	1,242,000	ZAMBIA REP OF 5.3750% 20/09/22 REGS	817,137	888,030	0.17
USD	680,000	ZAMBIA REP OF 8.5000% 14/04/24 REGS	456,400	508,300	0.10
			1,273,537	1,396,330	0.27
その他債券					
USD	880,000	ZAMBIA REP OF 8.9700% 30/07/27 REGS	545,560	649,000	0.12
			545,560	649,000	0.12
		合計:ザンビア	1,819,097	2,045,330	0.39
		組入資産合計	550,231,532	482,427,829	92.80

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示⁽²⁾ 債務不履行証券

* 有価証券はデリバティブのために担保として一部／全部差し入れられている。

財務書類に関する注記

2022年2月28日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記1 - 外国為替先渡し契約

2022年2月28日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	14,423,603,590	USD	124,756,259	2022年3月24日	142,351
USD	11,445,368	JPY	1,322,393,470	2022年3月24日	(5,661)
USD	982,259	TRY	10,701,755	2022年7月20日	322,743
USD	795,928	TRY	7,806,890	2022年4月6日	272,278
USD	620,846	TRY	6,419,422	2022年7月13日	223,304
USD	601,466	TRY	6,471,800	2022年7月20日	202,628
USD	601,466	TRY	6,479,558	2022年7月20日	202,150
USD	9,351,587	EUR	8,231,010	2022年3月3日	148,893
USD	406,389	TRY	4,444,287	2022年7月20日	132,501
USD	5,954,255	EUR	5,248,000	2022年5月18日	69,614
USD	4,495,274	EUR	3,966,635	2022年5月4日	49,964
USD	880,262	TRY	13,420,000	2022年7月7日	45,746
USD	305,969	TRY	4,320,000	2022年5月5日	22,910
USD	279,586	TRY	3,780,000	2022年3月23日	20,478
USD	260,475	TRY	3,935,536	2022年8月3日	20,262
USD	290,832	TRY	4,220,000	2022年5月23日	19,425
USD	281,378	TRY	4,316,368	2022年8月3日	17,921
USD	287,632	TRY	4,220,000	2022年5月23日	16,225
EUR	259,222	PLN	1,170,000	2022年3月22日	12,609
EUR	258,742	PLN	1,170,000	2022年3月22日	12,072
USD	294,284	TRY	5,150,000	2023年1月19日	10,544
EUR	259,225	PLN	1,180,000	2022年3月22日	10,241
AUD	870,000	USD	616,790	2022年3月3日	9,376
USD	544,105	EUR	480,123	2022年3月3日	7,304
USD	90,000	UAH	2,530,800	2022年3月3日	7,111
THB	10,120,000	USD	303,313	2022年3月14日	7,022
USD	654,879	TRY	9,260,000	2022年3月14日	6,780
USD	262,531	TRY	3,980,000	2022年5月23日	6,560
USD	248,807	ZAR	3,743,227	2022年3月10日	6,437
USD	185,916	TRY	2,620,000	2022年3月23日	6,323
USD	587,672	EUR	520,000	2022年3月3日	6,285
USD	425,522	EUR	374,000	2022年5月18日	6,152
USD	229,502	EUR	200,000	2022年3月3日	5,892
USD	297,512	TWD	8,190,000	2022年3月21日	5,473
USD	297,501	TWD	8,190,000	2022年3月21日	5,463
CLP	124,000,000	USD	149,398	2022年3月11日	4,961
CLP	124,000,000	USD	149,705	2022年3月11日	4,655
USD	619,250	EUR	550,000	2022年3月3日	4,322
TRY	4,190,000	USD	276,751	2022年4月6日	4,295
EUR	362,835	TRY	6,004,944	2022年4月7日	3,784
TRY	4,560,000	USD	299,409	2022年4月18日	3,718
THB	5,090,000	USD	152,784	2022年3月14日	3,303
USD	260,675	EUR	230,000	2022年5月4日	2,920
CLP	248,000,000	USD	305,605	2022年3月22日	2,714
USD	628,404	AUD	870,000	2022年3月3日	2,238

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
COP	2,400,000,000	USD	604,270	2022年5月23日	2,114
USD	286,093	ZAR	4,400,000	2022年3月31日	2,025
USD	589,738	MYR	2,470,000	2022年3月21日	1,936
ZAR	8,613,360	USD	555,777	2022年3月10日	1,929
THB	4,880,000	USD	147,730	2022年3月14日	1,917
TRY	4,580,000	USD	303,915	2022年4月12日	1,916
USD	292,855	INR	22,020,000	2022年3月24日	1,896
USD	109,893	EUR	97,011	2022年3月10日	1,396
CLP	115,000,000	USD	141,644	2022年3月22日	1,327
USD	285,379	ZAR	4,400,000	2022年3月31日	1,310
CLP	115,000,000	USD	141,845	2022年3月22日	1,126
KRW	718,270,000	USD	595,447	2022年4月5日	1,079
USD	348,632	ZAR	5,368,029	2022年3月10日	1,057
KRW	718,270,000	USD	595,734	2022年4月5日	793
PLN	1,170,000	EUR	247,582	2022年3月22日	416
USD	209,525	CLP	168,575,628	2022年4月4日	406
EUR	304,000	USD	340,534	2022年5月18日	344
USD	9,792	ZAR	152,850	2022年11月8日	204
USD	9,788	ZAR	154,366	2022年11月8日	105
USD	8,264	ZAR	131,219	2022年11月8日	33
USD	9,068	ZAR	144,471	2022年11月8日	6
KRW	368,180,000	USD	305,952	2022年3月4日	(13)
CLP	23,825,734	USD	29,648	2022年3月22日	(28)
CLP	23,825,734	USD	29,657	2022年3月22日	(36)
CLP	80,469,649	USD	100,086	2022年3月22日	(45)
USD	8,656	ZAR	138,950	2022年11月8日	(60)
USD	10,826	ZAR	171,806	2022年8月16日	(67)
USD	6,256	ZAR	100,144	2022年8月16日	(93)
USD	6,378	ZAR	100,838	2022年5月16日	(94)
CLP	71,477,203	USD	88,973	2022年3月22日	(111)
KRW	368,180,000	USD	306,076	2022年3月4日	(137)
USD	11,886	ZAR	191,813	2022年11月8日	(146)
USD	9,579	TRY	157,510	2022年7月13日	(175)
CLP	38,401,680	USD	47,986	2022年3月22日	(245)
USD	253,338	EGP	4,000,000	2022年3月7日	(255)
EUR	89,591	USD	100,554	2022年3月10日	(355)
USD	8,050	ZAR	132,000	2022年5月16日	(422)
ZAR	375,824	USD	24,834	2022年3月10日	(500)
USD	285,337	INR	21,650,000	2022年3月24日	(733)
USD	596,069	KRW	718,270,000	2022年3月4日	(779)
USD	127,441	PHP	6,584,940	2022年4月29日	(805)
USD	306,090	ILS	1,000,000	2022年3月22日	(904)
USD	127,441	PHP	6,595,135	2022年4月29日	(1,004)
USD	893,437	EUR	800,000	2022年3月3日	(1,004)
USD	595,821	KRW	718,270,000	2022年3月4日	(1,026)
USD	127,442	PHP	6,600,233	2022年4月29日	(1,102)
USD	192,596	PHP	9,947,723	2022年4月29日	(1,141)
USD	190,989	PHP	9,865,660	2022年4月29日	(1,151)
USD	190,989	PHP	9,866,615	2022年4月29日	(1,169)
MYR	1,240,000	USD	296,260	2022年3月21日	(1,170)
UAH	300,047	USD	11,000	2022年3月3日	(1,173)
MYR	1,240,000	USD	296,331	2022年3月21日	(1,241)
USD	274,908	ILS	900,000	2022年3月22日	(1,386)
USD	193,191	PHP	9,999,691	2022年4月29日	(1,559)
KRW	349,490,000	USD	292,071	2022年3月4日	(1,663)

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)
KRW	350,690,000	USD	293,467	2022年3月4日	(2,061)
USD	274,061	ILS	900,000	2022年3月22日	(2,233)
CLP	116,000,000	USD	146,892	2022年3月22日	(2,678)
USD	306,041	CLP	248,000,000	2022年3月11日	(2,679)
TWD	8,185,000	USD	294,883	2022年3月21日	(3,022)
TWD	8,185,000	USD	294,904	2022年3月21日	(3,044)
ZAR	4,250,000	USD	277,588	2022年3月31日	(3,203)
ILS	900,000	USD	279,706	2022年3月22日	(3,412)
USD	306,936	TRY	5,000,000	2022年7月8日	(3,770)
ZAR	4,250,000	USD	278,203	2022年3月31日	(3,818)
EUR	540,000	USD	608,317	2022年3月3日	(4,569)
ILS	900,000	USD	280,986	2022年3月22日	(4,692)
TRY	3,558,221	USD	255,116	2022年3月14日	(6,079)
PLN	2,350,000	EUR	503,855	2022年3月22日	(6,521)
USD	254,024	TRY	4,190,000	2022年7月7日	(6,528)
ILS	1,000,000	USD	313,573	2022年3月22日	(6,580)
UAH	2,311,000	USD	82,764	2022年3月3日	(7,074)
USD	282,225	TRY	4,160,000	2022年3月14日	(8,930)
USD	356,786	EGP	5,780,000	2022年3月7日	(9,655)
USD	308,733	TRY	4,560,000	2022年3月14日	(10,417)
EUR	610,000	USD	693,711	2022年3月3日	(11,699)
TRY	4,560,000	USD	331,322	2022年3月14日	(12,171)
EUR	530,000	USD	607,586	2022年3月3日	(15,019)
TRY	4,490,000	USD	292,699	2022年7月19日	(15,801)
TRY	4,316,368	USD	300,270	2022年5月5日	(17,449)
TRY	3,935,536	USD	276,956	2022年5月5日	(19,088)
TRY	13,420,000	USD	958,575	2022年3月14日	(19,321)
TRY	6,400,000	USD	467,308	2022年3月23日	(28,606)
USD	273,583	TRY	4,560,000	2022年4月18日	(29,544)
TRY	3,054,033	USD	217,989	2022年7月20日	(29,779)
USD	1,201,835	ZAR	19,190,258	2022年3月10日	(40,716)
TRY	12,961,184	USD	910,832	2022年4月6日	(41,455)
TRY	3,050,000	USD	259,451	2022年7月20日	(71,489)
TRY	6,608,878	USD	620,846	2022年7月13日	(211,571)
TRY	8,047,468	USD	795,928	2022年4月6日	(256,139)
TRY	15,143,145	USD	1,388,648	2022年7月20日	(455,420)
USD	18,150	JPY	2,090,000	2022年3月24日	52
USD	50	JPY	5,854	2022年3月24日	0
USD	40	JPY	4,703	2022年3月24日	0
USD	42	JPY	4,928	2022年3月24日	0
USD	4,966	JPY	574,490	2022年3月24日	(8)
USD	9,151	JPY	1,058,575	2022年3月24日	(15)
USD	9,895	JPY	1,144,710	2022年3月24日	(17)
USD	502,359	JPY	58,111,760	2022年3月24日	(849)
JPY	20,000	USD	174	2022年3月24日	(1)
JPY	270,000	USD	2,352	2022年3月24日	(15)
					716,744

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。

注記2 - 先物契約

2022年2月28日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
買い持ちポジション					
USD	30	FUT US LONG BOND(CBT)	2022年6月	4,681,875	43,211
USD	18	FUT US ULTRA BOND CBT	2022年6月	3,331,125	14,796
USD	2	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2022年6月	430,172	1,078
USD	222	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2022年6月	26,234,157	114,585
				34,677,329	173,670
売り持ちポジション					
EUR	(9)	FUT EURO-BOBL	2022年3月	(1,325,450)	26,461
EUR	(48)	FUT EURO-BUND	2022年3月	(8,958,944)	363,409
EUR	(14)	FUT EURO-BUXL 30Y BND	2022年3月	(3,084,109)	317,774
EUR	(45)	FUT EURO-BOBL	2022年6月	(6,631,777)	(31,145)
USD	(15)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2022年6月	(1,909,219)	(11,141)
				(21,909,499)	665,358
					839,028

注記3 - 金利スワップ契約

2022年2月28日、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	3,300,000	Receive Fixed (10.6775%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2025年1月2日	0	(10,833)
BRL	1,800,000	Receive Fixed (11%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2027年1月4日	0	(4,574)
BRL	1,800,000	Receive Fixed (11.105%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2027年1月4日	0	(2,979)
BRL	2,000,000	Receive Fixed (10.755%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2027年1月4日	0	(9,364)
BRL	1,700,000	Receive Fixed (11.23%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2025年1月2日	0	(1,529)
BRL	7,376,404	Receive Fixed (6.655%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2023年1月2日	0	(62,864)
BRL	3,598,805	Receive Fixed (6.695%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2023年1月2日	0	(30,487)
BRL	6,722,016	Receive Float (BRAZIL CETIP) - Pay Fixed (11.97%)	2024年1月2日	0	(340)
BRL	3,422,353	Receive Fixed (5.8625%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2023年1月2日	0	(33,339)
CZK	35,600,000	Receive Float PRIBOR - Pay Fixed (4.573%)	2024年6月17日	0	(1,931)
CZK	17,700,000	Receive Float PRIBOR - Pay Fixed (4.65%)	2024年6月17日	0	(2,103)
CZK	34,200,000	Receive Float PRIBOR - Pay Fixed (4.59%)	2024年6月17日	0	(2,342)
EUR	2,400,000	Receive Fixed (-0.25%) - Pay Float EURIBOR	2027年3月16日	0	(106,526)
HUF	56,900,000	Receive Float BUBOR - Pay Fixed (5.06%)	2027年6月15日	0	2,524
KRW	3,588,100,000	Receive Fixed (2.19%) - Pay Float KORIBOR	2023年9月21日	0	(4,267)
KRW	389,500,000	Receive Float KORIBOR - Pay Fixed (2.165%)	2032年1月12日	(368)	5,318
KRW	3,444,700,000	Receive Fixed (2.115%) - Pay Float KORIBOR	2023年9月21日	0	(6,221)
KRW	372,700,000	Receive Float KORIBOR - Pay Fixed (2.104%)	2032年1月19日	(231)	6,887
MXN	4,500,000	Receive Float TIIE - Pay Fixed (7.725%)	2032年3月3日	0	1,599
MXN	4,400,000	Receive Float TIIE - Pay Fixed (7.585%)	2032年3月3日	0	3,647
PLN	2,200,000	Receive Float WIBOR - Pay Fixed (3.01%)	2025年6月16日	0	21,054
PLN	1,100,000	Receive Float WIBOR - Pay Fixed (3.15%)	2025年3月17日	0	9,673
PLN	6,586,000	Receive Float WIBOR - Pay Fixed (3.137%)	2027年6月15日	0	68,458
PLN	2,100,000	Receive Float WIBOR - Pay Fixed (4.465%)	2025年6月16日	0	405
ZAR	7,700,000	Receive Float JIBAR - Pay Fixed (6.705%)	2027年3月16日	0	185
ZAR	7,800,000	Receive Float JIBAR - Pay Fixed (6.915%)	2027年3月16日	0	(4,337)
ZAR	24,250,000	Receive Fixed (5.68%) - Pay Float JIBAR	2023年6月15日	0	264
ZAR	5,550,000	Receive Float JIBAR - Pay Fixed (7.035%)	2027年6月15日	0	(1,784)
ZAR	3,400,000	Receive Float JIBAR - Pay Fixed (7.95%)	2032年6月15日	0	(1,400)
ZAR	24,250,000	Receive Fixed (5.78%) - Pay Float JIBAR	2023年6月15日	0	1,765
ZAR	11,200,000	Receive Float JIBAR - Pay Fixed (7.105%)	2027年6月15日	0	(5,729)
				(599)	(171,170)

注記4 - クレジット・デフォルト・スワップ契約

2022年2月28日、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現損益(米ドル)
<i>プロテクションの買いポジション</i>				
USD	700,000	CDS REP OF KOREA 5Y 1% 20/12/26	2026年12月20日	(22,180)
USD	4,100,000	CDS REP OF TURKEY 1% 20/12/26	2026年12月20日	781,717
EUR	3,200,000	CDX ITRAX EUR XOVER 36 5% 20/12/26	2026年12月20日	(227,347)
				<u>532,190</u>
<i>プロテクションの売りポジション</i>				
USD	50,000	CDS ARGENTINA LA SP MYC 5% 20/12/23	2023年12月20日	(10,226)
USD	500,000	CDS ARGENTINA 5% 5Y 20/12/26	2026年12月20日	(280,635)
USD	600,000	CDS BRAZIL 100BP 1% 20/12/26	2026年12月20日	(33,629)
USD	500,000	CDS CHILEAN GOVT 1% 100BP 20/06/26	2026年6月20日	4,884
USD	700,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/26	2026年12月20日	4,968
USD	200,000	CDS ESKOM HOLDINGS 1% 20/06/22	2022年6月20日	(1,005)
USD	100,000	CDS INDONESIA REP 1% 20/12/26	2026年12月20日	(730)
USD	200,000	CDS MEXICO 5Y 1% ICE 1BP 20/12/26	2026年12月20日	(1,541)
USD	300,000	CDS REP OF COLOMBIA 1% 5YR 20/06/26	2026年6月20日	(13,502)
USD	200,000	CDS REP OF COLOMBIA 1% 5YR 20/12/26	2026年12月20日	(11,159)
USD	600,000	CDS REP PANAMA 5Y 1% 20/06/26	2026年6月20日	2,852
USD	2,400,000	CDS REP PERU 5YR 100BP 1% 20/06/26	2026年6月20日	13,939
USD	300,000	CDS REP PHILIPPINES 1% 20/12/26	2026年12月20日	578
USD	300,000	CDS REP TURKEY 100BP 1% 1Y 20/06/22	2022年6月20日	(3,344)
USD	900,000	CDS RUSSIA 100BP 1% 20/12/26	2026年12月20日	(197,030)
USD	700,000	CDS RUSSIA 100BP 1% 20/12/31	2031年12月20日	(196,995)
USD	1,500,000	CDX EM 36 ICE 5Y 1% 20/12/26	2026年12月20日	(124,994)
USD	500,000	CDX ITRAXX EXJP IG36 1% 20/12/26	2026年12月20日	(3,267)
				<u>(850,836)</u>
				<u>(318,646)</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

2022年3月31日決算

(計算期間:2021年4月1日～2022年3月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する現地通貨建ての債券(以下、「新興国現地通貨建債券」といいます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●新興国の政府および政府機関等の発行する現地通貨建債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、新興国現地通貨建債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●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ないます。 ●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・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行なう場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●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ました。

◇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
2022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	41,022,372		
(取得原価:48,227,339 米ドル)			
現金預金等	5,728,683		
先物契約に係る評価差益	83,378		
外国為替先渡し契約に係る未実現評価益	193,417		
通貨オプション契約の評価金額	271,499		
(取得原価:235,810 米ドル)			
金利スワップ契約に係る未収利息純額	2,671		
ブローカーからの未収金	528,810		
未収収益	743,032		
資産合計	48,573,862		
負債			
銀行借越金	42,802		
金利スワップ契約に係る評価差損	364,737		
通貨オプション契約の評価金額	497,212		
(取得原価:385,759 米ドル)			
デリバティブに係る未払委託証拠金	24,912		
ブローカーへの未払金	624,182		
未払費用	131,998		
未払利息	2		
負債合計	1,685,845		
純資産総額	46,888,017		
受益証券一口当たり情報:			
一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額	
FCクラス(円)	4,314	36,249	156,388,998
FDクラス(円)	5,648	982,152	5,547,305,687

運用計算書
2022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	25,052
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,401,073
金利スワップ契約に係る受取利息	134,121
雑収益	726
収益合計	2,560,972
費用	
投資顧問報酬	346,877
事務管理代行報酬	53,551
保管費用	16,378
金利スワップ契約に係る支払利息	129,808
当座借越利息	3,860
取引銀行報酬	54,458
銀行手数料	208,260
受託報酬	10,719
法務報酬	1,202
立替費用	5,353
専門家報酬	16,095
その他税	6,714
その他費用	161
費用合計	853,436
純投資損益	1,707,536
投資有価証券売買に係る損益	(1,022,552)
先物契約に係る損益	241,762
オプション契約に係る損益	(97,861)
外国通貨および為替先渡し契約に係る損益	(245,268)
金利スワップ取引契約に係る損益	(526,896)
当期実現純損益	(1,650,815)
投資有価証券評価損益の増減	(5,269,928)
先物契約に係る評価損益の増減	82,899
通貨オプション契約に係る評価損益の増減	(79,259)
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	(113,143)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	819,840
当期評価差損益	(4,559,591)
運用の結果による純資産の増減額	(4,502,870)

純資産変動計算書

2022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	53,495,372
純投資損益	1,707,536
当期実現純損益	(1,650,815)
当期評価差損益	(4,559,591)
運用の結果による純資産の増減額	(4,502,870)
受益証券の発行手取金	2,327,325
受益証券の買戻支払金	(1,808,401)
	518,924
受益者への支払分配金	(2,623,409)
期末純資産総額	46,888,017

発行済受益証券数の変動表

2022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	42,363
発行受益証券数	4,458
買戻受益証券数	(10,572)
期末発行済受益証券数	36,249
FDクラス	
期首受益証券数	970,887
発行受益証券数	40,412
買戻受益証券数	(29,147)
期末発行済受益証券数	982,152

統計情報

2022年3月31日現在

(未監査)

	2022	2021	2020
期末純資産総額(米ドル)	46,888,017	53,495,372	48,315,545
FCクラス(円)			
期末純資産総額	156,388,998	207,555,846	183,563,333
期末1口当たり純資産価格	4,314	4,899	4,555
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,547,305,687	5,716,255,019	5,054,568,115
期末1口当たり純資産価格	5,648	5,888	5,399

組入資産明細
2022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	純資産比率(%)
アルゼンチン					
変動金利債					
ARS	2,825,000	CITY OF BUENOS FRN 29/03/24 22	181,305	25,349	0.06
			181,305	25,349	0.06
国債					
ARS	2,975,000	REP OF ARGENTINA 16% 17/10/23	205,446	19,853	0.04
			205,446	19,853	0.04
		合計:アルゼンチン	386,751	45,202	0.10
チリ					
国債					
CLP	580,000,000	TESORERIA PESOS 5.0000% 01/03/35	691,248	662,582	1.41
CLP	215,000,000	TESORERIA PES 6.0000% 01/01/43 30YR	313,083	270,095	0.58
USD	200,000	CHILE 2.7500% 31/01/27	199,880	195,267	0.42
CLP	30,000,000	TESORERIA PESOS 2.8000% 01/10/33	27,577	28,131	0.06
			1,231,788	1,156,075	2.47
普通社債(固定金利債)					
USD	183,000	VTR COMUNICAC 5.1250% 15/01/28 REGS	189,405	174,434	0.37
			189,405	174,434	0.37
		合計:チリ	1,421,193	1,330,509	2.84
コロンビア					
国債					
COP	3,437,500,000	TITULOS DE TESORERIA 7.75% 18/09/30	904,716	816,131	1.75
COP	2,124,100,000	TITULOS DE TESORERIA 7.5% 26/08/26	598,820	526,537	1.12
COP	1,601,300,000	TITULOS DE TESORERIA 7% 30/06/32 B	426,377	352,027	0.75
COP	1,275,700,000	TITULOS DE TESORERIA 10% 24/07/24 B	410,968	347,811	0.74
COP	566,300,000	COLOMBIA TES 6.2500% 26/11/25 B	170,272	136,919	0.29
COP	559,100,000	COLOMBIA TES 6.2500% 09/07/36 B	136,855	108,183	0.23
COP	438,600,000	COLOMBIA TES 7.0000% 26/03/31 B	112,872	98,202	0.21
COP	403,100,000	COLOMBIA TES 7.2500% 26/10/50 B	109,591	79,795	0.17
COP	266,800,000	TITULOS DE TESORERIA 6% 28/04/28 B	73,302	59,749	0.13
			2,943,773	2,525,354	5.39
		合計:コロンビア	2,943,773	2,525,354	5.39
クロアチア					
国債					
EUR	100,000	CROATIA 1.1250% 19/06/29	104,165	104,031	0.22
			104,165	104,031	0.22
		合計:クロアチア	104,165	104,031	0.22
チェコ共和国					
国債					
CZK	14,390,000	CZECH REPUBLIC 2.5000% 25/08/28 78	682,746	605,174	1.30
CZK	7,700,000	CZECH REPUBLIC 2.7500% 23/07/29 105	362,992	327,900	0.70
CZK	6,730,000	CZECH REPUBLIC 2.0000% 13/10/33 103	286,655	257,581	0.55
CZK	6,110,000	CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94	241,447	224,793	0.48
CZK	5,110,000	CZECH REPUBLIC 1% 26/06/26 95	230,617	203,737	0.43

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
CZK	4,080,000	CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 11Y	176,928	155,412	0.33
CZK	3,150,000	CZECH REPUBLIC 0.0500% 29/11/29 130	121,972	107,284	0.23
CZK	2,640,000	CZECH REPUBLIC 1.2000% 13/03/31 121	98,978	97,641	0.21
CZK	1,630,000	CZECH REPUBLIC 4.2000% 04/12/36 49	89,609	78,083	0.17
CZK	800,000	CZECH REPUBLIC 1.5000% 24/04/40 125	33,600	25,364	0.05
CZK	280,000	CZECH REPUBLIC 0.2500% 10/02/27 100	11,284	10,608	0.02
			2,336,828	2,093,577	4.47
		合計:チェコ共和国	2,336,828	2,093,577	4.47
ドミニカ共和国					
国債					
USD	450,000	DOMINICAN REP 5.5000% 22/02/29 REGS	450,975	443,813	0.95
			450,975	443,813	0.95
		合計:ドミニカ共和国	450,975	443,813	0.95
エジプト					
国債					
EGP	3,345,000	EGYPT GOVT BON 14.5630% 06/07/26 5Y	213,073	173,797	0.37
EGP	2,180,000	EGYPT GOVT BO 14.4830% 06/04/26 5YR	139,059	113,762	0.24
			352,132	287,559	0.61
短期国庫債券					
EGP	4,625,000	EGYPT T-BILL 0% 19/04/22	277,701	251,866	0.54
			277,701	251,866	0.54
		合計:エジプト	629,833	539,425	1.15
ハンガリー					
国債					
HUF	167,730,000	HUNGARY GOVT 3.2500% 22/10/31 31/A	521,139	408,388	0.88
HUF	99,420,000	HUNGARY GOVT 3.0000% 21/08/30 30/A	260,083	242,038	0.52
HUF	95,080,000	HUNGARY GOVT 2.2500% 20/04/33 33/A	288,258	203,553	0.43
USD	215,000	HUNGARY 2.1250% 22/09/31 REGS	193,784	194,372	0.41
HUF	20,280,000	HUNGARY GOVT 6.7500% 22/10/28 28/A	85,790	62,771	0.13
			1,349,054	1,111,122	2.37
		合計:ハンガリー	1,349,054	1,111,122	2.37
インドネシア					
国債					
IDR	8,101,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/06/32 FR58	974,801	618,549	1.33
IDR	4,474,000,000	INDONESIA GOV 6.5000% 15/06/25 FR81	334,786	324,705	0.70
IDR	3,269,000,000	INDONESIA GOV 6.3750% 15/04/32 FR91	225,207	221,691	0.47
IDR	2,973,000,000	INDONESIA GVT 7.5% 15/08/32 FR74	196,297	215,818	0.46
IDR	2,919,000,000	INDONESIA GOV 7.0000% 15/05/27 FR59	192,690	213,186	0.45
IDR	2,800,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/04/40 FR83	208,164	199,144	0.42
IDR	2,766,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/06/35 FR80	195,989	198,101	0.42
IDR	2,699,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/05/38 FR75	194,972	192,680	0.41
IDR	2,472,000,000	INDONESIA GOV 5.5000% 15/04/26 FR86	180,755	172,639	0.37
IDR	2,233,000,000	INDONESIA GOV 7.0000% 15/09/30 FR82	135,677	158,395	0.34
IDR	2,190,000,000	INDONESIA GOV 7.1250% 15/06/42 FR92	156,931	150,500	0.32
IDR	1,686,000,000	INDONESIA GOV 8.3750% 15/04/39 FR79	121,839	129,736	0.28
IDR	1,865,000,000	INDONESIA GVT 6.625% 15/05/33 FR65	115,315	127,126	0.27
IDR	1,477,000,000	INDONESIA GOV 5.1250% 15/04/27 FR90	102,133	100,668	0.21
IDR	754,000,000	INDONESIA GOV 8.2500% 15/05/29 FR78	48,751	57,225	0.12
IDR	659,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/03/34 FR68	50,387	50,375	0.11
IDR	256,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/05/36 FR72	19,690	19,377	0.04

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
IDR	172,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/09/26 FR56	11,979	13,271	0.03
			3,466,363	3,163,186	6.75
		合計:インドネシア	3,466,363	3,163,186	6.75
アイルランド					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	GTLK EU CAPITAL 4.6500% 10/03/27	210,000	41,760	0.09
			210,000	41,760	0.09
		合計:アイルランド	210,000	41,760	0.09
イスラエル					
普通社債(固定金利債)					
USD	130,000	ENERGEAN ISRAEL 5.3750% 30/03/28	134,730	124,865	0.27
			134,730	124,865	0.27
		合計:イスラエル	134,730	124,865	0.27
ルクセンブルク					
その他債券					
USD	200,000	MILLICOM INTL 5.1250% 15/01/28 REGS	188,325	177,750	0.38
			188,325	177,750	0.38
		合計:ルクセンブルク	188,325	177,750	0.38
マレーシア					
国債					
MYR	2,325,000	MALAYSIA GOVT 3.4780% 14/06/24 0319	563,100	559,681	1.19
MYR	2,095,000	MALAYSIA GOVT 3.7570% 20/04/23 0218	523,697	506,641	1.08
MYR	2,032,000	MALAYSIA GOVT 3.4800% 15/03/23 0313	494,912	489,259	1.04
MYR	1,790,000	MALAYSIA INVE 3.4650% 15/10/30 0220	424,832	409,655	0.87
MYR	1,525,000	MALAYSIA INVE 4.1280% 15/08/25 0118	372,332	374,369	0.80
MYR	1,625,000	MALAYSIA GOVT 3.8280% 05/07/34 0419	412,337	370,615	0.79
MYR	1,520,000	MALAYSIA INVE 4.1300% 09/07/29 0119	393,696	366,444	0.78
MYR	1,095,000	MALAYSIA INVE 3.7260% 31/03/26 0319	268,110	262,383	0.56
MYR	900,000	MALAYSIA GOVT 3.9550% 15/09/25 0115	222,107	218,979	0.47
MYR	750,000	MALAYSIA GOVT 3.7570% 22/05/40 0519	177,761	162,246	0.35
MYR	630,000	MALAYSIA GOVT 3.7330% 15/06/28 0513	156,644	149,306	0.32
MYR	660,000	MALAYSIA GOVT 2.6320% 15/04/31 0220	147,815	140,593	0.30
MYR	545,000	MALAYSIA GOVT 4.7620% 07/04/37 0317	138,731	136,254	0.29
MYR	460,000	MALAYSIA INVE 4.7240% 15/06/33 0617	117,423	115,367	0.25
MYR	450,000	MALAYSIA GOVT 3.9060% 15/07/26 0119	111,104	108,767	0.23
MYR	400,000	MALAYSIA INVE 3.6550% 15/10/24 0419	96,929	96,724	0.21
MYR	390,000	MALAYSIA INVE 4.3690% 31/10/28 0218	99,234	95,733	0.20
MYR	380,000	MALAYSIA GOVT 3.8990% 16/11/27 0417	99,606	91,867	0.20
MYR	350,000	MALAYSIA GOVT 4.6420% 07/11/33 0318	99,108	86,503	0.18
MYR	260,000	MALAYSIA GOVT 3.9000% 30/11/26 0316	66,409	63,085	0.13
MYR	255,000	MALAYSIA GOVT 4.254% 31/05/35 0415	63,856	60,421	0.13
MYR	245,000	MALAYSIA GOVT 3.5020% 31/05/27 0307	61,325	57,833	0.12
MYR	235,000	MALAYSIA GOVT 3.8850% 15/08/29 0219	57,857	55,583	0.12
			5,168,925	4,978,308	10.61
		合計:マレーシア	5,168,925	4,978,308	10.61

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
メキシコ					
国債					
MXN	369,673	MEXICAN BONOS DES 6.5% 9/06/22 M	1,825,067	1,862,527	3.96
MXN	200,496	MEXICAN BONOS DES 8.5% 31/5/29 M	1,045,471	1,019,130	2.16
MXN	167,544	MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M	849,838	815,036	1.74
MXN	117,883	MEXICAN BONOS 5.5000% 04/03/27 M	534,588	523,546	1.12
MXN	95,685	MEXICAN BONOS 5.0000% 06/03/25 M	417,183	439,356	0.94
MXN	74,416	MEXICAN BONOS DES 8.5% 18/11/38	389,762	381,394	0.81
MXN	74,323	MEXICAN BONOS DES 7.75% 13/11/42 M	361,144	349,778	0.75
MXN	65,660	MEXICAN FIXED RATE 10% 05/12/24	352,296	343,357	0.73
MXN	50,502	MEXICAN FIXED RATE 7.5% 03/6/27 M20	267,367	244,786	0.52
MXN	41,563	MEXICAN BONOS DES 8% 07/11/47 M	218,037	199,722	0.43
MXN	28,148	MEXICAN BONOS DES 7.75% 23/11/34 M	138,609	135,877	0.29
MXN	25,352	MEXICAN BONOS DES 5.75% 05/03/26 M	113,583	116,446	0.25
MXN	10,800	MEXICAN BONOS 8.0000% 07/12/23 M	52,545	54,176	0.12
MXN	5,598	MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30	34,450	32,278	0.07
			6,599,940	6,517,409	13.89
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	MEXICO CITY A 4.2500% 31/10/26 REGS	195,500	198,002	0.42
			195,500	198,002	0.42
		合計:メキシコ	6,795,440	6,715,411	14.31
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	BRASKEM NL 4.5000% 31/01/30 REGS	190,900	194,667	0.42
			190,900	194,667	0.42
		合計:オランダ	190,900	194,667	0.42
ペルー					
国債					
PEN	2,200,000	PERU B SOBERANO 5.4000% 12/08/34	512,120	515,529	1.10
PEN	1,370	PERU B SOBERANO 6.9500% 12/08/31	371,806	376,415	0.80
PEN	1,340	REP OF PERU 6.35% 12/08/28	418,420	357,337	0.76
PEN	1,160,000	PERU B SOBERANO 6.1500% 12/08/32	305,775	298,997	0.64
PEN	1,015,000	PERU B SOBERANO 5.9400% 12/02/29	302,896	263,429	0.56
PEN	810,000	PERU B SOBERANO 8.2000% 12/08/26	278,897	234,348	0.50
PEN	745,000	PERU B SOBERANO 6.9000% 12/08/37	259,245	196,847	0.42
			2,449,159	2,242,902	4.78
		合計:ペルー	2,449,159	2,242,902	4.78
フィリピン					
普通社債(固定金利債)					
ZAR	17,800,000	ASIAN DEV BAN 0.0000% 30/04/40 GMTN	147,929	231,793	0.49
			147,929	231,793	0.49
		合計:フィリピン	147,929	231,793	0.49
ポーランド					
変動金利債					
PLN	2,990,000	POLAND GOVT BOND FRN 25/11/26 1126	789,349	698,436	1.49
PLN	2,080,000	POLAND GOVT BOND FRN 25/01/26 0126	534,020	486,902	1.04
			1,323,369	1,185,338	2.53
国債					
PLN	2,455,000	POLAND GOVT BON 3.7500% 25/05/27 5Y	527,498	542,849	1.15
PLN	2,480,000	POLAND GVT BOND 2.5% 25/07/26 0726	645,333	524,667	1.12

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
PLN	1,780,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	478,302	396,724	0.85
PLN	755,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	132,394	133,653	0.29
PLN	665,000	POLAND GOVT B 1.7500% 25/04/32 0432	115,906	117,689	0.25
			1,899,433	1,715,582	3.66
		合計:ポーランド	3,222,802	2,900,920	6.19
		ルーマニア			
国債					
USD	360,000	ROMANIA 3.0000% 27/02/27 REGS	350,460	348,982	0.75
RON	1,055,000	ROMANIA GOVT 2.5000% 25/10/27 7Y	207,191	198,772	0.42
RON	765,000	ROMANIA GOVT 4.7500% 11/10/34 15Y	196,580	150,381	0.32
RON	590,000	ROMANIA GOVT 5.0000% 12/02/29 10Y	132,559	124,948	0.27
RON	435,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 24/09/31 15Y	86,082	81,048	0.17
RON	355,000	ROMANIA GOVT 4.7500% 24/02/25 10Y	85,897	77,883	0.17
RON	100,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	26,151	21,084	0.04
			1,084,920	1,003,098	2.14
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	ROMANIA 1.3750% 02/12/29 REGS	92,763	95,020	0.20
			92,763	95,020	0.20
		合計:ルーマニア	1,177,683	1,098,118	2.34
		ロシア			
国債					
RUB	42,610,000	RUSSIA GOVT 7% 16/08/23 6215	603,559	26,303	0.06
RUB	42,525,000	RUSSIAN FED 7.05% 19/01/28 6212	615,229	26,251	0.05
RUB	33,295,000	RUSSIA-OFZ 5.9000% 12/03/31 6235	422,652	20,552	0.04
RUB	27,705,000	RUSSIA-OFZ 6.1000% 18/07/35 6233	338,214	17,102	0.04
RUB	24,145,000	RUSSIA-OFZ 7.6500% 10/04/30 6228	396,112	14,904	0.03
RUB	22,525,000	RUSSIA-OFZ 7.4000% 17/07/24 6227	351,934	13,904	0.03
RUB	18,980,000	RUSSIA-OFZ 6.0000% 06/10/27 6232	278,421	11,716	0.02
RUB	16,625,000	RUSSIA-OFZ 7.2500% 10/05/34 6225	242,385	10,262	0.02
RUB	13,840,000	RUSSIA GOVT 7.7% 23/03/33 6221	179,668	8,543	0.02
RUB	12,775,000	RUSSIA-OFZ 7.1500% 12/11/25 6229	184,546	7,886	0.02
RUB	12,675,000	RUSSIAN FED 8.15% 03/02/27 6207	187,938	7,824	0.02
RUB	12,065,000	RUSSIA-OFZ 5.7000% 17/05/28 6236	147,485	7,448	0.02
RUB	11,995,000	RUSSIA GOVT 8.5% 17/09/31 6218	195,572	7,404	0.02
RUB	8,875,000	RUSSIA-OFZ 7.9500% 07/10/26 6226	137,655	5,478	0.01
			4,281,370	185,577	0.40
		合計:ロシア	4,281,370	185,577	0.40
		セルビア			
国債					
EUR	172,000	SERBIA REPUB 3.1250% 15/05/27 REGS	185,859	186,384	0.40
			185,859	186,384	0.40
		合計:セルビア	185,859	186,384	0.40
		南アフリカ			
国債					
ZAR	21,165,000	REP OF STH AFRIC 8.25% 31/3/32 2032	1,229,445	1,308,442	2.78
ZAR	20,285,000	REP OF STH AFRI 8.875% 28/2/35 2035	1,152,136	1,261,911	2.69
ZAR	12,450,000	REP SOUTH AFR 8.5000% 31/01/37 2037	768,347	734,479	1.57
ZAR	9,770,000	REP OF STH AFRICA 7.75% 28/02/23	697,556	690,309	1.47
ZAR	11,340,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204	692,595	661,925	1.41
ZAR	7,255,000	REP SOUTH AFR 8.0000% 31/01/30 2030	441,947	458,816	0.98

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ZAR	6,952,143	REP OF STH AFRICA 6.5% 28/2/41 R214	303,343	322,089	0.69
ZAR	5,202,000	REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040	326,652	314,313	0.67
ZAR	4,631,897	REP SOUTH AFR 7.0000% 28/02/31 R213	241,703	267,415	0.57
ZAR	3,484,000	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	253,581	263,299	0.56
ZAR	3,280,000	REP OF STH AFRICA 6.25% 31/3/36R209	155,567	159,801	0.34
			6,262,872	6,442,799	13.73
		合計:南アフリカ	6,262,872	6,442,799	13.73
スペイン					
その他債券					
USD	250,000	AI CANDELARIA 5.7500% 15/06/33 REGS	255,000	213,558	0.46
			255,000	213,558	0.46
		合計:スペイン	255,000	213,558	0.46
国際機関					
普通社債(固定金利債)					
MXN	9,000,000	EURO BK RECON&DV 0% 19/01/32 EMTN	183,150	179,133	0.38
TRY	3,000,000	EURO BK RECON&DV 0% 15/10/26 GMTN	190,227	58,747	0.13
TRY	1,200,000	INTL FIN CORP 0% 09/05/27 GMTN	76,311	18,986	0.04
			449,688	256,866	0.55
		合計:国際機関	449,688	256,866	0.55
タイ					
国債					
THB	24,925,000	THAILAND GOVT 1.875% 17/06/22	720,577	750,860	1.59
THB	12,365,000	THAILAND GOVT 2.1250% 17/12/26	417,641	379,446	0.81
THB	10,245,000	THAILAND GOVT 3.6500% 20/06/31	404,661	341,370	0.73
THB	10,185,000	THAILAND GVT 3.775% 25/06/32	344,326	340,693	0.73
THB	10,650,000	THAILAND GOVT 2.8750% 17/12/28	335,320	333,700	0.71
THB	11,470,000	THAILAND GOVT 1.5850% 17/12/35	306,205	289,585	0.62
THB	8,180,000	THAILAND GOVT 3.3000% 17/06/38	310,515	247,137	0.53
THB	7,908,000	THAILAND GOVT 1.6000% 17/12/29	261,291	226,034	0.48
THB	6,097,000	THAILAND GVT 4.875% 22/06/29	247,263	214,553	0.46
THB	7,860,000	THAILAND GOVT 1.6000% 17/06/35	258,365	201,654	0.43
THB	5,030,000	THAILAND GVT 3.4% 17/06/36	167,711	156,543	0.33
THB	4,395,000	THAILAND GOVT 2.0000% 17/06/42	129,149	103,649	0.22
			3,903,024	3,585,224	7.64
		合計:タイ	3,903,024	3,585,224	7.64
ウルグアイ					
国債					
UYU	2,768,000	URUGUAY 9.8750% 20/06/22 REGS	98,471	67,068	0.14
UYU	270,000	REP OF URUGUAY 4% 10/07/30 CPI	16,227	22,183	0.05
			114,698	89,251	0.19
		合計:ウルグアイ	114,698	89,251	0.19
組入資産合計			48,227,339	41,022,372	87.49

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2022年3月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記 1 - 外国為替先渡し契約

2022年3月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	157,236,146	USD	1,325,924	2022年4月25日	(32,696)
BRL	30,243,000	USD	5,779,616	2022年6月2日	445,524
BRL	1,748,000	USD	299,059	2022年4月27日	64,739
BRL	1,705,000	USD	288,416	2022年7月5日	59,201
BRL	1,994,000	USD	357,828	2022年7月14日	47,648
PLN	6,553,075	USD	1,530,270	2022年6月15日	32,499
BRL	1,411,000	USD	241,816	2023年2月10日	29,428
ZAR	6,230,000	USD	396,058	2022年7月27日	29,131
MXN	6,130,000	USD	281,991	2022年6月15日	22,880
CLP	224,174,000	USD	259,761	2022年5月3日	22,475
TRY	5,150,000	USD	285,239	2022年9月15日	21,953
MXN	6,340,000	USD	293,592	2022年6月15日	21,724
CZK	14,508,000	USD	636,706	2022年6月15日	18,996
USD	135,862	EGP	2,220,000	2022年6月15日	15,293
HUF	404,538,000	USD	1,196,203	2022年6月15日	14,491
CLP	465,723,000	USD	568,509	2022年6月15日	13,806
BRL	960,000	USD	184,374	2022年6月2日	13,230
ZAR	3,587,000	USD	232,890	2022年6月15日	13,163
PLN	565,000	USD	124,520	2022年6月10日	10,285
USD	93,123	RUB	7,083,000	2022年5月4日	9,552
CAD	730,000	USD	573,899	2022年8月9日	9,370
USD	105,395	RUB	7,989,000	2022年4月19日	9,306
ZAR	3,070,000	USD	201,516	2022年6月15日	9,073
THB	27,460,000	USD	816,702	2022年4月12日	8,405
CLP	80,927,000	USD	93,019	2022年6月22日	8,111
MXN	3,540,000	USD	167,959	2022年6月15日	8,100
ZAR	1,870,000	USD	120,559	2022年6月15日	7,715
PLN	931,000	USD	211,928	2022年9月28日	7,621
HUF	73,020,000	USD	208,034	2022年9月28日	7,128
MXN	1,846,000	USD	84,867	2022年6月15日	6,942
MXN	2,420,000	USD	113,483	2022年6月15日	6,874
MXN	2,401,000	USD	112,814	2022年6月15日	6,597
PLN	990,000	USD	226,960	2022年9月26日	6,549
CZK	2,810,000	USD	120,500	2022年6月15日	6,501
NZD	242,000	USD	161,704	2022年4月26日	6,396
PLN	550,000	USD	124,923	2022年6月15日	6,240
HUF	74,635,000	USD	213,885	2022年9月26日	6,174
THB	12,790,000	USD	378,644	2022年6月15日	5,935
CLP	101,631,000	USD	122,668	2022年5月3日	5,285
USD	177,013	EUR	154,000	2022年5月9日	5,081
AUD	150,000	USD	107,550	2022年4月11日	4,724
CZK	1,990,000	USD	85,219	2022年6月15日	4,721
CZK	2,640,000	USD	114,675	2022年6月15日	4,642
BRL	585,000	USD	116,071	2022年6月2日	4,343
HUF	49,100,000	USD	142,816	2022年6月15日	4,129
MXN	1,730,000	USD	82,067	2022年6月15日	3,973
HUF	24,500,000	USD	69,409	2022年6月15日	3,914
BRL	285,000	USD	55,072	2022年6月2日	3,591
CLP	113,756,000	USD	136,923	2022年9月12日	3,472
CLP	113,113,000	USD	136,149	2022年9月12日	3,453
ZAR	1,510,000	USD	100,219	2022年6月15日	3,361

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)
RON	1,021,000	USD	224,198	2022年6月15日	3,344
CNH	1,910,000	USD	295,757	2022年7月11日	3,328
PLN	752,000	USD	176,041	2022年6月15日	3,294
KRW	150,129,000	USD	120,764	2022年9月19日	3,250
USD	151,636	GBP	113,000	2022年6月15日	3,250
PLN	565,000	USD	131,499	2022年6月15日	3,241
MXN	1,147,000	USD	54,658	2022年4月20日	2,991
INR	10,280,000	USD	131,769	2022年6月15日	2,963
CZK	2,740,000	USD	121,056	2022年6月15日	2,780
MXN	2,320,000	USD	112,633	2022年6月15日	2,750
CLP	64,724,000	USD	78,230	2022年6月15日	2,697
HUF	22,300,000	USD	64,050	2022年6月15日	2,688
AUD	73,000	USD	52,107	2022年4月27日	2,543
EUR	194,000	USD	214,470	2022年6月15日	2,495
USD	1,125,980	THB	37,391,000	2022年4月12日	2,469
RUB	10,619,000	USD	124,198	2022年4月25日	2,457
EUR	148,000	USD	163,073	2022年6月15日	2,447
MXN	1,240,000	USD	59,295	2022年6月15日	2,375
COP	338,800,000	USD	86,951	2022年6月15日	2,338
ZAR	870,000	USD	57,340	2022年6月15日	2,338
COP	457,900,000	USD	118,442	2022年6月15日	2,235
CZK	1,700,000	USD	74,708	2022年6月15日	2,124
USD	121,787	EUR	107,000	2022年8月4日	1,789
EUR	121,000	USD	133,662	2022年6月15日	1,662
RON	1,075,000	USD	237,963	2022年6月15日	1,614
COP	406,300,000	USD	105,468	2022年6月15日	1,611
USD	304,970	PHP	15,770,000	2022年6月15日	1,599
CZK	1,820,000	USD	80,765	2022年6月15日	1,492
BRL	220,000	USD	43,892	2022年6月2日	1,391
THB	3,150,000	USD	93,327	2022年6月15日	1,389
INR	9,613,000	USD	125,307	2022年5月2日	1,283
USD	123,475	EUR	109,000	2022年8月3日	1,241
MXN	1,890,000	USD	92,767	2022年6月15日	1,230
USD	72,169	THB	2,360,000	2022年6月15日	1,207
PLN	270,000	USD	63,209	2022年6月15日	1,180
CZK	2,570,000	USD	115,014	2022年6月15日	1,139
EUR	92,000	USD	102,322	2022年9月16日	1,112
CLP	72,700,000	USD	89,808	2022年6月15日	1,092
RUB	7,989,000	USD	95,050	2022年4月19日	1,039
COP	215,400,000	USD	55,730	2022年6月15日	1,037
EUR	38,000	USD	41,495	2022年6月15日	1,003
IDR	2,510,000,000	USD	173,151	2022年6月15日	947
PLN	188,000	USD	43,909	2022年6月15日	924
USD	137,425	GBP	104,000	2022年6月15日	858
CAD	135,000	USD	107,035	2022年6月15日	852
PEN	280,000	USD	73,800	2022年6月15日	843
CNH	1,017,000	USD	158,589	2022年6月15日	838
RUB	7,083,000	USD	82,745	2022年5月4日	827
BRL	410,000	USD	83,571	2022年6月2日	822
CLP	59,500,000	USD	73,629	2022年6月15日	766
RUB	4,127,000	USD	49,448	2022年4月11日	742
EUR	47,000	USD	51,878	2022年6月15日	685
RON	380,000	USD	84,152	2022年6月15日	535
ZAR	670,000	USD	45,457	2022年6月15日	502
ZAR	2,022,000	USD	138,203	2022年6月15日	498
RSD	2,771,000	USD	25,771	2022年6月15日	495
EUR	91,000	USD	101,566	2022年8月3日	482
USD	35,087	PEN	130,000	2022年6月15日	432
EUR	76,000	USD	84,829	2022年8月4日	404
USD	91,030	PEN	340,000	2022年6月15日	392
CNH	318,000	USD	49,469	2022年6月15日	380
INR	2,000,000	USD	25,888	2022年6月15日	324
USD	167,505	THB	5,560,000	2022年6月15日	323

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)
CNH	317,000	USD	49,392	2022年6月15日	301
NZD	75,000	USD	51,757	2022年6月15日	291
THB	7,830,000	USD	235,188	2022年6月15日	250
CNH	508,000	USD	79,388	2022年6月15日	247
IDR	2,040,000,000	USD	141,274	2022年6月15日	224
USD	46,164	GBP	35,000	2022年6月15日	204
EUR	24,000	USD	26,666	2022年6月15日	175
EUR	43,000	USD	47,920	2022年6月15日	170
USD	33,022	IDR	474,000,000	2022年6月15日	145
USD	90,368	MYR	380,000	2022年6月15日	143
USD	69,545	MYR	292,369	2022年6月15日	127
BRL	250,000	USD	51,345	2022年6月2日	114
USD	45,094	CNH	287,000	2022年6月15日	104
INR	10,290,000	USD	133,904	2022年8月17日	73
USD	53,902	GBP	41,000	2022年6月15日	63
PEN	500,000	USD	133,262	2022年6月15日	30
USD	2,159	TRY	33,344	2022年6月15日	12
MYR	1,000	USD	238	2022年6月15日	(1)
THB	24,731,000	USD	743,632	2022年6月15日	(3)
THB	24,731,000	USD	743,632	2022年6月15日	(3)
USD	111,846	THB	3,720,000	2022年6月15日	(10)
GBP	2,000	USD	2,639	2022年6月15日	(13)
THB	4,640,000	USD	139,563	2022年6月15日	(45)
USD	31,883	HUF	10,679,000	2022年6月15日	(77)
MYR	540,000	USD	128,293	2022年6月15日	(78)
MYR	380,000	USD	90,314	2022年6月15日	(90)
USD	74,459	THB	2,480,000	2022年6月15日	(111)
AUD	75,000	USD	56,360	2022年6月15日	(156)
TRY	1,890,000	USD	121,856	2022年6月15日	(173)
IDR	1,729,000,000	USD	120,126	2022年6月15日	(200)
CAD	110,000	USD	88,155	2022年6月15日	(247)
USD	104,878	EUR	94,000	2022年6月15日	(249)
USD	106,759	HUF	35,758,000	2022年6月15日	(257)
CNH	449,000	USD	70,673	2022年6月15日	(287)
USD	74,525	INR	5,710,000	2022年6月15日	(311)
USD	9,491	UYU	411,000	2022年6月15日	(343)
CNH	942,000	USD	148,029	2022年6月15日	(360)
USD	315,004	PEN	1,183,000	2022年6月15日	(365)
GBP	74,000	USD	97,558	2022年6月15日	(385)
USD	120,380	EUR	108,000	2022年6月15日	(404)
USD	21,349	CLP	17,400,000	2022年6月15日	(406)
USD	25,272	EUR	23,000	2022年6月15日	(450)
CNH	1,036,000	USD	162,869	2022年6月15日	(464)
USD	287,586	INR	21,986,000	2022年6月15日	(568)
USD	43,461	PHP	2,290,000	2022年6月15日	(592)
IDR	1,611,000,000	USD	112,366	2022年6月15日	(625)
USD	92,640	COP	353,911,000	2022年6月15日	(631)
EUR	287,000	USD	321,617	2022年6月15日	(643)
USD	59,261	CAD	75,000	2022年6月15日	(676)
IDR	3,313,000,000	USD	230,485	2022年6月15日	(690)
USD	49,813	INR	3,858,000	2022年6月15日	(751)
IDR	1,547,000,000	USD	108,060	2022年6月15日	(758)
USD	229,822	CNH	1,471,000	2022年6月15日	(775)
USD	51,232	NZD	75,000	2022年6月15日	(816)
RON	3,185,000	USD	710,699	2022年6月15日	(882)
USD	26,119	TRY	420,000	2022年6月15日	(921)
USD	36,223	COP	141,000,000	2022年6月15日	(936)
USD	62,253	NZD	91,000	2022年4月26日	(958)
USD	96,146	THB	3,230,000	2022年6月15日	(975)
USD	37,018	HUF	12,700,000	2022年6月15日	(990)
USD	40,769	RUB	3,920,000	2022年8月24日	(1,031)
THB	24,261,000	USD	730,532	2022年6月10日	(1,048)
USD	40,169	RON	185,000	2022年6月15日	(1,060)

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	217,019	EUR	195,000	2022年6月15日	(1,064)
GBP	88,000	USD	116,633	2022年6月15日	(1,076)
USD	168,231	CNH	1,084,000	2022年9月16日	(1,095)
USD	56,057	HUF	19,100,000	2022年6月15日	(1,104)
USD	107,308	EUR	97,000	2022年6月15日	(1,174)
USD	113,420	CNH	734,000	2022年9月19日	(1,222)
USD	105,625	MXN	2,150,000	2022年6月15日	(1,304)
USD	69,783	MXN	1,430,000	2022年6月15日	(1,337)
USD	48,794	AUD	67,000	2022年4月11日	(1,354)
USD	93,340	THB	3,150,000	2022年6月15日	(1,376)
USD	69,199	MXN	1,420,000	2022年6月15日	(1,423)
USD	93,601	EUR	85,000	2022年6月15日	(1,460)
USD	95,791	EUR	87,000	2022年6月15日	(1,508)
USD	80,846	AUD	110,000	2022年6月15日	(1,587)
USD	29,581	CZK	690,000	2022年6月15日	(1,603)
USD	112,888	NZD	165,000	2022年6月15日	(1,617)
USD	112,420	EUR	102,000	2022年6月15日	(1,654)
USD	25,738	MXN	547,000	2022年4月20日	(1,754)
USD	121,223	EUR	110,000	2022年6月15日	(1,799)
USD	121,682	EUR	110,000	2022年9月16日	(1,990)
USD	111,853	EUR	102,000	2022年6月15日	(2,221)
USD	45,686	AUD	64,000	2022年4月27日	(2,226)
USD	84,410	NZD	125,000	2022年6月15日	(2,336)
USD	100,160	RUB	8,754,000	2022年5月12日	(2,347)
USD	113,682	HUF	38,800,000	2022年6月15日	(2,437)
USD	337,785	IDR	4,906,000,000	2022年6月15日	(2,504)
USD	5,204	RUB	635,000	2022年4月11日	(2,518)
USD	228,596	THB	7,690,000	2022年6月15日	(2,632)
USD	58,501	TRY	950,000	2022年6月15日	(2,663)
USD	142,085	MXN	2,971,000	2022年9月28日	(2,692)
USD	212,287	INR	16,327,000	2022年5月2日	(2,719)
USD	123,599	EUR	113,000	2022年6月10日	(2,747)
USD	138,653	ZAR	2,090,000	2022年9月28日	(2,915)
USD	87,707	PLN	380,000	2022年6月15日	(2,915)
USD	127,473	RUB	11,001,000	2022年4月28日	(3,185)
USD	130,182	HUF	44,600,000	2022年6月15日	(3,295)
USD	60,807	MXN	1,290,000	2022年6月15日	(3,350)
USD	217,951	NZD	319,000	2022年6月15日	(3,426)
USD	154,685	AUD	211,000	2022年6月15日	(3,437)
USD	126,362	HUF	43,400,000	2022年6月15日	(3,524)
USD	100,861	HUF	34,900,000	2022年6月15日	(3,587)
GBP	80,000	USD	108,692	2022年8月25日	(3,619)
USD	231,712	INR	17,960,000	2022年6月15日	(3,677)
USD	123,623	MXN	2,560,000	2022年6月15日	(3,696)
USD	110,715	PLN	480,000	2022年6月15日	(3,754)
USD	117,864	PLN	510,000	2022年6月15日	(3,760)
USD	172,842	NZD	255,000	2022年6月15日	(4,120)
USD	114,215	CZK	2,620,000	2022年6月15日	(4,197)
RUB	3,920,000	USD	46,226	2022年8月24日	(4,425)
USD	238,907	CAD	305,000	2022年6月15日	(4,840)
USD	133,342	PLN	580,000	2022年6月15日	(4,975)
USD	327,461	THB	11,060,000	2022年6月15日	(5,099)
USD	56,761	PLN	260,000	2022年6月15日	(5,243)
USD	250,637	RUB	23,184,000	2022年7月13日	(5,632)
USD	302,141	PLN	1,291,000	2022年6月15日	(5,734)
IDR	12,991,062,000	USD	907,007	2022年6月15日	(5,922)
USD	336,051	CLP	273,714,000	2022年6月22日	(5,996)
USD	338,989	CLP	276,107,000	2022年6月22日	(6,048)
USD	106,912	MXN	2,279,000	2022年6月15日	(6,432)
USD	195,734	AUD	270,000	2022年6月15日	(6,602)
RUB	11,001,000	USD	137,520	2022年4月28日	(6,861)
USD	112,921	MXN	2,410,000	2022年6月15日	(6,938)
USD	474,148	BRL	2,366,000	2022年7月14日	(6,974)

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	143,547	MXN	3,059,000	2022年8月4日	(7,135)
USD	246,944	PLN	1,067,000	2022年6月15日	(7,512)
USD	172,925	ZAR	2,633,000	2022年6月15日	(7,687)
USD	140,296	BRL	720,000	2022年6月2日	(7,907)
USD	124,229	BRL	645,000	2022年6月2日	(8,536)
USD	148,504	MXN	3,160,000	2022年6月15日	(8,656)
USD	26,448	RUB	2,949,000	2022年4月25日	(8,725)
USD	133,836	TRY	2,215,000	2022年6月15日	(8,771)
USD	111,261	MXN	2,420,000	2022年6月15日	(9,096)
USD	240,463	PLN	1,047,000	2022年6月15日	(9,224)
USD	248,885	MXN	5,190,000	2022年6月15日	(9,236)
USD	114,986	BRL	605,000	2022年6月2日	(9,545)
USD	165,112	PLN	735,000	2022年6月15日	(10,169)
RUB	8,754,000	USD	113,027	2022年5月12日	(10,520)
USD	222,246	MXN	4,740,000	2022年6月15日	(13,495)
USD	28,622	RUB	3,492,000	2022年4月11日	(13,846)
EGP	2,130,000	USD	131,016	2022年6月15日	(15,335)
USD	220,930	ZAR	3,460,000	2022年6月15日	(16,410)
TRY	4,956,000	USD	327,128	2022年7月21日	(17,474)
USD	425,207	MXN	8,990,000	2022年6月15日	(21,904)
USD	412,055	MXN	8,730,000	2022年6月15日	(22,126)
USD	414,362	ZAR	6,445,000	2022年7月27日	(25,500)
USD	53,079	RUB	7,670,000	2022年4月25日	(38,403)
RUB	23,184,000	USD	297,945	2022年7月13日	(41,676)
EGP	6,540,000	USD	401,473	2022年6月15日	(46,281)
USD	531,914	BRL	2,825,000	2022年6月2日	(49,576)
USD	392,348	BRL	2,205,000	2022年7月5日	(57,209)
USD	1,135,073	MXN	24,097,390	2022年6月15日	(63,394)
USD	413,024	BRL	2,315,000	2022年4月27日	(68,779)
USD	1,599,908	ZAR	24,942,417	2022年6月15日	(111,036)
USD	2,812	JPY	340,000	2022年4月25日	16
USD	6	JPY	848	2022年4月25日	0
					193,417

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。

注記 2 - 先物契約

2022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)
売り持ちポジション					
EUR	(2)	FUT EURO-BOBL	2022年6月	(286,979)	8,920
USD	(18)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2022年6月	(2,208,656)	48,141
USD	(13)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2022年6月	(1,489,211)	29,567
				<u>(3,984,846)</u>	<u>86,628</u>
売り持ちポジション					
USD	(3)	FUT US LONG BOND(CBT)	2022年6月	(448,688)	(3,250)
				<u>(448,688)</u>	<u>(3,250)</u>
					83,378

注記 3 - オプション契約

2022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>						
EUR	693,000	C EUR/USD 1.1775 05/05/22	2022年5月5日	4,104	79	(4,025)
USD	824,000	C USD/BRL 6.3435 12/07/22	2022年7月12日	25,158	1,073	(24,085)
USD	518,000	C USD/BRL 6.658 08/02/23	2023年2月8日	16,064	7,224	(8,840)
USD	1,032,000	C USD/CNH 6.458 07/07/22	2022年7月7日	12,848	5,128	(7,720)
USD	513,000	C USD/INR 76.84 11/08/22	2022年8月11日	7,888	7,505	(383)
USD	782,000	C USD/MXN 21.225 02/05/22	2022年5月2日	23,401	999	(22,402)
GBP	378,000	P GBP/USD 1.3122 23/08/22	2022年8月23日	4,378	10,232	5,854
USD	450,000	P USD/CLP 774.3 08/09/22	2022年9月8日	14,067	17,430	3,363
USD	674,000	P USD/CNH 6.3037 14/09/22	2022年9月14日	3,400	3,657	257
USD	449,000	P USD/CNH 6.323 15/09/22	2022年9月15日	2,348	2,888	540
USD	681,000	P USD/HUF 328.544 22/09/22	2022年9月22日	8,805	13,126	4,321
USD	682,000	P USD/HUF 330.65 26/09/22	2022年9月26日	8,786	15,037	6,251
USD	521,000	P USD/MXN 20.299 02/08/22	2022年8月2日	5,642	13,640	7,998
USD	454,000	P USD/MXN 20.91 26/09/22	2022年9月26日	15,150	19,931	4,781
USD	782,000	P USD/MXN 21.225 02/05/22	2022年5月2日	23,402	49,630	26,228
USD	681,000	P USD/PLN 4.1124 22/09/22	2022年9月22日	8,378	13,297	4,919
USD	682,000	P USD/PLN 4.146 26/09/22	2022年9月26日	8,487	15,764	7,277
USD	774,000	P USD/RUB 74.517 27/04/22	2022年4月27日	7,996	21,893	13,897
USD	551,000	P USD/RUB 79.59 27/04/22	2022年4月27日	15,517	28,710	13,193
USD	454,000	P USD/ZAR 15.0735 26/09/22	2022年9月26日	19,991	24,256	4,265
				235,810	271,499	35,689
<i>売り持ちポジション</i>						
USD	(3,096,000)	C USD/CNH 6.8823 07/07/22	2022年7月7日	(7,276)	(1,483)	5,793
USD	(513,000)	C USD/INR 79.09 11/08/22	2022年8月11日	(3,323)	(3,300)	23
EUR	(419,000)	P EUR/PLN 4.749 08/06/22	2022年6月8日	(3,879)	(12,228)	(8,349)
USD	(518,000)	P USD/BRL 5.2115 08/02/23	2023年2月8日	(12,322)	(38,245)	(25,923)
USD	(1,036,000)	P USD/CAD 1.272 08/08/22	2022年8月8日	(20,523)	(27,685)	(7,162)
USD	(450,000)	P USD/CLP 830.8 08/09/22	2022年9月8日	(40,374)	(50,627)	(10,253)
USD	(681,000)	P USD/HUF 348.9488 22/09/22	2022年9月22日	(26,780)	(36,047)	(9,267)
USD	(682,000)	P USD/HUF 351 26/09/22	2022年9月26日	(27,036)	(39,059)	(12,023)
USD	(449,000)	P USD/KRW 1190 15/09/22	2022年9月15日	(4,151)	(6,287)	(2,136)
USD	(454,000)	P USD/MXN 19.852 26/09/22	2022年9月26日	(5,085)	(7,678)	(2,593)
USD	(681,000)	P USD/PLN 4.362 22/09/22	2022年9月22日	(25,618)	(35,970)	(10,352)
USD	(682,000)	P USD/PLN 4.393 26/09/22	2022年9月26日	(26,458)	(39,643)	(13,185)
USD	(551,000)	P USD/RUB 74.517 27/04/22	2022年4月27日	(10,271)	(15,585)	(5,314)
USD	(516,000)	P USD/RUB 77.813 12/07/22	2022年7月12日	(22,294)	(27,947)	(5,653)
USD	(774,000)	P USD/RUB 79.59 27/04/22	2022年4月27日	(29,401)	(40,330)	(10,929)
USD	(1,368,000)	P USD/THB 33.2 08/06/22	2022年6月8日	(22,074)	(16,536)	5,538
USD	(517,000)	P USD/TRY 15.15 20/07/22	2022年7月20日	(46,639)	(22,005)	24,634
USD	(449,000)	P USD/TRY 18.055 14/09/22	2022年9月14日	(45,472)	(67,807)	(22,335)
USD	(454,000)	P USD/ZAR 14.059 26/09/22	2022年9月26日	(6,783)	(8,750)	(1,967)
				(385,759)	(497,212)	(111,454)
				(149,949)	(225,713)	(75,765)

注記 4 - 金利スワップ契約

2022年3月31日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
BRL	326,698	Receive Fixed (7.045%) - Pay Float (CETIP)	2023年7月3日	0	191
BRL	1,082,408	Receive Fixed (3.655%) - Pay Float (CETIP)	2023年1月2日	0	(18,508)
BRL	605,233	Receive Fixed (6.56%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(31,844)
BRL	856,022	Receive Fixed (7.945%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(33,809)
BRL	824,468	Receive Fixed (8.075%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	(22,296)
BRL	3,144,509	Receive Fixed (8.15%) - Pay Float (CETIP)	2024年1月2日	0	(40,875)
BRL	1,493,016	Receive Fixed (8.765%) - Pay Float (CETIP)	2024年7月1日	0	(17,835)
BRL	1,080,077	Receive Fixed (10.4%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(12,381)
BRL	3,611,401	Receive Fixed (11.835%) - Pay Float (CETIP)	2025年1月2日	0	13,336
BRL	1,538,910	Receive Fixed (11.675%) - Pay Float (CETIP)	2025年1月2日	0	4,029
BRL	518,511	Receive Fixed (11.25%) - Pay Float (CETIP)	2025年1月2日	0	(17)
BRL	1,042,482	Receive Fixed (10.5925%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	(5,712)
BRL	2,067,798	Receive Fixed (10.805%) - Pay Float (CETIP)	2024年1月2日	0	(8,110)
BRL	2,584,968	Receive Fixed (11.17%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	(1,541)
CZK	6,475,000	Receive Float (PRIBOR 6M) - Pay Fixed (3.09%)	2032年6月15日	0	18,648
CZK	9,465,000	Receive Fixed (3.567%) - Pay Float (PRIBOR 6M)	2027年6月15日	0	(15,377)
HUF	414,885,000	Receive Fixed (5.51%) - Pay Float (BUBOR 6M)	2027年6月15日	0	(49,221)
HUF	164,520,000	Receive Float (BUBOR 6M) - Pay Fixed (5.18%)	2032年6月15日	0	24,144
MXN	30,835,000	Receive Fixed (6.4%) - Pay Float (TIE 28D)	2026年7月16日	0	(115,292)
MXN	54,140,000	Receive Fixed (8.36%) - Pay Float (TIE 28D)	2024年3月6日	3,555	(14,058)
MXN	13,780,000	Receive Float (TIE 28D) - Pay Fixed (8.31%)	2032年2月25日	(884)	(3,791)
PLN	525,000	Receive Float (WIBOR 6M) - Pay Fixed (3.874%)	2032年6月15日	0	8,639
PLN	4,380,000	Receive Fixed (4.107%) - Pay Float (WIBOR 6M)	2027年6月15日	0	(47,113)
PLN	1,365,000	Receive Float (WIBOR 6M) - Pay Fixed (5.3%)	2027年6月15日	0	(1,909)
ZAR	23,580,000	Receive Float (JIBAR 3M) - Pay Fixed (7.064%)	2027年6月15日	0	6,481
ZAR	2,775,000	Receive Fixed (8.0175%) - Pay Float (JIBAR 3M)	2032年6月15日	0	(516)
				2,671	(364,737)