

野村ターゲットインカムファンド (年6%目標払出型)

愛称:マイ・ロングライフ

運用報告書(全体版)

第19期(決算日2023年1月16日) 第20期(決算日2023年3月15日) 第21期(決算日2023年5月15日)

作成対象期間(2022年11月16日~2023年5月15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/内外/資産複合
信託期間	2019年10月1日以降、無期限とします。
運用方針	世界各国の債券等および世界各国の株式等を投資対象とする投資信託証券(投資信託の受益証券(投資法人の投資証券を含みます。))。以下同じ。)に投資します。また、世界各国のREIT(不動産投資信託証券)および企業向け貸付債権(バンクローン)を投資対象とする投資信託証券に投資する場合があります。 リスク水準を考慮しつつ、年率3%程度の利回り(コスト控除後)を確保することを目指します。また、各期の目標分配額が目標分配額決定時点の基準価額の年率6%(各決算時1%)程度となるように定めて分配(資金払出し)を行なうことを目指します。 ※当ファンドにおいて、コストとは主に当ファンドの信託報酬や実質的な為替ヘッジコストを指します。 投資する投資信託証券は、組入外貨建資産について為替変動リスクの低減を図ることを基本とするもの、もしくはこれらに類するものを中心としますが、効率的に為替変動による収益を獲得する目的で外国為替予約取引等を活用する投資信託証券に投資を行なう場合もあります。
主な投資対象	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。 外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。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15期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分 込配 み金	期騰 落 中率		
	円	円	%	%	百万円
7期(2021年1月15日)	9,457	90	2.9	81.8	1,041
8期(2021年3月15日)	9,307	100	△0.5	83.7	1,085
9期(2021年5月17日)	9,351	100	1.5	84.6	1,207
10期(2021年7月15日)	9,333	100	0.9	86.2	1,313
11期(2021年9月15日)	9,248	100	0.2	86.6	1,314
12期(2021年11月15日)	8,986	100	△1.8	86.9	1,392
13期(2022年1月17日)	8,864	100	△0.2	85.9	1,437
14期(2022年3月15日)	8,253	90	△5.9	79.2	1,350
15期(2022年5月16日)	7,967	90	△2.4	70.3	1,225
16期(2022年7月15日)	7,585	90	△3.7	66.8	1,180
17期(2022年9月15日)	7,431	90	△0.8	69.3	1,182
18期(2022年11月15日)	7,180	90	△2.2	70.3	1,137
19期(2023年1月16日)	7,347	90	3.6	77.5	1,147
20期(2023年3月15日)	7,108	80	△2.2	74.6	1,114
21期(2023年5月15日)	7,091	80	0.9	76.9	1,059

* 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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

* 当ファンドでは、値動きを比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等を設けておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

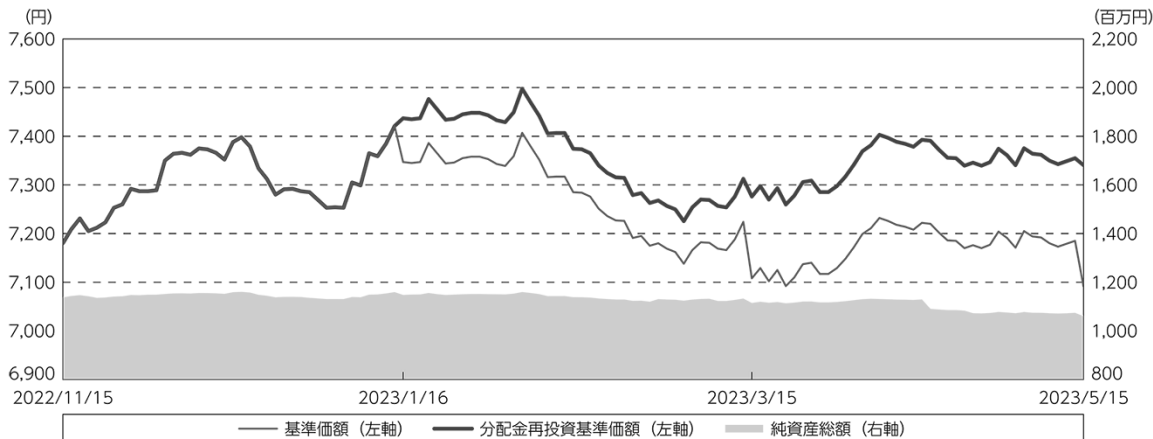
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落	率	
第19期	(期 首) 2022年11月15日	円 7,180		% —	% 70.3
	11月末	7,287		1.5	73.4
	12月末	7,254		1.0	76.5
	(期 末) 2023年 1月16日	7,437		3.6	77.5
第20期	(期 首) 2023年 1月16日	7,347		—	77.5
	1月末	7,343		△0.1	77.6
	2月末	7,180		△2.3	76.9
	(期 末) 2023年 3月15日	7,188		△2.2	74.6
第21期	(期 首) 2023年 3月15日	7,108		—	74.6
	3月末	7,148		0.6	75.0
	4月末	7,171		0.9	76.4
	(期 末) 2023年 5月15日	7,171		0.9	76.9

* 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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第19期首：7,180円

第21期末：7,091円（既払分配金（税込み）：250円）

騰落率：2.2%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2022年11月15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) 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

当作成期間の分配金再投資基準価額の騰落率は+2.24%となりました。

当作成期間は、現地通貨建て新興国債券ファンド※¹や、アジアハイ・イールド債券ファンド※²、アジア投資適格債券ファンド※³への投資が基準価額を押し上げたことなどが、主な変動要因となりました。

※1 ノムラ・ファンズ・アイルランドーエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・デット・ファンドーSD JPYヘッジドクラス

※2 ノムラ・ファンズ・アイルランドーアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドーSD JPYヘッジドクラス

※3 ノムラ・ファンズ・アイルランドーアジア・インベストメント・グレード・ボンド・ファンドーSD JPYヘッジドクラス

○投資環境

当作成期間、欧米日の代表的な株価指数は上昇しました。債券市場では、米国の長期金利が低下（債券価格は上昇）した一方、独英日の長期金利は当作成期首比で上昇（債券価格は下落）しました。為替市場では、米ドルが対円で下落（円高）しました。

当作成期首より、欧米においてインフレ率に鈍化の傾向が確認されて金融引き締めを早期終了期待が高まったことから金利が低下するとともに株価は上昇しました。2022年12月には日銀が金融政策決定会合において10年国債利回りの許容変動幅拡大など金融緩和策の一部修正を決定したこと等を受けて日欧を中心に長期金利が上昇に転じました。また、株価は下落する動きが見られたものの、欧州のエネルギー危機が後退したことや、中国のゼロコロナ政策終了に伴う景気回復期待等を背景に欧州を中心に上昇を続けました。

2023年2月に入ると、1月の米雇用統計が市場予想を大幅に上回ったことを受けて、金融引き締めを早期終了観測が後退する動きがみられたものの、その後、米金融機関の経営破綻や、スイスの大手金融グループの信用不安などを受けて株価が下落、金利が低下する等、市場ではリスク回避的な傾向が強まりました。

3月中旬以降は、インフレ率の鈍化傾向が継続していること等を受けてFRB（米連邦準備制度理事会）の利上げ打ち止め観測が強まったことや、米金融機関の経営不安への懸念が後退したことを受けて世界的に株価が上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、為替ヘッジ後利回りやリスク水準を考慮しつつ、世界株式（+株式プレミアム戦略^{※4}）、世界債券などに分散投資を行なうことで年率3%程度の利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）の確保を目指すことを基本的な運用方針としています。ただし、市況悪化時には基準価額の大幅な下落を抑えることを目指した運用を行ないます。

当作成期間においては、金融政策の引き締めへと転換したことの影響から、債券市場は利回り上昇のリスクと隣り合わせの不安定な状態が続くものの、近い将来、世界経済の減速を背景に債券市場は好調さを取り戻すと考えたため、利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）やリスク水準を考慮しつつ、世界債券を主体とした資産配分としました。世界債券の中では、米国投資適格債券ファンド^{※5}や債券総合型（世界債券全般）ファンド^{※6}、現地通貨建て新興国債券ファンドを中心に分散投資を行ないました。

当作成期間中、市況悪化を受けて、損失の抑制を目的として現金等の比率を高める場面がありましたが、市況回復に伴い現金等の比率の引き下げを行ない、当作成期末では、現金等の比率を1%程度としました。

利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）については、リスク量や市場環境に配慮しながら、中長期の平均で年率3%程度の利回り確保を目指して運用を行なっております。当作成期間におけるポートフォリオの利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）は、2022年11月時点の年率1.3%程度に対して、2023年4月末には同0.6%程度となりました。為替ヘッジコス

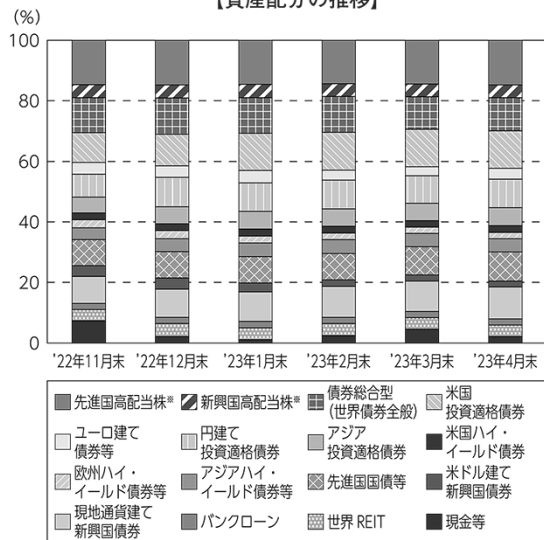
ト上昇の影響などにより、当面の間、ファンド全体の利回り（コスト控除後）の水準は年率3%程度を下回って推移する見込みです。

※4 株式プレミアム戦略とは、保有する銘柄にかかるコール・オプション（買う権利）を売却し、売却による収入（オプション・プレミアム）の獲得により、パフォーマンス向上を目指す戦略をいいます。一方で、株価が大きく上昇した際には、オプションにおける支払い等が発生するため、損失が発生する場合があります。

※5 ノムラ・マネージド・マスター・トラストーESG米国投資適格社債ファンドーJPY-Dクラス

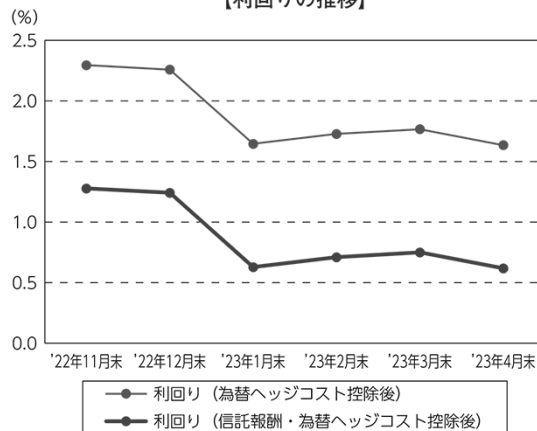
※6 ノムラ・ファンズ・アイルランドーグローバル・ダイナミック・ボンド・ファンドーSD JPYヘッジDクラス

【資産配分の推移】



※株式プレミアム戦略を含みます。

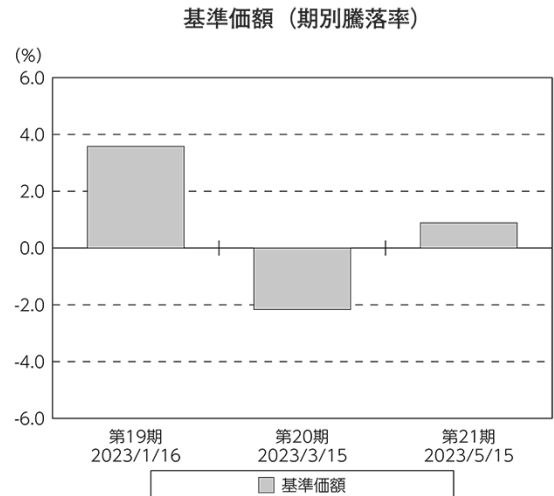
【利回りの推移】



○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等を設けておりません。

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎分配金

収益分配金は、信託報酬等の経費や為替ヘッジコスト控除後の利子・配当等収益をもとに勘案して、次表の通りとさせていただきます。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万円当たり・税込み）

項 目	第19期	第20期	第21期
	2022年11月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年5月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	90 1.210%	80 1.113%	80 1.116%
当期の収益	90	80	80
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	643	658	702

(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で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

【運用方針】

今後もしスク水準を考慮しつつ、年率3%程度の利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）を確保することを目指します。また、想定されるポートフォリオの利回り等をもとに定めた目標分配額の実現を目指して運用を行なうことを基本とします。ただし、市場環境等によっては、基準価額の大幅な下落を抑えることを目指した運用を行なう場合があります。今後も、市場環境を考慮しながら現金比率のコントロールを行なって参ります。また、ポートフォリオの品質向上と一層の分散を図るため、継続的に投資対象ファンドを監視し、必要に応じて投資対象の変更を行ないます。

【投資環境見通し】

2022年後半以降、多くの先進国において企業や消費者の景況マインドの悪化や生産活動の減速・縮小が確認されるなど、世界経済は減速局面に転じたとみられます。今後についても次の二点を背景に、こうした傾向がより鮮明になっていくと判断しています。

一点目は、ここまで急激に引き締めた各国中央銀行の金融政策の効果です。

各国中央銀行の金融政策において政策金利の利上げ幅が明確にペースダウンをしています。そして、金融政策の効果は時差を持って実体経済に現れ始めていると考えています。不動産市場には比較的早く金融引き締め効果が表れており、不動産販売件数の減少や不動産価格の下落が確認されています。不動産市場に比べて比較的堅調さを維持する雇用や個人消費などにおいても今後、悪化が顕在化すると予想します。

なお、3月の米金融機関の破綻に端を発した欧米の金融不安は、各国中央銀行がインフレ抑制のために急進的な金融引き締めを実施してきたことで実体経済に歪みが生じたという点において、我々が想定していた事象でした。この混乱は各国中央銀行の迅速な対応が奏功して足もとは鎮静化したと判断する一方、今回の混乱終息を受けて経済成長が再び加速する可能性は低いと想定しています。市場が今後も堅調に成長を続けるためには、新規投資や新規需要が不可欠だと考えます。しかしながら政策金利が高位にとどまることによる信用収縮の進行が下押し圧力となって成長率は下振れすることを想定しています。

二点目は、経済の成長余地がなくなっていることです。

2020年に米国政府がコロナ禍対応の経済政策として国民に給付した現金は、2022年末においても家計の手元に残り、米国の個人消費を支えてきたと見られます。

しかしながら、貯蓄の取り崩しを背景とした個人消費の拡大には限界が近づいてきていると判断しています。実際に、長期的に増加傾向を示してきた米国商業銀行の預金残高は2022年年初から減少し始めています。

また、これまで堅調であった米国の雇用市場に関しても、変調が現れ始めています。2023年4月の失業率は3.4%と低位ですが、世界株式市場の中でも時価総額がトップクラスであるGAFAMと呼ばれる米国テクノロジー企業を中心に人員削減が続いています。また、雇用者数

に先行する求人数にも減速の兆しが確認されていることを踏まえると、労働市場についてもこれまでのように雇用者数が堅調に増えていく局面は終わり、調整局面に移行しつつあると考えられています。

以上のように、経済減速下では株価の上値は重く、インカムゲイン（利子収入）を積み上げることが重要だと考えています。インカムゲインを積み上げやすい事業債を中心とした世界債券市場への高い投資比率を維持する方針です。今後も、利子や配当などのインカム収益を積み上げながら、投資価値を冷静に見極めつつ投資機会を追求していく方針です。

引き続き、当ファンドを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受け、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

（2022年11月16日～2023年5月15日）

項 目	第19期～第21期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 36	% 0.505	(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 ）	(18)	(0.245)	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 ）	(18)	(0.245)	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)	(0.014)	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
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.002)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.006)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	0	0.003	(d) 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)	(0.002)	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)	(0.002)	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	37	0.516	
作成期間の平均基準価額は、7,230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、有価証券取引税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。

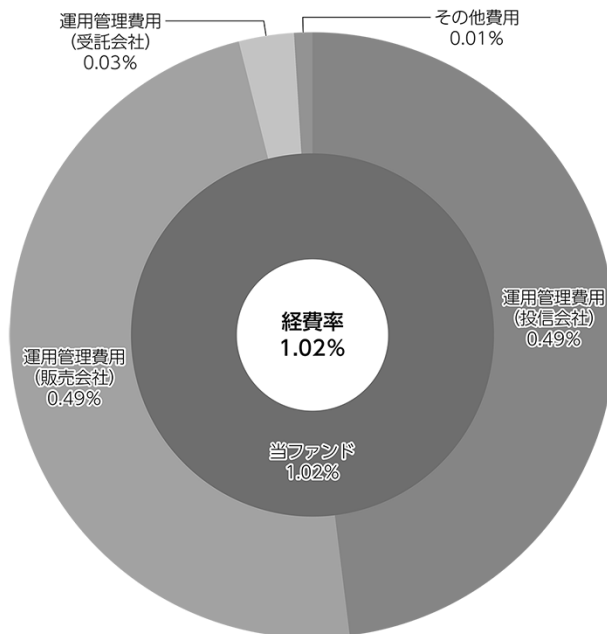
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.02%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	1.02
①当ファンドの費用の比率	1.02
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

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

○売買及び取引の状況

（2022年11月16日～2023年5月15日）

投資信託証券

銘柄		第19期～第21期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド-JPY-Dクラス	1,154	7,444	1,173	7,531
	NCRAM・ローン・トラスト-JPY-Dクラス	1,928	12,458	1,622	10,554
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド-SD JPY ヘッジドクラス	2,058	10,000	874	4,500
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-アジア・イベストメント・グレード・ボンド・ファンド-SD JPYヘッジドクラス	2,809	24,000	2,336	20,000
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-ヨーロッパ・ハイイールド・ボンド・ファンド-SD JPYヘッジドクラス	169	1,500	1,061	9,500
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・デット・ファンド-SD JPYヘッジドクラス	3,311	21,000	2,206	14,000
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド-SD JPYヘッジドクラス	1,631	14,500	2,536	22,500
	ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-ESG新興国債ファンド-JPY-Dクラス	1,055	3,985	5,596	21,544
	ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-ESG米国投資適格社債ファンド-JPY-Dクラス	13,396	55,427	2,941	11,523
	ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-グローバル・ディベロップド・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム-JPY-Dクラス	2,931	19,641	2,043	13,541
	ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-グローバル・エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム-JPY-Dクラス	1,369	6,470	1,168	5,520
	合 計	31,813	176,426	23,558	140,715

*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。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第19期～第21期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド	38,215	38,500	15,453	15,500	
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド	28,790	21,500	18,465	13,500	
野村ハイインカムREITマザーファンド	1,968	2,000	3,331	3,500	
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド	9,017	9,500	15,642	16,500	

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2022年11月16日～2023年5月15日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第19期～第21期	
	野村ハイインカムREITマザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	154,520千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	107,348千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.43	

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2022年11月16日～2023年5月15日）

利害関係人との取引状況

<野村ターゲットインカムファンド（年6%目標払出型）>
該当事項はございません。

<クレジット戦略型円建て債券マザーファンド>

区 分	第19期～第21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 5,785	百万円 250	% 4.3	百万円 4,063	百万円 576	% 14.2

平均保有割合 1.1%

※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。

<ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド>

区 分	第19期～第21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 331	百万円 —	% —	百万円 145	百万円 19	% 13.1

平均保有割合 2.1%

<野村ハイインカムREITマザーファンド>

該当事項はございません。

<ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド>

該当事項はございません。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	第19期～第21期
売買委託手数料総額 (A)	83千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.205千円
(B) / (A)	0.2%

* 売買委託手数料総額は、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です。

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証券株式会社です。

〇組入資産の明細

(2023年5月15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18期末		第21期末	
	口数	口数	評価額	比率
		口	千円	%
ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド-JPY-Dクラス	3,823	3,804	24,216	2.3
NCRAM・ローン・トラスト-JPY-Dクラス	6,073	6,379	40,761	3.8
ノムラ・ファンズ・アイルランド-アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド-SD JPY ヘッジドクラス	8,706	9,890	46,657	4.4
ノムラ・ファンズ・アイルランド-アジア・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド-SD JPYヘッジドクラス	6,948	7,421	63,792	6.0
ノムラ・ファンズ・アイルランド-ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド-SD JPY ヘッジドクラス	3,368	2,476	21,700	2.0
ノムラ・ファンズ・アイルランド-エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・デット・ファンド-SD JPYヘッジドクラス	16,501	17,607	113,775	10.7
ノムラ・ファンズ・アイルランド-グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド-SD JPYヘッジドクラス	14,492	13,587	118,311	11.2
ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-ESG新興国債ファンド-JPY-Dクラス	10,510	5,969	21,410	2.0
ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-ESG米国投資適格社債ファンド-JPY-Dクラス	23,831	34,286	130,389	12.3
ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-グローバル・ディベロップド・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム-JPY-Dクラス	23,808	24,696	153,856	14.5
ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-グローバル・エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム-JPY-Dクラス	9,758	9,959	45,253	4.3
合計	127,820	136,075	780,126	73.6

* 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。

親投資信託残高

銘柄	第18期末		第21期末	
	口数	口数	評価額	評価額
		千口	千円	千円
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド	76,934	99,697	101,611	
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド	127,189	137,514	103,039	
野村ハイインカムREITマザーファンド	23,173	21,810	21,404	
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド	42,486	35,861	37,689	

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年5月15日現在)

項 目	第21期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 780,126	% 72.5
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド	101,611	9.4
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド	103,039	9.6
野村ハイインカムREITマザーファンド	21,404	2.0
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド	37,689	3.5
コール・ローン等、その他	31,452	3.0
投資信託財産総額	1,075,321	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンドにおいて、第21期末における外貨建純資産（3,977,178千円）の投資信託財産総額（5,188,938千円）に対する比率は76.6%です。

*野村ハイインカムREITマザーファンドにおいて、第21期末における外貨建純資産（1,574,021千円）の投資信託財産総額（1,590,728千円）に対する比率は98.9%です。

*ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンドにおいて、第21期末における外貨建純資産（2,553,758千円）の投資信託財産総額（2,678,904千円）に対する比率は95.3%です。

*外貨建資産は、第21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=136.05円、1カナダドル=100.29円、1英ポンド=169.36円、1スイスフラン=151.42円、1スウェーデンクローナ=13.10円、1ノルウェークローネ=12.73円、1ユーロ=147.66円、1スロチ=32.6707円、1香港ドル=17.35円、1シンガポールドル=101.65円、1豪ドル=90.53円、1メキシコペソ=7.7381円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第19期末	第20期末	第21期末
	2023年1月16日現在	2023年3月15日現在	2023年5月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,168,294,037	1,130,882,946	1,075,321,581
コール・ローン等	27,602,884	58,467,296	28,833,069
投資信託受益証券(評価額)	855,793,530	800,020,086	780,126,281
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド(評価額)	109,377,186	104,451,651	101,611,256
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド(評価額)	101,358,864	103,620,799	103,039,793
野村ハイインカムREITマザーファンド(評価額)	24,885,357	21,762,652	21,404,808
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド(評価額)	44,940,941	32,952,916	37,689,956
未収入金	—	8,505,736	2,502,268
未収配当金	4,335,275	1,101,810	114,150
(B) 負債	20,743,040	16,378,946	15,348,167
未払金	4,491,597	1,987,679	1,492,924
未払収益分配金	14,057,253	12,544,287	11,957,945
未払解約金	209,017	—	22,294
未払信託報酬	1,978,754	1,840,985	1,868,940
未払利息	23	45	23
その他未払費用	6,396	5,950	6,041
(C) 純資産総額(A-B)	1,147,550,997	1,114,504,000	1,059,973,414
元本	1,561,917,023	1,568,035,914	1,494,743,167
次期繰越損益金	△ 414,366,026	△ 453,531,914	△ 434,769,753
(D) 受益権総口数	1,561,917,023口	1,568,035,914口	1,494,743,167口
1万円当たり基準価額(C/D)	7,347円	7,108円	7,091円

(注) 第19期首元本額は1,583,712,047円、第19～21期中追加設定元本額は58,246,375円、第19～21期中一部解約元本額は147,215,255円、1口当たり純資産額は、第19期0.7347円、第20期0.7108円、第21期0.7091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1,510,450円。(‘22年7月16日～’23年1月16日、ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第19期	第20期	第21期
	2022年11月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年5月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	20,046,133	15,792,382	19,352,373
受取配当金	20,051,517	15,793,082	19,353,904
受取利息	—	—	6
支払利息	△ 5,384	△ 700	△ 1,537
(B) 有価証券売買損益	21,951,511	△ 38,647,256	△ 8,076,146
売買益	28,204,239	3,372,612	5,275,318
売買損	△ 6,252,728	△ 42,019,868	△ 13,351,464
(C) 信託報酬等	△ 1,985,150	△ 1,846,935	△ 1,874,981
(D) 当期損益金(A+B+C)	40,012,494	△ 24,701,809	9,401,246
(E) 前期繰越損益金	△303,910,941	△272,434,252	△293,884,409
(F) 追加信託差損益金	△136,410,326	△143,851,566	△138,328,645
(配当等相当額)	(7,204,255)	(9,574,899)	(9,536,784)
(売買損益相当額)	(△143,614,581)	(△153,426,465)	(△147,865,429)
(G) 計(D+E+F)	△400,308,773	△440,987,627	△422,811,808
(H) 収益分配金	△ 14,057,253	△ 12,544,287	△ 11,957,945
次期繰越損益金(G+H)	△414,366,026	△453,531,914	△434,769,753
追加信託差損益金	△136,410,326	△143,851,566	△138,328,645
(配当等相当額)	(7,206,593)	(9,582,709)	(9,538,042)
(売買損益相当額)	(△143,616,919)	(△153,434,275)	(△147,866,687)
分配準備積立金	93,263,951	93,722,048	95,472,873
繰越損益金	△371,219,651	△403,402,396	△391,913,981

* 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(2022年11月16日～2023年5月15日)は以下の通りです。

項 目	第19期	第20期	第21期
	2022年11月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年5月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	19,975,919円	14,801,910円	18,367,124円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	7,206,593円	9,582,709円	9,538,042円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	87,345,285円	91,464,425円	89,063,694円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	114,527,797円	115,849,044円	116,968,860円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	733円	738円	782円
g. 分配金	14,057,253円	12,544,287円	11,957,945円
h. 分配金(1万円当たり)	90円	80円	80円

○分配金のお知らせ

	第19期	第20期	第21期
1万円当たり分配金（税込み）	90円	80円	80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。

ノムラ・マネージド・マスター・トラストー
グローバル・ディベロップド・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム
ーJPY-Nクラス／JPY-Dクラス

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	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	先進国の高配当利回り株式等 (DR (預託証券)、優先株を含みます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行なうことを基本とします。なお、不動産投資信託証券 (REIT)、上場投資信託 (ETF) 等にも投資します。
投 資 対 象	先進国の高配当利回り株式等 (DR (預託証券)、優先株を含みます。)を主要投資対象とします。加えて、保有する銘柄に係るコール・オプションを売却するオプション取引を活用します。
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
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 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5月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益		
受取配当金(源泉徴収税控除後)		2,179,616
雑収益		4
		<hr/>
収益合計		2,179,620
		<hr/>
費用		
保管費用		305
当座借越利息		3,031
取引銀行報酬		15,102
銀行手数料		31,980
法務報酬		247
立替費用		7,708
専門家報酬		16,127
雑費用		91
		<hr/>
費用合計		74,591
		<hr/>
純投資損益		2,105,029
		<hr/>
投資有価証券売買に係る損益		3,270,606
オプション契約に係る損益		32,409
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益		(9,209,904)
		<hr/>
当期実現純損益		(5,906,889)
		<hr/>
投資有価証券評価差損益		(2,367,115)
オプション契約に係る評価差損益		5,640
外国為替先渡し契約に係る評価差損益		307,707
		<hr/>
当期評価差損益		(2,053,768)
		<hr/>
運用の結果による純資産の増減額		(5,855,628)
		<hr/> <hr/>

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class JPY-N Units (in JPY)	9,354	855,871	8,006,019,381
Class JPY-D Units (in JPY)	8,242	20,274	167,099,870

組入資産明細
2022年5月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		オーストラリア		
普通株	15,100	RIO TINTO LTD	1,241,189	1.94
	9,000	WESFARMERS LIMITED	305,027	0.48
	137,000	SCENTRE GROUP	282,389	0.44
			<u>1,828,605</u>	<u>2.86</u>
		オーストラリア計	<u>1,828,605</u>	<u>2.86</u>
		カナダ		
普通株	16,100	ENBRIDGE INC	745,735	1.16
	9,700	TORONTO DOMINION BANK	736,939	1.15
	12,000	FORTIS INC	599,078	0.94
	5,300	NATL BK CANADA	404,162	0.63
	4,000	NUTRIEN LTD	390,520	0.61
	20,000	MANULIFE FIN	370,362	0.58
	6,300	TC ENERGY CORP	364,997	0.57
			<u>3,611,793</u>	<u>5.64</u>
		カナダ計	<u>3,611,793</u>	<u>5.64</u>
		ケイマン諸島		
普通株	32,500	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	230,667	0.36
			<u>230,667</u>	<u>0.36</u>
		ケイマン諸島計	<u>230,667</u>	<u>0.36</u>
		フランス		
普通株	9,200	TOTALENERGIES SE	549,121	0.86
	3,250	SCHNEIDER ELECTRIC SE	450,289	0.70
	17,000	AXA	429,126	0.67
	22,000	ORANGE SA	275,142	0.43
			<u>1,703,678</u>	<u>2.66</u>
		フランス計	<u>1,703,678</u>	<u>2.66</u>
		ドイツ		
普通株	2,300	ALLIANZ AG HOLDING REG	481,604	0.76
	9,500	DEUTSCHE POST AG	392,757	0.61

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
	5,600	BASF SE	308,393	0.48
			1,182,754	1.85
		ドイツ計	1,182,754	1.85
		香港		
普通株	170,000	HKT TRUST AND HKT LTD	233,948	0.37
			233,948	0.37
		香港計	233,948	0.37
		アイルランド		
普通株	4,800	MEDTRONIC PLC	480,432	0.75
	5,700	JOHNSON CONTROLS	311,619	0.49
	1,800	EATON CORP PLC	248,850	0.39
			1,040,901	1.63
		アイルランド計	1,040,901	1.63
		イタリア		
普通株	57,000	ENEL SPA	369,899	0.58
			369,899	0.58
		イタリア計	369,899	0.58
		日本		
普通株	59,800	TOYOTA MOTOR CORP	993,662	1.54
	18,500	KDDI CORP	649,711	1.02
	16,800	ITOCHU CORP	485,975	0.76
	800	TOKYO ELECTRON LTD	369,390	0.58
	6,000	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	350,695	0.55
	3,800	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	339,140	0.53
	28,000	SOFTBANK CORP	324,422	0.51
	9,900	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	303,972	0.48
	12,000	JAPAN TOBACCO INC	219,877	0.34
			4,036,844	6.31
		日本計	4,036,844	6.31
		オランダ		
普通株	4,900	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV A	567,028	0.88
	8,600	SIGNIFY NV	343,314	0.54
			910,342	1.42
		オランダ計	910,342	1.42

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		シンガポール		
普通株	25,500	DBS GROUP HOLDING LTD	575,722	0.90
			<u>575,722</u>	<u>0.90</u>
		シンガポール計	<u>575,722</u>	<u>0.90</u>
		スペイン		
普通株	44,000	IBERDROLA SA	521,325	0.81
	18,500	RED ELECTRICA CORPORACION SA	383,166	0.60
	13,000	ACS SA	368,494	0.58
	13,000	INDITEX SA	312,522	0.49
			<u>1,585,507</u>	<u>2.48</u>
		スペイン計	<u>1,585,507</u>	<u>2.48</u>
		スイス		
普通株	14,400	NESTLE SA-REG	1,752,809	2.75
	4,750	ROCHE HLDG-GENUS	1,612,984	2.52
	9,500	NOVARTIS AG-REG	858,480	1.34
	1,300	ZURICH INSURANCE	592,385	0.93
	13,500	ABB LTD-REG	412,641	0.64
	19,500	UBS GROUP AG	366,082	0.57
	6,000	ADECCO GROUP AG	232,772	0.36
			<u>5,828,153</u>	<u>9.11</u>
		スイス計	<u>5,828,153</u>	<u>9.11</u>
		イギリス		
普通株	21,800	UNILEVER PLC	1,048,737	1.65
	7,200	ASTRAZENECA PLC	948,877	1.49
	40,500	GSK PLC	884,602	1.38
	46,000	NATIONAL GRID PLC	679,062	1.06
	14,700	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	648,975	1.01
	200,000	VODAFONE GROUP PLC (NEW)	329,232	0.51
	11,500	PERSIMMON	315,610	0.49
	120,000	BT GROUP PLC	283,268	0.44
	9,000	RELX PLC	257,817	0.40
	11,000	IMPERIAL BRANDS PLC	248,291	0.39
			<u>5,644,471</u>	<u>8.82</u>
		イギリス計	<u>5,644,471</u>	<u>8.82</u>
		アメリカ		
普通株	12,400	JOHNSON & JOHNSON	2,206,951	3.46
	29,300	COCA-COLA	1,869,925	2.92
	12,300	ABBVIE INC	1,810,929	2.83

数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
9,900	PEPSICO INC	1,651,122	2.58
27,800	VERIZON COMMUNICATIONS INC	1,423,499	2.22
31,300	CISCO SYSTEMS INC	1,414,917	2.21
14,100	MERCK & CO INC	1,296,354	2.03
12,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	1,269,600	1.98
2,100	BROADCOM INC	1,227,660	1.92
8,200	PROCTER & GAMBLE CO	1,214,584	1.90
22,800	PFIZER INC	1,201,902	1.88
14,900	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	1,118,096	1.75
3,700	AMGEN INC	939,726	1.47
3,500	MCDONALD'S CORP	883,715	1.38
7,300	WEC ENERGY GROUP INC	769,639	1.20
16,600	INTEL CORP	740,443	1.16
4,000	UNITED PARCEL SERVICE INC B	728,880	1.14
7,200	CVS HEALTH CORPORATION	704,232	1.10
1,500	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	661,403	1.03
4,700	INTL BUSINESS MACHINES CORP	655,650	1.02
4,300	3M CO	638,679	1.00
11,500	EXELON CORP	566,950	0.89
3,000	CHEVRON CORP	537,780	0.84
3,000	TRAVELERS COS IN	534,510	0.84
26,001	ARES CAPITAL CORP	508,840	0.80
2,800	TEXAS INSTRUMENTS INC	495,600	0.77
10,000	TRUIST FINANCIAL	495,050	0.77
5,300	EVERSOURCE ENERGY	491,045	0.77
4,000	PROGRESSIVE CORP	480,360	0.75
6,100	MONDELEZ INTER-A	386,313	0.60
1,400	MICROSOFT CORP	382,256	0.60
1,900	CME GROUP INC A	377,606	0.59
6,300	ALTRIA GROUP INC	339,507	0.53
5,000	METLIFE INC	338,400	0.53
8,200	FIFTH THIRD BANC	321,645	0.50
5,000	GILEAD SCIENCES INC	321,450	0.50
6,100	US BANCORP	321,104	0.50
6,500	WESTROCK CO	317,785	0.50
2,400	PAYCHEX INC	296,688	0.46
3,100	RAYTHEON TECHNOL	295,833	0.46
8,000	FOOT LOCKER INC	261,600	0.41
2,000	T ROWE PRICE GRP	256,220	0.40
		<u>32,754,448</u>	<u>51.19</u>
	アメリカ計	<u>32,754,448</u>	<u>51.19</u>
	組入資産合計	<u>61,537,732</u>	<u>96.18</u>

外国為替先渡し契約

2022年5月31日現在

	通貨(買い)		通貨(売り)	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	1,889,000,000	USD	14,508,576	July 01, 2022	299,907
JPY	2,050,000,000	USD	15,890,549	July 08, 2022	185,115
JPY	2,184,000,000	USD	17,084,569	June 17, 2022	26,034
CHF	400,000	USD	406,710	June 17, 2022	9,852
GBP	150,000	USD	185,200	June 17, 2022	3,914
CHF	150,000	USD	154,293	June 17, 2022	1,917
USD	14,803,756	JPY	1,890,000,000	June 10, 2022	1,035
USD	619,073	JPY	79,000,000	July 01, 2022	(233)
USD	155,928	CHF	150,000	June 17, 2022	(282)
USD	87,805	GBP	70,000	June 17, 2022	(448)
JPY	1,970,000,000	USD	15,453,962	July 15, 2022	(823)
USD	124,006	GBP	100,000	June 17, 2022	(2,069)
USD	1,563,935	JPY	200,000,000	July 08, 2022	(4,422)
JPY	80,000,000	USD	632,251	July 01, 2022	(5,105)
USD	208,432	EUR	200,000	June 17, 2022	(6,511)
USD	220,014	GBP	180,000	June 17, 2022	(6,922)
USD	1,559,910	JPY	200,000,000	June 17, 2022	(6,995)
USD	200,204	CHF	200,000	June 17, 2022	(8,077)
USD	726,938	JPY	94,000,000	June 17, 2022	(9,507)
USD	1,161,903	JPY	151,000,000	June 10, 2022	(20,748)
USD	4,164,555	GBP	3,370,000	June 17, 2022	(84,203)
USD	6,137,467	EUR	5,800,000	June 17, 2022	(95,908)
USD	5,906,054	CHF	5,850,000	June 17, 2022	(186,176)
JPY	2,041,000,000	USD	16,511,532	June 10, 2022	(526,161)
					(436,816)

オプション契約

2022年5月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	費用(米ドル)	評価額(米ドル)	未実現損益(米ドル)	
<i>売建ポジション</i>							
USD	(4,500)	C ABBV UN 171.7856	06/06/22 OTC	June 06, 2022	(691)	0	691
USD	(7,000)	C PEP UW 190.52	06/06/22 OTC	June 06, 2022	(1,091)	0	1,091
USD	(4,000)	C ABBV UN 172.4016	10/06/22 OTC	June 10, 2022	(308)	(1)	307
USD	(3,200)	C AMGN UW 274.5568	17/06/22 OTC	June 17, 2022	(314)	(136)	178
USD	(12,000)	C BMY UN 85.2925	24/06/22 OTC	June 24, 2022	(658)	(107)	551
USD	(7,000)	C CVS UN 113.9584	07/06/22 OTC	June 07, 2022	(757)	(1)	756
USD	(11,000)	C EXC UW 54.127	08/07/22 OTC	July 08, 2022	(632)	(1,591)	(959)
USD	(4,000)	C JNJ UN 190.0368	10/06/22 OTC	June 10, 2022	(634)	(35)	599
USD	(4,000)	C JNJ UN 192.4884	10/06/22 OTC	June 10, 2022	(713)	(9)	704
USD	(3,800)	C JNJ UN 193.67	17/06/22 OTC	June 17, 2022	(344)	(65)	279
USD	(12,000)	C KO UN 70.305	24/06/22 OTC	June 24, 2022	(2,322)	(271)	2,051
USD	(10,000)	C KO UN 71.4063	08/07/22 OTC	July 08, 2022	(836)	(417)	419
USD	(3,300)	C MCD UN 270.6	24/06/22 OTC	June 24, 2022	(486)	(1,321)	(835)
USD	(5,800)	C MDLZ UW 74.0768	11/07/22 OTC	July 11, 2022	(383)	(85)	298
USD	(10,000)	C MRK UN 98.835	06/06/22 OTC	June 06, 2022	(359)	(9)	350
USD	(2,500)	C PEP UW 185.856	24/06/22 OTC	June 24, 2022	(338)	(86)	252
USD	(5,500)	C PG UN 167.994	10/06/22 OTC	June 10, 2022	(1,882)	(6)	1,876
USD	(3,800)	C PGR UN 120.4239	10/06/22 OTC	June 10, 2022	(659)	(5,699)	(5,040)
USD	(3,900)	C PM UN 114.45	13/06/22 OTC	June 13, 2022	(369)	(191)	178
USD	(7,500)	C PM UN 114.466	08/06/22 OTC	June 08, 2022	(703)	(66)	637
JPY	(55,000)	C 7203 JT 2441.9756	28/06/22 OTC	June 28, 2022	(644)	(416)	228
JPY	(800)	C 8035 JT 70080	16/06/22 OTC	June 16, 2022	(549)	(47)	502
JPY	(6,000)	C 8766 JT 8521.36	04/07/22 OTC	July 04, 2022	(518)	(80)	438
JPY	(18,000)	C 9433 JT 5145.1	15/07/22 OTC	July 15, 2022	(933)	(210)	723
					(17,123)	(10,849)	6,274
					(17,123)	(10,849)	6,274

ノムラ・マネージド・マスター・トラストー
グローバル・エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム
ーJPY-Nクラス/JPY-Dクラス

2022年5月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	新興国の高配当利回り株式等 (DR (預託証券)、優先株を含みます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行なうことを基本とします。なお、タイのNVDR (Non-Voting Depositary Receipt)、不動産投資信託証券 (REIT)、上場投資信託 (ETF) 等にも投資します。
投 資 対 象	新興国の高配当利回り株式等 (DR (預託証券)、優先株を含みます。)を主要投資対象とします。加えて、保有する銘柄に係るコール・オプションを売却するオプション取引を活用します。
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 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5月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

当座預金受取利息	77
受取配当金等	1,189,306
雑収益	10,066
収益合計	1,199,449

費用

事務管理代行報酬	305
取引銀行報酬	57,105
法務報酬	83
専門家報酬	14,655
銀行手数料	11,760
雑費用	121
費用合計	84,029

純投資損益

純投資損益	1,115,420
投資有価証券売買に係る損益	(1,816,733)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(4,712,780)
当期実現純損益	(6,529,513)

投資有価証券評価差損益	(1,989,973)
オプション契約に係る評価差損益	108
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	540,981

当期評価差損益	(1,448,884)
---------	-------------

運用の結果による純資産の増減額	(6,862,977)
-----------------	-------------

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class JPY-N Units (in JPY)	6,366	388,418	2,472,510,317
Class JPY-D Units (in JPY)	6,251	8,252	51,583,603

組入資産明細
2022年5月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		バミューダ諸島		
普通株	174,000	KUNLUN ENERGY	149,879	0.75
	136,000	YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCTURE	84,221	0.43
	90,000	NINE DRAGONS PAP	80,850	0.41
			314,950	1.59
		バミューダ諸島計	314,950	1.59
		ブラジル		
普通株	61,000	VALE SA	1,097,236	5.55
	66,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	366,245	1.85
	36,500	ENGIE BR ENER SA	333,761	1.69
	83,000	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	223,307	1.13
	19,500	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	109,891	0.56
			2,130,440	10.78
		ブラジル計	2,130,440	10.78
		ケイマン諸島		
普通株	136,000	CHINA RES LAND	606,531	3.07
	26,700	CHAILEASE	207,131	1.05
	20,000	MINTH GROUP LTD	51,861	0.26
	50,000	CHINA YONGDA AUT	51,670	0.26
			917,193	4.64
		ケイマン諸島計	917,193	4.64
		中国		
普通株	1,470,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,093,896	5.53
	700,000	IND & COMM BANK OF CHINA LTD H	420,112	2.13
	52,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD H	263,714	1.33
	72,000	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	168,442	0.85
	34,000	FUYAO GLASS IN-H	165,063	0.84
	156,000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD H	161,210	0.82
	19,000	PING AN INSURANCE GROUP CO H	121,778	0.62
	66,000	CHINA NATL BDG-H	83,342	0.42
			2,477,557	12.54
		中国計	2,477,557	12.54

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		チェコ		
普通株	9,300	KOMERCNI BANKA AS	289,336	1.46
			289,336	1.46
		チェコ計	289,336	1.46
		香港		
普通株	172,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	216,975	1.09
	67,000	CHINA OVERSEAS LAND&INVEST LTD	194,651	0.99
	86,000	CHINA MERCHANTS PORT HOLDING CO LTD	163,060	0.83
	52,000	CHINA RES POWER	107,076	0.54
			681,762	3.45
		香港計	681,762	3.45
		インド		
普通株	11,500	INFOSYS LTD ADR	216,430	1.10
			216,430	1.10
		インド計	216,430	1.10
		インドネシア		
普通株	1,470,231	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK	466,816	2.37
	1,300,000	TELKOM INDONESIA(PERSERO) TBK PT	384,239	1.94
	385,000	ASTRA INTERNATIONAL TBK	194,057	0.98
	2,351,374	INDUSTRI JAMU DA	164,476	0.83
	190,000	BANK MANDIRI TBK	110,752	0.56
	1,200,000	SARANA MENARA	82,293	0.42
			1,402,633	7.10
		インドネシア計	1,402,633	7.10
		マレーシア		
普通株	150,000	MALAYAN BANKING	311,537	1.57
	310,000	BERMAZ AUTO BHD	125,939	0.64
			437,476	2.21
		マレーシア計	437,476	2.21

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		メキシコ		
普通株	210,000	KIMBERLY-CLA M-A	316,117	1.60
	70,000	WALMART DE MEXIC	256,200	1.30
			<u>572,317</u>	<u>2.90</u>
		メキシコ計	<u>572,317</u>	<u>2.90</u>
		フィリピン		
普通株	1,900	GLOBE TELECOM	88,063	0.45
			<u>88,063</u>	<u>0.45</u>
		フィリピン計	<u>88,063</u>	<u>0.45</u>
		ポーランド		
普通株	23,000	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	174,504	0.88
			<u>174,504</u>	<u>0.88</u>
		ポーランド計	<u>174,504</u>	<u>0.88</u>
		韓国		
普通株	15,400	SAMSUNG ELECT CO LTD N/VOTING SHS	754,251	3.81
	7,103	SK TELECOM CO LTD	327,254	1.66
	410	KOREA ZINC CO LTD	196,837	1.00
	4,000	KB FINANCIAL GRO	194,941	0.99
	14,000	MACQUARIE KOREA INFRA FUND	160,407	0.81
	650	LG CHEM-PREFER	153,145	0.78
	1,850	KOREA TOBACCO & GINSENG CORP	126,881	0.64
	2,300	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	126,381	0.64
	2,350	DB INSURANCE CO LTD	123,250	0.62
	520	HYUNDAI MOBIS	91,677	0.46
	2,500	SHINHAN FINANCIA	86,840	0.44
	310	POSCO HOLDINGS I	72,288	0.37
	4,500	WOORI FINANCIAL	54,101	0.27
			<u>2,468,253</u>	<u>12.49</u>
		韓国計	<u>2,468,253</u>	<u>12.49</u>
		南アフリカ		
普通株	35,000	STANDARD BANK GROUP LTD	401,475	2.03
	72,000	SANLAM LTD	311,789	1.58
			<u>713,264</u>	<u>3.61</u>
		南アフリカ計	<u>713,264</u>	<u>3.61</u>

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		台湾		
普通株	48,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	926,786	4.68
	194,000	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	755,842	3.83
	20,000	MEDIATEK INCORPORATION	624,064	3.16
	595,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	556,977	2.82
	53,000	E INK HOLDINGS	370,956	1.88
	26,000	CHROMA ATE	149,258	0.76
	15,000	TONG HSING ELECTRONIC INDUSTRIES LT	132,657	0.67
	4,000	WIWYNN CORP	127,295	0.64
	31,000	FORMOSA PLASTICS CORP	112,228	0.57
	47,000	UNI-PRESIDENT EN	109,222	0.55
	12,000	GIANT MANUFACTUR	108,815	0.55
	10,700	POYA CO LTD	105,881	0.54
	43,000	PRIMAX ELECTRONICS LTD	91,624	0.46
	3,000	GLOBAL WAFERS	64,544	0.33
	8,000	MAKALOT	45,236	0.23
			<u>4,281,385</u>	<u>21.67</u>
		台湾計	<u>4,281,385</u>	<u>21.67</u>
		タイ		
普通株	485,000	PTT PUBLIC CO LTD NVDR L	542,022	2.75
	290,000	SUPALAI PCL- NVDR	172,851	0.87
	60,000	TISCO FINANCIAL GROUP PUB CO NVDR	160,843	0.81
			<u>875,716</u>	<u>4.43</u>
		タイ計	<u>875,716</u>	<u>4.43</u>
		アメリカ		
普通株	1,000	SOUTHERN COPPER	62,340	0.32
			<u>62,340</u>	<u>0.32</u>
		アメリカ計	<u>62,340</u>	<u>0.32</u>
		組入資産合計	<u>18,103,619</u>	<u>91.62</u>

外国為替先渡し契約

2022年5月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	1,187,457,531	USD	9,131,175	June 17, 2022	171,991
USD	3,833	JPY	500,000	June 17, 2022	(84)
USD	38,334	JPY	5,000,000	June 17, 2022	(838)
JPY	5,000,000	USD	38,572	June 17, 2022	601
USD	573,179	JPY	73,831,340	June 17, 2022	(5,254)
USD	40,474	JPY	5,214,855	June 17, 2022	(382)
USD	3,680	JPY	474,090	June 17, 2022	(35)
JPY	1,107,980,982	USD	8,581,033	June 27, 2022	103,268
JPY	500,000	USD	3,870	June 17, 2022	47
JPY	500,000	USD	3,872	June 27, 2022	47
JPY	500,000	USD	3,868	June 17, 2022	49
JPY	500,000	USD	3,870	June 27, 2022	49
USD	3,903	JPY	500,000	June 17, 2022	(14)
USD	3,905	JPY	500,000	June 27, 2022	(14)
JPY	500,000	USD	3,926	June 17, 2022	(9)
JPY	500,000	USD	3,928	June 27, 2022	(9)
JPY	2,500,000	USD	19,686	June 17, 2022	(100)
JPY	25,000,000	USD	196,863	June 17, 2022	(1,000)
JPY	2,500,000	USD	19,695	June 27, 2022	(100)
JPY	25,000,000	USD	196,952	June 27, 2022	(1,003)
JPY	72,960,522	USD	573,977	June 17, 2022	(2,366)
JPY	72,925,749	USD	573,977	June 27, 2022	(2,388)
JPY	26,621,264	USD	204,724	June 17, 2022	3,840
USD	15,422	JPY	2,000,000	June 17, 2022	(247)
USD	12,646	JPY	1,628,963	June 17, 2022	(116)
USD	3,955	JPY	509,600	June 17, 2022	(37)
JPY	22,490,329	USD	174,195	June 27, 2022	2,083
JPY	500,000	USD	3,875	June 17, 2022	42
JPY	500,000	USD	3,877	June 27, 2022	42
JPY	750,000	USD	5,906	June 17, 2022	(30)
JPY	750,000	USD	5,909	June 27, 2022	(30)
JPY	1,490,763	USD	11,728	June 17, 2022	(48)
JPY	1,490,053	USD	11,728	June 27, 2022	(49)
					267,906

オプション契約

2022年5月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	費用(米ドル)	評価額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
<i>売建ポジション</i>						
HKD	(120,000)	C 1109 HK 40.68	July 15, 2022	(3,624)	(1,660)	1,964
HKD	(600,000)	C 1398 HK 4.9896	June 15, 2022	(420)	(295)	125
HKD	(60,000)	C 688 HK 29.14	July 06, 2022	(900)	(164)	736
HKD	(1,300,000)	C 939 HK 6.028	June 24, 2022	(1,820)	(5,401)	(3,581)
				(6,764)	(7,520)	(756)
				(6,764)	(7,520)	(756)

ノムラ・ファンズ・アイルランドー
グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス

2021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	円建てアイルランド籍外国籍投資法人
主 要 投 資 対 象	債券および債券関連証券等を主要投資対象とします。なお、投資にあたってはデリバティブ取引も活用します。
運 用 方 針	債券および債券関連証券等を主要投資対象とし、インカムゲインの獲得および信託財産の成長を目指して運用を行ないます。
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント U.K. リミテッド
保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティ・サービシズ(アイルランド)リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 名 義 書 換 事 務 受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ(アイルランド)リミテッド

*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

2021年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	112,677,049
付加価値税還付	7,749
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	(162,164,927)
運用損益合計	(49,480,129)
運用費用	(38,727,839)
金融費用控除前損益	(88,207,968)
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(12,184,177)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(9,158,208)
当座借越利息	(113,310)
当期損益	(109,663,663)
税金(源泉徴収税を含む)	(1,448,778)
投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増減額合計	(111,112,441)

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class SD JPY Hedged (in JPY)	10,927.7204	794,832	8,685,701,883

投資有価証券明細表

(2021年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 95.22% (2020年12月31日: 97.15%)			
オーストラリア - 0.14% (2020年12月31日: 0.00%)			
景気非連動型消費財 - 0.14% (2020年12月31日: 0.00%)			
Afterpay Ltd, 0.000%, 12/03/26	10,000,000	7,181,871	0.14
		7,181,871	0.14
オーストラリア合計		7,181,871	0.14
バーレーン - 1.85% (2020年12月31日: 1.05%)			
政府 - 1.85% (2020年12月31日: 1.05%)			
Bahrain Government International Bond, 5.450%, 16/09/32	42,500,000	41,327,072	0.84
Bahrain Government International Bond, 6.250%, 25/01/51	54,687,000	50,168,077	1.01
		91,495,149	1.85
バーレーン合計		91,495,149	1.85
ベルギー - 0.34% (2020年12月31日: 0.54%)			
資本財 - 0.34% (2020年12月31日: 0.17%)			
Sarens Finance Co NV, 5.750%, 21/02/27	15,004,000	16,747,298	0.34
		16,747,298	0.34
ベルギー合計		16,747,298	0.34
英領バージン諸島 - 0.38% (2020年12月31日: 0.19%)			
景気非連動型消費財 - 0.27% (2020年12月31日: 0.19%)			
ADM AG Holding Ltd, 0.000%, 26/08/23	13,000,000	13,405,843	0.27
		13,405,843	0.27
テクノロジー - 0.11% (2020年12月31日: 0.00%)			
Weimob Investment Ltd, 0.000%, 07/06/26	7,000,000	5,572,000	0.11
		5,572,000	0.11
英領バージン諸島合計		18,977,843	0.38
ケイマン諸島 - 1.29% (2020年12月31日: 0.51%)			
通信 - 0.25% (2020年12月31日: 0.10%)			
Meituan, 0.000%, 27/04/27	13,000,000	12,340,737	0.25
		12,340,737	0.25
景気非連動型消費財 - 0.17% (2020年12月31日: 0.24%)			
Sino Biopharmaceutical Ltd, 0.000%, 17/02/25	8,000,000	8,649,409	0.17
		8,649,409	0.17
金融 - 0.71% (2020年12月31日: 0.00%)			
QNB Finance Ltd, 1.375%, 26/01/26	36,000,000	35,109,158	0.71
		35,109,158	0.71
資本財 - 0.16% (2020年12月31日: 0.17%)			
Zhen Ding Technology Holding Ltd, 0.000%, 30/06/25	8,000,000	8,059,250	0.16
		8,059,250	0.16
ケイマン諸島合計		64,158,554	1.29

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
エジプト - 3.61% (2020年12月31日: 1.45%)			
政府 - 3.61% (2020年12月31日: 1.45%)			
Egypt Government International Bond, 5.577%, 21/02/23	8,998,000	9,334,814	0.19
Egypt Government International Bond, 6.125%, 31/01/22	36,680,000	36,864,280	0.74
Egypt Government International Bond, 6.375%, 11/04/31	33,386,000	34,774,862	0.70
Egypt Government International Bond, 7.500%, 16/02/61	40,000,000	32,733,200	0.66
Egypt Government International Bond, 8.500%, 31/01/47	24,000,000	21,315,240	0.43
Egypt Government International Bond, 8.700%, 01/03/49	49,469,000	44,178,909	0.89
		179,201,305	3.61
エジプト合計		179,201,305	3.61
フランス - 2.56% (2020年12月31日: 5.66%)			
景気非連動型消費財 - 0.35% (2020年12月31日: 0.45%)			
Worldline SA/France, 0.000%, 30/07/26	15,480,000	17,242,675	0.35
		17,242,675	0.35
エネルギー - 0.40% (2020年12月31日: 0.31%)			
CGG SA, 7.750%, 01/04/27	5,000,000	5,621,851	0.11
TotalEnergies SE, 0.500%, 02/12/22	14,000,000	14,294,000	0.29
		19,915,851	0.40
金融 - 0.61% (2020年12月31日: 2.11%)			
La Mondiale SAM, 4.375%, 24/04/70 ⁽¹⁾	8,500,000	10,411,956	0.21
Societe Generale SA, 7.375%, 04/04/70 ⁽¹⁾	18,390,000	19,693,112	0.40
		30,105,068	0.61
資本財 - 0.47% (2020年12月31日: 0.90%)			
CMA CGM SA, 7.500%, 15/01/26	10,000,000	12,470,065	0.25
Safran SA, 0.875%, 15/05/27	7,576,100	10,866,021	0.22
		23,336,086	0.47
公益事業 - 0.73% (2020年12月31日: 1.52%)			
Electricite de France SA, 0.000%, 14/09/24	9,150,989	13,023,668	0.26
Electricite de France SA, 3.375%, 15/09/70 ⁽¹⁾	19,800,000	23,181,778	0.47
		36,205,446	0.73
フランス合計		126,805,126	2.56
ドイツ - 2.47% (2020年12月31日: 3.32%)			
通信 - 0.13% (2020年12月31日: 0.11%)			
Delivery Hero SE, 0.875%, 15/07/25	6,000,000	6,576,205	0.13
		6,576,205	0.13
景気連動型消費財 - 0.37% (2020年12月31日: 0.42%)			
Deutsche Lufthansa AG, 2.875%, 11/02/25	16,000,000	18,188,290	0.37
		18,188,290	0.37
エネルギー - 0.14% (2020年12月31日: 0.00%)			
RAG-Stiftung, 0.000%, 16/03/23	6,000,000	7,019,564	0.14
		7,019,564	0.14
金融 - 1.83% (2020年12月31日: 2.67%)			
Allianz SE, 3.875%, 07/03/70 ⁽¹⁾	14,800,000	14,744,839	0.30
Commerzbank AG, 6.125%, 09/04/70 ⁽¹⁾	16,000,000	19,759,013	0.40

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Deutsche Bank AG, 6.000%, 30/04/70 ⁽¹⁾	51,800,000	56,109,412	1.13
		90,613,264	1.83
ドイツ合計		122,397,323	2.47
ガーナ - 0.24% (2020年12月31日: 0.68%) 政府 - 0.24% (2020年12月31日: 0.68%)			
Ghana Government International Bond, 7.875%, 11/02/35	15,000,000	11,783,363	0.24
		11,783,363	0.24
ガーナ合計		11,783,363	0.24
インド - 0.61% (2020年12月31日: 1.39%) エネルギー - 0.11% (2020年12月31日: 0.19%)			
Indian Renewable Energy Development Agency Ltd, 7.125%, 10/10/22	410,000,000	5,532,336	0.11
		5,532,336	0.11
金融 - 0.08% (2020年12月31日: 0.13%)			
HDFC Bank Ltd, 8.100%, 22/03/25	270,000,000	3,771,523	0.08
		3,771,523	0.08
政府 - 0.30% (2020年12月31日: 0.49%)			
Kerala Infrastructure Investment Fund Board, 9.723%, 29/03/24	300,000,000	4,361,637	0.09
National Highways Authority of India, 7.300%, 18/05/22	780,000,000	10,465,011	0.21
		14,826,648	0.30
公益事業 - 0.12% (2020年12月31日: 0.43%)			
NTPC Ltd, 7.250%, 03/05/22	450,000,000	6,134,798	0.12
		6,134,798	0.12
インド合計		30,265,305	0.61
アイルランド - 0.88% (2020年12月31日: 1.02%) 通信 - 0.17% (2020年12月31日: 0.28%)			
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, 4.875%, 15/07/28	6,000,000	8,100,519	0.17
		8,100,519	0.17
金融 - 0.71% (2020年12月31日: 0.74%)			
AIB Group Plc, 6.250%, 23/12/70 ⁽¹⁾	16,500,000	20,721,092	0.42
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co, 3.000%, 19/04/51	15,000,000	14,613,130	0.29
		35,334,222	0.71
アイルランド合計		43,434,741	0.88
イタリア - 7.81% (2020年12月31日: 3.97%) 素材 - 0.12% (2020年12月31日: 0.24%)			
Fabric BC SpA, 4.125%, 30/11/24 (FRN)	5,379,310	6,101,214	0.12
		6,101,214	0.12
景気非連動型消費財 - 0.33% (2020年12月31日: 0.18%)			
Mooney Group SpA, 3.875%, 17/12/26 (FRN)	6,500,000	7,363,851	0.15
Nexi SpA, 1.750%, 24/04/27	7,000,000	8,836,552	0.18
		16,200,403	0.33
エネルギー - 0.24% (2020年12月31日: 0.62%)			
ENI SpA, 3.375%, 13/10/70 ⁽¹⁾	10,000,000	11,877,215	0.24
		11,877,215	0.24

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
金融 - 2.28% (2020年12月31日: 2.93%)			
Assicurazioni Generali SpA, 6.416%, 08/02/70 ⁽¹⁾	12,000,000	16,269,898	0.33
Banco BPM SpA, 5.000%, 14/09/30	12,000,000	14,518,817	0.29
Intesa Sanpaolo SpA, 5.875%, 20/06/70 ⁽¹⁾	10,000,000	12,373,410	0.25
UniCredit SpA, 2.000%, 23/09/29	28,800,000	32,905,079	0.66
UniCredit SpA, 4.375%, 03/01/27	12,520,000	14,200,184	0.29
UniCredit SpA, 6.625%, 03/12/70 ⁽¹⁾	18,972,000	22,772,778	0.46
		113,040,166	2.28
政府 - 4.59% (2020年12月31日: 0.00%)			
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT ZCP, 29/04/22	100,000,000	113,641,227	2.29
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT ZCP, 14/10/22	100,000,000	113,917,105	2.30
		227,558,332	4.59
資本財 - 0.25% (2020年12月31日: 0.00%)			
Webuild SpA, 5.875%, 15/12/25	10,000,000	12,335,801	0.25
		12,335,801	0.25
イタリア合計		387,113,131	7.81
日本 - 5.08% (2020年12月31日: 2.28%)			
素材 - 0.66% (2020年12月31日: 0.00%)			
Kansai Paint Co Ltd, 0.000%, 17/06/22	1,200,000,000	10,428,739	0.21
Nippon Steel Corp, 0.000%, 04/10/24	1,500,000,000	13,357,369	0.27
Nippon Steel Corp, 0.000%, 05/10/26	1,000,000,000	9,009,165	0.18
		32,795,273	0.66
通信 - 2.65% (2020年12月31日: 0.20%)			
Digital Garage Inc, 0.000%, 14/09/23	1,250,000,000	11,750,141	0.24
Mercari Inc, 0.000%, 14/07/26	500,000,000	4,556,709	0.09
Mercari Inc, 0.000%, 14/07/28	500,000,000	4,650,102	0.09
Rakuten Group Inc, 4.250%, 22/04/70 ⁽¹⁾	38,000,000	42,354,019	0.86
Rakuten Group Inc, 5.125%, 22/10/70 ⁽¹⁾	22,000,000	22,079,517	0.45
Rakuten Group Inc, 6.250%, 22/10/70 ⁽¹⁾	10,000,000	10,578,833	0.21
SoftBank Group Corp, 5.250%, 06/07/31	35,300,000	35,279,042	0.71
		131,248,363	2.65
景気非連動型消費財 - 0.42% (2020年12月31日: 0.60%)			
Medipal Holdings Corp, 0.000%, 07/10/22	1,050,000,000	9,390,189	0.19
Ship Healthcare Holdings Inc, 0.000%, 13/12/23	1,150,000,000	11,239,738	0.23
		20,629,927	0.42
金融 - 0.50% (2020年12月31日: 0.54%)			
Relo Group Inc, 0.000%, 17/12/27	1,500,000,000	12,757,917	0.26
SBI Holdings Inc/Japan, 0.000%, 13/09/23	1,300,000,000	12,062,030	0.24
		24,819,947	0.50
資本財 - 0.39% (2020年12月31日: 0.32%)			
Nichicon Corp, 0.000%, 23/12/24	900,000,000	8,107,232	0.16
Senko Group Holdings Co Ltd, 0.000%, 18/03/25	1,300,000,000	11,502,976	0.23
		19,610,208	0.39
テクノロジー - 0.46% (2020年12月31日: 0.30%)			
Koei Tecmo Holdings Co Ltd, 0.000%, 20/12/24	800,000,000	7,441,553	0.15
Rohm Co Ltd, 0.000%, 05/12/24	1,640,000,000	15,387,690	0.31
		22,829,243	0.46
日本合計		251,932,961	5.08

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
ジャージー - 0.15% (2020年12月31日: 0.00%)			
通信 - 0.15% (2020年12月31日: 0.00%)			
Cornwall Jersey Ltd, 0.750%, 16/04/26	6,500,000	7,661,025	0.15
		7,661,025	0.15
ジャージー合計		7,661,025	0.15
ルクセンブルク - 1.39% (2020年12月31日: 2.38%)			
通信 - 0.25% (2020年12月31日: 0.44%)			
Crystal Almond Sarl, 4.250%, 15/10/24	3,980,000	4,596,341	0.09
Summer BC Holdco B Sarl, 5.750%, 31/10/26	6,500,000	7,663,400	0.16
		12,259,741	0.25
金融 - 0.64% (2020年12月31日: 1.29%)			
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, 0.000%, 25/07/24	90,000,000	12,221,424	0.25
CPI Property Group SA, 4.875%, 16/11/70 ⁽¹⁾	5,000,000	5,803,404	0.12
Garfunkelux Holdco 3 SA, 6.750%, 01/11/25	5,500,000	6,464,165	0.13
Swiss Re Finance Luxembourg SA, 4.250%, 04/09/70 ⁽¹⁾	7,000,000	7,231,853	0.14
		31,720,846	0.64
資本財 - 0.14% (2020年12月31日: 0.00%)			
Kleopatra Finco Sarl, 4.250%, 01/03/26	6,500,000	7,103,980	0.14
		7,103,980	0.14
公益事業 - 0.36% (2020年12月31日: 0.65%)			
ContourGlobal Power Holdings SA, 2.750%, 01/01/26	8,000,000	8,865,633	0.18
ContourGlobal Power Holdings SA, 3.125%, 01/01/28	8,000,000	8,885,322	0.18
		17,750,955	0.36
ルクセンブルク合計		68,835,522	1.39
メキシコ - 1.60% (2020年12月31日: 2.27%)			
エネルギー - 1.60% (2020年12月31日: 2.27%)			
Petroleos Mexicanos, 2.750%, 21/04/27	11,701,000	12,314,351	0.25
Petroleos Mexicanos, 4.750%, 26/02/29	24,843,000	27,755,713	0.56
Petroleos Mexicanos, 6.875%, 16/10/25 144A	5,000,000	5,462,500	0.11
Petroleos Mexicanos, 6.950%, 28/01/60	38,000,000	33,722,625	0.68
		79,255,189	1.60
メキシコ合計		79,255,189	1.60
オランダ - 3.18% (2020年12月31日: 4.17%)			
通信 - 0.37% (2020年12月31日: 0.89%)			
Telefonica Europe BV, 2.376%, 12/05/69 ⁽¹⁾	10,000,000	10,800,532	0.22
United Group BV, 3.125%, 15/02/26	7,000,000	7,697,939	0.15
		18,498,471	0.37
景気連動型消費財 - 0.83% (2020年12月31日: 2.51%)			
Dufry One BV, 3.375%, 15/04/28	32,000,000	35,005,948	0.71
Volkswagen International Finance NV, 3.875%, 17/06/70 ⁽¹⁾	5,000,000	6,153,491	0.12
		41,159,439	0.83
エネルギー - 1.41% (2020年12月31日: 0.36%)			
Petrobras Global Finance BV, 5.500%, 10/06/51	29,000,000	26,897,500	0.54
Repsol International Finance BV, 2.500%, 22/03/70 ⁽¹⁾	11,000,000	12,431,286	0.25
Wintershall Dea Finance 2 BV, 2.499%, 20/07/70 ⁽¹⁾	10,000,000	11,117,286	0.23

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Wintershall Dea Finance 2 BV, 3.000%, 20/01/70 ⁽¹⁾	17,500,000	19,221,287 69,667,359	0.39 1.41
金融 - 0.57% (2020年12月31日: 0.00%)			
LeasePlan Corp NV, 7.375%, 29/11/68 ⁽¹⁾	22,500,000	28,139,739 28,139,739	0.57 0.57
オランダ合計		157,465,008	3.18
ペルー - 0.53% (2020年12月31日: 1.05%)			
政府 - 0.53% (2020年12月31日: 1.05%)			
Peru Government Bond, 5.350%, 12/08/40	122,000,000	26,014,486 26,014,486	0.53 0.53
ペルー合計		26,014,486	0.53
ルーマニア - 0.22% (2020年12月31日: 0.41%)			
通信 - 0.22% (2020年12月31日: 0.41%)			
RCS & RDS SA, 3.250%, 05/02/28	10,000,000	11,077,731 11,077,731	0.22 0.22
ルーマニア合計		11,077,731	0.22
ロシア - 5.50% (2020年12月31日: 3.23%)			
政府 - 5.50% (2020年12月31日: 3.23%)			
Russian Federal Bond - OFZ, 5.900%, 12/03/31	3,000,000,000	33,946,676	0.68
Russian Federal Bond - OFZ, 6.900%, 23/05/29	2,000,000,000	24,648,198	0.50
Russian Federal Bond - OFZ, 7.100%, 15/05/41	1,800,000,000	21,392,290	0.43
Russian Federal Bond - OFZ, 7.150%, 12/11/25	3,000,000,000	38,546,549	0.78
Russian Federal Bond - OFZ, 7.250%, 10/05/34	5,000,000,000	61,619,162	1.24
Russian Federal Bond - OFZ, 7.650%, 10/04/30	2,000,000,000	25,722,650	0.52
Russian Federal Bond - OFZ, 7.700%, 16/03/39	5,293,000,000	66,985,903 272,861,428	1.35 5.50
ロシア合計		272,861,428	5.50
シンガポール - 0.19% (2020年12月31日: 0.23%)			
景気運動型消費財 - 0.19% (2020年12月31日: 0.00%)			
Singapore Airlines Ltd, 1.625%, 03/12/25	12,000,000	9,554,452 9,554,452	0.19 0.19
シンガポール合計		9,554,452	0.19
南アフリカ - 4.33% (2020年12月31日: 0.00%)			
政府 - 4.33% (2020年12月31日: 0.00%)			
Republic of South Africa Government Bond, 8.750%, 28/02/48	600,000,000	31,351,717	0.63
Republic of South Africa Government Bond, 8.875%, 28/02/35	1,230,000,000	69,127,325	1.40
Republic of South Africa Government Bond, 9.000%, 31/01/40	2,100,000,000	114,172,282 214,651,324	2.30 4.33
南アフリカ合計		214,651,324	4.33

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
韓国 - 0.39% (2020年12月31日: 0.12%)			
素材 - 0.32% (2020年12月31日: 0.00%)			
POSCO, 0.000%, 01/09/26	14,000,000	15,865,568	0.32
		15,865,568	0.32
政府 - 0.07% (2020年12月31日: 0.12%)			
Export-Import Bank of Korea, 6.900%, 07/02/23	250,000,000	3,408,724	0.07
		3,408,724	0.07
韓国合計		19,274,292	0.39
スペイン - 6.81% (2020年12月31日: 4.48%)			
金融 - 6.81% (2020年12月31日: 4.09%)			
Abanca Corp Bancaria SA, 6.000%, 20/04/70 ⁽¹⁾	8,000,000	9,386,355	0.19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 5.875%, 24/12/70 ⁽¹⁾	19,400,000	23,338,250	0.47
Banco de Sabadell SA, 5.000%, 19/02/70 ⁽¹⁾	8,000,000	9,107,256	0.18
Banco de Sabadell SA, 6.125%, 23/02/70 ⁽¹⁾	28,000,000	32,767,669	0.66
Banco de Sabadell SA, 6.500%, 18/08/69 ⁽¹⁾	52,800,000	60,930,124	1.23
Banco Santander SA, 6.750%, 25/07/69 ⁽¹⁾	42,800,000	49,530,585	1.00
Bankinter SA, 6.250%, 17/10/70 ⁽¹⁾	16,600,000	21,083,694	0.43
CaixaBank SA, 5.250%, 23/06/66 ⁽¹⁾	8,000,000	9,611,081	0.19
CaixaBank SA, 5.875%, 09/01/71 ⁽¹⁾	10,000,000	12,914,765	0.26
CaixaBank SA, 6.000%, 18/10/70 ⁽¹⁾	36,400,000	42,375,832	0.86
Ibercaja Banco SA, 7.000%, 06/07/70 ⁽¹⁾	39,000,000	46,338,885	0.93
Unicaja Banco SA, 4.875%, 18/02/70 ⁽¹⁾	18,000,000	20,241,789	0.41
		337,626,285	6.81
スペイン合計		337,626,285	6.81
国際機関 - 0.31% (2020年12月31日: 0.77%)			
政府 - 0.31% (2020年12月31日: 0.77%)			
Inter-American Development Bank, 7.875%, 14/03/23	210,000,000,000	15,287,282	0.31
		15,287,282	0.31
国際機関合計		15,287,282	0.31
スウェーデン - 0.33% (2020年12月31日: 0.50%)			
金融 - 0.33% (2020年12月31日: 0.50%)			
Intrum AB, 4.875%, 15/08/25	14,000,000	16,459,435	0.33
		16,459,435	0.33
スウェーデン合計		16,459,435	0.33
台湾 - 0.43% (2020年12月31日: 0.00%)			
資本財 - 0.26% (2020年12月31日: 0.00%)			
Hon Hai Precision Industry Co Ltd, 0.000%, 05/08/26	13,000,000	13,234,000	0.26
		13,234,000	0.26
テクノロジー - 0.17% (2020年12月31日: 0.00%)			
Win Semiconductors Corp, 0.000%, 14/01/26	8,000,000	8,288,334	0.17
		8,288,334	0.17
台湾合計		21,522,334	0.43

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
イギリス - 8.73% (2020年12月31日: 10.85%)			
通信 - 0.23% (2020年12月31日: 1.08%)			
Vodafone Group Plc, 2.625%, 27/08/80	10,000,000	11,531,722	0.23
		11,531,722	0.23
景気非連動型消費財 - 0.69% (2020年12月31日: 0.25%)			
Bellis Acquisition Co Plc, 3.250%, 16/02/26	7,250,000	9,419,924	0.19
Bellis Acquisition Co Plc, 4.500%, 16/02/26	7,000,000	9,440,530	0.19
Bellis Finco Plc, 4.000%, 16/02/27	8,000,000	10,209,209	0.21
Boparan Finance Plc, 7.625%, 30/11/25	4,500,000	5,037,902	0.10
		34,107,565	0.69
エネルギー - 1.03% (2020年12月31日: 1.73%)			
BP Capital Markets Plc, 4.375%, 22/09/70 ⁽¹⁾	11,200,000	11,679,323	0.24
BP Capital Markets Plc, 4.875%, 22/12/70 ⁽¹⁾	12,000,000	13,025,880	0.26
EnQuest Plc, 7.000%, 15/10/23 144A	7,836,010	7,316,874	0.15
Neptune Energy Bondco Plc, 6.625%, 15/05/25	14,000,000	14,319,084	0.29
Siccar Point Energy Bonds Plc, 9.000%, 04/03/26	4,600,000	4,686,500	0.09
		51,027,661	1.03
金融 - 4.82% (2020年12月31日: 6.08%)			
Barclays Bank Plc, 0.000%, 18/02/25	5,000,000	5,700,550	0.12
Barclays Plc, 7.250%, 15/06/69 ⁽¹⁾	10,300,000	14,536,852	0.29
Barclays Plc, 7.750%, 15/12/70 ⁽¹⁾	6,000,000	6,441,362	0.13
Barclays Plc, 7.875%, 15/12/70 ⁽¹⁾	16,200,000	22,772,092	0.46
Barclays Plc, 8.000%, 15/09/70 ⁽¹⁾	8,000,000	8,856,727	0.18
HSBC Holdings Plc, 1.160%, 18/05/24 (FRN)	5,000,000	5,040,190	0.10
HSBC Holdings Plc, 6.250%, 31/12/99 ⁽¹⁾	47,600,000	49,572,763	1.00
Jerrold Finco Plc, 5.250%, 15/01/27	10,000,000	13,749,544	0.28
Just Group Plc, 5.000%, 30/03/70 ⁽¹⁾	11,000,000	14,485,185	0.29
Lloyds Banking Group Plc, 7.625%, 27/06/70 ⁽¹⁾	9,591,000	13,837,221	0.28
Santander UK Group Holdings Plc, 7.375%, 24/09/70 ⁽¹⁾	13,072,000	18,035,728	0.36
Virgin Money UK Plc, 8.000%, 08/06/70 ⁽¹⁾	44,827,000	62,845,787	1.27
Virgin Money UK Plc, 9.250%, 08/06/70 ⁽¹⁾	2,000,000	3,010,949	0.06
		238,884,950	4.82
政府 - 1.68% (2020年12月31日: 0.00%)			
United Kingdom Gilt, 0.625%, 22/10/50	70,000,000	83,124,920	1.68
		83,124,920	1.68
公益事業 - 0.28% (2020年12月31日: 0.46%)			
Thames Water Kemble Finance Plc, 4.625%, 19/05/26	10,000,000	13,759,905	0.28
		13,759,905	0.28
イギリス合計		432,436,723	8.73
米国 - 33.87% (2020年12月31日: 43.50%)			
素材 - 0.31% (2020年12月31日: 0.19%)			
Glencore Funding LLC, 0.000%, 27/03/25	15,000,000	15,485,421	0.31
		15,485,421	0.31
通信 - 1.06% (2020年12月31日: 1.43%)			
Airbnb Inc, 0.000%, 15/03/26 144A	10,000,000	9,837,500	0.20
AT&T Inc, 2.875%, 01/05/70 ⁽¹⁾	19,800,000	22,475,855	0.45
Motorola Solutions Inc, 2.300%, 15/11/30	11,500,000	11,138,968	0.23

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Uber Technologies Inc, 0.000%, 15/12/25	9,000,000	8,933,094	0.18
		52,385,417	1.06
景気連動型消費財 - 1.34% (2020年12月31日: 3.60%)			
Delta Air Lines Inc, 7.000%, 01/05/25 144A	19,000,000	21,744,892	0.44
Ford Motor Credit Co LLC, 2.748%, 14/06/24	12,000,000	16,297,223	0.33
General Motors Co, 6.125%, 01/10/25	10,000,000	11,492,646	0.23
Southwest Airlines Co, 4.750%, 04/05/23	16,117,000	16,872,671	0.34
		66,407,432	1.34
エネルギー - 0.11% (2020年12月31日: 0.18%)			
Kosmos Energy Ltd, 7.125%, 04/04/26	5,800,000	5,639,091	0.11
		5,639,091	0.11
金融 - 0.58% (2020年12月31日: 1.12%)			
JPMorgan Chase Bank NA, 0.000%, 07/08/22	7,000,000	7,896,000	0.16
JPMorgan Chase Bank NA, 0.000%, 28/12/23	13,000,000	12,850,500	0.26
JPMorgan Chase Bank NA, 0.125%, 01/01/23 144A	8,000,000	7,870,000	0.16
		28,616,500	0.58
政府 - 29.13% (2020年12月31日: 34.02%)			
U.S. Treasury Note, 0.125%, 31/07/22	565,000,000	564,691,002	11.39
U.S. Treasury Note, 0.125%, 30/04/23	200,000,000	198,953,120	4.01
U.S. Treasury Note, 1.000%, 15/12/24	450,000,000	450,597,645	9.09
United States Treasury Bill ZCP, 04/01/22	230,000,000	230,000,253	4.64
		1,444,242,020	29.13
資本財 - 0.58% (2020年12月31日: 0.86%)			
American Tanker Inc, 7.750%, 02/07/25	5,800,000	5,840,600	0.12
Boeing Co/The, 1.167%, 04/02/23	5,000,000	5,000,790	0.10
Boeing Co/The, 2.196%, 04/02/26	7,000,000	6,997,671	0.14
Fortive Corp, 0.875%, 15/02/22	11,000,000	10,998,166	0.22
		28,837,227	0.58
テクノロジー - 0.76% (2020年12月31日: 1.57%)			
Cloudflare Inc, 0.000%, 15/08/26 144A	3,000,000	3,181,731	0.07
Hewlett Packard Enterprise Co, 4.450%, 02/10/23	15,000,000	15,833,434	0.32
Lumentum Holdings Inc, 0.500%, 15/12/26	8,000,000	9,955,000	0.20
Splunk Inc, 0.500%, 15/09/23	8,000,000	8,545,000	0.17
		37,515,165	0.76
米国合計		1,679,128,273	33.87
債券合計		4,720,604,759	95.22

先物契約ー0.05% (2020年12月31日 : 0.00%)

契約数	銘柄	取引相手	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
(14,000)	US 2-Year Note (CBT) Futures March 2022	Goldman Sachs International	2,277,392	0.05
先物契約に係る未実現利益合計			2,277,392	0.05

外国為替先渡契約ー2.08% (2020年12月31日 : (1.12%))

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
ZAR	879,000,000	USD	(57,109,444)	Nomura International Plc	14/01/2022	(2,186,629)	(0.05)
USD	69,262,938	INR	(5,300,000,000)	Goldman Sachs International	14/01/2022	(1,833,667)	(0.04)
RUB	3,500,000,000	USD	(48,050,522)	Merrill Lynch International	14/01/2022	(1,466,668)	(0.03)
RUB	3,500,000,000	USD	(47,960,973)	Goldman Sachs International	14/01/2022	(1,377,119)	(0.03)
ZAR	300,000,000	USD	(20,080,321)	Nomura International Plc	14/01/2022	(1,335,333)	(0.03)
GBP	50,000,000	USD	(68,806,250)	Nomura International Plc	14/01/2022	(1,230,098)	(0.03)
ZAR	300,000,000	USD	(19,941,505)	UBS AG London	14/01/2022	(1,196,517)	(0.03)
ZAR	300,000,000	USD	(19,862,288)	Nomura International Plc	14/01/2022	(1,117,300)	(0.02)
ZAR	300,000,000	USD	(19,692,792)	Nomura International Plc	14/01/2022	(947,804)	(0.02)
GBP	50,000,000	USD	(68,472,400)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	(896,248)	(0.02)
USD	75,000,000	INR	(5,658,000,000)	Merrill Lynch International	18/01/2022	(865,794)	(0.02)
ZAR	321,000,000	USD	(20,826,034)	Nomura International Plc	14/01/2022	(768,897)	(0.02)
USD	30,558,362	ZAR	(500,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	(683,286)	(0.01)
EUR	15,000,000	USD	(17,646,336)	Citigroup	14/01/2022	(629,945)	(0.01)
RUB	3,000,000,000	USD	(40,545,746)	UBS AG London	14/01/2022	(616,728)	(0.01)
ZAR	790,720,000	USD	(50,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	(593,210)	(0.01)
USD	107,532,728	GBP	(80,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	(589,115)	(0.01)
RUB	1,500,000,000	USD	(20,463,847)	Merrill Lynch International	14/01/2022	(499,338)	(0.01)
USD	48,527,826	MXN	(1,000,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	(462,865)	(0.01)
ZAR	150,000,000	USD	(9,832,519)	Nomura International Plc	14/01/2022	(460,025)	(0.01)
USD	33,880,896	MXN	(700,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	(412,588)	(0.01)
USD	14,106,364	MXN	(295,936,000)	BNP Paribas	14/01/2022	(391,745)	(0.01)
USD	19,000,000	INR	(1,488,840,000)	Citigroup	13/09/2022	(359,595)	(0.01)
USD	49,562,145	RUB	(3,750,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	(349,127)	(0.01)
RUB	2,000,000,000	USD	(26,954,360)	Nomura International Plc	14/01/2022	(335,014)	(0.01)
RUB	1,500,000,000	USD	(20,296,227)	BNP Paribas	14/01/2022	(331,718)	(0.01)
ZAR	956,000,000	USD	(60,036,230)	JP Morgan	14/01/2022	(302,202)	(0.01)
USD	49,628,777	RUB	(3,750,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	(282,496)	(0.01)
RUB	1,500,000,000	USD	(20,174,260)	BNP Paribas	14/01/2022	(209,751)	(0.01)
USD	50,768,203	INR	(3,800,000,000)	JP Morgan	14/01/2022	(206,721)	0.00
USD	48,785,182	MXN	(1,000,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	(205,509)	0.00
RUB	1,500,000,000	USD	(20,164,543)	Nomura International Plc	14/01/2022	(200,034)	0.00
RUB	1,500,000,000	USD	(20,147,480)	Nomura International Plc	14/01/2022	(182,971)	0.00

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
RUB	2,000,000,000	USD	(26,801,927)	Nomura International Plc	14/01/2022	(182,582)	0.00
GBP	14,000,000	USD	(19,095,556)	Citigroup	14/01/2022	(174,234)	0.00
RUB	800,000,000	USD	(10,809,350)	Nomura International Plc	14/01/2022	(161,612)	0.00
RUB	800,000,000	USD	(10,807,897)	BNP Paribas	14/01/2022	(160,158)	0.00
RUB	1,000,000,000	USD	(13,465,277)	BNP Paribas	14/01/2022	(155,604)	0.00
GBP	30,000,000	USD	(40,699,917)	BNP Paribas	14/01/2022	(154,226)	0.00
USD	23,128,096	RUB	(1,748,565,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	(144,732)	0.00
USD	7,053,012	ZAR	(115,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	(132,567)	0.00
RUB	750,000,000	USD	(10,110,542)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	(128,287)	0.00
RUB	1,260,000,000	USD	(16,873,908)	Nomura International Plc	14/01/2022	(103,720)	0.00
RUB	750,000,000	USD	(10,080,645)	Citigroup	14/01/2022	(98,391)	0.00
USD	13,417,884	GBP	(10,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	(97,346)	0.00
USD	2,971,238	MXN	(62,500,000)	UBS AG London	14/01/2022	(90,680)	0.00
USD	2,992,077	MXN	(62,500,000)	UBS AG London	14/01/2022	(69,841)	0.00
RUB	740,000,000	USD	(9,910,073)	Nomura International Plc	14/01/2022	(60,915)	0.00
USD	11,287,587	EUR	(10,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	(56,674)	0.00
USD	12,481,979	EUR	(11,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	3,292	0.00
USD	1,831,743	JPY	(210,000,000)	Deutsche Bank AG	14/01/2022	7,191	0.00
USD	11,360,118	EUR	(10,000,000)	Deutsche Bank AG	14/01/2022	15,857	0.00
ZAR	385,000,000	USD	(24,038,116)	BNP Paribas	14/01/2022	17,952	0.00
USD	10,038,489	ZAR	(160,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	41,162	0.00
USD	20,461,462	EUR	(18,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	41,793	0.00
USD	20,461,613	EUR	(18,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	41,944	0.00
ZAR	800,000,000	USD	(49,928,228)	Nomura International Plc	14/01/2022	58,407	0.00
USD	5,317,906	JPY	(600,000,000)	JP Morgan	14/01/2022	104,901	0.00
SEK	514,450,000	NOK	(500,000,000)	Citigroup	14/01/2022	106,716	0.00
RUB	1,813,730,000	USD	(23,500,000)	Citigroup	20/04/2022	108,906	0.00
USD	79,977,882	RUB	(6,000,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	119,846	0.00
USD	10,789,669	RUB	(800,000,000)	Citigroup	14/01/2022	141,931	0.00
USD	16,000,000	ZAR	(253,431,056)	JP Morgan	14/01/2022	164,793	0.00
USD	15,921,526	RUB	(1,181,291,923)	BNP Paribas	14/01/2022	198,918	0.00
USD	13,513,514	RUB	(1,000,000,000)	Citigroup	14/01/2022	203,841	0.00
USD	13,531,800	RUB	(1,000,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	222,127	0.00
USD	24,000,000	ZAR	(380,256,000)	Merrill Lynch International	14/01/2022	240,353	0.01
USD	43,997,272	ZAR	(700,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	258,967	0.01
GBP	40,000,000	USD	(53,787,176)	BNP Paribas	14/01/2022	273,745	0.01
USD	24,110,100	EUR	(21,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	287,152	0.01
MXN	1,000,000,000	USD	(48,695,923)	Goldman Sachs International	14/01/2022	294,768	0.01
INR	1,486,978,000	USD	(19,000,000)	UBS AG London	13/09/2022	335,383	0.01
INR	2,500,000,000	USD	(33,154,652)	UBS AG London	14/01/2022	381,483	0.01
INR	2,500,000,000	USD	(33,152,102)	UBS AG London	14/01/2022	384,033	0.01
USD	50,476,231	ZAR	(800,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	489,596	0.01
USD	47,113,612	RUB	(3,500,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	529,757	0.01
NOK	500,000,000	SEK	(508,575,000)	Deutsche Bank AG	14/01/2022	540,797	0.01
USD	13,986,889	ZAR	(215,000,000)	Goldman Sachs International	14/01/2022	552,981	0.01
MXN	378,936,000	USD	(18,000,000)	JP Morgan	14/01/2022	564,337	0.01
USD	82,450,027	RUB	(6,150,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	595,540	0.01

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	50,000,000	ZAR	(790,650,000)	Citigroup	14/01/2022	597,584	0.01
USD	8,419,909	ZAR	(125,000,000)	UBS AG London	14/01/2022	609,497	0.01
USD	26,845,360	ZAR	(419,825,800)	BNP Paribas	14/01/2022	613,261	0.01
USD	19,964,202	RUB	(1,450,000,000)	Goldman Sachs International	14/01/2022	665,177	0.01
ZAR	474,889,500	USD	(29,000,000)	Merrill Lynch International	14/01/2022	672,660	0.01
MXN	700,000,000	USD	(33,577,701)	UBS AG London	14/01/2022	715,783	0.01
MXN	1,000,000,000	USD	(48,233,217)	Citigroup	14/01/2022	757,474	0.02
USD	40,000,000	JPY	(4,514,150,800)	BNP Paribas	14/01/2022	779,514	0.02
INR	5,655,750,000	USD	(75,000,000)	JP Morgan	18/01/2022	835,625	0.02
INR	3,800,000,000	USD	(50,118,702)	UBS AG London	14/01/2022	856,222	0.02
USD	11,807,570	ZAR	(175,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	872,994	0.02
USD	9,744,487	ZAR	(140,000,000)	Citigroup	14/01/2022	996,826	0.02
USD	55,080,000	GBP	(40,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	1,019,079	0.02
USD	19,768,055	ZAR	(300,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,023,067	0.02
USD	35,128,403	RUB	(2,550,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	1,188,738	0.02
USD	19,936,072	ZAR	(300,000,000)	Merrill Lynch International	14/01/2022	1,191,084	0.02
USD	19,998,667	ZAR	(300,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,253,679	0.03
USD	23,184,796	ZAR	(350,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,315,643	0.03
USD	23,241,915	ZAR	(350,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,372,762	0.03
MXN	1,300,000,000	USD	(62,222,836)	BNP Paribas	14/01/2022	1,465,063	0.03
USD	82,722,000	GBP	(60,000,000)	Merrill Lynch International	14/01/2022	1,630,618	0.03
USD	20,487,605	ZAR	(300,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,742,617	0.04
USD	41,673,786	RUB	(3,000,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,744,768	0.04
USD	20,490,404	ZAR	(300,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,745,416	0.04
USD	29,878,097	ZAR	(450,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,760,615	0.04
USD	19,091,028	ZAR	(275,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	1,908,123	0.04
USD	49,899,506	RUB	(3,600,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	1,984,685	0.04
USD	49,909,885	RUB	(3,600,000,000)	UBS AG London	14/01/2022	1,995,063	0.04
USD	137,259,540	GBP	(100,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	2,107,237	0.04
USD	133,212,506	GBP	(97,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	2,114,772	0.04
USD	34,137,849	ZAR	(500,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	2,896,202	0.06
USD	64,232,533	RUB	(4,600,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	3,008,039	0.06
USD	138,264,800	GBP	(100,000,000)	UBS AG London	14/01/2022	3,112,497	0.06
USD	100,024,588	JPY	(11,000,000,000)	Citigroup	14/01/2022	4,452,826	0.09
USD	232,563,000	EUR	(200,000,000)	JP Morgan	14/01/2022	5,677,782	0.11
GBP	250,000,000	USD	(331,707,500)	JP Morgan	14/01/2022	6,173,258	0.12
USD	276,545,000	GBP	(200,000,000)	Deutsche Bank AG	14/01/2022	6,240,394	0.13
USD	129,032,258	ZAR	(1,860,000,000)	Merrill Lynch International	14/01/2022	12,813,332	0.26
USD	997,594,325	EUR	(845,000,000)	Citigroup	14/01/2022	39,004,280	0.79
外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						128,242,725	2.59
外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(25,497,626)	(0.51)

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー0.43% (2020年12月31日 : 0.42%)

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	24,467,092,315	USD	(215,120,848)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(2,517,029)	(0.05)
JPY	8,492,268,130	USD	(74,666,164)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(873,634)	(0.02)
JPY	5,220,196,883	USD	(45,897,288)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(537,023)	(0.01)
JPY	4,694,813,822	USD	(41,277,987)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(482,975)	(0.01)
JPY	932,000,000	USD	(8,189,339)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(90,838)	(0.01)
USD	6,352,819	GBP	(4,764,033)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(85,638)	0.00
USD	2,682,885	GBP	(2,028,934)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(59,161)	0.00
USD	1,746,854	NOK	(15,912,171)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(53,731)	0.00
JPY	280,805,039	USD	(2,468,746)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(28,725)	0.00
USD	1,199,814	GBP	(907,360)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(26,458)	0.00
USD	819,201	GBP	(619,521)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(18,065)	0.00
JPY	109,085,572	USD	(959,045)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(11,159)	0.00
USD	4,136,206	EUR	(3,653,980)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(10,168)	0.00
JPY	90,000,000	USD	(791,564)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(9,520)	0.00
JPY	60,696,942	USD	(533,628)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(6,209)	0.00
JPY	54,588,140	USD	(479,921)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(5,584)	0.00
USD	239,085	GBP	(180,808)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(5,272)	0.00
USD	67,526	GBP	(51,051)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1,468)	0.00
USD	164,445	EUR	(145,844)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1,053)	0.00
USD	163,819	EUR	(145,289)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1,049)	0.00
USD	38,186	GBP	(28,878)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(842)	0.00
USD	34,235	GBP	(25,891)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(755)	0.00
JPY	3,500,000	USD	(30,898)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(486)	0.00
USD	148,307	SGD	(200,599)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(382)	0.00
USD	52,555	EUR	(46,572)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(292)	0.00
USD	13,738	GBP	(10,370)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(276)	0.00
USD	1,068,291	EUR	(941,641)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(242)	0.00
USD	9,072	GBP	(6,859)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(197)	0.00
USD	7,492	GBP	(5,639)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(129)	0.00
JPY	1,000,000	USD	(8,805)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(115)	0.00
USD	34,231	EUR	(30,249)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(94)	0.00
USD	9,402	CHF	(8,661)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(80)	0.00
USD	2,877	GBP	(2,159)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(40)	0.00
USD	13,946	EUR	(12,321)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(36)	0.00
USD	1,472	GBP	(1,104)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(20)	0.00
USD	16,996	EUR	(14,995)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(19)	0.00
USD	7,310	EUR	(6,458)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(18)	0.00
USD	4,587	EUR	(4,056)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(15)	0.00
USD	530	GBP	(401)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(12)	0.00
USD	487	GBP	(368)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(11)	0.00
USD	3,955	EUR	(3,494)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(10)	0.00
USD	312	GBP	(236)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(7)	0.00
USD	192	GBP	(145)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(4)	0.00
USD	281	CHF	(260)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(3)	0.00
USD	1,344	EUR	(1,187)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(3)	0.00

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	124	GBP	(94)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(3)	0.00
USD	3,080	EUR	(2,716)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(2)	0.00
USD	125	GBP	(94)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(2)	0.00
USD	187	GBP	(139)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1)	0.00
USD	52	GBP	(39)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1)	0.00
USD	103	GBP	(77)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1)	0.00
USD	110	EUR	(98)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1)	0.00
USD	4,359	GBP	(3,226)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1)	0.00
GBP	0	USD	0	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	1	GBP	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	6	USD	(7)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	4	USD	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	3	GBP	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	19	EUR	(17)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	3	GBP	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	117,625	EUR	(103,657)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	5	GBP	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	0	GBP	0	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	9	EUR	(8)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	2	EUR	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	0	GBP	0	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	0	GBP	0	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	390	USD	(443)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	1	EUR	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	1	USD	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	8,496	EUR	(7,488)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	2	EUR	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	10	EUR	(9)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	0	GBP	0	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	33	EUR	(29)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	13	EUR	(12)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	4	USD	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	14	USD	(16)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	140	USD	(159)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	3	GBP	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	102	USD	(137)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	5	EUR	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	9	USD	(12)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	26	USD	(35)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	146	EUR	(129)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	6	USD	(8)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	18	USD	(25)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	56	EUR	(50)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	301	EUR	(265)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	3	USD	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	20	EUR	(17)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
EUR	117,703	USD	(133,564)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	1	EUR	0	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	1,783	USD	(2,409)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	94	GBP	(70)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	8	EUR	(7)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	8,412	USD	(11,368)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	15	USD	(20)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	2	CHF	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	11	USD	(15)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
CHF	33	USD	(35)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	4	GBP	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	14	USD	(16)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	12	USD	(15)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	1	GBP	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	75	USD	(84)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	31	USD	(35)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	1	USD	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	140	SGD	(190)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	975	USD	(1,317)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	1	USD	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	103,570	USD	(139,972)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	2	CHF	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	14	USD	(18)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	207	USD	(235)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
EUR	170	USD	(192)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
GBP	40	USD	(53)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
EUR	223	USD	(252)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
EUR	3,678	USD	(4,173)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
GBP	51	USD	(68)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
GBP	100	USD	(135)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
GBP	38	USD	(51)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
GBP	26	USD	(34)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
USD	2,865	CHF	(2,616)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
GBP	11,386	USD	(15,386)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2	0.00
EUR	252	USD	(284)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2	0.00
EUR	345	USD	(389)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	3	0.00
GBP	210	USD	(278)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	6	0.00
GBP	331	USD	(438)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	10	0.00
EUR	10,001	USD	(11,336)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	13	0.00
EUR	6,239	USD	(7,062)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	17	0.00
EUR	64,593	USD	(73,281)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	17	0.00
SGD	1,813	USD	(1,324)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	20	0.00
GBP	116,942	USD	(158,023)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	21	0.00
EUR	7,287	USD	(8,242)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	27	0.00
EUR	10,657	USD	(12,060)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	33	0.00
GBP	206,217	USD	(278,661)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	36	0.00

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
GBP	3,272	USD	(4,361)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	61	0.00
GBP	363,843	USD	(491,660)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	64	0.00
SGD	6,824	USD	(4,983)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	75	0.00
EUR	12,236	USD	(13,787)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	97	0.00
EUR	30,217	USD	(34,178)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	112	0.00
GBP	4,148	USD	(5,494)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	112	0.00
GBP	4,288	USD	(5,681)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	114	0.00
CHF	9,298	USD	(10,056)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	123	0.00
EUR	44,138	USD	(49,963)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	123	0.00
EUR	44,582	USD	(50,466)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	124	0.00
GBP	7,996	USD	(10,663)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	144	0.00
GBP	4,998	USD	(6,610)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	144	0.00
GBP	5,542	USD	(7,342)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	148	0.00
EUR	22,333	USD	(25,182)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	161	0.00
GBP	16,151	USD	(21,655)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	172	0.00
EUR	242,528	USD	(275,036)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	174	0.00
GBP	17,740	USD	(23,787)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	188	0.00
EUR	66,939	USD	(75,769)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	190	0.00
GBP	9,084	USD	(12,068)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	208	0.00
GBP	24,323	USD	(32,613)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	259	0.00
EUR	97,312	USD	(110,144)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	281	0.00
GBP	26,444	USD	(35,456)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	282	0.00
GBP	29,428	USD	(39,459)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	312	0.00
GBP	19,439	USD	(25,922)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	349	0.00
CHF	52,164	USD	(56,743)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	366	0.00
EUR	130,546	USD	(147,733)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	405	0.00
CHF	31,171	USD	(33,713)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	413	0.00
EUR	66,640	USD	(75,202)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	418	0.00
EUR	146,826	USD	(166,188)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	424	0.00
EUR	652,089	USD	(739,493)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	469	0.00
GBP	16,601	USD	(21,959)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	477	0.00
EUR	134,177	USD	(151,763)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	496	0.00
GBP	17,668	USD	(23,371)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	508	0.00
GBP	22,490	USD	(29,824)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	571	0.00
EUR	80,052	USD	(90,256)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	583	0.00
GBP	22,502	USD	(29,805)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	606	0.00
EUR	195,771	USD	(221,545)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	607	0.00
GBP	32,984	USD	(43,688)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	888	0.00
EUR	173,022	USD	(195,253)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,085	0.00
GBP	114,603	USD	(153,667)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,215	0.00
GBP	50,308	USD	(66,714)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,276	0.00
GBP	52,013	USD	(68,893)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,401	0.00
GBP	61,925	USD	(82,270)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,420	0.00
GBP	57,917	USD	(76,730)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,543	0.00
GBP	94,838	USD	(126,466)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,705	0.00
EUR	247,246	USD	(278,601)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,963	0.00
CHF	178,056	USD	(192,607)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2,328	0.00

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
GBP	228,597	USD	(306,518)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2,424	0.00
GBP	133,354	USD	(177,739)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2,485	0.00
GBP	107,961	USD	(142,999)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2,908	0.00
EUR	384,820	USD	(433,622)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	3,055	0.00
GBP	113,665	USD	(150,345)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	3,270	0.00
GBP	216,796	USD	(289,097)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	3,897	0.00
EUR	1,581,826	USD	(1,790,489)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	4,497	0.00
EUR	20,000,000	USD	(22,689,980)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	5,133	0.00
USD	400,616	JPY	(45,500,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	5,249	0.00
EUR	700,691	USD	(789,550)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	5,563	0.00
GBP	525,432	USD	(704,506)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	5,600	0.00
CHF	474,757	USD	(513,469)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	6,289	0.00
GBP	231,811	USD	(306,628)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	6,658	0.00
GBP	374,699	USD	(499,411)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	6,984	0.00
GBP	421,115	USD	(559,471)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	9,654	0.00
CHF	893,619	USD	(967,848)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	10,475	0.00
GBP	391,019	USD	(517,921)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	10,531	0.00
GBP	435,163	USD	(575,593)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	12,517	0.00
GBP	506,538	USD	(671,078)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	13,494	0.00
EUR	5,000,000	USD	(5,658,270)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	15,508	0.00
EUR	4,385,690	USD	(4,960,488)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	16,199	0.00
EUR	2,830,927	USD	(3,191,785)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	20,625	0.00
GBP	751,315	USD	(993,801)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	21,579	0.00
EUR	3,042,996	USD	(3,428,899)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	24,157	0.00
CHF	2,787,408	USD	(3,018,946)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	32,674	0.00
SGD	4,198,429	USD	(3,070,037)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	41,948	0.00
NOK	110,000,000	USD	(12,374,823)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	72,525	0.00
GBP	3,537,793	USD	(4,691,485)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	89,743	0.00
GBP	3,947,291	USD	(5,234,522)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	100,130	0.01
SGD	15,803,505	USD	(11,556,071)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	157,899	0.01
EUR	57,367,698	USD	(64,680,358)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	417,960	0.01
CHF	41,307,435	USD	(44,738,667)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	484,210	0.01
GBP	24,734,559	USD	(32,800,622)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	627,439	0.01
EUR	91,641,439	USD	(103,322,974)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	667,666	0.01
GBP	87,409,669	USD	(115,914,399)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2,217,311	0.05
EUR	386,272,818	USD	(435,511,015)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2,814,243	0.06
NOK	962,975,427	USD	(105,835,199)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	3,132,892	0.06
GBP	124,719,282	USD	(165,390,863)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	3,163,740	0.06
EUR	694,280,099	USD	(782,779,983)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	5,058,272	0.10
GBP	274,106,474	USD	(363,493,966)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	6,953,228	0.14
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						26,276,032	0.53
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(4,828,859)	(0.10)

買建オプション (0.14%) (2020年12月31日 : 0.17%)

契約数	銘柄	取引相手	満期日 行使価格	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
買建オプション - (0.14%) (2020年12月31日 : 0.17%)					
コール・オプション					
200,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Goldman Sachs International	12月22日 72.70	22,616,800	0.47
100,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Citigroup	12月22日 71.70	12,245,600	0.25
100,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	12月22日 15.00	12,132,300	0.24
100,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	12月22日 15.00	12,132,300	0.24
100,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	2月22日 15.50	4,384,900	0.09
50,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	12月22日 17.00	2,736,000	0.06
50,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	12月22日 17.00	2,736,000	0.06
180,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	2月22日 16.00	2,557,260	0.05
100,000,000	Currency Option with JP Morgan with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	JP Morgan	1月22日 15.60	2,539,900	0.05
50,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Citigroup	4月22日 76.00	1,626,150	0.03
200,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	2月22日 15.50	1,410,200	0.03
5,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	2月22日 16.30	1,386,675	0.03
110,000,000	Currency Option with JP Morgan with the right to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)	JP Morgan	1月22日 20.40	1,011,230	0.02
60,000,000	Currency Option with JP Morgan with the right to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)	JP Morgan	1月22日 20.33	671,760	0.01
100,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)	Goldman Sachs International	1月22日 20.50	647,700	0.01
15,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	10月22日 18.00	324,990	0.00
15,000	Future Option with Goldman Sachs International with the right to sell Euro-Bobl Futures February 22	Goldman Sachs International	1月22日 135.00	170,130	0.00

契約数	銘柄	取引相手	満期日 行使価格	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
200,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy Euro (EUR) versus US Dollar (USD)	Goldman Sachs International	1月22日 1.24	0	0.00
(50,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	1月22日 16.10	(61,000)	0.00
(200,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Indian Rupee (INR)	Goldman Sachs International	1月22日 75.70	(102,000)	0.00
(2,500,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	2月22日 15.00	(239,283)	0.00
(15,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	10月22日 18.00	(324,990)	0.00
(100,000,000)	Currency Option with JP Morgan with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)	JP Morgan	1月22日 20.50	(647,700)	(0.01)
(70,000,000)	Currency Option with Merrill Lynch International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Merrill Lynch International	1月22日 16.00	(795,900)	(0.02)
(200,000,000)	Currency Option with JP Morgan with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	JP Morgan	1月22日 16.00	(825,600)	(0.02)
(50,000,000)	Currency Option with Deutsche Bank AG with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Deutsche Bank AG	1月22日 73.50	(954,000)	(0.02)
(110,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)	Goldman Sachs International	1月22日 20.40	(1,011,230)	(0.02)
(60,000,000)	Currency Option with Deutsche Bank AG with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Deutsche Bank AG	11月22日 80.00	(2,107,440)	(0.04)
(60,000,000)	Currency Option with Deutsche Bank AG with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Deutsche Bank AG	11月22日 80.00	(2,107,440)	(0.04)
(70,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Goldman Sachs International	1月22日 72.00	(2,642,850)	(0.05)
(200,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	2月22日 16.00	(2,841,400)	(0.06)
(100,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Citigroup	4月22日 76.00	(3,252,300)	(0.07)
(100,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	2月22日 15.50	(4,384,900)	(0.09)

契約数	銘柄	取引相手	満期日 行使価格	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
(200,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	12月22日 16.00	(14,277,200)	(0.29)
(200,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	12月22日 16.00	(14,277,200)	(0.29)
(200,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Citigroup	12月22日 77.20	(14,361,000)	(0.29)
(240,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Goldman Sachs International	12月22日 74.70	(21,223,920)	(0.42)
	プット・オプション				
10,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to sell US Dollar (USD) versus Indian Rupee (INR)	Citigroup	9月22日 75.00	1,179,070	0.02
10,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to sell US Dollar (USD) versus Indian Rupee (INR)	Citigroup	9月22日 77.00	1,097,170	0.02
5,961	Future Option with Goldman Sachs International with the right to buy US 10-Year Treasury Note Futures February 22	Goldman Sachs International	1月22日 129.00	838,266	0.02
200,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to sell US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Goldman Sachs International	1月22日 73.50	498,000	0.01
(400,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Goldman Sachs International	1月22日 72.00	(52,400)	0.00
(170,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to sell US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	9月22日 12.70	(170,850)	0.00
(100,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Citigroup	12月22日 68.00	(473,500)	(0.01)
(100,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to sell US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	12月22日 14.00	(612,200)	(0.02)
(100,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to sell US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	12月22日 14.00	(612,200)	(0.02)
(10,000)	Future Option with UBS London with the obligation to buy US 10-Year Treasury Note Futures March 22	UBS AG London	2月22日 126.00	(781,250)	(0.02)
(100,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Citigroup	12月22日 70.00	(787,100)	(0.02)
(5,000,000)	Currency Option with Deutsche Bank AG with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Indian Rupee (INR)	Deutsche Bank AG	9月22日 75.00	(1,304,615)	(0.03)
	買建オプションに係る未実現利益合計			84,942,401	1.71
	買建オプションに係る未実現損失合計			(91,231,468)	(1.85)

スワップ契約ー(0.52%) (2020年12月31日:(0.30%))

プロテクション・ ポジション	銘柄	取引相手	利率 (%)	満期日	通貨	想定元本	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
クレジット・デフォルト・スワップ								
買い	Markit iTraxx Europe Crossover Index	Citigroup	5.00	20/12/2026	EUR	100,000,000	(12,983,731)	(0.26)
買い	Markit iTraxx Europe Crossover Index	Deutsche Bank AG	5.00	20/12/2026	EUR	100,000,000	(12,983,732)	(0.26)
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現損失合計							(25,967,463)	(0.52)
スワップに係る未実現損失合計							(25,967,463)	(0.52)
損益を通じて公正価格で測定される金融資産							4,962,343,309	100.10
損益を通じて公正価格で測定される金融負債							(147,525,416)	(2.98)
その他の資産および負債							142,533,152	2.88
投資証券の保有者に帰属する純資産							4,957,351,045	100.00

ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債） マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日2023年1月16日）

作成対象期間（2022年1月18日～2023年1月16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	世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行するユーロ建ての債券等（期限付劣後債、永久劣後債、優先証券、偶発転換社債（以下「ハイブリッド証券」といいます。）を含みます。）を主要投資対象とし、利回りを高位に保ちながら中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として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、原則として常時70%以上をヘッジし、為替変動リスクの低減を目指します。
主な投資対象	世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行するユーロ建ての債券等（ハイブリッド証券を含みます。）を主要投資対象とします。 なお、先進国が発行するユーロ建ての国債等にも投資する場合があります。
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。 株式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/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		期騰	落中率			
(設定日) 2019年1月11日	円 10,000		% —	% —	% —	百万円 2,000
1期(2020年1月15日)	11,369		13.7	89.0	—	2,668
2期(2021年1月15日)	12,220		7.5	95.1	—	4,742
3期(2022年1月17日)	12,303		0.7	91.4	—	2,546
4期(2023年1月16日)	10,580		△14.0	89.4	—	3,026

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

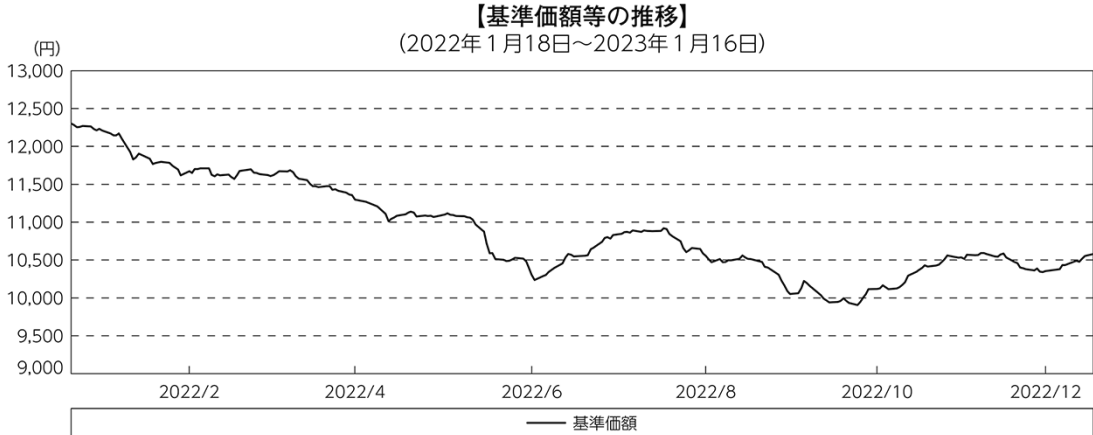
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2022年1月17日	円 12,303		% —	% 91.4	% —
1月末	12,171		△ 1.1	90.0	—
2月末	11,672		△ 5.1	85.0	—
3月末	11,645		△ 5.3	90.7	—
4月末	11,296		△ 8.2	89.8	—
5月末	11,116		△ 9.6	90.8	—
6月末	10,307		△16.2	84.4	—
7月末	10,830		△12.0	88.7	—
8月末	10,553		△14.2	89.5	—
9月末	10,050		△18.3	90.3	—
10月末	10,118		△17.8	91.5	—
11月末	10,533		△14.4	91.0	—
12月末	10,353		△15.8	90.7	—
(期末) 2023年1月16日	10,580		△14.0	89.4	—

*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



○基準価額の主な変動要因

*** 基準価額は14.0%の下落。**

基準価額は、期首12,303円から期末10,580円となりました。

(上昇要因)

債券を保有していたことによるインカムゲイン（利子収入）

(下落要因)

ドイツ国債利回りの上昇に伴うキャピタルロス（値下がり損）

保有する債券のスプレッド拡大に伴うキャピタルロス（値下がり損）

○当ファンドのポートフォリオ

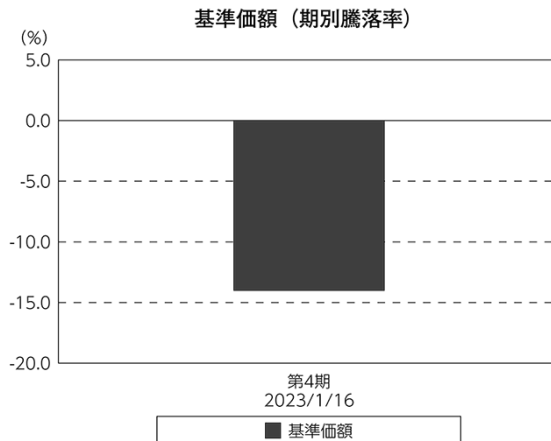
世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行するユーロ建ての債券等（ハイブリッド証券を含みます。）を主要投資対象とし、ポートフォリオの構築にあたっては、個別発行体の信用力およびESGへの取り組みに関する分析に基づき、利回り水準、債券種別、流動性、業種等を勘案して投資対象銘柄を選定しました。ポートフォリオのデュレーションは概ね4年程度とし、外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

※ESGとはEnvironment（環境）、Social（社会）及びCorporate Governance（企業統治）の総称です。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定していません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



○今後の運用方針

世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行するユーロ建ての債券等（ハイブリッド証券を含みます。）を主要投資対象とし、ポートフォリオの構築にあたっては、個別発行体の信用力およびESGへの取り組みに関する分析に基づき、利回り水準、債券種別、流動性、業種等を勘案して投資対象銘柄を選定します。ポートフォリオのデュレーションは、原則として概ね4年～9年程度に維持することを基本とします。外貨建資産については、原則として常時70%以上をヘッジし、為替変動リスクの低減を目指します。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1万口当たりの費用明細

(2022年1月18日～2023年1月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)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)	(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
(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	1	0.007	
期中の平均基準価額は、10,887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1月18日～2023年1月16日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
			千ユーロ	千ユーロ
外 国	ユーロ			
	ドイツ	社債券（投資法人債券を含む）	2,035	1,144 (486)
	イタリア	社債券（投資法人債券を含む）	759	1,912
	フランス	社債券（投資法人債券を含む）	4,842	3,243
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	985	578
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	2,652	2,369
	スペイン	社債券（投資法人債券を含む）	299	94
	ベルギー	社債券（投資法人債券を含む）	402	—
	スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	900	368
	ルクセンブルグ	社債券（投資法人債券を含む）	812	642
	フィンランド	社債券（投資法人債券を含む）	199	475
	デンマーク	社債券（投資法人債券を含む）	171	—
	アイルランド	社債券（投資法人債券を含む）	99	—
	日本	社債券（投資法人債券を含む）	836	—
アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	2,388	1,425	
カナダ	社債券（投資法人債券を含む）	200	184	

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月18日～2023年1月16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1月16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
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	2,100	1,908	264,550	8.7	—	8.7	—	—
イタリア	1,700	1,507	209,002	6.9	—	6.0	0.9	—
フランス	5,550	5,034	697,988	23.1	—	23.1	—	—
イギリス	2,500	2,389	331,216	10.9	1.4	9.2	1.8	—
オランダ	3,400	2,976	412,683	13.6	—	13.2	0.4	—
スペイン	200	204	28,326	0.9	—	0.9	—	—
ベルギー	400	392	54,386	1.8	—	1.8	—	—
スウェーデン	1,550	1,373	190,400	6.3	—	6.3	—	—
ルクセンブルグ	850	599	83,101	2.7	—	2.7	—	—
デンマーク	200	164	22,747	0.8	—	0.8	—	—
アイルランド	100	97	13,536	0.4	—	0.4	—	—
日本	800	758	105,180	3.5	—	1.3	2.1	—
アメリカ	2,000	1,787	247,859	8.2	—	6.5	1.7	—
オーストラリア	400	319	44,271	1.5	—	1.5	—	—
合 計	21,750	19,512	2,705,251	89.4	1.4	82.5	6.8	—

* 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・インバスターズ・サービス、フィッチ・レーティングスによる格付けを採用しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
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)	ALLIANZ SE	4.597	500	498	69,064	2038/9/7
		BAYER AG	3.125	600	527	73,091	2079/11/12
		BAYER AG	5.375	300	275	38,148	2082/3/25
		EUROGRID GMBH	3.279	100	98	13,714	2031/9/5
		EVONIK INDUSTRIES AG	1.375	500	418	58,062	2081/9/2
		MERCK KGAA	2.875	100	89	12,469	2079/6/25
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENEL SPA	3.5	400	382	53,093	2080/5/24
		ENEL SPA	6.625	100	102	14,243	2099/1/16
		ENEL SPA	1.875	200	148	20,583	2099/3/8
		ENI SPA	2.0	400	341	47,281	2099/5/11
		ENI SPA	3.375	200	170	23,621	2099/10/13
		LEONARDO SPA	2.375	200	191	26,532	2026/1/8
		TERNA RETE ELETTRICA	2.375	200	170	23,645	2099/2/9
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABEILLE VIE	6.25	500	502	69,657	2033/9/9
		BANQUE FED CRED MUTUEL	5.125	200	206	28,579	2033/1/13
		CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	1.5	200	152	21,178	2031/10/6
		CREDIT AGRICOLE SA	7.25	300	307	42,684	2099/1/10
		DANONE SA	1.0	200	170	23,633	2099/9/16
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	3.375	200	156	21,697	2099/9/15
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	4.0	300	289	40,086	2149/10/4
		ENGIE SA	2.125	200	177	24,555	2032/3/30
		ENGIE SA	1.625	600	556	77,162	2099/7/8
		ORANGE SA	2.375	500	477	66,136	2099/4/15
		PERNOD RICARD SA	0.875	200	163	22,638	2031/10/24
		SOCIETE GENERALE	4.25	300	296	41,152	2030/12/6
		TOTAL SE	1.625	350	290	40,306	2099/1/25
		TOTAL SE	2.0	500	391	54,240	2099/9/4
		VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	2.5	500	407	56,551	2099/10/20
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	2.875	500	488	67,726	2167/4/19		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.25	800	752	104,318	2099/6/22
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	2.75	300	290	40,312	2027/8/30
		HSBC HOLDINGS PLC	6.364	400	418	58,011	2032/11/16
		NGG FINANCE PLC	1.625	300	282	39,218	2079/12/5
		NGG FINANCE PLC	2.125	300	255	35,459	2082/9/5
		TESCO CORP TREASURY SERV	0.875	100	91	12,731	2026/5/29
		VODAFONE GROUP PLC	3.1	300	296	41,165	2079/1/3
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ADECCO INT FINANCIAL SVS	1.0	300	233	32,385	2082/3/21
		ASR NEDERLAND NV	7.0	200	212	29,400	2043/12/7
		EDP FINANCE BV	1.875	200	180	25,077	2029/9/21
		EDP FINANCE BV	3.875	100	101	14,133	2030/3/11
		HELMSTADEN BOSTAD TRESRY	1.625	200	131	18,224	2031/10/13
		IBERDROLA INTL BV	1.874	200	181	25,116	2099/10/28
		JAB HOLDINGS BV	4.75	200	209	29,036	2032/6/29
		NN GROUP NV	5.25	200	193	26,798	2043/3/1
		PROSUS NV	1.985	300	211	29,284	2033/7/13
		SCHLUMBERGER FINANCE BV	0.5	200	156	21,758	2031/10/15

銘柄	銘柄	当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
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)	TENNET HOLDING BV	2.995	400	392	54,451	2166/6/1
		THERMO FISHER SC FNCE I	2.0	100	69	9,601	2051/10/18
		UPJOHN FINANCE BV	1.362	100	89	12,357	2027/6/23
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4.375	200	170	23,569	2099/3/28
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	3.748	100	88	12,233	2099/3/28
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	3.875	300	258	35,832	2099/6/17
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	3.375	100	96	13,422	2099/6/27
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO DE SABADELL SA	5.125	200	204	28,326	2028/11/10
ベルギー	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	2.875	300	289	40,074	2032/4/2
		FLUVIUS SYSTEM OP	4.0	100	103	14,312	2032/7/6
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	AKELIUS RESIDENTIAL AB	3.875	300	289	40,090	2078/10/5
		AKELIUS RESIDENTIAL AB	2.249	500	391	54,312	2081/5/17
		SWEDBANK AB	3.625	250	235	32,646	2032/8/23
		VATTENFALL AB	3.0	500	456	63,351	2077/3/19
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AROUNDTOWN SA	2.875	300	122	16,953	2068/1/12
		BECTON DICKINSON EURO	1.336	100	66	9,211	2041/8/13
		SEGRO CAPITAL SARL	1.875	200	175	24,290	2030/3/23
		SES SA	3.5	250	235	32,646	2029/1/14
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	CARLSBERG BREWERIES A/S	0.625	200	164	22,747	2030/3/9
アイルランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	JOHNSON CONTROLS/TYCO FI	3.0	100	97	13,536	2028/9/15
日本	普通社債券 (含む投資法人債券)	ORIX CORP	1.919	500	467	64,814	2026/4/20
		TAKEDA PHARMACEUTICAL	3.0	300	291	40,366	2030/11/21
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	2.6	100	94	13,105	2029/12/17
		AT&T INC	3.15	200	181	25,208	2036/9/4
		DUKE ENERGY CORP	3.1	200	190	26,468	2028/6/15
		DUKE ENERGY CORP	3.85	200	189	26,311	2034/6/15
		FIDELITY NATL INFO SERV	2.95	200	170	23,700	2039/5/21
		KRAFT HEINZ FOODS CO	2.25	100	93	12,935	2028/5/25
		MOODY'S CORPORATION	0.95	200	171	23,707	2030/2/25
		NASDAQ INC	0.9	100	75	10,427	2033/7/30
		RAYTHEON TECH CORP	2.15	200	178	24,755	2030/5/18
		VERIZON COMMUNICATIONS	0.875	400	361	50,091	2027/4/8
		VERIZON COMMUNICATIONS	1.3	100	80	11,147	2033/5/18
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	AUSNET SERVICES HOLDINGS	1.625	150	126	17,468	2081/3/11
		CIMIC FINANCE LTD	1.5	250	193	26,802	2029/5/28
合	計					2,705,251	

* 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。

○投資信託財産の構成

(2023年1月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,705,251	% 89.0
コール・ローン等、その他	335,407	11.0
投資信託財産総額	3,040,658	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（2,828,722千円）の投資信託財産総額（3,040,658千円）に対する比率は93.0%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ユーロ=138.64円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,736,914,039
コール・ローン等	160,905,384
公社債(評価額)	2,705,251,686
未収入金	2,833,638,129
未収利息	33,909,845
前払費用	3,208,995
(B) 負債	2,710,119,257
未払金	2,710,119,205
未払利息	52
(C) 純資産総額(A-B)	3,026,794,782
元本	2,860,829,175
次期繰越損益金	165,965,607
(D) 受益権総口数	2,860,829,175口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,580円

(注) 期首元本額は2,069,641,362円、期中追加設定元本額は1,073,030,100円、期中一部解約元本額は281,842,287円、1口当たり純資産額は1.0580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

- ・野村ターゲットインカムファンド(年3%目標分配型) 1,767,752,480円
- ・ホルケヴェー・ファクターアロケーションオープン投信(適格機関投資家専用) 888,174,772円
- ・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 162,424,663円
- ・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 42,477,260円

○損益の状況 (2022年1月18日~2023年1月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	66,343,900
受取利息	67,416,298
その他収益金	34,374
支払利息	△ 1,106,772
(B) 有価証券売買損益	△412,116,584
売買益	346,431,399
売買損	△758,547,983
(C) 保管費用等	△ 190,748
(D) 当期損益金(A+B+C)	△345,963,432
(E) 前期繰越損益金	476,616,852
(F) 追加信託差損益金	69,469,900
(G) 解約差損益金	△ 34,157,713
(H) 計(D+E+F+G)	165,965,607
次期繰越損益金(H)	165,965,607

*損益の状況の中で(B)有価証券売買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(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。

*損益の状況の中で(G)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・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド JPY-Nクラス／JPY-Dクラス

2022年3月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	米ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とし、インカムゲインの確保に加え、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。投資する事業債は、主としてBB+格(S&P社)以下(B-格未満は除く)またはBa1格(Moody's社)以下(B3格未満は除く)の格付が付与されている債券とします。
主 要 投 資 対 象	米ドル建ての高利回り事業債
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	ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク
副 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 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。

「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。投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C. (「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company(「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、コーヘン社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めコーヘン社に不利益な契約変更は行われません。」

運用計算書

2022年3月31日に終了する計測期間

	(米ドル)		1口当たり 純資産価格	発行済 受益証券数	純資産
収益					
銀行口座利息	2,007				
債券利息(源泉徴収税控除後)	75,739,002	JPY-N Class (in JPY)	8,137	146,589	1,192,801,364
		JPY-D Class (in JPY)	7,672	3,365	25,817,850
収益合計	75,741,009				
費用					
投資顧問報酬	7,568,465				
管理費用	1,248,051				
保管費用	554,988				
取引銀行報酬	38,111				
銀行手数料	29,460				
受託報酬	416,017				
法務報酬	15,036				
海外登記手数料	263				
専門家報酬	28,201				
雑費用	111,275				
費用合計	10,009,867				
純投資損益	65,731,142				
投資有価証券売買に係る損益	25,990,983				
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	2,336,029				
当期実現純損益	28,327,012				
投資有価証券評価差損益	(86,346,443)				
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	34,258,385				
当期評価差損益	(52,088,058)				
運用の結果による純資産の増減額	41,970,096				

組入資産明細
2022年3月31日現在
(米ドル)

通貨	数量/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)				
USD	2,175,000	FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31 144A	2,049,938	0.16
			<u>2,049,938</u>	<u>0.16</u>
		オーストラリア計	<u>2,049,938</u>	<u>0.16</u>
オーストリア				
普通社債(固定金利債)				
USD	1,500,000	AMS AG 7.0000% 31/07/25 144A	1,523,025	0.12
			<u>1,523,025</u>	<u>0.12</u>
		オーストリア計	<u>1,523,025</u>	<u>0.12</u>
バミューダ				
普通社債(固定金利債)				
USD	2,075,000	VIK CRUISES 13.0000% 15/05/25 144A	2,303,872	0.19
USD	2,300,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	2,156,250	0.17
USD	1,900,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	1,778,875	0.14
USD	1,725,000	NCL CORP 5.8750% 15/02/27 144A	1,701,333	0.13
USD	1,275,000	VIK CRUISES L 5.8750% 15/09/27 144A	1,163,202	0.09
USD	1,225,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	1,142,484	0.09
USD	750,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A	687,825	0.05
USD	100,000	NCL CORP 3.6250% 15/12/24 144A	93,954	0.01
			<u>11,027,795</u>	<u>0.87</u>
		バミューダ計	<u>11,027,795</u>	<u>0.87</u>
英領ヴァージン諸島				
普通社債(固定金利債)				
USD	2,000,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A	1,527,600	0.12
			<u>1,527,600</u>	<u>0.12</u>
		英領ヴァージン諸島計	<u>1,527,600</u>	<u>0.12</u>
カナダ				
普通社債(固定金利債)				
USD	5,025,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A	4,552,850	0.37
USD	4,095,000	NOVA CHEMICALS CORP 4.875% 01/06/24	4,136,072	0.34
USD	2,825,000	MEG ENERGY CO 7.1250% 01/02/27 144A	2,959,187	0.23
USD	2,525,000	BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29 144A	2,086,179	0.17
USD	2,225,000	VIDEOTRON LTD 3.6250% 15/06/29 144A	2,046,999	0.16
USD	2,015,000	BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/25 144A	2,020,038	0.16
USD	2,000,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 15/02/30 144A	1,908,620	0.15
USD	1,875,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	1,884,764	0.15
USD	1,875,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	1,861,763	0.15
USD	2,000,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A	1,817,240	0.14
USD	1,800,000	MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A	1,816,560	0.14
USD	1,800,000	FIRST QUANTUM 6.5000% 01/03/24 144A	1,812,848	0.14
USD	1,925,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	1,808,172	0.14
USD	1,700,000	PARKLAND CORP 5.8750% 15/07/27 144A	1,693,914	0.13
USD	1,625,000	TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29 144A	1,663,334	0.13
USD	1,825,000	BAUSCH HEALTH 7.0000% 15/01/28 144A	1,652,538	0.13
USD	2,050,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29 144A	1,615,656	0.13
USD	1,675,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	1,614,951	0.13
USD	1,825,000	BAUSCH HEALTH 7.2500% 30/05/29 144A	1,556,000	0.12
USD	1,725,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	1,428,128	0.11
USD	1,375,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29 144A	1,296,240	0.10

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,375,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 01/12/31 144A	1,289,063	0.10
USD	2,525,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	1,230,003	0.10
USD	1,250,000	GARDA SECURIT 4.6250% 15/02/27 144A	1,196,875	0.09
USD	1,250,000	SUPERIOR PLUS 4.5000% 15/03/29 144A	1,171,875	0.09
USD	1,100,000	HUDBAY MINERA 6.1250% 01/04/29 144A	1,133,778	0.09
USD	1,425,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	1,113,253	0.09
USD	1,225,000	BROOKFIELD RE 5.0000% 15/06/29 144A	1,112,312	0.09
USD	1,225,000	BROOKFIELD RE 4.8750% 15/02/30 144A	1,090,250	0.09
USD	1,375,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 15/02/31 144A	1,075,223	0.09
USD	1,050,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A	1,057,875	0.08
USD	1,025,000	PRECISION DRI 6.8750% 15/01/29 144A	1,040,375	0.08
USD	975,000	CLARIOS GLOBA 8.5000% 15/05/27 144A	1,015,463	0.08
USD	1,050,000	AIR CANADA 3.8750% 15/08/26 144A	996,403	0.08
USD	1,100,000	MASONITE INTL 3.5000% 15/02/30 144A	992,750	0.08
USD	1,250,000	TELESAT CANAD 4.8750% 01/06/27 144A	911,263	0.07
USD	875,000	BAUSCH HEALTH 6.1250% 01/02/27 144A	881,563	0.07
USD	925,000	PARKLAND CORP 4.6250% 01/05/30 144A	859,094	0.07
USD	850,000	HUDBAY MINERA 4.5000% 01/04/26 144A	830,348	0.07
USD	700,000	BAUSCH HEALTH 5.7500% 15/08/27 144A	689,500	0.05
USD	875,000	TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26 144A	671,563	0.05
USD	700,000	NOVA CHEMICAL 4.2500% 15/05/29 144A	646,030	0.05
USD	316,000	CLARIOS GLOBA 6.7500% 15/05/25 144A	326,665	0.03
USD	275,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 15/02/28 144A	263,318	0.02
			<u>64,826,895</u>	<u>5.13</u>
		カナダ計	<u>64,826,895</u>	<u>5.13</u>
		ケイマン諸島		
その他債券				
USD	6,432,425	GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A	5,853,506	0.46
USD	2,800,000	TRANSOCEAN 5.8750% 15/01/24 144A	1,642,730	0.13
USD	1,500,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	1,392,188	0.11
USD	600,000	TRANSOCEAN SE 5.3750% 15/05/23 144A	482,399	0.04
			<u>9,370,823</u>	<u>0.74</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	3,850,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A	3,176,249	0.26
USD	2,900,000	CARLYLE AVIAT 7.0000% 15/10/24 144A	2,584,509	0.20
USD	1,025,000	SEAGATE HDD CAYM 3.1250% 15/07/29	918,636	0.07
USD	1,025,000	SEAGATE HDD CAYM 3.3750% 15/07/31	912,476	0.07
			<u>7,591,870</u>	<u>0.60</u>
		ケイマン諸島計	<u>16,962,693</u>	<u>1.34</u>
		フランス		
普通社債(固定金利債)				
USD	3,725,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/07/29 144A	3,273,344	0.27
USD	3,400,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/01/28 144A	3,139,917	0.25
USD	2,000,000	CONSTELLUM S 3.7500% 15/04/29 144A	1,787,500	0.14
USD	1,800,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/10/29 144A	1,611,720	0.13
USD	800,000	ILIAD HOLDING 6.5000% 15/10/26 144A	806,748	0.06
USD	600,000	SPCM SA 3.1250% 15/03/27 144A	554,454	0.04
USD	600,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/01/29 144A	533,067	0.04
USD	600,000	SPCM SA 3.3750% 15/03/30 144A	532,500	0.04
USD	400,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/10/28 144A	399,200	0.03
			<u>12,638,450</u>	<u>1.00</u>
		フランス計	<u>12,638,450</u>	<u>1.00</u>
		アイルランド		
普通社債(固定金利債)				
USD	1,700,000	JAZZ SECURITI 4.3750% 15/01/29 144A	1,651,116	0.13
USD	600,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/28 144A	578,069	0.05
USD	619,000	ENDO DAC/ENDO 9.5000% 31/07/27 144A	546,268	0.04

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	947,000	ENDO DAC/ENDO 6.0000% 30/06/28 144A	537,366	0.04
USD	425,000	CASTLELAKE AV 5.0000% 15/04/27 144A	379,164	0.03
USD	400,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A	376,000	0.03
			<u>4,067,983</u>	<u>0.32</u>
		アイルランド計	<u>4,067,983</u>	<u>0.32</u>
		イスラエル		
普通社債(固定金利債)				
USD	700,000	ENERGEAN ISRAEL 5.8750% 30/03/31	660,660	0.05
USD	625,000	ENERGEAN ISRAEL 5.3750% 30/03/28	597,000	0.05
			<u>1,257,660</u>	<u>0.10</u>
		イスラエル計	<u>1,257,660</u>	<u>0.10</u>
		ジャージー		
普通社債(固定金利債)				
USD	700,000	ADIANT GLOBAL 4.8750% 15/08/26 144A	667,625	0.05
			<u>667,625</u>	<u>0.05</u>
		ジャージー計	<u>667,625</u>	<u>0.05</u>
		リベリア		
普通社債(固定金利債)				
USD	4,075,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28 144A	3,861,754	0.30
USD	2,275,000	ROYAL CARIBBEAN 7.5000% 15/10/27	2,394,438	0.19
USD	1,925,000	ROYAL CARIBBEAN 5.2500% 15/11/22	1,939,553	0.15
USD	2,075,000	ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28	1,844,395	0.15
USD	1,100,000	ROYAL CARIBBE 5.3750% 15/07/27 144A	1,047,750	0.08
USD	775,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 31/08/26 144A	745,225	0.06
USD	298,000	ROYAL CARIBB 11.5000% 01/06/25 144A	327,800	0.03
			<u>12,160,915</u>	<u>0.96</u>
		リベリア計	<u>12,160,915</u>	<u>0.96</u>
		ルクセンブルグ		
普通社債(固定金利債)				
USD	2,950,000	TR OP / TR FI 5.3750% 01/09/25 144A	2,906,428	0.24
USD	3,200,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	2,870,016	0.23
USD	2,400,000	CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A	2,437,008	0.19
USD	2,475,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	2,406,938	0.19
USD	2,400,000	VENATOR FIN S 5.7500% 15/07/25 144A	1,931,280	0.15
USD	1,925,000	TELECOM IT CAP 6.3750% 15/11/33	1,843,188	0.15
USD	1,650,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	1,674,750	0.13
USD	1,275,000	ENDO LUX FIN 6.1250% 01/04/29 144A	1,163,195	0.09
USD	675,000	JBS USA/FOOD/ 5.5000% 15/01/30 144A	688,500	0.05
			<u>17,921,303</u>	<u>1.42</u>
		ルクセンブルグ計	<u>17,921,303</u>	<u>1.42</u>
		マーシャル諸島		
普通社債(固定金利債)				
USD	2,225,000	SEASPAN CORP 5.5000% 01/08/29 144A	2,091,500	0.17
			<u>2,091,500</u>	<u>0.17</u>
		マーシャル諸島計	<u>2,091,500</u>	<u>0.17</u>
		メキシコ		
変動金利債				
USD	800,000	CEMEX SAB FRN 08/09/69 144A	785,000	0.06
			<u>785,000</u>	<u>0.06</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	1,000,000	CEMEX SAB 5.2000% 17/09/30 144A	992,500	0.08
USD	800,000	CEMEX SAB 7.3750% 05/06/27 144A	857,208	0.07

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	800,000	CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A	730,000	0.06
			2,579,708	0.21
		メキシコ計	3,364,708	0.27
オランダ				
普通社債(固定金利債)				
USD	3,578,000	ZIGGO 6.0000% 15/01/27 144A	3,597,678	0.28
USD	2,475,000	SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29 144A	2,357,932	0.19
USD	2,450,000	UPC BROAD FIN 4.8750% 15/07/31 144A	2,310,277	0.18
USD	2,200,000	UPC HOLDING B 5.5000% 15/01/28 144A	2,172,500	0.17
USD	1,175,000	CLEAR CHANNEL 6.6250% 01/08/25 144A	1,201,438	0.10
USD	1,000,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	940,410	0.07
USD	925,000	OI EUROPEAN G 4.7500% 15/02/30 144A	859,510	0.07
USD	825,000	ELASTIC NV 4.1250% 15/07/29 144A	766,153	0.06
USD	800,000	ZIGGO 5.1250% 28/02/30 144A	736,000	0.06
USD	400,000	SENSATA TECH 4.3750% 15/02/30 144A	385,000	0.03
			15,326,898	1.21
		オランダ計	15,326,898	1.21
パナマ				
普通社債(固定金利債)				
USD	7,850,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27 144A	7,457,500	0.59
USD	2,700,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/02/26 144A	2,998,890	0.24
USD	2,700,000	CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 144A	2,710,125	0.21
USD	2,425,000	CARNIVAL CORP 9.8750% 01/08/27 144A	2,679,383	0.21
USD	2,250,000	CARNIVAL CORP 4.0000% 01/08/28 144A	2,098,125	0.17
USD	1,175,000	CARNIVAL CORP 6.0000% 01/05/29 144A	1,104,500	0.09
			19,048,523	1.51
		パナマ計	19,048,523	1.51
スペイン				
普通社債(固定金利債)				
USD	800,000	GRIFOLS ESCRO 4.7500% 15/10/28 144A	755,000	0.06
			755,000	0.06
		スペイン計	755,000	0.06
イギリス				
変動金利債				
USD	800,000	BARCLAYS PLC FRN 15/09/69	845,200	0.07
USD	600,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/69	618,000	0.05
USD	400,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/69	408,248	0.03
			1,871,448	0.15
普通社債(固定金利債)				
USD	3,400,000	VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A	3,105,552	0.25
USD	2,400,000	JAGUAR LAND R 7.7500% 15/10/25 144A	2,486,304	0.20
USD	2,200,000	EG GLOBAL 6.7500% 07/02/25 144A	2,188,230	0.17
USD	1,600,000	ROLLS-ROYCE P 5.7500% 15/10/27 144A	1,632,000	0.13
USD	1,600,000	VMED O2 UK FI 4.7500% 15/07/31 144A	1,506,640	0.12
USD	1,600,000	JAGUAR LAND R 5.8750% 15/01/28 144A	1,456,600	0.12
USD	1,400,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	1,383,060	0.11
USD	1,400,000	MERLIN ENTERT 5.7500% 15/06/26 144A	1,378,552	0.11
USD	1,200,000	INTL GAME TEC 5.2500% 15/01/29 144A	1,199,040	0.09
USD	1,075,000	INTL GAME TEC 4.1250% 15/04/26 144A	1,060,767	0.08
USD	1,200,000	JAGUAR LAND R 5.5000% 15/07/29 144A	1,057,980	0.08
			18,454,125	1.46
		イギリス計	20,325,573	1.61
アメリカ				
変動金利債				
USD	7,850,000	ILFC E CAP TRUST I FRN 21/12/65 144	6,221,125	0.50

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,100,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49 DD	1,163,250	0.09
USD	1,150,000	VISTRA CORP FRN 31/12/70 144A	1,118,375	0.09
			8,502,750	0.68
その他債券				
USD	1,350,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	1,366,711	0.10
USD	1,225,000	AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26 144A	1,224,437	0.10
USD	1,225,000	AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29 144A	1,212,419	0.10
USD	1,025,000	DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A	1,036,202	0.08
			4,839,769	0.38
普通社債(固定金利債)				
USD	6,675,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	6,591,562	0.53
USD	6,475,000	CCO HOLDINGS LL 4.5000% 01/05/32 WI	5,911,027	0.48
USD	5,925,000	IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29 144A	5,697,242	0.46
USD	5,850,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A	5,627,933	0.46
USD	6,100,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A	5,568,476	0.45
USD	5,270,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	5,230,474	0.42
USD	4,650,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	4,970,849	0.40
USD	5,275,000	MOZART DEBT M 3.8750% 01/04/29 144A	4,891,981	0.40
USD	5,400,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	4,839,479	0.39
USD	4,925,000	WYNN LAS VEGAS 5.25% 15/05/27 144A	4,809,114	0.39
USD	5,000,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	4,696,349	0.38
USD	5,000,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A	4,678,499	0.37
USD	4,325,000	HCA INC 5.6250% 01/09/28	4,661,138	0.37
USD	4,550,000	ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A	4,608,558	0.36
USD	4,500,000	CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31	4,443,749	0.35
USD	4,300,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	4,414,250	0.35
USD	3,780,000	AMERICAN AIR 11.7500% 15/07/25 144A	4,411,070	0.35
USD	4,125,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	4,315,780	0.34
USD	4,200,000	FORD MOTOR CRED 5.1130% 03/05/29	4,230,985	0.33
USD	4,175,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/24	4,169,363	0.33
USD	3,798,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.2000% 15/07/45	4,116,271	0.33
USD	3,825,000	BWAY HDGS CO 5.5% 15/04/24 144A	3,805,874	0.30
USD	3,300,000	FORD MOTOR CO 9.0000% 22/04/25	3,784,109	0.30
USD	3,825,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A	3,734,500	0.30
USD	3,625,000	COMMSCOPE FIN 6.0000% 01/03/26 144A	3,656,845	0.29
USD	3,425,000	GOODYEAR TIRE 9.5000% 31/05/25	3,635,414	0.29
USD	3,500,000	DCP MIDSTREAM OP 5.1250% 15/05/29	3,616,750	0.29
USD	2,655,000	SPRINT CAP CORP 8.7500% 15/03/32	3,569,766	0.28
USD	3,425,000	GRAY TELE INC 7.0000% 15/05/27 144A	3,563,369	0.28
USD	3,525,000	ENLINK MIDSTREA 5.3750% 01/06/29	3,551,437	0.28
USD	3,075,000	OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30	3,514,709	0.28
USD	3,425,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.2% 01/04/26	3,455,824	0.27
USD	3,400,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	3,423,867	0.27
USD	3,550,000	VERITAS US/BM 7.5000% 01/09/25 144A	3,375,091	0.27
USD	3,135,000	HCA INC 5.3750% 01/09/26	3,311,813	0.26
USD	3,200,000	TENET HEALTHC 6.2500% 01/02/27 144A	3,274,719	0.26
USD	3,175,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	3,228,657	0.26
USD	3,050,000	DIVERSIFIED HLTH 9.7500% 15/06/25	3,225,374	0.26
USD	3,225,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	3,215,969	0.25
USD	3,150,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	3,212,999	0.25
USD	3,275,000	CHENIERE ENERGYP 4.0000% 01/03/31	3,180,515	0.25
USD	3,300,000	CENTURYLINK I 5.1250% 15/12/26 144A	3,140,444	0.25
USD	3,150,000	DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27 144A	3,100,072	0.25
USD	3,050,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	3,088,124	0.24
USD	3,175,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	3,056,572	0.24
USD	2,991,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	3,044,777	0.24
USD	3,275,000	CORNERSTONE C 6.7500% 15/08/24 144A	3,012,999	0.24
USD	2,975,000	L BRANDS INC 5.2500% 01/02/28	3,008,274	0.24
USD	2,950,000	HILCORP ENERG 6.0000% 01/02/31 144A	2,981,623	0.24
USD	3,025,000	NGL EN OP/FIN 7.5000% 01/02/26 144A	2,977,053	0.24
USD	2,875,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A	2,939,686	0.23

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,850,000	ARAMARK SERV 6.3750% 01/05/25 144A	2,925,795	0.23
USD	2,875,000	BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28 144A	2,905,762	0.23
USD	3,032,000	PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A	2,857,659	0.23
USD	2,700,000	OCCIDENTAL PETE 5.8750% 01/09/25	2,855,627	0.23
USD	2,775,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A	2,851,312	0.23
USD	2,900,000	WESTERN MIDSTRM 5.7500% 01/02/50	2,843,616	0.23
USD	2,950,000	NCR CORP 5.1250% 15/04/29 144A	2,839,728	0.22
USD	3,275,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 01/10/29	2,832,874	0.22
USD	2,700,000	TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27 WI	2,806,339	0.22
USD	2,850,000	SRM ESCROW IS 6.0000% 01/11/28 144A	2,792,999	0.22
USD	2,775,000	ICAHN ENTER/FIN 4.7500% 15/09/24 WI	2,787,043	0.22
USD	2,925,000	NEWS CORP 3.8750% 15/05/29 144A	2,778,750	0.22
USD	3,050,000	ZAYO GROUP HO 4.0000% 01/03/27 144A	2,775,500	0.22
USD	2,450,000	OCCIDENTAL PETE 6.1250% 01/01/31	2,754,694	0.22
USD	2,750,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	2,750,000	0.22
USD	2,700,000	NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A	2,747,250	0.22
USD	2,500,000	RANGE RESOURCES 8.2500% 15/01/29 WI	2,744,300	0.22
USD	2,325,000	OCCIDENTAL PETE 6.4500% 15/09/36	2,731,154	0.22
USD	2,750,000	TWITTER INC 5.0000% 01/03/30 144A	2,730,750	0.22
USD	2,625,000	DCP MIDSTREAM OP 5.3750% 15/07/25	2,717,164	0.22
USD	2,950,000	STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A	2,714,000	0.21
USD	2,675,000	TENET HEALTHC 4.8750% 01/01/26 144A	2,705,094	0.21
USD	2,925,000	MOSS CREEK RE 7.5000% 15/01/26 144A	2,698,722	0.21
USD	3,000,000	CSC HOLDINGS 4.5000% 15/11/31 144A	2,694,990	0.21
USD	2,625,000	MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27	2,664,375	0.21
USD	2,750,000	ADTALEM GLOBA 5.5000% 01/03/28 144A	2,653,750	0.21
USD	2,775,000	HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29 144A	2,653,594	0.21
USD	2,750,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI	2,631,640	0.21
USD	2,559,000	MGM RESORTS 5.7500% 15/06/25	2,625,380	0.21
USD	2,625,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	2,625,000	0.21
USD	2,700,000	HOSPITALITY PROP 4.3500% 01/10/24	2,618,325	0.21
USD	2,800,000	BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32 144A	2,604,000	0.21
USD	2,825,000	CENTENE CORP 3.0000% 15/10/30	2,599,000	0.21
USD	2,500,000	SELECT MEDICA 6.2500% 15/08/26 144A	2,586,625	0.20
USD	2,625,000	ARCHROCK LP/F 6.2500% 01/04/28 144A	2,585,625	0.20
USD	2,225,000	EQT CORP 7.5000% 01/02/30	2,581,000	0.20
USD	2,450,000	OCCIDENTAL PETE 5.5000% 01/12/25	2,575,563	0.20
USD	2,525,000	SIRIUS XM RAD 5.5000% 01/07/29 144A	2,563,885	0.20
USD	2,475,000	SPIRIT AEROSY 7.5000% 15/04/25 144A	2,562,863	0.20
USD	2,575,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	2,562,125	0.20
USD	2,525,000	SOUTHWESTERN ENE 5.3750% 15/03/30	2,560,729	0.20
USD	2,550,000	LIFE TIME INC 5.7500% 15/01/26 144A	2,547,731	0.20
USD	2,500,000	CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A	2,521,875	0.20
USD	2,450,000	SOTHEBY'S 7.3750% 15/10/27 144A	2,512,745	0.20
USD	2,575,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/07/30 144A	2,504,188	0.20
USD	2,475,000	HESS MIDSTREA 5.1250% 15/06/28 144A	2,491,459	0.20
USD	2,725,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A	2,484,655	0.20
USD	2,650,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32 144A	2,471,125	0.20
USD	2,425,000	SERVICE CORP 5.1250% 01/06/29	2,459,314	0.19
USD	2,350,000	WESCO DISTRIB 7.1250% 15/06/25 144A	2,456,690	0.19
USD	2,350,000	CAESARS ENT 6.2500% 01/07/25 144A	2,429,430	0.19
USD	2,600,000	IRON MOUNTAIN 4.5000% 15/02/31 144A	2,390,938	0.19
USD	2,400,000	OCCIDENTAL PETE 3.4000% 15/04/26	2,382,000	0.19
USD	2,350,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	2,367,625	0.19
USD	2,625,000	MPH ACQUISITI 5.7500% 01/11/28 144A	2,355,938	0.19
USD	2,475,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	2,355,334	0.19
USD	2,500,000	UBER TECHNOLO 4.5000% 15/08/29 144A	2,350,000	0.19
USD	2,575,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31 144A	2,343,784	0.19
USD	2,225,000	NMI HOLDINGS 7.3750% 01/06/25 144A	2,338,253	0.19
USD	2,450,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI	2,301,285	0.18
USD	2,412,000	ZIFF DAVIS IN 4.6250% 15/10/30 144A	2,298,660	0.18

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,300,000	CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A	2,297,125	0.18
USD	2,400,000	ON SEMICONDUCT 3.8750% 01/09/28 144A	2,295,408	0.18
USD	2,300,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	2,286,775	0.18
USD	2,250,000	EXTERRAN SOL/FI 8.1250% 01/05/25 WI	2,272,500	0.18
USD	2,200,000	CLEVELAND-CLIFF 5.8750% 01/06/27 WI	2,264,614	0.18
USD	2,500,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33 144A	2,246,488	0.18
USD	2,350,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29 144A	2,237,905	0.18
USD	2,200,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24 144A	2,222,000	0.18
USD	2,425,000	PRIME SEC/FIN 3.3750% 31/08/27 144A	2,218,148	0.18
USD	2,100,000	WYNDHAM INC 6.6250% 31/07/26 144A	2,198,196	0.17
USD	2,300,000	DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26 144A	2,197,420	0.17
USD	2,282,250	VERICAST COR 11.0000% 15/09/26 144A	2,195,068	0.17
USD	2,100,000	MURPHY OIL CORP 6.3750% 15/07/28	2,190,090	0.17
USD	2,325,000	TRONOX INC 4.6250% 15/03/29 144A	2,179,688	0.17
USD	2,400,000	CHENIERE ENER 3.2500% 31/01/32 144A	2,178,000	0.17
USD	1,925,000	OCCIDENTAL PETE 6.3750% 01/09/28	2,173,075	0.17
USD	2,200,000	CLEAR CHANNEL 5.1250% 15/08/27 144A	2,161,280	0.17
USD	2,175,000	WESTERN MIDSTRM 3.6000% 01/02/25	2,160,014	0.17
USD	2,075,000	CENTURYLINK INC 6.7500% 01/12/23 W	2,158,726	0.17
USD	2,025,000	WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A	2,157,435	0.17
USD	2,050,000	CENTURYLINK INC 7.5% 01/04/24 Y	2,152,500	0.17
USD	2,175,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	2,128,346	0.17
USD	2,075,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	2,127,311	0.17
USD	2,075,000	CEDAR FAIR LP 5.5000% 01/05/25 144A	2,120,650	0.17
USD	2,250,000	VISTRA OPERAT 4.3750% 01/05/29 144A	2,120,625	0.17
USD	1,950,000	ANTERO MIDSTR 7.8750% 15/05/26 144A	2,112,923	0.17
USD	1,950,000	TALOS PRODUCTI 12.0000% 15/01/26 WI	2,106,273	0.17
USD	2,100,000	CARPENTER TECH 6.3750% 15/07/28	2,105,565	0.17
USD	2,000,000	UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A	2,098,540	0.17
USD	2,075,000	TARGA RES PRTRNS 4.8750% 01/02/31	2,091,538	0.17
USD	2,125,000	OUTFRONT MEDI 5.0000% 15/08/27 144A	2,082,500	0.16
USD	2,000,000	SEALED AIR CORP 5.125% 1/12/24 144A	2,074,680	0.16
USD	2,150,000	MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28	2,063,549	0.16
USD	2,050,000	BEAZER HOMES USA 6.7500% 15/03/25	2,060,250	0.16
USD	2,075,000	POST HOLDINGS 5.6250% 15/01/28 144A	2,046,054	0.16
USD	2,125,000	TARGA RES PRTRNS 4.0000% 15/01/32	2,045,100	0.16
USD	2,075,000	COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30 144A	2,043,875	0.16
USD	2,057,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	2,036,430	0.16
USD	2,075,000	SEALED AIR CO 4.0000% 01/12/27 144A	2,032,058	0.16
USD	1,650,000	OCCIDENTAL PETE 7.5000% 01/05/31	2,017,125	0.16
USD	2,025,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	2,012,344	0.16
USD	1,975,000	CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26 144A	2,002,453	0.16
USD	2,125,000	FERRELLGAS LP 5.3750% 01/04/26 144A	1,990,785	0.16
USD	1,975,000	CHENIERE ENERGY 4.6250% 15/10/28 WI	1,989,398	0.16
USD	2,075,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A	1,984,893	0.16
USD	1,875,000	MGM GROWTH/MGM 5.7500% 01/02/27 WI	1,980,469	0.16
USD	1,975,000	PARK INTERMED 5.8750% 01/10/28 144A	1,980,412	0.16
USD	2,075,000	T-MOBILE USA INC 3.3750% 15/04/29	1,977,734	0.16
USD	2,000,000	TENNECO INC 5% 15/07/26	1,970,000	0.16
USD	2,100,000	LOGAN MERGER 5.5000% 01/09/27 144A	1,963,500	0.16
USD	2,125,000	FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29 144A	1,956,105	0.15
USD	2,075,000	SIRIUS XM RAD 3.1250% 01/09/26 144A	1,949,566	0.15
USD	1,925,000	LAREDO PETROL 7.7500% 31/07/29 144A	1,949,197	0.15
USD	2,025,000	WMG ACQUISITI 3.8750% 15/07/30 144A	1,931,577	0.15
USD	1,875,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	1,926,563	0.15
USD	1,850,000	AET UNI/AET F 8.2500% 15/02/26 144A	1,912,438	0.15
USD	2,225,000	LUMEN TECH IN 4.5000% 15/01/29 144A	1,902,375	0.15
USD	2,000,000	LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28	1,899,500	0.15
USD	1,750,000	WESTERN GLBL 10.3750% 15/08/25 144A	1,883,578	0.15
USD	1,975,000	LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29 144A	1,872,596	0.15
USD	1,825,000	ARCHROCK LP/F 6.8750% 01/04/27 144A	1,850,468	0.15

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,800,000	SPECIALTY BUI 6.3750% 30/09/26 144A	1,830,186	0.14
USD	1,850,000	PRESIDIO HLDG 4.8750% 01/02/27 144A	1,829,558	0.14
USD	1,775,000	LEGACY LIFEPO 6.7500% 15/04/25 144A	1,827,806	0.14
USD	2,075,000	STANDARD INDS 3.3750% 15/01/31 144A	1,826,000	0.14
USD	1,688,000	FXI HOLDINGS 12.2500% 15/11/26 144A	1,825,690	0.14
USD	1,875,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	1,814,063	0.14
USD	1,750,000	MGM RESORTS 6.7500% 01/05/25	1,811,600	0.14
USD	1,875,000	PG&E CORP 5.2500% 01/07/30	1,807,031	0.14
USD	1,750,000	FIRSTENERGY CORP 5.3500% 15/07/47 C	1,802,640	0.14
USD	1,825,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A	1,794,504	0.14
USD	1,750,000	PBF HOLDING C 9.2500% 15/05/25 144A	1,793,750	0.14
USD	1,775,000	STL HOLDING C 7.5000% 15/02/26 144A	1,792,750	0.14
USD	1,800,000	TEGNA INC 4.6250% 15/03/28	1,791,000	0.14
USD	1,725,000	ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28 144A	1,783,219	0.14
USD	1,875,000	UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29 144A	1,779,656	0.14
USD	1,750,000	XEROX HOLDING 5.0000% 15/08/25 144A	1,772,278	0.14
USD	1,775,000	SOUTHWESTERN ENE 4.7500% 01/02/32	1,764,652	0.14
USD	1,900,000	HILTON GRAND 4.8750% 01/07/31 144A	1,761,547	0.14
USD	1,750,000	FIRSTENERGY CORP 4.4000% 15/07/27 B	1,760,640	0.14
USD	1,825,000	TEREX CORP 5.0000% 15/05/29 144A	1,755,842	0.14
USD	1,725,000	MGM GROWTH/MG 4.6250% 15/06/25 144A	1,742,250	0.14
USD	1,700,000	HERBALIFE/HLF 7.8750% 01/09/25 144A	1,729,750	0.14
USD	1,725,000	AG ISSUER LLC 6.2500% 01/03/28 144A	1,727,018	0.14
USD	1,825,000	DISH DBS CORP 5.7500% 01/12/28 144A	1,726,906	0.14
USD	1,650,000	TARGA RES PRTRNS 5.5000% 01/03/30	1,720,125	0.14
USD	1,725,000	ALBERTSONS CO 5.8750% 15/02/28 144A	1,719,152	0.14
USD	1,800,000	GRAY ESCROW I 5.3750% 15/11/31 144A	1,718,118	0.14
USD	1,650,000	TAP ROCK RESO 7.0000% 01/10/26 144A	1,717,939	0.14
USD	1,625,000	TENNECO INC 7.8750% 15/01/29 144A	1,712,344	0.14
USD	1,725,000	IHEARTCOMMUNI 5.2500% 15/08/27 144A	1,709,673	0.14
USD	1,725,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 01/04/29 144A	1,708,595	0.14
USD	1,675,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	1,708,500	0.14
USD	1,775,000	AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28 144A	1,707,728	0.14
USD	1,700,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	1,704,144	0.13
USD	1,775,000	CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30 144A	1,704,000	0.13
USD	1,625,000	LAREDO PETROLEUM 9.5000% 15/01/25	1,695,168	0.13
USD	1,750,000	XEROX HOLDING 5.5000% 15/08/28 144A	1,693,125	0.13
USD	1,900,000	SINCLAIR TELE 4.1250% 01/12/30 144A	1,690,202	0.13
USD	1,725,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	1,682,953	0.13
USD	1,875,000	WMG ACQUISITI 3.0000% 15/02/31 144A	1,682,484	0.13
USD	1,675,000	NCR CORP 6.1250% 01/09/29 144A	1,681,951	0.13
USD	1,563,000	DELTA AIR LIN 7.0000% 01/05/25 144A	1,679,862	0.13
USD	1,725,000	IRON MOUNTAIN 4.8750% 15/09/29 144A	1,640,648	0.13
USD	1,750,000	TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29 WI	1,639,138	0.13
USD	1,700,000	FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A	1,636,250	0.13
USD	1,775,000	P&L DEV/PLD F 7.7500% 15/11/25 144A	1,632,485	0.13
USD	1,750,000	GRAY TELE INC 4.7500% 15/10/30 144A	1,627,675	0.13
USD	1,800,000	FORD MOTOR CRED 3.6250% 17/06/31	1,621,688	0.13
USD	1,675,000	TENET HEALTHC 4.2500% 01/06/29 144A	1,614,281	0.13
USD	1,650,000	ASGN INC 4.6250% 15/05/28 144A	1,613,222	0.13
USD	1,675,000	FORD MOTOR CO 5.2910% 08/12/46	1,610,094	0.13
USD	1,612,000	SIRIUS XM RAD 5.0000% 01/08/27 144A	1,607,212	0.13
USD	1,725,000	PLAYTIKA HOLD 4.2500% 15/03/29 144A	1,605,389	0.13
USD	1,675,000	LAMAR MEDIA CORP 4.0000% 15/02/30	1,592,925	0.13
USD	1,675,000	LCM INVESTMEN 4.8750% 01/05/29 144A	1,591,284	0.13
USD	1,800,000	UNITED WHOLES 5.5000% 15/04/29 144A	1,590,098	0.13
USD	1,581,000	POST HLDGS 5.75% 01/03/27 144A	1,588,241	0.13
USD	1,625,000	JELD-WEN INC 4.6250% 15/12/25 144A	1,564,063	0.12
USD	1,725,000	ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A	1,558,193	0.12
USD	1,600,000	FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25	1,554,400	0.12
USD	1,825,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	1,546,049	0.12

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,500,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27	1,545,473	0.12
USD	1,600,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	1,544,000	0.12
USD	1,600,000	LSF9 ATL/VIC 7.7500% 15/02/26 144A	1,537,232	0.12
USD	1,525,000	FREEPORT-MCMORAN 4.3750% 01/08/28	1,536,346	0.12
USD	1,525,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	1,535,218	0.12
USD	1,775,000	PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29 144A	1,528,058	0.12
USD	1,750,000	DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A	1,526,875	0.12
USD	1,650,000	FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27 144A	1,526,250	0.12
USD	1,675,000	ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29 144A	1,524,250	0.12
USD	1,450,000	FORTRESS TRAN 9.7500% 01/08/27 144A	1,516,700	0.12
USD	1,600,000	HOLLY PAR/FIN 5.0000% 01/02/28 144A	1,516,000	0.12
USD	1,750,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	1,511,213	0.12
USD	1,525,000	TENNECO INC 5.1250% 15/04/29 144A	1,509,643	0.12
USD	1,250,000	KRAFT HEINZ FOOD 6.5000% 09/02/40	1,508,375	0.12
USD	1,600,000	FERTITTA ENT 4.6250% 15/01/29 144A	1,505,000	0.12
USD	1,500,000	FREEPORT-MCMORAN 4.2500% 01/03/30	1,504,710	0.12
USD	1,775,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	1,504,313	0.12
USD	1,600,000	HOSPITALITY PROP 5.2500% 15/02/26	1,504,000	0.12
USD	1,550,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 15/08/29 144A	1,501,524	0.12
USD	1,600,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	1,500,000	0.12
USD	1,400,000	KB HOME 6.8750% 15/06/27	1,499,295	0.12
USD	1,475,000	LIVE NATION E 5.6250% 15/03/26 144A	1,498,670	0.12
USD	1,500,000	UNIVAR SOLUTI 5.1250% 01/12/27 144A	1,492,500	0.12
USD	1,425,000	TRANSDIGM INC 8.0000% 15/12/25 144A	1,487,586	0.12
USD	1,625,000	EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29 144A	1,486,956	0.12
USD	1,425,000	WYNN RESORTS 7.7500% 15/04/25 144A	1,477,982	0.12
USD	1,500,000	SINCLAIR TELE 5.875% 15/3/26 144 A	1,465,800	0.12
USD	1,475,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	1,457,580	0.12
USD	1,425,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	1,446,375	0.11
USD	1,425,000	CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29 144A	1,444,594	0.11
USD	1,450,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	1,435,500	0.11
USD	1,450,000	WESTERN GAS PART 5.5000% 15/08/48	1,424,625	0.11
USD	1,400,000	WINDSTREAM ES 7.7500% 15/08/28 144A	1,423,800	0.11
USD	1,450,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	1,421,580	0.11
USD	1,475,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A	1,418,168	0.11
USD	1,375,000	GENWORTH MTGE 6.5000% 15/08/25 144A	1,416,250	0.11
USD	1,375,000	XHR LP 6.3750% 15/08/25 144A	1,412,813	0.11
USD	1,375,000	POLYONE CORP 5.7500% 15/05/25 144A	1,409,031	0.11
USD	1,400,000	FORD MOTOR CRED 4.6870% 09/06/25	1,408,113	0.11
USD	1,525,000	GO DADDY OP/F 3.5000% 01/03/29 144A	1,407,270	0.11
USD	1,400,000	HOWARD HUGHES 5.3750% 01/08/28 144A	1,403,304	0.11
USD	1,400,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	1,400,000	0.11
USD	1,525,000	TRIMAS CORP 4.1250% 15/04/29 144A	1,397,419	0.11
USD	1,350,000	EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A	1,397,250	0.11
USD	1,325,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A	1,395,093	0.11
USD	1,400,000	FORD MOTOR CRED 4.1340% 04/08/25	1,395,072	0.11
USD	1,400,000	SUMMIT MATERI 5.2500% 15/01/29 144A	1,390,032	0.11
USD	1,350,000	PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A	1,383,102	0.11
USD	1,325,000	SERVICE PROP 7.5000% 15/09/25	1,382,969	0.11
USD	1,375,000	YUM! BRANDS INC 5.3750% 01/04/32	1,380,156	0.11
USD	1,350,000	FORD MOTOR CRED 5.1250% 16/06/25	1,378,350	0.11
USD	1,350,000	EQM MIDSTREAM 6.0000% 01/07/25 144A	1,366,875	0.11
USD	1,400,000	ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31 144A	1,358,560	0.11
USD	1,425,000	SCIH SALT HOL 4.8750% 01/05/28 144A	1,355,275	0.11
USD	1,375,000	MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28	1,354,375	0.11
USD	1,200,000	SPRINT CORP 7.6250% 01/03/26	1,353,024	0.11
USD	1,425,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	1,344,630	0.11
USD	1,475,000	HILTON DOMEST 3.6250% 15/02/32 144A	1,341,852	0.11
USD	1,325,000	IQVIA INC 5.0000% 15/05/27 144A	1,339,906	0.11
USD	1,575,000	DIVERSIFIED HLTH 4.3750% 01/03/31	1,338,750	0.11
USD	1,375,000	WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A	1,336,266	0.11

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,525,000	SCOTTS MIRACLE 4.0000% 01/04/31	1,334,375	0.11
USD	1,475,000	QUICKEN LOANS 3.8750% 01/03/31 144A	1,331,188	0.11
USD	1,425,000	NAVIENT CORP 5.5000% 15/03/29	1,328,670	0.11
USD	1,325,000	HAWAIIAN BRAN 5.7500% 20/01/26 144A	1,325,000	0.10
USD	1,475,000	RACKSPACE TEC 3.5000% 15/02/28 144A	1,323,650	0.10
USD	1,325,000	ALLEGHENY TECH 5.8750% 01/12/27	1,323,622	0.10
USD	1,425,000	BLACKSTONE MT 3.7500% 15/01/27 144A	1,321,688	0.10
USD	1,325,000	HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A	1,321,688	0.10
USD	1,375,000	NCR CORP 5.0000% 01/10/28 144A	1,316,563	0.10
USD	1,375,000	COVANTA HOLDING 5.0000% 01/09/30	1,306,250	0.10
USD	1,300,000	APACHE CORP 5.1000% 01/09/40	1,306,214	0.10
USD	1,250,000	BLUE RACER MI 7.6250% 15/12/25 144A	1,305,975	0.10
USD	1,325,000	AVAYA INC 6.1250% 15/09/28 144A	1,305,920	0.10
USD	1,350,000	RADIANT HOLDC 4.5000% 15/09/26 144A	1,305,545	0.10
USD	1,000,000	FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30	1,302,500	0.10
USD	1,300,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	1,302,145	0.10
USD	1,300,000	ARCONIC ROLLE 6.1250% 15/02/28 144A	1,299,896	0.10
USD	1,475,000	NRG ENERGY IN 3.8750% 15/02/32 144A	1,298,000	0.10
USD	1,375,000	CTR PARTNERSH 3.8750% 30/06/28 144A	1,297,120	0.10
USD	1,300,000	VICI PROPRTI 4.6250% 01/12/29 144A	1,296,750	0.10
USD	1,375,000	HESS MIDSTREA 4.2500% 15/02/30 144A	1,295,704	0.10
USD	1,350,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	1,292,625	0.10
USD	1,225,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	1,287,475	0.10
USD	1,375,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23 144A	1,275,313	0.10
USD	1,275,000	VICI PROPRTI 4.2500% 01/12/26 144A	1,266,151	0.10
USD	1,375,000	CDW LLC/CDW FIN 3.2500% 15/02/29	1,263,364	0.10
USD	1,325,000	JEFFERSON CAP 6.0000% 15/08/26 144A	1,262,063	0.10
USD	1,200,000	PENN VIRGINIA 9.2500% 15/08/26 144A	1,261,800	0.10
USD	1,350,000	ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29 144A	1,253,752	0.10
USD	1,325,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 01/11/33 144A	1,252,125	0.10
USD	1,425,000	LEVEL 3 FIN I 3.6250% 15/01/29 144A	1,252,062	0.10
USD	1,350,000	REALOGY GRP / 5.2500% 15/04/30 144A	1,250,978	0.10
USD	1,125,000	SABRE GLBL IN 9.2500% 15/04/25 144A	1,240,313	0.10
USD	1,325,000	MSCI INC 3.6250% 01/09/30 144A	1,238,875	0.10
USD	1,350,000	ITT HOLDINGS 6.5000% 01/08/29 144A	1,235,250	0.10
USD	1,350,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	1,234,501	0.10
USD	1,350,000	PERFORMANCE F 4.2500% 01/08/29 144A	1,225,125	0.10
USD	1,250,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	1,223,938	0.10
USD	1,350,000	COMMSCOPE INC 7.1250% 01/07/28 144A	1,221,750	0.10
USD	1,325,000	HILLENBRAND INC 3.7500% 01/03/31	1,215,688	0.10
USD	1,325,000	HOSPITALITY PROP 4.7500% 01/10/26	1,215,568	0.10
USD	1,150,000	JBS USA/FOOD/ 6.5000% 15/04/29 144A	1,213,250	0.10
USD	1,225,000	AVIS BUDGET C 5.3750% 01/03/29 144A	1,206,049	0.10
USD	1,200,000	USA PART/USA FIN 6.8750% 01/09/27	1,204,608	0.10
USD	1,225,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	1,197,438	0.09
USD	1,300,000	SIZZLING PLAT 8.5000% 28/11/25 144A	1,197,365	0.09
USD	1,250,000	OWENS & MINOR 4.5000% 31/03/29 144A	1,195,388	0.09
USD	1,275,000	SIMMONS FOODS 4.6250% 01/03/29 144A	1,193,489	0.09
USD	1,400,000	DISH DBS CORP 5.1250% 01/06/29	1,187,662	0.09
USD	1,225,000	MERCER INTL INC 5.1250% 01/02/29 WI	1,182,975	0.09
USD	1,200,000	NESCO HOLDING 5.5000% 15/04/29 144A	1,180,500	0.09
USD	1,250,000	COMPASS GRP L 5.2500% 15/04/29 144A	1,176,875	0.09
USD	1,375,000	COEUR MINING 5.1250% 15/02/29 144A	1,173,906	0.09
USD	1,155,000	NATHAN'S FAMO 6.6250% 01/11/25 144A	1,159,331	0.09
USD	1,200,000	BOYNE USA 4.7500% 15/05/29 144A	1,158,000	0.09
USD	1,200,000	ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28 144A	1,156,596	0.09
USD	1,225,000	SYNAPTICS INC 4.0000% 15/06/29 144A	1,154,563	0.09
USD	1,275,000	PRIMO WATER H 4.3750% 30/04/29 144A	1,153,875	0.09
USD	1,150,000	NCR CORP 5.7500% 01/09/27 144A	1,153,680	0.09
USD	1,200,000	LADDER CAP FI 4.2500% 01/02/27 144A	1,150,500	0.09
USD	1,125,000	BELLRING DIST 7.0000% 15/03/30 144A	1,148,158	0.09

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,225,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A	1,145,865	0.09
USD	1,225,000	EQM MIDSTREAM 4.7500% 15/01/31 144A	1,145,375	0.09
USD	1,225,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 WI	1,144,971	0.09
USD	1,225,000	CENTURYTEL IN 4.0000% 15/02/27 144A	1,143,207	0.09
USD	1,225,000	SERVICE CORP 4.0000% 15/05/31	1,139,250	0.09
USD	1,125,000	NEWS CORP 5.1250% 15/02/32 144A	1,134,844	0.09
USD	1,125,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 WI	1,131,356	0.09
USD	1,150,000	UNITED AIRLIN 4.3750% 15/04/26 144A	1,129,714	0.09
USD	1,250,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29 144A	1,129,688	0.09
USD	1,300,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 15/01/34 144A	1,126,996	0.09
USD	1,225,000	ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29	1,123,938	0.09
USD	1,150,000	VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31 144A	1,121,250	0.09
USD	1,150,000	NEXSTAR BROAD 4.7500% 01/11/28 144A	1,117,398	0.09
USD	1,225,000	TEMPUR SEALY 4.0000% 15/04/29 144A	1,116,924	0.09
USD	1,175,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32 144A	1,115,898	0.09
USD	1,225,000	SBA COMMUNICATI 3.1250% 01/02/29 WI	1,111,688	0.09
USD	1,100,000	CENTENE CORP 4.6250% 15/12/29 WI	1,108,690	0.09
USD	1,175,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28 144A	1,105,440	0.09
USD	1,200,000	RLJ LDGING TR 4.0000% 15/09/29 144A	1,104,000	0.09
USD	1,200,000	AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29	1,101,480	0.09
USD	1,150,000	T-MOBILE USA 3.3750% 15/04/29 144A	1,096,094	0.09
USD	1,175,000	MIDWEST GMNG 4.8750% 01/05/29 144A	1,090,929	0.09
USD	1,150,000	UNITED AIRLIN 4.6250% 15/04/29 144A	1,089,625	0.09
USD	1,175,000	FORESTAR GROU 3.8500% 15/05/26 144A	1,086,875	0.09
USD	1,150,000	T-MOBILE USA 3.5000% 15/04/31 144A	1,083,875	0.09
USD	1,125,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/11/30 144A	1,081,406	0.09
USD	1,025,000	UNIVISION COM 9.5000% 01/05/25 144A	1,076,250	0.09
USD	1,075,000	CONSENSUS CLO 6.0000% 15/10/26 144A	1,072,313	0.08
USD	1,075,000	CONSENSUS CLO 6.5000% 15/10/28 144A	1,069,625	0.08
USD	1,075,000	MOLINA HEALTH 4.3750% 15/06/28 144A	1,061,993	0.08
USD	1,075,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	1,061,294	0.08
USD	1,025,000	HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A	1,060,527	0.08
USD	1,325,000	PBF HOLDING CO 6.0000% 15/02/28	1,060,000	0.08
USD	1,125,000	PARK INTERMED 4.8750% 15/05/29 144A	1,059,356	0.08
USD	1,025,000	JELD-WEN INC 6.2500% 15/05/25 144A	1,056,129	0.08
USD	1,025,000	TAYLOR MORRIS 6.6250% 15/07/27 144A	1,053,188	0.08
USD	1,025,000	HILTON DOMEST 5.3750% 01/05/25 144A	1,048,626	0.08
USD	1,100,000	RLJ LDGING TR 3.7500% 01/07/26 144A	1,047,651	0.08
USD	1,000,000	TALLGRASS NRG 7.5000% 01/10/25 144A	1,047,500	0.08
USD	1,150,000	YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31	1,046,926	0.08
USD	1,100,000	HAT HOLDINGS 3.3750% 15/06/26 144A	1,046,679	0.08
USD	1,025,000	SOUTHWESTERN EN 5.3750% 01/02/29 WI	1,040,375	0.08
USD	1,100,000	SUNNOVA ENERG 5.8750% 01/09/26 144A	1,039,786	0.08
USD	1,050,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A	1,039,710	0.08
USD	1,200,000	TEMPUR SEALY 3.8750% 15/10/31 144A	1,036,800	0.08
USD	1,125,000	BEACON ROOFIN 4.1250% 15/05/29 144A	1,032,188	0.08
USD	1,050,000	IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32 144A	1,030,029	0.08
USD	1,075,000	NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28 144A	1,028,807	0.08
USD	1,100,000	BROOKFIELD PP 4.5000% 01/04/27 144A	1,027,367	0.08
USD	1,100,000	GOODYEAR TIRE 5.0000% 15/07/29 144A	1,024,914	0.08
USD	1,000,000	NUSTAR LOGISTICS 5.7500% 01/10/25	1,024,150	0.08
USD	1,150,000	FORD MOTOR CO 3.2500% 12/02/32	1,020,890	0.08
USD	750,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A	1,019,940	0.08
USD	1,025,000	TEGNA INC 5.0000% 15/09/29	1,019,875	0.08
USD	1,075,000	MILLENN ESCRO 6.6250% 01/08/26 144A	1,016,547	0.08
USD	1,000,000	NUSTAR LOGISTICS 6.3750% 01/10/30	1,014,700	0.08
USD	1,100,000	GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31 144A	1,010,625	0.08
USD	950,000	OCCIDENTAL PETE 5.5500% 15/03/26	1,009,594	0.08
USD	1,025,000	TENET HEALTHC 4.6250% 15/06/28 144A	1,009,297	0.08
USD	1,200,000	CSC HOLDINGS 5.0000% 15/11/31 144A	1,003,500	0.08
USD	1,000,000	ROCKCLIFF ENE 5.5000% 15/10/29 144A	1,001,250	0.08

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,000,000	NIELSEN FINAN 5.6250% 01/10/28 144A	1,000,400	0.08
USD	1,100,000	KB HOME 4.0000% 15/06/31	995,280	0.08
USD	950,000	DCP MIDSTREAM OP 5.6250% 15/07/27	994,612	0.08
USD	1,025,000	MSCI INC 4.0000% 15/11/29 144A	992,098	0.08
USD	1,025,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/09/31 144A	985,081	0.08
USD	1,075,000	TALEN ENERGY 6.6250% 15/01/28 144A	982,281	0.08
USD	1,000,000	FORD MOTOR CRED 4.2710% 09/01/27	982,200	0.08
USD	1,025,000	PARTY CITY HL 8.7500% 15/02/26 144A	982,114	0.08
USD	1,100,000	LUMEN TECH IN 5.3750% 15/06/29 144A	980,628	0.08
USD	1,075,000	FORTRESS TRAN 5.5000% 01/05/28 144A	977,336	0.08
USD	925,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/03/26 144A	976,439	0.08
USD	1,050,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A	975,104	0.08
USD	1,050,000	SENSATA TECHN 3.7500% 15/02/31 144A	974,710	0.08
USD	1,050,000	TRAVEL + LEIS 4.5000% 01/12/29 144A	973,875	0.08
USD	1,050,000	TTM TECHNOLOG 4.0000% 01/03/29 144A	971,250	0.08
USD	1,100,000	CENTENE CORP 2.6250% 01/08/31	970,750	0.08
USD	975,000	BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27	967,605	0.08
USD	1,025,000	JANE STREET G 4.5000% 15/11/29 144A	967,344	0.08
USD	1,000,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29 144A	942,570	0.07
USD	975,000	LIFEPPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A	938,438	0.07
USD	1,000,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	937,080	0.07
USD	925,000	BLUE RACER MI 6.6250% 15/07/26 144A	936,563	0.07
USD	900,000	MANITOWOC CO 9.0000% 01/04/26 144A	933,750	0.07
USD	1,000,000	MICHAELS COS 5.2500% 01/05/28 144A	930,400	0.07
USD	1,050,000	NRG ENERGY IN 3.3750% 15/02/29 144A	929,303	0.07
USD	950,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	927,818	0.07
USD	1,025,000	OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28 144A	925,063	0.07
USD	925,000	CROWNROCK LP/ 5.0000% 01/05/29 144A	925,000	0.07
USD	1,000,000	HELIOS SOFT/I 4.6250% 01/05/28 144A	922,500	0.07
USD	1,000,000	CATALENT PHAR 3.5000% 01/04/30 144A	919,000	0.07
USD	900,000	SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A	918,000	0.07
USD	975,000	HOSPITALITY PROP 4.5000% 15/03/25	909,188	0.07
USD	1,025,000	GAP INC/THE 3.6250% 01/10/29 144A	901,129	0.07
USD	1,000,000	MATCH GROUP I 3.6250% 01/10/31 144A	898,055	0.07
USD	1,025,000	GAP INC/THE 3.8750% 01/10/31 144A	891,750	0.07
USD	1,000,000	POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31 144A	886,335	0.07
USD	1,025,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	885,344	0.07
USD	900,000	BOOZ ALLEN & 4.0000% 01/07/29 144A	878,508	0.07
USD	1,000,000	CSC HOLDINGS 4.1250% 01/12/30 144A	876,865	0.07
USD	950,000	SCIL IV LLC / 5.3750% 01/11/26 144A	871,625	0.07
USD	775,000	OCCIDENTAL PETE 8.0000% 15/07/25	867,667	0.07
USD	850,000	MURPHY OIL CORP 5.7500% 15/08/25	867,425	0.07
USD	875,000	EQT CORP 3.9000% 01/10/27	867,344	0.07
USD	1,075,000	WW INTERNATIO 4.5000% 15/04/29 144A	865,375	0.07
USD	950,000	TOPBUILD CORP 4.1250% 15/02/32 144A	863,740	0.07
USD	925,000	HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A	862,933	0.07
USD	825,000	SABRE GBL IN 7.3750% 01/09/25 144A	862,826	0.07
USD	925,000	HOWARD HUGHES 4.3750% 01/02/31 144A	862,563	0.07
USD	925,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	861,397	0.07
USD	875,000	ICAHN ENTER/FIN 5.2500% 15/05/27 WI	856,756	0.07
USD	800,000	MATTEL INC 5.4500% 01/11/41	848,000	0.07
USD	850,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	847,178	0.07
USD	875,000	IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A	845,469	0.07
USD	829,000	PICASSO FIN S 6.1250% 15/06/25 144A	845,348	0.07
USD	850,000	RANGE RESOURC 4.7500% 15/02/30 144A	844,926	0.07
USD	900,000	IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32 144A	843,750	0.07
USD	850,000	BONANZA CREEK 5.0000% 15/10/26 144A	842,881	0.07
USD	835,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	830,303	0.07
USD	825,000	ANTERO MIDSTR 5.3750% 15/06/29 144A	825,858	0.07
USD	875,000	RHP HOTEL PPT 4.5000% 15/02/29 144A	822,500	0.07
USD	850,000	MARRIOTT OWNERS 4.7500% 15/01/28 WI	820,369	0.06

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	875,000	CHARLES RIVER 4.0000% 15/03/31 144A	820,313	0.06
USD	825,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	819,968	0.06
USD	925,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A	818,338	0.06
USD	900,000	CATALENT PHAR 3.1250% 15/02/29 144A	818,024	0.06
USD	900,000	QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29 144A	817,110	0.06
USD	775,000	TARGA RES PRTNRS 6.5000% 15/07/27	815,688	0.06
USD	2,100,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A	813,750	0.06
USD	800,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	811,320	0.06
USD	825,000	VICI PROPRTI 3.5000% 15/02/25 144A	809,878	0.06
USD	925,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30 144A	804,750	0.06
USD	800,000	JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29 144A	804,096	0.06
USD	775,000	SM ENERGY CO 6.5000% 15/07/28	802,125	0.06
USD	800,000	FORD MOTOR CRED 4.0630% 01/11/24	796,480	0.06
USD	750,000	CNX RESOURCES 7.2500% 14/03/27 144A	793,620	0.06
USD	800,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	792,320	0.06
USD	850,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29	790,500	0.06
USD	775,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	790,500	0.06
USD	825,000	SRS DISTRIBUT 4.6250% 01/07/28 144A	787,875	0.06
USD	850,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	784,916	0.06
USD	800,000	HOWARD MIDSTR 6.7500% 15/01/27 144A	781,040	0.06
USD	875,000	PRESTIGE BRAN 3.7500% 01/04/31 144A	779,021	0.06
USD	825,000	NCR CORP 5.2500% 01/10/30 144A	777,200	0.06
USD	800,000	EMBARQ CORP 7.9950% 01/06/36	776,000	0.06
USD	800,000	EQT CORP 3.1250% 15/05/26 144A	774,320	0.06
USD	625,000	KRAFT FOODS 6.875% 26/01/39	773,700	0.06
USD	825,000	SUBURBAN PROP 5.0000% 01/06/31 144A	771,375	0.06
USD	825,000	LAMB WESTON H 4.1250% 31/01/30 144A	771,375	0.06
USD	850,000	CENTRAL GARDE 4.1250% 30/04/31 144A	765,000	0.06
USD	750,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	764,063	0.06
USD	775,000	MATTEL INC 3.3750% 01/04/26 144A	761,872	0.06
USD	800,000	PRA HEALTH SC 2.8750% 15/07/26 144A	760,000	0.06
USD	825,000	JBS USA/FOOD/ 3.7500% 01/12/31 144A	759,000	0.06
USD	825,000	API GROUP DE 4.1250% 15/07/29 144A	756,533	0.06
USD	800,000	FORD MOTOR CRED 3.8150% 02/11/27	754,400	0.06
USD	650,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	752,895	0.06
USD	825,000	CENTENE CORP 2.4500% 15/07/28	752,788	0.06
USD	775,000	MATTEL INC 3.7500% 01/04/29 144A	742,373	0.06
USD	800,000	FORD MOTOR CRED 2.7000% 10/08/26	741,000	0.06
USD	750,000	AFFINITY GAMI 6.8750% 15/12/27 144A	736,125	0.06
USD	807,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 01/04/28 144A	734,693	0.06
USD	675,000	DELTA AIR LINES 7.3750% 15/01/26	731,599	0.06
USD	725,000	WASH MULT ACQ 5.7500% 15/04/26 144A	728,647	0.06
USD	775,000	UNITED RENTAL NA 3.7500% 15/01/32	726,175	0.06
USD	725,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	723,188	0.06
USD	700,000	OWENS & MINOR 6.6250% 01/04/30 144A	717,500	0.06
USD	675,000	NORTHERN OIL 8.1250% 01/03/28 144A	705,672	0.06
USD	700,000	SPIRIT AEROSY 5.5000% 15/01/25 144A	705,549	0.06
USD	701,000	MURPHY OIL CORP 6.875% 15/08/24	705,381	0.06
USD	825,000	PAYSAFE FIN P 4.0000% 15/06/29 144A	702,582	0.06
USD	800,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29 144A	702,000	0.06
USD	775,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A	701,375	0.06
USD	700,000	II-VI INC 5.0000% 15/12/29 144A	686,273	0.05
USD	737,000	LAMB WESTON H 4.3750% 31/01/32 144A	683,568	0.05
USD	775,000	SPECTRUM BRAN 3.8750% 15/03/31 144A	682,969	0.05
USD	725,000	PGT INNOVATIO 4.3750% 01/10/29 144A	678,781	0.05
USD	675,000	NIELSEN FINAN 5.8750% 01/10/30 144A	676,252	0.05
USD	725,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A	673,344	0.05
USD	675,000	WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48	670,613	0.05
USD	675,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	669,938	0.05
USD	800,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A	669,000	0.05
USD	675,000	FAIR ISAAC CO 4.0000% 15/06/28 144A	654,824	0.05

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	700,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A	649,460	0.05
USD	675,000	POST HOLDINGS 5.5000% 15/12/29 144A	649,114	0.05
USD	650,000	WESTERN MIDSTRM 4.5500% 01/02/30	648,824	0.05
USD	700,000	TALEN ENERGY 7.2500% 15/05/27 144A	647,500	0.05
USD	625,000	SPRINGLEAF FIN 6.1250% 15/03/24	639,588	0.05
USD	700,000	ROCKET MTGE L 2.8750% 15/10/26 144A	638,750	0.05
USD	725,000	THOR INDUSTRI 4.0000% 15/10/29 144A	638,000	0.05
USD	675,000	MARRIOTT OWNE 4.5000% 15/06/29 144A	637,753	0.05
USD	675,000	SPECTRUM BRAN 5.0000% 01/10/29 144A	634,705	0.05
USD	625,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	633,825	0.05
USD	650,000	XHR LP 4.8750% 01/06/29 144A	632,450	0.05
USD	700,000	SONIC AUTOMOT 4.6250% 15/11/29 144A	630,420	0.05
USD	650,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	628,485	0.05
USD	700,000	SONIC AUTOMOT 4.8750% 15/11/31 144A	627,900	0.05
USD	525,000	FORD MOTOR CO 7.4500% 16/07/31	619,789	0.05
USD	650,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A	615,102	0.05
USD	600,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	605,999	0.05
USD	600,000	FORD MOTOR CRED 4.5420% 01/08/26	596,250	0.05
USD	650,000	VICTORIA'S SE 4.6250% 15/07/29 144A	590,850	0.05
USD	625,000	OUTFRONT MEDI 4.6250% 15/03/30 144A	589,063	0.05
USD	625,000	HILTON DOMEST 3.7500% 01/05/29 144A	586,744	0.05
USD	625,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31 144A	584,956	0.05
USD	550,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	583,861	0.05
USD	575,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	577,386	0.05
USD	625,000	LAMAR MEDIA CORP 3.6250% 15/01/31	575,013	0.05
USD	600,000	HEALTH EQUITY 4.5000% 01/10/29 144A	571,500	0.05
USD	625,000	CENTURY COMMU 3.8750% 15/08/29 144A	561,875	0.04
USD	525,000	ENDEAVOR ENER 6.6250% 15/07/25 144A	546,683	0.04
USD	650,000	SLM CORP 5.6250% 01/08/33 MTN	546,000	0.04
USD	525,000	EQT CORP 5.0000% 15/01/29	540,593	0.04
USD	575,000	API ESCROW CO 4.7500% 15/10/29 144A	532,048	0.04
USD	575,000	KONTOOR BRAND 4.1250% 15/11/29 144A	529,414	0.04
USD	550,000	SPECTRUM BRAN 5.5000% 15/07/30 144A	527,104	0.04
USD	550,000	NOVELIS CORP 3.2500% 15/11/26 144A	524,783	0.04
USD	550,000	LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29 144A	521,813	0.04
USD	550,000	SIRIUS XM RAD 4.0000% 15/07/28 144A	520,355	0.04
USD	575,000	PENNYMAC FIN 5.7500% 15/09/31 144A	515,344	0.04
USD	500,000	MARRIOTT OWNE 6.1250% 15/09/25 144A	513,125	0.04
USD	500,000	ENLINK MIDSTR 5.6250% 15/01/28 144A	511,250	0.04
USD	550,000	MIWD HLD/MIWD 5.5000% 01/02/30 144A	511,170	0.04
USD	500,000	GENWORTH HOLDING 4.8000% 15/02/24	510,000	0.04
USD	500,000	MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27	506,250	0.04
USD	503,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	505,515	0.04
USD	500,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	501,825	0.04
USD	550,000	NOVELIS CORP 3.8750% 15/08/31 144A	500,500	0.04
USD	480,000	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/23	496,800	0.04
USD	550,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	496,777	0.04
USD	475,000	NABORS INDS I 7.3750% 15/05/27 144A	496,584	0.04
USD	500,000	LIVE NATION E 3.7500% 15/01/28 144A	469,190	0.04
USD	375,000	OCCIDENTAL PETE 7.8750% 15/09/31	468,750	0.04
USD	500,000	COMMSCOPE INC 4.7500% 01/09/29 144A	460,000	0.04
USD	450,000	LINDBLAD EXPE 6.7500% 15/02/27 144A	457,650	0.04
USD	450,000	REALOGY GROUP 4.875% 01/06/23 144A	454,658	0.04
USD	475,000	NATIONSTAR MT 5.7500% 15/11/31 144A	450,656	0.04
USD	450,000	ENERGIZER HLD 6.5000% 31/12/27 144A	442,125	0.04
USD	475,000	UNITED WHOLES 5.7500% 15/06/27 144A	441,750	0.03
USD	450,000	MGM GROWTH/MG 3.8750% 15/02/29 144A	439,875	0.03
USD	475,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/01/32 144A	438,242	0.03
USD	425,000	COLGATE ENER 5.8750% 01/07/29 144A	437,750	0.03
USD	450,000	COMMERCIAL METAL 4.1250% 15/01/30	422,303	0.03
USD	450,000	ASBURY AUTO G 4.6250% 15/11/29 144A	421,493	0.03

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	400,000	RADIAN GROUP INC 6.6250% 15/03/25	420,480	0.03
USD	400,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	419,376	0.03
USD	450,000	ASBURY AUTO G 5.0000% 15/02/32 144A	418,995	0.03
USD	450,000	COMMERCIAL METAL 4.3750% 15/03/32	418,500	0.03
USD	400,000	YUM! BRANDS I 7.7500% 01/04/25 144A	415,500	0.03
USD	450,000	COMPASS GRP L 5.0000% 15/01/32 144A	405,000	0.03
USD	400,000	VICI PROPRTI 3.7500% 15/02/27 144A	389,660	0.03
USD	400,000	FORD MOTOR CRED 4.0000% 13/11/30	374,412	0.03
USD	375,000	MACY'S RETAIL 6.1250% 15/03/32 144A	369,986	0.03
USD	332,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/12/27 144A	351,920	0.03
USD	350,000	HCA INC 3.5000% 01/09/30	334,828	0.03
USD	825,000	TPC GROUP IN 10.5000% 01/08/24 144A	330,000	0.03
USD	350,000	ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31	328,206	0.03
USD	350,000	ALLEGHENY TECH 4.8750% 01/10/29	328,125	0.03
USD	1,150,000	TALEN ENERGY 10.5000% 15/01/26 144A	327,750	0.03
USD	325,000	WYNN LAS VEGAS 5.5% 01/03/25 144A	325,943	0.03
USD	350,000	TALEN ENERGY 7.6250% 01/06/28 144A	323,572	0.03
USD	400,000	MACYS RETAIL HLD 5.1250% 15/01/42	322,000	0.03
USD	274,000	L BRANDS INC 9.3750% 01/07/25 144A	314,156	0.02
USD	312,000	MATCH GROUP I 4.6250% 01/06/28 144A	300,868	0.02
USD	275,000	VICI PROPRTI 4.1250% 15/08/30 144A	265,254	0.02
USD	275,000	T-MOBILE USA INC 3.5000% 15/04/31	259,188	0.02
USD	250,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 15/03/30 144A	246,875	0.02
USD	250,000	MPH ACQUISITI 5.5000% 01/09/28 144A	239,375	0.02
USD	175,000	UNITED CONTINENTAL 5% 01/02/24	173,250	0.01
USD	150,000	COMMSCOPE FIN 8.2500% 01/03/27 144A	145,720	0.01
USD	125,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	127,748	0.01
USD	150,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	123,871	0.01
USD	125,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 15/02/27	116,088	0.01
USD	25,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	25,750	0.00
			965,964,654	76.49
		アメリカ計	979,307,173	77.55
		組入資産合計	1,186,851,257	93.97

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2022年3月31日現在

通貨 (買い)	通貨 (売り)	満期日	未実現損益(米ドル)		
BRL	647,127,552	USD	133,087,000	May 03, 2022	1,363,656
AUD	847,617	USD	613,377	April 20, 2022	20,950
AUD	81,761	USD	59,166	April 20, 2022	2,021
MXN	458,705	USD	22,000	April 08, 2022	1,013
TRY	1,557,280	USD	104,767	April 08, 2022	842
EUR	49,133	USD	54,144	April 08, 2022	701
TRY	577,775	USD	38,870	April 08, 2022	312
ZAR	25,869	USD	1,709	April 20, 2022	67
EUR	3,084	USD	3,395	April 08, 2022	47
BRL	15,350,000	USD	2,945,352	April 13, 2022	261,125
BRL	11,550,000	USD	2,232,142	April 28, 2022	171,048
MXN	50,750,000	USD	2,385,126	May 20, 2022	141,820
MXN	64,750,000	USD	3,114,024	April 08, 2022	134,520
BRL	9,754,000	USD	1,893,686	May 20, 2022	122,108

通貨 (買い)		通貨 (売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
ZAR	29,250,000	USD	1,888,326	April 22, 2022	119,324
ZAR	26,000,000	USD	1,680,163	April 08, 2022	107,763
ZAR	21,550,000	USD	1,379,986	May 13, 2022	94,967
ZAR	26,400,000	USD	1,733,409	May 25, 2022	70,527
MXN	38,550,000	USD	1,857,421	April 28, 2022	69,754
MXN	56,250,000	USD	2,750,541	April 13, 2022	69,020
MXN	64,750,000	USD	3,169,451	June 03, 2022	46,396
BRL	1,150,000	USD	212,872	April 08, 2022	27,668
INR	181,500,000	USD	2,355,014	May 25, 2022	27,204
ZAR	6,200,000	USD	403,305	April 08, 2022	23,047
IDR	46,650,000,000	USD	3,235,090	April 22, 2022	11,501
INR	217,450,000	USD	2,846,930	May 13, 2022	11,164
IDR	25,800,000,000	USD	1,787,978	April 08, 2022	8,544
USD	1,754,619	ZAR	25,400,000	April 08, 2022	7,952
IDR	30,250,000,000	USD	2,096,763	May 13, 2022	6,509
BRL	1,150,000	USD	234,292	June 03, 2022	2,353
USD	1,254,382	INR	95,000,000	April 08, 2022	821
USD	230,312	IDR	3,300,000,000	April 22, 2022	650
USD	1,797,157	IDR	25,800,000,000	April 08, 2022	635
INR	95,000,000	USD	1,245,321	June 10, 2022	(460)
USD	650,601	MXN	13,000,000	April 13, 2022	(1,030)
USD	114,609	INR	8,800,000	April 22, 2022	(1,323)
INR	24,000,000	USD	318,492	April 08, 2022	(1,803)
IDR	25,800,000,000	USD	1,793,784	June 10, 2022	(1,903)
INR	71,000,000	USD	941,394	April 08, 2022	(4,523)
USD	151,974	ZAR	2,300,000	April 08, 2022	(6,188)
ZAR	25,400,000	USD	1,740,333	June 10, 2022	(8,326)
IDR	39,900,000,000	USD	2,782,989	May 25, 2022	(10,359)
USD	296,484	ZAR	4,500,000	April 08, 2022	(12,965)
INR	228,650,000	USD	3,028,536	April 22, 2022	(16,285)
USD	751,652	BRL	3,700,000	April 13, 2022	(21,245)
USD	214,612	BRL	1,150,000	April 08, 2022	(25,928)
USD	3,121,027	MXN	64,750,000	April 08, 2022	(127,517)
AUD	139,001,062	USD	100,471,385	April 20, 2022	3,552,173
AUD	139,751,858	USD	102,026,613	April 08, 2022	2,544,857
BRL	791,035,699	USD	163,546,609	May 03, 2022	803,167
MXN	148,695,883	USD	7,115,983	April 20, 2022	328,242
MXN	150,417,917	USD	7,226,049	April 08, 2022	320,503
TRY	177,364,874	USD	11,736,820	April 20, 2022	175,323
ZAR	27,500,417	USD	1,785,999	April 08, 2022	105,106
ZAR	24,197,259	USD	1,600,814	April 20, 2022	60,470
EUR	496,520	USD	545,294	April 20, 2022	9,152
USD	1,114,073	BRL	5,331,638	May 03, 2022	6,344
EUR	505,936	USD	560,966	April 08, 2022	3,793
USD	596,113	AUD	791,788	April 08, 2022	3,646
USD	101,066	BRL	483,675	May 03, 2022	576
USD	62,621	TRY	921,409	April 08, 2022	135
USD	40,383	AUD	53,824	April 20, 2022	103
USD	12,966	TRY	191,246	April 08, 2022	(3)
USD	4,878	ZAR	71,411	April 08, 2022	(33)
USD	1,122	ZAR	16,992	April 08, 2022	(46)
USD	9,724	ZAR	147,197	April 08, 2022	(398)
USD	21,232	AUD	29,534	April 08, 2022	(867)
USD	15,577	ZAR	239,650	April 08, 2022	(902)
USD	36,348	EUR	33,399	April 08, 2022	(934)
USD	27,026	MXN	561,688	April 20, 2022	(1,093)
USD	542,563	AUD	726,488	April 20, 2022	(1,115)
USD	41,238	ZAR	618,483	April 08, 2022	(1,292)
USD	42,247	TRY	660,884	April 08, 2022	(2,572)
TRY	178,288,481	USD	12,093,696	April 08, 2022	(2,797)
JPY	13,204,215	USD	111,656	April 20, 2022	(3,660)

通貨 (買い)		通貨 (売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	267,604	TRY	4,076,886	April 20, 2022	(6,206)
JPY	14,090,626	USD	121,786	April 08, 2022	(6,569)
USD	166,533	TRY	2,605,141	April 08, 2022	(10,138)
USD	446,435	MXN	9,524,069	April 08, 2022	(31,393)
JPY	649,089,147	USD	5,488,770	April 20, 2022	(179,922)
JPY	685,344,146	USD	5,923,502	April 08, 2022	(319,486)
JPY	11,350,615,194	USD	95,982,070	April 20, 2022	(3,146,286)
JPY	11,393,906,547	USD	98,478,744	April 08, 2022	(5,311,489)
USD	739,843	JPY	86,401,260	April 08, 2022	33,346
USD	249,282	JPY	29,112,000	April 08, 2022	11,236
USD	87,081	JPY	10,005,060	April 08, 2022	5,270
USD	86,688	JPY	10,003,848	April 08, 2022	4,888
USD	124,104	JPY	14,702,272	April 20, 2022	3,855
USD	84,910	JPY	10,003,080	April 08, 2022	3,116
USD	84,886	JPY	10,003,664	April 08, 2022	3,087
USD	61,763	JPY	7,212,900	April 08, 2022	2,784
USD	128,246	JPY	15,602,006	April 20, 2022	639
USD	82,371	JPY	10,002,382	April 08, 2022	582
USD	82,381	JPY	10,004,248	April 20, 2022	558
USD	8,726	JPY	1,006,988	April 08, 2022	492
USD	8,703	JPY	1,007,232	April 08, 2022	468
USD	82,238	JPY	10,004,820	April 20, 2022	410
USD	8,491	JPY	1,000,308	April 08, 2022	312
USD	82,130	JPY	10,007,712	April 08, 2022	298
USD	4,379	JPY	503,165	April 08, 2022	265
USD	5,630	JPY	657,500	April 08, 2022	254
USD	4,244	JPY	500,082	April 08, 2022	156
USD	4,204	JPY	501,072	April 20, 2022	106
USD	8,257	JPY	1,002,664	April 08, 2022	58
USD	1,265	JPY	147,800	April 08, 2022	57
USD	8,277	JPY	1,005,250	April 20, 2022	56
USD	8,256	JPY	1,004,500	April 20, 2022	41
USD	8,226	JPY	1,002,375	April 08, 2022	30
USD	4,141	JPY	502,920	April 08, 2022	29
USD	4,117	JPY	500,082	April 08, 2022	28
USD	4,041	JPY	500,016	April 20, 2022	(48)
USD	8,132	JPY	1,005,875	April 20, 2022	(94)
USD	8,111	JPY	1,003,875	April 08, 2022	(97)
USD	80,872	JPY	10,002,421	April 20, 2022	(937)
USD	80,856	JPY	10,006,626	April 08, 2022	(967)
USD	149,611	JPY	18,504,288	April 20, 2022	(1,733)
USD	773,796	JPY	95,704,608	April 20, 2022	(8,964)
JPY	29,502,744	USD	249,479	April 08, 2022	(8,237)
					1,623,907

2022年3月31日現在の外国為替およびデリバティブ取引に関する証拠金20,300,000米ドル。

ノムラ・ファンズ・アイルランドー ヨーロッパ・ハイールド・ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス

2021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	円建てアイルランド籍外国籍投資法人
主 要 投 資 対 象	欧州通貨建てハイ・イールド債券等を主要投資対象とします。
運 用 方 針	欧州通貨建てハイ・イールド債券等を主要投資対象とし、インカムゲインおよびキャピタルゲインの獲得および信託財産の成長を目指して運用を行いません。
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント U.K. リミテッド
保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティ・サービシズ(アイルランド)リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 名 義 書 換 事 務 受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ(アイルランド)リミテッド

*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

2021年12月31日に終了する計測期間
(ユーロ)

運用収益	23,026,195
付加価値税還付	1,199
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	288,874
運用損益合計	23,316,268
運用費用	(2,189,559)
金融費用控除前利益	21,126,709
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(1,285,432)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(1,797,325)
当座借越利息	(28,070)
当期利益	18,015,882
税金(源泉徴収税を含む)	8,217
投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増加額合計	18,024,099

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class SD JPY Hedged (in JPY)	10,771.4458	480,798	5,178,889,578

投資有価証券明細表

(2021年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 96.86% (2020年12月31日: 96.68%)			
ベルギー - 1.16% (2020年12月31日: 0.00%)			
景気非連動型消費財 - 0.54% (2020年12月31日: 0.00%)			
Ontex Group NV, 3.500%, 15/07/26	2,463,000	2,340,866	0.54
		2,340,866	0.54
資本財 - 0.62% (2020年12月31日: 0.00%)			
Sarens Finance Co NV, 5.750%, 21/02/27	2,756,000	2,712,235	0.62
		2,712,235	0.62
ベルギー合計		5,053,101	1.16
英領バージン諸島 - 0.50% (2020年12月31日: 0.00%)			
景気連動型消費財 - 0.50% (2020年12月31日: 0.00%)			
Fortune Star BVI Ltd, 3.950%, 02/10/26	2,275,000	2,159,414	0.50
		2,159,414	0.50
英領バージン諸島合計		2,159,414	0.50
ケイマン諸島 - 0.67% (2020年12月31日: 1.25%)			
通信 - 0.67% (2020年12月31日: 1.25%)			
UPCB Finance VII Ltd, 3.625%, 15/06/29	2,850,000	2,904,501	0.67
		2,904,501	0.67
ケイマン諸島合計		2,904,501	0.67
チェコ共和国 - 1.50% (2020年12月31日: 1.09%)			
景気連動型消費財 - 1.50% (2020年12月31日: 1.09%)			
Sazka Group AS, 3.875%, 15/02/27	2,250,000	2,246,259	0.51
Sazka Group AS, 4.125%, 20/11/24	4,275,000	4,316,076	0.99
		6,562,335	1.50
チェコ共和国合計		6,562,335	1.50
デンマーク - 0.67% (2020年12月31日: 0.00%)			
資本財 - 0.67% (2020年12月31日: 0.00%)			
Norican A/S, 4.500%, 15/05/23	2,975,000	2,927,400	0.67
		2,927,400	0.67
デンマーク合計		2,927,400	0.67
フィンランド - 0.74% (2020年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.74% (2020年12月31日: 0.00%)			
PHM Group Holding Oy, 4.750%, 18/06/26 144A	3,175,000	3,239,262	0.74
		3,239,262	0.74
フィンランド合計		3,239,262	0.74
フランス - 8.58% (2020年12月31日: 9.33%)			
素材 - 0.43% (2020年12月31日: 0.00%)			
Constellium SE, 3.125%, 15/07/29	1,100,000	1,092,823	0.25

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
SPCM SA, 2.625%, 01/02/29	775,000	782,293	0.18
		1,875,116	0.43
通信 - 1.87% (2020年12月31日: 1.01%)			
Altice France SA/France, 2.500%, 15/01/25	500,000	492,331	0.11
Altice France SA/France, 4.125%, 15/01/29	1,300,000	1,289,647	0.30
Altice France SA/France, 4.250%, 15/10/29	1,050,000	1,041,717	0.24
Altice France SA/France, 5.875%, 01/02/27	2,550,000	2,659,570	0.61
Iliad Holding SASU, 5.125%, 15/10/26	500,000	521,393	0.12
Iliad SA, 1.875%, 25/04/25	300,000	300,910	0.07
Iliad SA, 1.875%, 11/02/28	700,000	665,700	0.15
Iliad SA, 2.375%, 17/06/26	1,200,000	1,201,693	0.27
		8,172,961	1.87
景気連動型消費財 - 3.72% (2020年12月31日: 2.09%)			
Accor SA, 2.625%, 30/04/70 ⁽¹⁾	3,900,000	3,698,842	0.85
Air France-KLM, 1.875%, 16/01/25	1,700,000	1,571,331	0.36
Air France-KLM, 3.000%, 01/07/24	1,900,000	1,860,258	0.43
Air France-KLM, 3.875%, 01/07/26	1,600,000	1,539,752	0.35
Faurecia SE, 2.750%, 15/02/27	2,075,000	2,110,841	0.48
IM Group SAS, 6.625%, 01/03/25	1,500,000	1,535,625	0.35
Midco GB SASU, 7.750%, 01/11/27	1,250,000	1,282,438	0.30
Mobilux Finance SAS, 4.250%, 15/07/28	672,000	667,958	0.15
Rexel SA, 2.125%, 15/12/28	1,950,000	1,960,819	0.45
		16,227,864	3.72
景気非連動型消費財 - 1.00% (2020年12月31日: 3.58%)			
Casino Guichard Perrachon SA, 3.580%, 07/02/25	1,600,000	1,540,711	0.36
Casino Guichard Perrachon SA, 3.992%, 31/01/70 ⁽¹⁾	600,000	393,540	0.09
Kapla Holding SAS, 3.375%, 15/12/26	1,700,000	1,694,118	0.39
Quatrim SASU, 5.875%, 15/01/24	175,000	179,538	0.04
Rallye SA, 5.250%, 01/02/22 ⁽²⁾	1,900,000	532,000	0.12
		4,339,907	1.00
エネルギー - 0.35% (2020年12月31日: 0.00%)			
CGG SA, 7.750%, 01/04/27	1,525,000	1,511,783	0.35
		1,511,783	0.35
金融 - 0.49% (2020年12月31日: 0.47%)			
Iqera Group SAS, 4.250%, 30/09/24	1,175,000	1,175,000	0.27
Iqera Group SAS, 6.500%, 30/09/24	950,000	974,554	0.22
		2,149,554	0.49
資本財 - 0.72% (2020年12月31日: 2.18%)			
Seche Environnement SA, 2.250%, 15/11/28	2,325,000	2,325,727	0.53
Verallia SA, 1.875%, 10/11/31	800,000	805,722	0.19
		3,131,449	0.72
フランス合計		37,408,634	8.58
ドイツ - 7.73% (2020年12月31日: 6.39%)			
素材 - 0.57% (2020年12月31日: 1.00%)			
KME SE, 6.750%, 01/02/23	975,000	933,033	0.22
Novelis Sheet Ingot GmbH, 3.375%, 15/04/29	1,500,000	1,541,250	0.35
		2,474,283	0.57

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
景気連動型消費財 - 4.56% (2020年12月31日: 2.44%)			
Adler Pelzer Holding GmbH, 4.125%, 01/04/24	2,956,000	2,749,656	0.63
CT Investment GmbH, 5.500%, 15/04/26	500,000	504,587	0.12
Deutsche Lufthansa AG, 1.625%, 16/11/23	1,400,000	1,395,880	0.32
Douglas GmbH, 6.000%, 08/04/26	1,925,000	1,916,066	0.44
IHO Verwaltungs GmbH, 3.625%, 15/05/25	1,000,000	1,011,989	0.23
IHO Verwaltungs GmbH, 3.750%, 15/09/26	600,000	608,750	0.14
IHO Verwaltungs GmbH, 3.875%, 15/05/27	4,700,000	4,792,394	1.10
Kirk Beauty SUN GmbH, 8.250%, 01/10/26	1,416,162	1,357,155	0.31
Mahle GmbH, 2.375%, 14/05/28	1,400,000	1,357,184	0.31
Schaeffler AG, 3.375%, 12/10/28	400,000	445,175	0.10
Standard Profil Automotive GmbH, 6.250%, 30/04/26	3,100,000	2,518,750	0.58
TUI Cruises GmbH, 6.500%, 15/05/26	1,250,000	1,239,062	0.28
		19,896,648	4.56
景気非連動型消費財 - 1.56% (2020年12月31日: 1.00%)			
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 3.500%, 11/02/27	750,000	762,948	0.17
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 4.375%, 15/01/28	1,225,000	1,275,707	0.29
Nidda BondCo GmbH, 7.250%, 30/09/25	200,000	203,143	0.05
Nidda Healthcare Holding GmbH, 3.500%, 30/09/24	3,600,000	3,587,690	0.82
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, 2.000%, 15/07/25	1,000,000	988,381	0.23
		6,817,869	1.56
エネルギー - 0.55% (2020年12月31日: 0.00%)			
Raffinerie Heide GmbH, 6.375%, 01/12/22	2,650,000	2,393,475	0.55
		2,393,475	0.55
金融 - 0.49% (2020年12月31日: 1.25%)			
ADLER Real Estate AG, 1.500%, 17/04/22	800,000	784,000	0.18
Peach Property Finance GmbH, 4.375%, 15/11/25	1,325,000	1,359,591	0.31
		2,143,591	0.49
資本財 - 0.00% (2020年12月31日: 0.00%)			
Senvion Holding GmbH, 3.875%, 25/10/22 ⁽²⁾	2,465,000	2,465	0.00
		2,465	0.00
ドイツ合計		33,728,331	7.73
アイルランド - 1.22% (2020年12月31日: 0.80%)			
通信 - 0.14% (2020年12月31日: 0.24%)			
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, 4.875%, 15/07/28	500,000	595,171	0.14
		595,171	0.14
景気連動型消費財 - 0.46% (2020年12月31日: 0.00%)			
Motion Bondco DAC, 4.500%, 15/11/27	2,125,000	2,027,650	0.46
		2,027,650	0.46
資本財 - 0.62% (2020年12月31日: 0.56%)			
James Hardie International Finance DAC, 3.625%, 01/10/26	2,650,000	2,692,202	0.62
		2,692,202	0.62
アイルランド合計		5,315,023	1.22
イタリア - 8.13% (2020年12月31日: 10.10%)			
通信 - 0.84% (2020年12月31日: 1.54%)			
Telecom Italia SpA/Milano, 2.375%, 12/10/27	2,525,000	2,488,403	0.57
Telecom Italia SpA/Milano, 4.000%, 11/04/24	700,000	732,609	0.17

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
Telecom Italia SpA/Milano, 5.250%, 17/03/55	400,000	420,996	0.10
		3,642,008	0.84
景気連動型消費財 - 1.49% (2020年12月31日: 1.44%)			
ASR Media & Sponsorship SpA, 5.125%, 01/08/24	2,955,727	2,855,127	0.66
Inter Media & Communication SpA, 4.875%, 31/12/22	3,688,651	3,636,135	0.83
		6,491,262	1.49
景気非連動型消費財 - 1.26% (2020年12月31日: 1.00%)			
Atlantia SpA, 1.875%, 12/02/28	2,250,000	2,301,930	0.53
Autostrade per l'Italia SpA, 2.000%, 04/12/28	1,075,000	1,111,150	0.25
Autostrade per l'Italia SpA, 2.000%, 15/01/30	1,175,000	1,210,243	0.28
Nexi SpA, 1.625%, 30/04/26	900,000	891,786	0.20
		5,515,109	1.26
金融 - 4.30% (2020年12月31日: 5.38%)			
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, 1.875%, 09/01/26	550,000	534,781	0.12
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, 5.375%, 18/01/28	350,000	274,097	0.06
doValue SpA, 3.375%, 31/07/26	3,725,000	3,762,138	0.86
Intesa Sanpaolo SpA, 3.750%, 27/08/70 ⁽¹⁾	250,000	246,689	0.06
Intesa Sanpaolo SpA, 3.928%, 15/09/26	3,825,000	4,211,824	0.97
Intesa Sanpaolo SpA, 4.125%, 27/08/70 ⁽¹⁾	2,625,000	2,560,188	0.59
UniCredit SpA, 2.000%, 23/09/29	1,625,000	1,636,945	0.37
UniCredit SpA, 2.731%, 15/01/32	5,425,000	5,532,507	1.27
		18,759,169	4.30
資本財 - 0.24% (2020年12月31日: 0.35%)			
Rimini Bidco SpA, 5.250%, 14/12/26 (FRN)	1,075,000	1,053,918	0.24
		1,053,918	0.24
イタリア合計		35,461,466	8.13
日本 - 1.84% (2020年12月31日: 3.05%)			
通信 - 1.84% (2020年12月31日: 3.05%)			
SoftBank Group Corp, 3.375%, 06/07/29	1,050,000	977,036	0.22
SoftBank Group Corp, 4.000%, 19/09/29	2,375,000	2,294,844	0.53
SoftBank Group Corp, 4.500%, 20/04/25	1,975,000	2,056,554	0.47
SoftBank Group Corp, 5.000%, 15/04/28	2,625,000	2,692,920	0.62
		8,021,354	1.84
日本合計		8,021,354	1.84
ジャージー - 0.28% (2020年12月31日: 1.60%)			
景気連動型消費財 - 0.28% (2020年12月31日: 0.26%)			
Adient Global Holdings Ltd, 3.500%, 15/08/24	1,200,000	1,212,378	0.28
		1,212,378	0.28
ジャージー合計		1,212,378	0.28
ルクセンブルク - 17.03% (2020年12月31日: 12.57%)			
素材 - 1.22% (2020年12月31日: 0.56%)			
Consolidated Energy Finance SA, 5.000%, 15/10/28	3,825,000	3,640,953	0.84
Herens Midco Sarl, 5.250%, 15/05/29	1,775,000	1,670,719	0.38
		5,311,672	1.22
通信 - 2.47% (2020年12月31日: 4.42%)			
Altice Financing SA, 2.250%, 15/01/25	1,400,000	1,363,398	0.31

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
Altice Financing SA, 4.250%, 15/08/29	1,525,000	1,491,183	0.34
Altice Finco SA, 4.750%, 15/01/28	2,925,000	2,776,922	0.64
Altice France Holding SA, 8.000%, 15/05/27	1,450,000	1,531,055	0.35
Telecom Italia Finance SA, 7.750%, 24/01/33	2,725,000	3,621,952	0.83
		10,784,510	2.47
景気連動型消費財 - 4.96% (2020年12月31日: 1.98%)			
B&M European Value Retail SA, 4.000%, 15/11/28	1,375,000	1,640,513	0.38
Cirsia Finance International Sarl, 6.250%, 20/12/23	2,377,677	2,406,262	0.55
Codere Finance 2 Luxembourg SA, 11.000%, 30/09/26	4,129,344	4,366,781	1.00
Gamma Bondco Sarl, 8.125%, 15/11/26	2,125,000	2,075,434	0.48
Helix Holdco SA, 10.000%, 19/04/26	692,153	16,653	0.00
Intralot Capital Luxembourg SA, 5.250%, 15/09/24	4,187,000	3,674,093	0.84
LSF9 Balta Issuer Sarl, 8.750%, 31/12/24	2,113,926	2,098,072	0.48
LSF9 Balta Issuer Sarl, 8.750%, 31/12/24 144A	2,487,829	2,473,324	0.57
Takko Luxembourg 2 SCA, 5.375%, 15/11/23	3,030,000	2,900,354	0.66
		21,651,486	4.96
景気非連動型消費財 - 0.87% (2020年12月31日: 0.19%)			
Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc, 5.250%, 15/10/26	1,961,000	1,976,208	0.45
Arena Luxembourg Finance Sarl, 1.875%, 01/02/28	1,925,000	1,813,487	0.42
		3,789,695	0.87
エネルギー - 0.60% (2020年12月31日: 0.00%)			
Cullinan Holdco Scsp, 4.625%, 15/10/26	1,000,000	1,011,985	0.23
Cullinan Holdco Scsp, 4.750%, 15/10/26 (FRN)	1,575,000	1,587,758	0.37
		2,599,743	0.60
金融 - 4.30% (2020年12月31日: 3.52%)			
4finance SA, 10.750%, 26/10/26	2,000,000	2,020,000	0.46
ADLER Group SA, 2.250%, 14/01/29	1,300,000	1,075,425	0.25
ADLER Group SA, 2.750%, 13/11/26	2,600,000	2,186,179	0.50
ADLER Group SA, 3.250%, 05/08/25	900,000	780,750	0.18
Amigo Luxembourg SA, 7.625%, 15/01/24	1,525,000	1,765,752	0.40
Garfunkelux Holdco 3 SA, 6.750%, 01/11/25	1,975,000	2,046,573	0.47
Signa Development Finance SCS, 5.500%, 23/07/26	4,500,000	4,015,125	0.92
Vivion Investments Sarl, 3.000%, 08/08/24	2,200,000	2,144,953	0.49
Vivion Investments Sarl, 3.500%, 01/11/25	2,800,000	2,737,388	0.63
		18,772,145	4.30
資本財 - 1.67% (2020年12月31日: 1.36%)			
ARD Finance SA, 5.000%, 30/06/27	1,950,000	1,999,864	0.46
Galapagos SA/Luxembourg, 5.375%, 15/06/22 ⁽²⁾	45,000	56	0.00
InPost SA, 2.250%, 15/07/27	2,150,000	2,095,130	0.48
Kleopatra Finco Sarl, 4.250%, 01/03/26	1,750,000	1,686,308	0.39
Kleopatra Holdings 2 SCA, 6.500%, 01/09/26	1,625,000	1,482,618	0.34
		7,263,976	1.67
公益事業 - 0.94% (2020年12月31日: 0.54%)			
ContourGlobal Power Holdings SA, 4.125%, 01/08/25	4,050,000	4,102,377	0.94
		4,102,377	0.94
ルクセンブルク合計		74,275,604	17.03

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
メキシコ - 3.16% (2020年12月31日: 4.01%)			
景気連動型消費財 - 0.83% (2020年12月31日: 0.00%)			
Nemak SAB de CV, 2.250%, 20/07/28	3,750,000	3,610,688	0.83
		3,610,688	0.83
エネルギー - 2.06% (2020年12月31日: 2.48%)			
Petroleos Mexicanos, 2.750%, 21/04/27	4,575,000	4,245,121	0.97
Petroleos Mexicanos, 3.750%, 16/04/26	1,350,000	1,348,460	0.31
Petroleos Mexicanos, 4.750%, 26/02/29	3,450,000	3,398,426	0.78
		8,992,007	2.06
金融 - 0.27% (2020年12月31日: 0.56%)			
Credito Real SAB de CV SOFOM ER, 5.000%, 01/02/27	2,074,000	1,184,772	0.27
		1,184,772	0.27
メキシコ合計		13,787,467	3.16
多国籍 - 3.11% (2020年12月31日: 0.78%)			
景気連動型消費財 - 1.15% (2020年12月31日: 0.78%)			
Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC, 5.375%, 01/05/23	5,325,000	5,021,031	1.15
		5,021,031	1.15
景気非連動型消費財 - 0.97% (2020年12月31日: 0.00%)			
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl, 3.625%, 01/06/28	3,725,000	3,638,352	0.84
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl, 4.875%, 01/06/28	500,000	577,083	0.13
		4,215,435	0.97
資本財 - 0.99% (2020年12月31日: 0.00%)			
Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc, 4.750%, 15/07/27	1,775,000	2,113,687	0.48
Canpack SA/Canpack US LLC, 2.375%, 01/11/27	2,220,000	2,229,511	0.51
		4,343,198	0.99
多国籍合計		13,579,664	3.11
オランダ - 9.57% (2020年12月31日: 10.07%)			
通信 - 2.43% (2020年12月31日: 3.78%)			
PPF Telecom Group BV, 3.250%, 29/09/27	2,125,000	2,278,455	0.52
Summer BidCo BV, 9.000%, 15/11/25	2,403,243	2,448,146	0.56
United Group BV, 3.250%, 15/02/26 (FRN)	1,005,000	991,809	0.23
UPC Holding BV, 3.875%, 15/06/29	650,000	661,512	0.15
VZ Vendor Financing II BV, 2.875%, 15/01/29	2,450,000	2,367,036	0.54
Wp/ap Telecom Holdings III BV, 5.500%, 15/01/30	975,000	991,195	0.23
WP/AP Telecom Holdings IV BV, 3.750%, 15/01/29	850,000	859,095	0.20
		10,597,248	2.43
景気連動型消費財 - 0.47% (2020年12月31日: 1.67%)			
Dufry One BV, 2.000%, 15/02/27	475,000	439,306	0.10
Dufry One BV, 3.375%, 15/04/28	1,650,000	1,591,425	0.37
		2,030,731	0.47
景気非連動型消費財 - 3.34% (2020年12月31日: 2.54%)			
Q-Park Holding I BV, 2.000%, 01/03/27	3,470,000	3,272,017	0.75
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 1.625%, 15/10/28	2,325,000	2,027,146	0.47
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 1.875%, 31/03/27	3,075,000	2,828,139	0.65

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4.375%, 09/05/30	3,811,000	3,761,654	0.86
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4.500%, 01/03/25	2,565,000	2,659,509	0.61
		14,548,465	3.34
エネルギー - 0.36% (2020年12月31日: 0.00%)			
Petrobras Global Finance BV, 6.625%, 16/01/34	1,200,000	1,579,336	0.36
		1,579,336	0.36
資本財 - 1.66% (2020年12月31日: 1.32%)			
Compact Bidco BV, 5.750%, 01/05/26	2,975,000	2,794,516	0.64
Selecta Group BV, 8.000%, 01/04/26	1,481,010	1,485,947	0.34
Selecta Group BV, 10.000%, 01/07/26	3,018,607	2,983,390	0.68
		7,263,853	1.66
テクノロジー - 1.31% (2020年12月31日: 0.47%)			
Diebold Nixdorf Dutch Holding BV, 9.000%, 15/07/25	5,375,000	5,726,713	1.31
		5,726,713	1.31
オランダ合計		41,746,346	9.57
ノルウェー - 0.43% (2020年12月31日: 0.94%)			
景気非連動型消費財 - 0.43% (2020年12月31日: 0.94%)			
Nassa Topco AS, 2.875%, 06/04/24	1,875,000	1,896,750	0.43
		1,896,750	0.43
ノルウェー合計		1,896,750	0.43
ポルトガル - 0.86% (2020年12月31日: 0.67%)			
景気連動型消費財 - 0.86% (2020年12月31日: 0.67%)			
Transportes Aereos Portugueses SA, 5.625%, 02/12/24	4,200,000	3,757,950	0.86
		3,757,950	0.86
ポルトガル合計		3,757,950	0.86
ルーマニア - 0.18% (2020年12月31日: 0.44%)			
通信 - 0.18% (2020年12月31日: 0.44%)			
RCS & RDS SA, 3.250%, 05/02/28	800,000	781,360	0.18
		781,360	0.18
ルーマニア合計		781,360	0.18
シンガポール - 0.69% (2020年12月31日: 0.64%)			
金融 - 0.69% (2020年12月31日: 0.64%)			
Mulhacen Pte Ltd, 6.500%, 01/08/23	3,747,323	3,007,227	0.69
		3,007,227	0.69
シンガポール合計		3,007,227	0.69
スペイン - 5.34% (2020年12月31日: 3.19%)			
通信 - 0.35% (2020年12月31日: 0.41%)			
Lorca Telecom Bondco SA, 4.000%, 18/09/27	1,500,000	1,522,447	0.35
		1,522,447	0.35
景気連動型消費財 - 1.51% (2020年12月31日: 0.47%)			
Foodco Bondco SA, 6.250%, 15/05/26	3,050,000	2,791,614	0.64
International Consolidated Airlines Group SA, 1.500%, 04/07/27	100,000	88,703	0.02
International Consolidated Airlines Group SA, 2.750%, 25/03/25	2,600,000	2,538,044	0.58

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
International Consolidated Airlines Group SA, 3.750%, 25/03/29	1,200,000	1,171,686	0.27
景気非連動型消費財 - 1.09% (2020年12月31日: 0.00%)		6,590,047	1.51
Grifols Escrow Issuer SA, 3.875%, 15/10/28	2,550,000	2,556,451	0.59
Grifols SA, 1.625%, 15/02/25	875,000	869,682	0.20
Grifols SA, 2.250%, 15/11/27	1,125,000	1,122,525	0.26
Grifols SA, 3.200%, 01/05/25	200,000	199,672	0.04
		4,748,330	1.09
金融 - 1.80% (2020年12月31日: 2.31%)			
CaixaBank SA, 6.000%, 18/10/70 ⁽¹⁾	2,000,000	2,052,850	0.47
CaixaBank SA, 6.375%, 19/12/70 ⁽¹⁾	2,400,000	2,583,000	0.59
CaixaBank SA, 6.750%, 13/09/68 ⁽¹⁾	2,200,000	2,442,000	0.56
Haya Real Estate SA, 5.250%, 15/11/22	975,000	799,744	0.18
		7,877,594	1.80
資本財 - 0.59% (2020年12月31日: 0.00%)			
OHL Operaciones SA, 6.600%, 31/03/26	2,781,315	2,571,274	0.59
		2,571,274	0.59
スペイン合計		23,309,692	5.34
イギリス - 15.55% (2020年12月31日: 13.59%)			
素材 - 1.25% (2020年12月31日: 1.28%)			
INEOS Finance Plc, 3.375%, 31/03/26	3,425,000	3,496,445	0.80
INEOS Quattro Finance 2 Plc, 2.500%, 15/01/26	1,950,000	1,937,478	0.45
		5,433,923	1.25
通信 - 1.49% (2020年12月31日: 2.85%)			
Virgin Media Secured Finance Plc, 5.000%, 15/04/27	1,500,000	1,837,826	0.42
Vmed O2 UK Financing I Plc, 3.250%, 31/01/31	1,325,000	1,312,214	0.30
Vmed O2 UK Financing I Plc, 4.000%, 31/01/29	200,000	233,171	0.05
Vodafone Group Plc, 2.625%, 27/08/80	1,775,000	1,804,691	0.42
Vodafone Group Plc, 4.200%, 03/10/78	1,200,000	1,320,085	0.30
		6,507,987	1.49
景気連動型消費財 - 6.05% (2020年12月31日: 3.58%)			
Carnival Plc, 1.000%, 28/10/29	8,947,000	6,687,883	1.53
Deuce Finco Plc, 5.500%, 15/06/27	1,920,000	2,270,831	0.52
Jaguar Land Rover Automotive Plc, 6.875%, 15/11/26	1,475,000	1,669,177	0.38
Maison Finco Plc, 6.000%, 31/10/27	650,000	787,954	0.18
Marks & Spencer Plc, 4.500%, 10/07/27	625,000	771,082	0.18
Marks & Spencer Plc, 6.000%, 12/06/25	975,000	1,254,456	0.29
Matalan Finance Plc, 6.750%, 31/01/23	1,800,000	2,005,518	0.46
Matalan Finance Plc, 9.500%, 31/01/24	2,548,166	2,095,171	0.48
Pinewood Finance Co Ltd, 3.625%, 15/11/27	975,000	1,156,836	0.26
Pinnacle Bidco Plc, 5.500%, 15/02/25	3,275,000	3,341,810	0.77
Punch Finance Plc, 6.125%, 30/06/26	1,325,000	1,572,318	0.36
Very Group Funding Plc/The, 6.500%, 01/08/26	2,350,000	2,789,836	0.64
		26,402,872	6.05
景気非連動型消費財 - 3.64% (2020年12月31日: 1.93%)			
BCP V Modular Services Finance II Plc, 4.750%, 30/11/28	400,000	403,104	0.09
BCP V Modular Services Finance Plc, 6.750%, 30/11/29	3,075,000	3,023,938	0.69
EC Finance Plc, 3.000%, 15/10/26	1,475,000	1,506,998	0.35

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
HJ Heinz Finance UK Plc, 6.250%, 18/02/30	350,000	527,138	0.12
Iceland Bondeco Plc, 4.375%, 15/05/28	625,000	652,146	0.15
Iceland Bondeco Plc, 4.625%, 15/03/25	2,060,000	2,304,409	0.53
Ocado Group Plc, 3.875%, 08/10/26	1,800,000	2,076,515	0.48
Premier Foods Finance Plc, 3.500%, 15/10/26	2,625,000	3,093,901	0.71
RAC Bond Co Plc, 5.250%, 04/11/27	1,950,000	2,265,194	0.52
		15,853,343	3.64
エネルギー - 0.29% (2020年12月31日: 0.00%)			
EnQuest Plc, 7.000%, 15/10/23	1,109,990	1,255,463	0.29
		1,255,463	0.29
金融 - 2.27% (2020年12月31日: 1.51%)			
Barclays Plc, 7.125%, 15/09/70 ⁽¹⁾	1,700,000	2,230,886	0.51
Bracken MidCo1 Plc, 6.750%, 01/11/27	675,000	802,850	0.18
International Personal Finance Plc, 9.750%, 12/11/25	4,550,000	4,858,763	1.11
Jerrold Finco Plc, 4.875%, 15/01/26	975,000	1,177,062	0.27
Sherwood Financing Plc, 4.500%, 15/11/26	850,000	848,187	0.20
		9,917,748	2.27
資本財 - 0.56% (2020年12月31日: 1.80%)			
Rolls-Royce Plc, 1.625%, 09/05/28	2,575,000	2,455,745	0.56
		2,455,745	0.56
イギリス合計		67,827,081	15.55
米国 - 7.92% (2020年12月31日: 14.51%)			
通信 - 0.15% (2020年12月31日: 2.63%)			
Cogent Communications Group Inc, 4.375%, 30/06/24	650,000	658,355	0.15
		658,355	0.15
景気連動型消費財 - 1.68% (2020年12月31日: 6.17%)			
Ford Motor Credit Co LLC, 2.330%, 25/11/25	2,575,000	2,679,381	0.61
Ford Motor Credit Co LLC, 2.748%, 14/06/24	1,150,000	1,377,021	0.32
Scientific Games International Inc, 3.375%, 15/02/26	3,235,000	3,252,523	0.75
		7,308,925	1.68
景気非連動型消費財 - 2.05% (2020年12月31日: 3.03%)			
Catalent Pharma Solutions Inc, 2.375%, 01/03/28	1,475,000	1,473,201	0.34
IQVIA Inc, 2.250%, 15/03/29	1,875,000	1,866,266	0.43
Kraft Heinz Foods Co, 4.125%, 01/07/27	1,625,000	2,124,148	0.49
Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV, 2.875%, 30/04/28	2,959,000	2,976,758	0.68
Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV, 2.875%, 30/04/28 144A	150,000	150,900	0.03
Spectrum Brands Inc, 4.000%, 01/10/26	325,000	331,139	0.08
		8,922,412	2.05
エネルギー - 0.44% (2020年12月31日: 0.00%)			
UGI International LLC, 2.500%, 01/12/29	1,950,000	1,923,285	0.44
		1,923,285	0.44
金融 - 0.41% (2020年12月31日: 0.48%)			
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp, 2.500%, 24/03/26	900,000	1,069,037	0.24
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp, 3.375%, 24/04/30	600,000	729,859	0.17
		1,798,896	0.41
資本財 - 2.44% (2020年12月31日: 1.32%)			
Belden Inc, 3.375%, 15/07/27	350,000	353,937	0.08
Belden Inc, 3.875%, 15/03/28	2,475,000	2,545,084	0.58

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
Graphic Packaging International LLC, 2.625%, 01/02/29	725,000	738,589	0.17
Mauser Packaging Solutions Holding Co, 4.750%, 15/04/24	2,825,000	2,819,226	0.65
Standard Industries Inc/NJ, 2.250%, 21/11/26	4,266,000	4,175,284	0.96
		10,632,120	2.44
テクノロジー - 0.75% (2020年12月31日: 0.41%)			
Banff Merger Sub Inc, 8.375%, 01/09/26	895,000	930,800	0.21
Boxer Parent Co Inc, 6.500%, 02/10/25	2,250,000	2,358,253	0.54
		3,289,053	0.75
米国合計		34,533,046	7.92
債券合計		422,495,386	96.86
株式 - 0.00% (2020年12月31日: 0.00%)			
ジャージー - 0.00% (2020年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.00% (2020年12月31日: 0.00%)			
Wheel Bidco Ltd	24,880	0	0.00
Wheel Bidco Ltd PFD	426,530	0	0.00
		0	0.00
ジャージー合計		0	0.00
株式合計		0	0.00

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー(0.16%) (2020年12月31日: 0.05%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	5,089,256,791	EUR	(39,641,637)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(670,729)	(0.16)
JPY	39,549,512	EUR	(308,555)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(5,705)	0.00
JPY	3,000,000	EUR	(23,396)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(423)	0.00
EUR	16	GBP	(13)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	1,029	EUR	(1,209)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	16	0.00
EUR	350,112	JPY	(45,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	5,525	0.00
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						5,541	0.00
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(676,857)	(0.16)

	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
損益を通じて公正価格で測定される金融資産	422,500,927	96.86
損益を通じて公正価格で測定される金融負債	(676,857)	(0.16)

その他の資産および負債	14,382,777	3.30
投資証券の保有者に帰属する純資産	436,206,847	100.00

ノムラ・ファンズ・アイルランドー
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス

2021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	円建てアイルランド籍外国籍投資法人
主 要 投 資 対 象	アジア・ハイ・イールド債券等を主要投資対象とします。
運 用 方 針	アジア・ハイ・イールド債券等を主要投資対象とし、インカムゲインの獲得および信託財産の成長を目指して運用を行ないます。
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント U.K. リミテッド
保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティ・サービシズ(アイルランド)リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 名 義 書 換 事 務 受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ(アイルランド)リミテッド

*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

2021年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	3,062,314
付加価値税還付	100
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	(14,129,795)
運用損益合計	(11,067,381)
運用費用	(80,676)
金融費用控除前損益	(11,148,057)
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(1,666,634)
キャピタルゲインから支払われた配当金	(1,325,241)
当座借越利息	(254)
当期損益	(14,140,186)
税金(源泉徴収税を含む)	(1,582)
投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増減額合計	(14,141,768)

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class SD JPY Hedged (in JPY)	7,392.0588	509,255	3,764,442,902

投資有価証券明細表

(2021年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 91.54% (2020年12月31日: 93.33%)			
英領バージン諸島 - 11.93% (2020年12月31日: 14.12%)			
景気連動型消費財 - 2.53% (2020年12月31日: 2.42%)			
Fortune Star BVI Ltd, 5.950%, 19/10/25	450,000	453,022	1.33
Fortune Star BVI Ltd, 6.750%, 02/07/23	200,000	204,477	0.60
Fortune Star BVI Ltd, 6.850%, 02/07/24	200,000	205,809	0.60
		863,308	2.53
金融 - 8.72% (2020年12月31日: 10.49%)			
Easy Tactic Ltd, 8.625%, 27/02/24	500,000	175,543	0.51
Hong Seng Ltd, 9.875%, 27/08/22	450,000	258,075	0.76
New Metro Global Ltd, 4.800%, 15/12/24	300,000	271,037	0.79
New Metro Global Ltd, 6.800%, 05/08/23	300,000	278,685	0.82
New Metro Global Ltd, 7.500%, 20/03/22	250,000	242,193	0.71
NWD Finance BVI Ltd, 4.800%, 09/06/70 ⁽¹⁾	500,000	481,578	1.41
RKPF Overseas 2019 A Ltd, 5.900%, 05/03/25	200,000	192,558	0.56
RKPF Overseas 2019 A Ltd, 6.700%, 30/09/24	800,000	776,005	2.27
Sun Hung Kai & Co BVI Ltd, 5.000%, 07/09/26	300,000	302,215	0.89
		2,977,889	8.72
公益事業 - 0.68% (2020年12月31日: 0.62%)			
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd, 6.750%, 24/04/33	209,675	232,161	0.68
		232,161	0.68
英領バージン諸島合計		4,073,358	11.93
ケイマン諸島 - 35.50% (2020年12月31日: 47.51%)			
素材 - 0.87% (2020年12月31日: 0.00%)			
China Hongqiao Group Ltd, 6.250%, 08/06/24	300,000	298,139	0.87
		298,139	0.87
非景気連動型消費財 - 1.48% (2020年12月31日: 0.00%)			
eHi Car Services Ltd, 7.000%, 21/09/26	300,000	260,850	0.76
eHi Car Services Ltd, 7.750%, 14/11/24	250,000	245,687	0.72
		506,537	1.48
金融 - 31.96% (2020年12月31日: 47.00%)			
Agile Group Holdings Ltd, 5.500%, 21/04/25	200,000	119,312	0.35
Agile Group Holdings Ltd, 5.750%, 02/01/25	500,000	324,053	0.95
AYC Finance Ltd, 3.900%, 23/03/70 ⁽¹⁾	300,000	287,809	0.84
China Aoyuan Group Ltd, 5.375%, 13/09/22	400,000	80,216	0.24
China Aoyuan Group Ltd, 5.980%, 18/08/25	200,000	38,772	0.11
China Aoyuan Group Ltd, 6.200%, 24/03/26	300,000	58,050	0.17
China Aoyuan Group Ltd, 7.950%, 19/02/23	350,000	68,905	0.20
China SCE Group Holdings Ltd, 5.950%, 29/09/24	200,000	165,896	0.49
China SCE Group Holdings Ltd, 6.000%, 04/02/26	300,000	238,920	0.70
China SCE Group Holdings Ltd, 7.375%, 09/04/24	1,050,000	893,791	2.62
CIFI Holdings Group Co Ltd, 6.000%, 16/07/25	500,000	489,009	1.43

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
CIFI Holdings Group Co Ltd, 6.450%, 07/11/24	200,000	197,887	0.58
CIFI Holdings Group Co Ltd, 6.550%, 28/03/24	500,000	495,734	1.45
Country Garden Holdings Co Ltd, 8.000%, 27/01/24	500,000	503,548	1.47
Fantasia Holdings Group Co Ltd, 10.875%, 09/01/23	650,000	154,168	0.45
Kaisa Group Holdings Ltd, 10.500%, 15/01/25	200,000	53,109	0.16
Kaisa Group Holdings Ltd, 11.950%, 12/11/23 ⁽²⁾	200,000	53,258	0.16
KWG Group Holdings Ltd, 5.950%, 10/08/25	200,000	143,955	0.42
KWG Group Holdings Ltd, 7.875%, 01/09/23	450,000	344,145	1.01
Logan Group Co Ltd, 4.850%, 14/12/26	200,000	181,341	0.53
Logan Group Co Ltd, 5.250%, 23/02/23	400,000	388,716	1.14
Logan Group Co Ltd, 5.250%, 19/10/25	450,000	417,373	1.22
Powerlong Real Estate Holdings Ltd, 5.950%, 30/04/25	200,000	166,667	0.49
Powerlong Real Estate Holdings Ltd, 6.250%, 10/08/24	200,000	171,812	0.50
Powerlong Real Estate Holdings Ltd, 6.950%, 23/07/23	300,000	269,546	0.79
Powerlong Real Estate Holdings Ltd, 7.125%, 08/11/22	300,000	275,957	0.81
Radiance Holdings Group Co Ltd, 7.800%, 20/03/24	400,000	332,528	0.97
Redsun Properties Group Ltd, 9.700%, 16/04/23	500,000	227,003	0.66
Ronshine China Holdings Ltd, 8.100%, 09/06/23	200,000	75,295	0.22
Ronshine China Holdings Ltd, 8.950%, 22/01/23	250,000	93,840	0.27
Seazen Group Ltd, 6.150%, 15/04/23	700,000	643,568	1.88
Shimao Group Holdings Ltd, 6.125%, 21/02/24	200,000	128,084	0.38
Sunac China Holdings Ltd, 5.950%, 26/04/24	300,000	192,995	0.57
Sunac China Holdings Ltd, 6.500%, 10/01/25	500,000	317,064	0.93
Sunac China Holdings Ltd, 7.950%, 11/10/23	300,000	194,178	0.57
Times China Holdings Ltd, 5.750%, 26/04/22	200,000	161,801	0.47
Times China Holdings Ltd, 6.200%, 22/03/26	300,000	204,505	0.60
Times China Holdings Ltd, 6.600%, 02/03/23	600,000	454,170	1.33
VLL International Inc, 5.750%, 28/11/24	200,000	201,527	0.59
Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 6.000%, 25/10/23	200,000	66,730	0.20
Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 7.700%, 20/02/25	200,000	59,235	0.17
Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 8.300%, 27/05/25	200,000	58,818	0.17
Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 8.500%, 26/02/24	500,000	156,150	0.46
Zhenro Properties Group Ltd, 6.700%, 04/08/26	400,000	255,680	0.75
Zhenro Properties Group Ltd, 7.875%, 14/04/24	250,000	164,682	0.48
Zhenro Properties Group Ltd, 8.300%, 15/09/23	500,000	344,359	1.01
		10,914,161	31.96
公益事業 - 1.19% (2020年12月31日: 0.51%)			
AC Energy Finance International Ltd, 5.100%, 25/05/70 ⁽¹⁾	200,000	205,889	0.61
ACEN Finance Ltd, 4.000%, 08/03/70 ⁽¹⁾	200,000	198,323	0.58
		404,212	1.19
ケイマン諸島合計		12,123,049	35.50
香港 - 3.75% (2020年12月31日: 3.45%)			
金融 - 3.75% (2020年12月31日: 3.45%)			
Bank of East Asia Ltd/The, 5.875%, 19/03/69 ⁽¹⁾	500,000	520,520	1.52
Yango Justice International Ltd, 8.250%, 25/11/23	250,000	65,251	0.19
Yanlord Land HK Co Ltd, 5.125%, 20/05/26	300,000	291,000	0.85

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Yanlord Land HK Co Ltd, 6.800%, 27/02/24	400,000	404,931	1.19
		1,281,702	3.75
香港合計		1,281,702	3.75
インド - 5.14% (2020年12月31日: 4.08%)			
エネルギー - 2.48% (2020年12月31日: 2.10%)			
Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energy, 6.250%, 10/12/24	300,000	326,320	0.96
ReNew Power Pvt Ltd, 5.875%, 05/03/27	300,000	312,239	0.91
ReNew Power Synthetic, 6.670%, 12/03/24	200,000	208,340	0.61
		846,899	2.48
金融 - 1.47% (2020年12月31日: 1.49%)			
HDFC Bank Ltd, 3.700%, 25/02/70 ⁽¹⁾	300,000	299,092	0.87
Muthoot Finance Ltd, 4.400%, 02/09/23	200,000	204,440	0.60
		503,532	1.47
資本財 - 1.19% (2020年12月31日: 0.49%)			
GMR Hyderabad International Airport Ltd, 4.750%, 02/02/26	200,000	199,866	0.59
GMR Hyderabad International Airport Ltd, 5.375%, 10/04/24	200,000	206,120	0.60
		405,986	1.19
インド合計		1,756,417	5.14
インドネシア - 1.64% (2020年12月31日: 0.63%)			
金融 - 0.89% (2020年12月31日: 0.00%)			
Pakuwon Jati Tbk PT, 4.875%, 29/04/28	300,000	306,289	0.89
		306,289	0.89
公益事業 - 0.75% (2020年12月31日: 0.63%)			
Cikarang Listrindo Tbk PT, 4.950%, 14/09/26	250,000	255,188	0.75
		255,188	0.75
インドネシア合計		561,477	1.64
ジャージー島 - 0.56% (2020年12月31日: 0.00%)			
資本財 - 0.56% (2020年12月31日: 0.00%)			
West China Cement Ltd, 4.950%, 08/07/26	200,000	190,700	0.56
		190,700	0.56
ジャージー島合計		190,700	0.56
モーリシャス - 6.05% (2020年12月31日: 4.17%)			
通信 - 1.54% (2020年12月31日: 1.30%)			
Network i2i Ltd, 5.650%, 15/04/70 ⁽¹⁾	500,000	527,069	1.54
		527,069	1.54
エネルギー - 2.42% (2020年12月31日: 1.53%)			
Azure Power Solar Energy Pvt Ltd, 5.650%, 24/12/24	300,000	315,555	0.92
Greenko Solar Mauritius Ltd, 5.550%, 29/01/25	500,000	510,527	1.50
		826,082	2.42
公益事業 - 2.09% (2020年12月31日: 0.62%)			
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd, 4.250%, 25/03/27	200,000	205,361	0.60

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Greenko Power II Ltd, 4.300%, 13/12/28	500,000	507,180	1.49
		712,541	2.09
モーリシャス合計		2,065,692	6.05
モンゴル - 1.46% (2020年12月31日: 0.77%)			
政府 - 1.46% (2020年12月31日: 0.77%)			
Mongolia Government International Bond, 3.500%, 07/07/27	200,000	188,631	0.55
Mongolia Government International Bond, 5.625%, 01/05/23	300,000	308,783	0.91
		497,414	1.46
モンゴル合計		497,414	1.46
オランダ - 1.62% (2020年12月31日: 1.43%)			
金融 - 0.55% (2020年12月31日: 0.47%)			
Jababeka International BV, 6.500%, 05/10/23	200,000	187,617	0.55
		187,617	0.55
公益事業 - 1.07% (2020年12月31日: 0.96%)			
Mong Duong Finance Holdings BV, 5.125%, 07/05/29	375,000	364,238	1.07
		364,238	1.07
オランダ合計		551,855	1.62
パキスタン - 3.37% (2020年12月31日: 1.07%)			
政府 - 3.37% (2020年12月31日: 1.07%)			
Pakistan Government International Bond, 7.375%, 08/04/31	400,000	397,807	1.16
Pakistan Government International Bond, 8.250%, 15/04/24	300,000	319,967	0.94
Pakistan Government International Bond, 8.250%, 30/09/25	400,000	433,026	1.27
		1,150,800	3.37
パキスタン合計		1,150,800	3.37
フィリピン - 2.98% (2020年12月31日: 2.90%)			
通信 - 0.60% (2020年12月31日: 0.00%)			
Globe Telecom Inc, 4.200%, 02/05/70 ⁽¹⁾	200,000	205,424	0.60
		205,424	0.60
多角的 - 0.60% (2020年12月31日: 0.00%)			
San Miguel Corp, 5.500%, 29/01/70 ⁽¹⁾	200,000	205,035	0.60
		205,035	0.60
エネルギー - 0.59% (2020年12月31日: 0.46%)			
Petron Corp, 4.600%, 19/07/70 ⁽¹⁾	200,000	200,139	0.59
		200,139	0.59
公益事業 - 1.19% (2020年12月31日: 2.44%)			
SMC Global Power Holdings Corp, 6.500%, 25/10/68 ⁽¹⁾	400,000	407,818	1.19
		407,818	1.19
フィリピン合計		1,018,416	2.98
シンガポール - 7.80% (2020年12月31日: 5.86%)			
景気運動型消費財 - 2.42% (2020年12月31日: 3.06%)			
AEV International Pte Ltd, 4.200%, 16/01/30	400,000	410,840	1.20

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
TML Holdings Pte Ltd, 5.500%, 03/06/24	400,000	416,575	1.22
		827,415	2.42
エネルギー - 3.57% (2020年12月31日: 1.80%)			
Continuum Energy Levanter Pte Ltd, 4.500%, 09/02/27	297,750	304,622	0.89
Indika Energy Capital IV Pte Ltd, 8.250%, 22/10/25	400,000	416,003	1.22
Medco Bell Pte Ltd, 6.375%, 30/01/27	300,000	298,050	0.88
Medco Laurel Tree Pte Ltd, 6.950%, 12/11/28	200,000	198,474	0.58
		1,217,149	3.57
金融 - 1.81% (2020年12月31日: 0.49%)			
Global Prime Capital Pte Ltd, 5.500%, 18/10/23	300,000	302,560	0.88
Theta Capital Pte Ltd, 8.125%, 22/01/25	300,000	316,360	0.93
		618,920	1.81
シンガポール合計		2,663,484	7.80
スリランカ - 2.54% (2020年12月31日: 2.24%)			
政府 - 2.54% (2020年12月31日: 2.24%)			
Sri Lanka Government International Bond, 5.875%, 25/07/22	750,000	508,562	1.49
Sri Lanka Government International Bond, 6.825%, 18/07/26	200,000	102,667	0.30
Sri Lanka Government International Bond, 7.850%, 14/03/29	500,000	255,037	0.75
		866,266	2.54
スリランカ合計		866,266	2.54
タイ - 1.84% (2020年12月31日: 1.39%)			
金融 - 1.84% (2020年12月31日: 1.39%)			
Kasikornbank Pcl/Hong Kong, 5.275%, 14/04/70 ⁽¹⁾	600,000	628,613	1.84
		628,613	1.84
タイ合計		628,613	1.84
イギリス - 3.80% (2020年12月31日: 2.42%)			
素材 - 3.80% (2020年12月31日: 2.42%)			
Vedanta Resources Finance II Plc, 8.950%, 11/03/25	200,000	195,970	0.57
Vedanta Resources Finance II Plc, 13.875%, 21/01/24	300,000	318,797	0.93
Vedanta Resources Ltd, 6.375%, 30/07/22	400,000	395,835	1.16
Vedanta Resources Ltd, 7.125%, 31/05/23	400,000	387,587	1.14
		1,298,189	3.80
イギリス合計		1,298,189	3.80
米国 - 1.56% (2020年12月31日: 1.29%)			
素材 - 1.56% (2020年12月31日: 1.29%)			
Periama Holdings LLC/DE, 5.950%, 19/04/26	500,000	532,868	1.56
		532,868	1.56
米国合計		532,868	1.56
債券合計		31,260,300	91.54

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー(1.13%) (2020年12月31日:0.26%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	3,486,824,183	USD	(30,657,038)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(358,704)	(1.05)
JPY	146,000,000	USD	(1,277,200)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(8,550)	(0.03)
JPY	48,490,902	USD	(426,316)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(4,960)	(0.02)
JPY	35,000,000	USD	(308,984)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(4,856)	(0.01)
JPY	33,500,000	USD	(295,300)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(4,206)	(0.01)
JPY	33,500,000	USD	(294,952)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(3,858)	(0.01)
JPY	11,500,000	USD	(101,144)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1,217)	0.00
JPY	10,500,000	USD	(92,450)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1,211)	0.00
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(387,562)	(1.13)
						公正価格 (米ドル)	
損益を通じて公正価格で測定される金融資産						31,260,300	91.54
損益を通じて公正価格で測定される金融負債						(387,562)	(1.13)
その他の資産および負債						3,275,890	9.59
投資証券の保有者に帰属する純資産						34,148,628	100.00

ノムラ・ファンズ・アイルランドー アジア・インベストメント・グレード・ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス

2021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	円建てアイルランド籍外国籍投資法人
主 要 投 資 対 象	アジア諸国・地域の企業、金融機関、リミテッド・ライアビリティ・カンパニー、リミテッド・パートナーシップ、政府、政府機関等が発行する米ドル建ておよびアジア諸国・地域の現地通貨建て投資適格債券および債券関連証券(以下、アジア投資適格債券等といいます。)を主要投資対象とします。
運 用 方 針	アジア投資適格債券等を主要投資対象とし、インカムゲインの獲得および信託財産の成長を目指して運用を行ないます。
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント U.K. リミテッド
受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティ・サービシズ(アイルランド)リミテッド
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ(アイルランド)リミテッド

*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

2021年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	724,422
付加価値税還付	43
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	(2,446,381)
運用損益合計	(1,721,916)
運用費用	(82,064)
金融費用控除前損益	(1,803,980)
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(360,105)
当座借越利息	(32)
当期損益	(2,164,117)
税金(源泉徴収税を含む)	(4,213)
投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増減額合計	(2,168,330)

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class SD JPY Hedged (in JPY)	9,980.8893	310,278	3,096,850,355

投資有価証券明細表

2021年12月31日現在

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 96.67% (2020年12月31日: 98.53%)			
英領バージン諸島 - 23.65% (2020年12月31日: 27.23%)			
素材 - 2.42% (2020年12月31日: 2.16%)			
Bluestar Finance Holdings Ltd, 3.100%, 12/01/71 ⁽¹⁾	200,000	201,359	0.55
Chalco Hong Kong Investment Co Ltd, 2.100%, 28/07/26	200,000	195,942	0.53
Chinalco Capital Holdings Ltd, 2.125%, 03/06/26	500,000	491,350	1.34
		888,651	2.42
多角的 - 0.54% (2020年12月31日: 0.00%)			
Yieldking Investment Ltd, 2.800%, 18/08/26	200,000	200,283	0.54
		200,283	0.54
エネルギー - 2.56% (2020年12月31日: 3.11%)			
CNPC HK Overseas Capital Ltd, 5.950%, 28/04/41	500,000	695,281	1.89
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd, 4.875%, 17/05/42	200,000	245,950	0.67
		941,231	2.56
金融 - 8.96% (2020年12月31日: 11.97%)			
Charming Light Investments Ltd, 4.250%, 21/06/70 ⁽¹⁾	500,000	507,577	1.38
China Cinda 2020 I Management Ltd, 2.500%, 20/01/28	900,000	880,429	2.39
Elect Global Investments Ltd, 4.100%, 03/09/70 ⁽¹⁾	500,000	503,318	1.37
Huarong Finance II Co Ltd, 4.625%, 03/06/26	200,000	206,585	0.56
Sinochem Offshore Capital Co Ltd, 2.250%, 24/11/26	700,000	700,653	1.90
Vigorous Champion International Ltd, 2.750%, 02/06/25	500,000	499,485	1.36
		3,298,047	8.96
資本財 - 6.94% (2020年12月31日: 6.47%)			
Dianjian Haiyu Ltd, 4.300%, 20/12/70 ⁽¹⁾	500,000	518,269	1.41
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd, 1.507%, 17/09/25	300,000	294,383	0.80
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd, 2.310%, 17/09/30	300,000	284,698	0.77
Shanghai Electric Group Global Investment Ltd, 2.300%, 21/02/25	500,000	498,598	1.35
Shuifa International Holdings BVI Co Ltd, 4.000%, 24/03/24	500,000	470,562	1.28
Yunda Holding Investment Ltd, 2.250%, 19/08/25	500,000	487,848	1.33
		2,554,358	6.94
公益事業 - 2.23% (2020年12月31日: 1.32%)			
China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding Ltd, 3.080%, 09/06/70 ⁽¹⁾	300,000	305,101	0.83
CLP Power HK Finance Ltd, 3.550%, 06/02/70 ⁽¹⁾	500,000	514,193	1.40
		819,294	2.23
英領バージン諸島合計		8,701,864	23.65
カナダ - 2.98% (2020年12月31日: 2.70%)			
エネルギー - 2.98% (2020年12月31日: 2.70%)			
CNOOC Finance 2014 ULC, 4.875%, 30/04/44	500,000	590,645	1.60
CNOOC Petroleum North America ULC, 7.400%, 01/05/28	400,000	507,815	1.38
		1,098,460	2.98
カナダ合計		1,098,460	2.98

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
ケイマン諸島 - 13.81% (2020年12月31日: 12.41%)			
通信 - 4.76% (2020年12月31日: 0.90%)			
Baidu Inc, 2.375%, 23/08/31	600,000	578,857	1.57
Tencent Holdings Ltd, 3.595%, 19/01/28	1,100,000	1,172,387	3.19
		1,751,244	4.76
景気非連動型消費財 - 1.56% (2020年12月31日: 0.00%)			
China Modern Dairy Holdings Ltd, 2.125%, 14/07/26	600,000	572,133	1.56
		572,133	1.56
金融 - 7.49% (2020年12月31日: 11.51%)			
Azure Orbit IV International Finance Ltd, 4.000%, 25/01/28	500,000	534,813	1.45
CCBL Cayman 1 Corp Ltd, 3.875%, 16/05/29	500,000	535,259	1.46
CDBL Funding 1, 3.500%, 24/10/27	700,000	730,224	1.98
China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd, 2.450%, 09/02/26	500,000	486,043	1.32
China Resources Land Ltd, 3.750%, 09/06/70 ⁽¹⁾	200,000	205,910	0.56
Country Garden Holdings Co Ltd, 3.125%, 22/10/25	300,000	265,465	0.72
		2,757,714	7.49
ケイマン諸島合計		5,081,091	13.81
中国 - 5.80% (2020年12月31日: 9.71%)			
金融 - 4.44% (2020年12月31日: 3.40%)			
Bank of China Ltd/Hong Kong, 4.000%, 08/03/28	500,000	550,688	1.50
Gansu Province Electric Power Investment Group Co Ltd, 3.700%, 29/09/24	600,000	595,560	1.62
ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd, 3.125%, 16/07/25	500,000	486,140	1.32
		1,632,388	4.44
資本財 - 1.36% (2020年12月31日: 4.40%)			
Kunming Rail Transit Group Co Ltd, 3.900%, 12/12/24	500,000	500,041	1.36
		500,041	1.36
中国合計		2,132,429	5.80
香港 - 10.44% (2020年12月31日: 12.91%)			
素材 - 2.37% (2020年12月31日: 2.15%)			
CNAC HK Finbridge Co Ltd, 5.125%, 14/03/28	500,000	572,555	1.55
HBIS Group Hong Kong Co Ltd, 3.750%, 18/12/22	300,000	300,263	0.82
		872,818	2.37
金融 - 5.25% (2020年12月31日: 7.49%)			
Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong Co Ltd, 4.125%, 26/05/25	600,000	630,187	1.71
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd, 2.850%, 12/08/31	500,000	476,390	1.30
Dah Sing Bank Ltd, 3.000%, 02/11/31	300,000	300,841	0.82
Shanghai Commercial Bank Ltd, 5.000%, 17/01/29	500,000	523,542	1.42
		1,930,960	5.25
テクノロジー - 1.38% (2020年12月31日: 0.00%)			
Lenovo Group Ltd, 3.421%, 02/11/30	500,000	507,474	1.38
		507,474	1.38
公益事業 - 1.44% (2020年12月31日: 0.00%)			
China Clean Energy Development Ltd, 4.000%, 05/11/25	500,000	531,451	1.44
		531,451	1.44
香港合計		3,842,703	10.44

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
インド - 7.23% (2020年12月31日: 7.01%)			
景気非連動型消費財 - 1.99% (2020年12月31日: 0.00%)			
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd, 4.200%, 04/08/27	700,000	730,887	1.99
		730,887	1.99
エネルギー - 1.42% (2020年12月31日: 4.63%)			
Bharat Petroleum Corp Ltd, 4.000%, 08/05/25	500,000	524,630	1.42
		524,630	1.42
金融 - 2.44% (2020年12月31日: 2.38%)			
Power Finance Corp Ltd, 5.250%, 10/08/28	800,000	897,745	2.44
		897,745	2.44
資本財 - 1.38% (2020年12月31日: 0.00%)			
Indian Railway Finance Corp Ltd, 3.249%, 13/02/30	500,000	507,247	1.38
		507,247	1.38
インド合計		2,660,509	7.23
インドネシア - 8.72% (2020年12月31日: 14.77%)			
素材 - 2.51% (2020年12月31日: 3.86%)			
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, 4.750%, 15/05/25	300,000	319,724	0.87
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, 6.530%, 15/11/28	500,000	602,769	1.64
		922,493	2.51
景気非連動型消費財 - 2.55% (2020年12月31日: 0.00%)			
Hutama Karya Persero PT, 3.750%, 11/05/30	500,000	533,812	1.45
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT, 3.541%, 27/04/32	400,000	403,928	1.10
		937,740	2.55
政府 - 2.17% (2020年12月31日: 6.82%)			
Indonesia Government International Bond, 8.500%, 12/10/35	500,000	798,507	2.17
		798,507	2.17
公益事業 - 1.49% (2020年12月31日: 2.40%)			
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 4.125%, 15/05/27	300,000	319,650	0.87
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 5.375%, 25/01/29	200,000	229,436	0.62
		549,086	1.49
インドネシア合計		3,207,826	8.72
マレーシア - 2.67% (2020年12月31日: 0.00%)			
エネルギー - 1.32% (2020年12月31日: 0.00%)			
Petronas Capital Ltd, 4.500%, 18/03/45	400,000	485,888	1.32
		485,888	1.32
金融 - 1.35% (2020年12月31日: 0.00%)			
Dua Capital Ltd, 2.780%, 11/05/31	500,000	498,206	1.35
		498,206	1.35
マレーシア合計		984,094	2.67
オランダ - 1.91% (2020年12月31日: 0.00%)			
公益事業 - 1.91% (2020年12月31日: 0.00%)			
Majapahit Holding BV, 7.875%, 29/06/37	500,000	704,145	1.91
		704,145	1.91
オランダ合計		704,145	1.91

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
フィリピン - 3.24% (2020年12月31日: 2.23%)			
金融 - 3.24% (2020年12月31日: 2.23%)			
Development Bank of the Philippines, 2.375%, 11/03/31	500,000	481,030	1.31
Philippine National Bank, 3.280%, 27/09/24	700,000	712,708	1.93
		1,193,738	3.24
フィリピン合計		1,193,738	3.24
シンガポール - 9.86% (2020年12月31日: 4.91%)			
エネルギー - 2.00% (2020年12月31日: 0.00%)			
Oil India International Pte Ltd, 4.000%, 21/04/27	700,000	735,832	2.00
		735,832	2.00
金融 - 4.39% (2020年12月31日: 2.70%)			
BOC Aviation Ltd, 3.000%, 11/09/29	600,000	612,730	1.67
DBS Group Holdings Ltd, 1.822%, 10/03/31	500,000	493,676	1.34
DBS Group Holdings Ltd, 3.300%, 27/08/70 ⁽¹⁾	500,000	509,494	1.38
		1,615,900	4.39
公益事業 - 3.47% (2020年12月31日: 2.21%)			
RH International Singapore Corp Pte Ltd, 4.500%, 27/03/28	700,000	778,090	2.11
Sinosing Services Pte Ltd, 2.625%, 20/02/30	500,000	498,777	1.36
		1,276,867	3.47
シンガポール合計		3,628,599	9.86
韓国 - 2.69% (2020年12月31日: 0.88%)			
エネルギー - 1.29% (2020年12月31日: 0.00%)			
Korea National Oil Corp, 1.625%, 05/10/30	500,000	476,057	1.29
		476,057	1.29
金融 - 1.40% (2020年12月31日: 0.88%)			
Shinhan Financial Group Co Ltd, 3.340%, 05/02/30	500,000	515,320	1.40
		515,320	1.40
韓国合計		991,377	2.69
タイ - 3.67% (2020年12月31日: 3.77%)			
エネルギー - 1.49% (2020年12月31日: 3.77%)			
Thaioil Treasury Center Co Ltd, 4.625%, 20/11/28	500,000	547,090	1.49
		547,090	1.49
金融 - 2.18% (2020年12月31日: 0.00%)			
Bangkok Bank Plc/Hong Kong, 3.466%, 23/09/36	500,000	500,081	1.36
Muang Thai Life Assurance Plc, 3.552%, 27/01/37	300,000	302,114	0.82
		802,195	2.18
タイ合計		1,349,285	3.67
債券合計		35,576,120	96.67

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー(0.87%) (2020年12月31日:0.00%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	3,040,830,982	USD	(26,735,753)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(312,823)	(0.85)
JPY	34,000,000	USD	(299,035)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(3,596)	(0.01)
JPY	33,711,149	USD	(296,377)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(3,448)	(0.01)
JPY	1,000,000	USD	(8,828)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(139)	0.00
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(320,006)	(0.87)
						公正価格 (米ドル)	
損益を通じて公正価格で測定される金融資産						35,576,120	96.67
損益を通じて公正価格で測定される金融負債						(320,006)	(0.87)
その他の資産および負債						1,544,652	4.20
投資証券の保有者に帰属する純資産						36,800,766	100.00

ノムラ・マネージド・マスター・トラストー
ESG 米国投資適格社債ファンド-JPY-Dクラス

2021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	円建てオープン・エンド型ケイマン諸島籍契約型外国籍投資信託
投 資 対 象	世界各国の企業(金融機関を含みます。)が発行する米ドル建ての投資適格社債等(期限付劣後債、永久劣後債、優先証券および偶発転換社債を含みます。)
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
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 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
2021年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益	
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,164,282
収益合計	1,164,282
費用	
保管費用	305
取引銀行報酬	1,898
法務報酬	727
立替費用	3,237
専門家報酬	15,348
創業費償却	10,248
雑費用	91
費用合計	31,854
純投資損益	1,132,428
投資有価証券売買に係る損益	1,813,206
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(3,095,524)
当期実現純損益	(1,282,318)
投資有価証券評価差損益	(3,154,276)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(693,590)
当期評価差損益	(3,847,866)
運用の結果による純資産の増減額	(3,997,756)

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
JPY-D Units(in JPY)	6,270	5,703	35,760,484

組入資産明細
2021年12月31日現在
(米ドル)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア				
変動金利債				
USD	200,000	SCENTRE TRUST 2 FRN 24/09/80 144A	208,920	0.91
USD	100,000	MACQUARIE GROUP FRN 12/01/27 144A	97,280	0.42
			<u>306,200</u>	<u>1.33</u>
		オーストラリア計	<u>306,200</u>	<u>1.33</u>
カナダ				
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	NUTRIEN LTD 2.9500% 13/05/30	210,921	0.92
USD	200,000	ENBRIDGE INC 3.4000% 01/08/51	201,109	0.87
USD	50,000	CANADIAN PACIFIC 3.0000% 02/12/41	50,613	0.22
			<u>462,643</u>	<u>2.01</u>
		カナダ計	<u>462,643</u>	<u>2.01</u>
ケイマン諸島				
普通社債(固定金利債)				
USD	600,000	AVOLON HDGS 4.2500% 15/04/26 144A	637,984	2.77
USD	400,000	PHOENIX GRP 5.3750% 06/07/27 EMTN	443,500	1.92
			<u>1,081,484</u>	<u>4.69</u>
		ケイマン諸島計	<u>1,081,484</u>	<u>4.69</u>
チリ				
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	FALABELLA SA 3.3750% 15/01/32 REGS	198,000	0.86
			<u>198,000</u>	<u>0.86</u>
		チリ計	<u>198,000</u>	<u>0.86</u>
フィンランド				
変動金利債				
USD	200,000	NORDEA BANK ABP FRN 31/12/70 REGS	190,530	0.83
			<u>190,530</u>	<u>0.83</u>
		フィンランド計	<u>190,530</u>	<u>0.83</u>
フランス				
変動金利債				
USD	500,000	BPCE FRN 19/10/32 144A	499,025	2.17
			<u>499,025</u>	<u>2.17</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	BNP PARIBAS 2.8240% 26/01/41 144A	189,686	0.82
USD	100,000	TOTAL CAP INTL 3.1270% 29/05/50	101,470	0.44
			<u>291,156</u>	<u>1.26</u>
		フランス計	<u>790,181</u>	<u>3.43</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ドイツ				
普通社債(固定金利債)				
USD	450,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/23 144A	495,897	2.15
			495,897	2.15
		ドイツ計	495,897	2.15
アイルランド				
変動金利債				
USD	200,000	ZURICH FINANCE FRN 19/04/51 EMTN	194,228	0.84
			194,228	0.84
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	AERCAP IRELAND 4.4500% 03/04/26	217,385	0.95
USD	200,000	AERCAP IRELAND 3.4000% 29/10/33	203,388	0.88
USD	200,000	AERCAP IRELAND 3.0000% 29/10/28	202,745	0.88
USD	200,000	SMBC AVIATION 2.3000% 15/06/28 144A	198,438	0.86
USD	108,000	GE CAPITAL INTL 4.418% 15/11/35	129,067	0.56
			951,023	4.13
		アイルランド計	1,145,251	4.97
日本				
普通社債(固定金利債)				
USD	300,000	AOZORA BANK 1.0500% 09/09/24	295,775	1.28
USD	200,000	NISSAN MOTOR 4.8100% 17/09/30 144A	223,478	0.97
			519,253	2.25
		日本計	519,253	2.25
ルクセンブルグ				
変動金利債				
USD	200,000	SWISS RE FIN FRN 04/09/69	206,112	0.89
			206,112	0.89
		ルクセンブルグ計	206,112	0.89
メキシコ				
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	INFRASTRUCTU 4.7500% 15/01/51 REGS	200,252	0.87
			200,252	0.87
		メキシコ計	200,252	0.87
オランダ				
普通社債(固定金利債)				
USD	300,000	ENEL FIN INTL 2.8750% 12/07/41 144A	285,347	1.24
USD	200,000	E.ON INTL FIN 6.6500% 30/04/38 144A	281,284	1.22
			566,631	2.46
		オランダ計	566,631	2.46
スウェーデン				
変動金利債				
USD	200,000	SWEDBANK AB FRN 17/03/70	192,750	0.84
			192,750	0.84
		スウェーデン計	192,750	0.84

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
イギリス				
変動金利債				
USD	500,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/09/69	521,249	2.26
USD	500,000	PRUDENTIAL PLC FRN 03/11/33	494,520	2.15
USD	250,000	STANDARD CHART FRN 23/11/25 144A	249,635	1.08
USD	200,000	NATWEST GROUP FRN 01/11/29	208,503	0.90
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 17/08/29	195,735	0.85
			1,669,642	7.24
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	HSBC HDGS PLC 4.375% 23/11/26	218,272	0.95
			218,272	0.95
イギリス計				
			1,887,914	8.19
アメリカ				
変動金利債				
USD	400,000	SOUTHERN CO FRN 15/09/51 21-A	399,999	1.74
USD	350,000	SEMPRA ENERGY FRN 01/04/52	353,499	1.53
USD	300,000	AMER ELEC PWR FRN 15/02/62	302,934	1.31
USD	250,000	BANK OF NY MELLO FRN 20/03/70 I	250,313	1.09
USD	250,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 21/10/27	249,348	1.08
USD	250,000	DUKE ENERGY COR FRN 15/01/82	243,817	1.06
USD	200,000	DOMINION ENERGY FRN 15/06/70 B	208,500	0.90
USD	200,000	DOMINION ENERGY FRN 15/04/70 C	206,520	0.90
			2,214,930	9.61
ステップアップ/ダウン債				
USD	250,000	HP ENTERPRISE CO 6.35% 15/10/45	333,214	1.45
			333,214	1.45
普通社債(固定金利債)				
USD	500,000	T-MOBILE USA 3.5000% 15/04/31 144A	518,124	2.24
USD	400,000	CENTENE CORP 4.6250% 15/12/29 WI	429,499	1.85
USD	400,000	AES CORP/THE 3.9500% 15/07/30 144A	423,428	1.83
USD	400,000	HCA INC 3.5000% 01/09/30	420,863	1.83
USD	300,000	ANHEUSER-BUSCH 4.6250% 01/02/44	355,965	1.54
USD	300,000	NATIONAL FUEL GA 5.5000% 15/01/26	335,746	1.46
USD	250,000	FEDEX CORP 5.2500% 15/05/50	332,375	1.44
USD	300,000	HASBRO INC 3.9000% 19/11/29	330,063	1.43
USD	250,000	MOLSON COORS 5.0000% 01/05/42	299,869	1.30
USD	250,000	KINDER MORGAN 5.0500% 15/02/46	299,132	1.30
USD	300,000	INTERNATIONAL 2.3000% 01/11/30 144A	293,809	1.27
USD	250,000	AVIATION CAPI 5.5000% 15/12/24 144A	273,479	1.19
USD	250,000	AMAZON.COM INC 3.2500% 12/05/61	268,765	1.17
USD	250,000	VIATRIS INC 3.8500% 22/06/40 WI	262,928	1.14
USD	210,000	FORD MOTOR CO 9.0000% 22/04/25	256,746	1.11
USD	200,000	UNITED TECH CORP 4.6250% 16/11/48	254,663	1.11
USD	200,000	VIACOMCBS INC 4.9500% 19/05/50	253,473	1.10
USD	200,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.2000% 15/07/45	252,583	1.10
USD	250,000	BAXTER INTL 2.2720% 01/12/28 144A	251,300	1.09
USD	200,000	AT&T INC 5.2500% 01/03/37	245,985	1.07
USD	250,000	REL STAN LIFE 1.5120% 28/09/26 144A	245,445	1.07
USD	200,000	MIDAMERICAN ENER 4.2500% 15/07/49	245,192	1.06
USD	200,000	CIGNA CORP 4.8000% 15/08/38	243,799	1.06

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	200,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 WI	239,319	1.04
USD	200,000	BOEING CO 5.1500% 01/05/30	233,229	1.01
USD	200,000	BAYER US FIN 4.6250% 25/06/38 144A	232,095	1.01
USD	200,000	AT&T INC 4.3000% 15/12/42	224,211	0.97
USD	200,000	T-MOBILE USA INC 3.8750% 15/04/30	218,415	0.95
USD	200,000	SYNCHRONY FINANC 3.9500% 01/12/27	214,735	0.93
USD	150,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	211,886	0.92
USD	200,000	ASHTeAD CAPIT 4.0000% 01/05/28 144A	209,021	0.91
USD	200,000	VF CORP 2.9500% 23/04/30	207,198	0.90
USD	200,000	OMNICOM GROUP 2.6000% 01/08/31	202,380	0.88
USD	200,000	CENTERPOINT ENER 2.6500% 01/06/31	201,761	0.88
USD	200,000	SOUTHERN CAL ED 0.7000% 01/08/23 J	198,743	0.86
USD	200,000	APPLE INC 2.8500% 05/08/61	198,077	0.86
USD	200,000	BELROSE FUNDING 2.3300% 15/08/30	195,834	0.85
USD	100,000	BRISTOL-MYERS 5.0000% 15/08/45	131,329	0.57
USD	100,000	BOEING CO 5.7050% 01/05/40	127,078	0.55
USD	100,000	ENERGY TRANSFER 6.1250% 15/12/45	124,197	0.54
USD	100,000	ONEOK INC 4.9500% 13/07/47	115,539	0.50
USD	100,000	WEA FINANCE L 4.1250% 20/09/28 144A	108,313	0.47
USD	100,000	VERIZON COMM INC 3.5500% 22/03/51	107,287	0.47
USD	100,000	VIATRIS INC 4.0000% 22/06/50 WI	105,871	0.46
USD	100,000	AT&T INC 3.5000% 01/02/61	97,957	0.43
USD	40,000	FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30	58,550	0.25
			11,056,256	47.97
		アメリカ計	13,604,400	59.03
		投資有価証券合計	21,847,498	94.80

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2021年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	203,834	USD	1,799	January 28, 2022	(29)
JPY	14,979,345	USD	132,243	January 28, 2022	(2,142)
USD	122,880	JPY	14,019,239	February 25, 2022	1,091
USD	122,880	JPY	14,022,954	January 28, 2022	1,086
USD	1,700	JPY	193,978	February 25, 2022	15
USD	1,700	JPY	194,030	January 28, 2022	15
JPY	14,184,383	USD	124,391	February 25, 2022	(1,168)
JPY	13,117,678	USD	115,330	January 28, 2022	(1,399)
JPY	11,522,455	USD	101,610	March 25, 2022	(1,478)
JPY	976,941,557	USD	8,567,381	February 25, 2022	(80,440)
JPY	980,652,835	USD	8,621,918	January 28, 2022	(104,586)
JPY	852,550,397	USD	7,518,197	March 25, 2022	(109,370)
USD	348,358	JPY	39,300,000	January 28, 2022	7,023
USD	347,159	JPY	39,300,000	February 25, 2022	5,750
USD	346,743	JPY	39,300,000	January 28, 2022	5,409
USD	344,593	JPY	39,300,000	February 25, 2022	3,184
USD	173,679	JPY	19,650,000	February 25, 2022	2,975
USD	172,380	JPY	19,650,000	February 25, 2022	1,676
USD	172,322	JPY	19,650,000	January 28, 2022	1,655
USD	172,242	JPY	19,650,000	January 28, 2022	1,575
USD	34,835	JPY	3,930,000	January 28, 2022	702
USD	34,674	JPY	3,930,000	January 28, 2022	541
USD	26,036	JPY	2,947,500	February 25, 2022	431
USD	34,459	JPY	3,930,000	February 25, 2022	318
USD	17,367	JPY	1,965,000	February 25, 2022	297
USD	12,255	JPY	1,386,583	February 25, 2022	210
USD	8,708	JPY	982,500	January 28, 2022	176
USD	17,238	JPY	1,965,000	February 25, 2022	168
USD	17,232	JPY	1,965,000	January 28, 2022	166
USD	8,678	JPY	982,500	February 25, 2022	144
USD	7,688	JPY	869,827	February 25, 2022	132
USD	12,922	JPY	1,473,750	February 25, 2022	119
USD	6,169	JPY	698,145	January 28, 2022	106
USD	8,612	JPY	982,500	January 28, 2022	79
USD	4,341	JPY	491,250	January 28, 2022	74
USD	4,334	JPY	491,250	January 28, 2022	68
USD	4,308	JPY	491,250	January 28, 2022	42
USD	4,307	JPY	491,250	February 25, 2022	40
USD	1,104	JPY	124,984	February 25, 2022	19
USD	88	JPY	9,982	January 28, 2022	1
USD	67	JPY	7,644	January 28, 2022	1
USD	52	JPY	5,974	January 28, 2022	1
USD	86	JPY	9,925	February 25, 2022	1
USD	49	JPY	5,655	February 25, 2022	1
USD	51	JPY	5,797	February 25, 2022	1
USD	38	JPY	4,329	January 28, 2022	1
USD	39	JPY	4,500	January 28, 2022	1
USD	55	JPY	6,280	January 28, 2022	1

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	49	JPY	5,671	January 28, 2022	1
USD	30	JPY	3,463	February 25, 2022	0
USD	47	JPY	5,424	January 28, 2022	0
USD	59	JPY	6,822	February 25, 2022	0
USD	20	JPY	2,295	January 28, 2022	0
USD	23	JPY	2,672	February 25, 2022	0
USD	20	JPY	2,334	February 25, 2022	0
USD	19	JPY	2,236	January 28, 2022	0
USD	19	JPY	2,265	January 28, 2022	0
USD	32	JPY	3,691	February 25, 2022	0
USD	18	JPY	2,094	January 28, 2022	0
USD	18	JPY	2,079	January 28, 2022	0
USD	43	JPY	4,997	January 28, 2022	0
USD	31	JPY	3,562	January 28, 2022	0
USD	10	JPY	1,140	February 25, 2022	0
USD	22	JPY	2,615	January 28, 2022	0
USD	12	JPY	1,399	February 25, 2022	0
USD	5	JPY	580	February 25, 2022	0
USD	45	JPY	5,209	January 28, 2022	0
USD	1	JPY	114	February 25, 2022	0
USD	3	JPY	379	February 25, 2022	0
USD	52	JPY	6,031	February 25, 2022	0
USD	89	JPY	10,336	February 25, 2022	0
JPY	491,250	USD	4,274	February 25, 2022	(7)
JPY	491,250	USD	4,327	January 28, 2022	(61)
JPY	491,250	USD	4,336	January 28, 2022	(70)
JPY	982,500	USD	8,660	February 25, 2022	(126)
JPY	982,500	USD	8,659	January 28, 2022	(126)
JPY	982,500	USD	8,664	March 25, 2022	(126)
JPY	982,500	USD	8,675	February 25, 2022	(140)
JPY	9,825,000	USD	86,608	February 25, 2022	(1,257)
JPY	9,825,000	USD	86,755	February 25, 2022	(1,404)
					(268,633)

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。

クレジット戦略型円建て債券 マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日2022年8月29日）

作成対象期間（2021年8月28日～2022年8月29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	内外の金融機関、事業会社等が発行する円建ての社債（シニア債、劣後債等を含みます。）、資産担保証券、モーゲージ担保証券およびわが国の国債等を主要投資対象とし、わが国の国債を対象とした先物取引（以下「国債先物取引」といいます。）および、わが国の企業の信用リスクに係る円建てのデリバティブ取引を主要取引対象とし、信託財産の成長を目標に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	内外の金融機関、事業会社等が発行する円建ての社債（シニア債、劣後債等を含みます。）、資産担保証券、モーゲージ担保証券およびわが国の国債等を主要投資対象とし、国債先物取引および、わが国の企業の信用リスクに係る円建てのデリバティブ取引を主要取引対象とします。また、選択権付債券売買取引（債券店頭オプション取引）および金利スワップ取引等を活用する場合があります。
主な投資制限	外貨建資産への投資は行いません。 株式への直接投資は行いません。株式への投資は、転換社債を転換したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の20%以内とします。

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

<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	債券先物比率	純資産額
	期騰落	中率	NOMURA-BPI 総合	期騰落			
	円	%			%	%	百万円
2期(2018年8月27日)	10,105	0.6	380.372	△0.0	92.8	—	2,003
3期(2019年8月27日)	10,581	4.7	397.960	4.6	99.0	△7.4	2,089
4期(2020年8月27日)	10,366	△2.0	386.308	△2.9	96.6	—	4,702
5期(2021年8月27日)	10,534	1.6	388.404	0.5	98.8	—	10,825
6期(2022年8月29日)	10,217	△3.0	376.960	△2.9	89.5	—	7,676

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

NOMURA-BPI総合は、野村証券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村証券株式会社に帰属しております。また、野村証券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

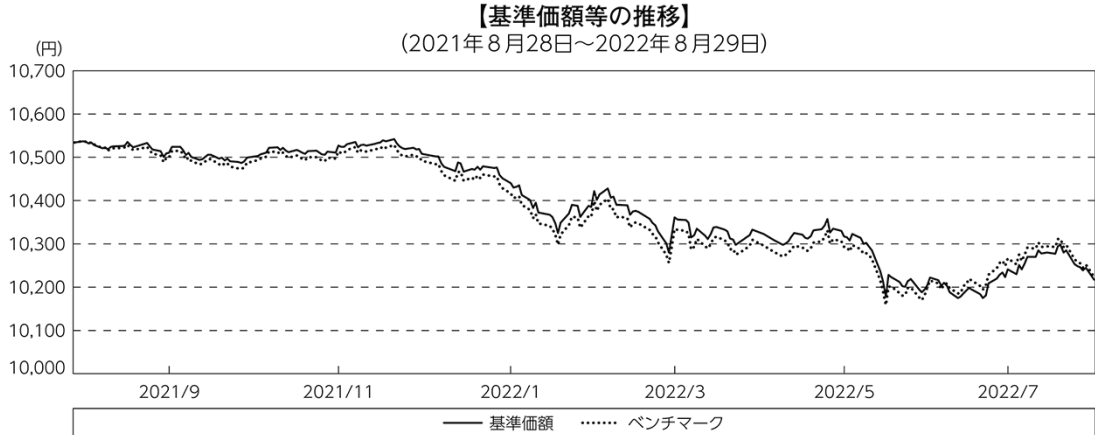
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	NOMURA-BPI 総合	騰落		
(期首) 2021年8月27日	円	%			%	%
8月末	10,534	—	388.404	—	98.8	—
9月末	10,536	0.0	388.461	0.0	99.5	—
10月末	10,510	△0.2	387.116	△0.3	99.4	—
11月末	10,500	△0.3	386.721	△0.4	99.4	—
12月末	10,527	△0.1	387.655	△0.2	99.5	—
2022年1月末	10,508	△0.2	386.841	△0.4	99.6	—
2月末	10,440	△0.9	384.056	△1.1	99.2	—
3月末	10,388	△1.4	382.128	△1.6	99.2	—
4月末	10,361	△1.6	381.037	△1.9	99.4	—
5月末	10,333	△1.9	380.119	△2.1	98.4	—
6月末	10,317	△2.1	379.538	△2.3	99.3	—
7月末	10,205	△3.1	376.081	△3.2	98.5	—
8月末	10,241	△2.8	378.553	△2.5	86.8	—
(期末) 2022年8月29日	円	%			%	%
	10,217	△3.0	376.960	△2.9	89.5	—

*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



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首10,534円から期末10,217円に317円の値下がりとなりました。

上昇要因：・主に保有する社債からインカム収益を得たこと

下落要因：・保有銘柄のクレジットスプレッド（国債利回りに対する、社債利回りの上乗せ部分）拡大により、社債価格が下落したこと
・国債利回りが上昇（価格は下落）したこと

○投資環境

国内社債市場におけるクレジットスプレッド（国債利回りに対する社債利回りの上乗せ部分）は、相対的にスプレッド水準の厚い事業債A・BBB格セクターや円建外債セクターを中心に拡大基調で推移しました。期の前半にかけては、各国政府・中央銀行による積極的な財政・金融緩和政策を背景に、グローバル金融市場とともに国内社債市場も堅調に推移しました。しかしながら、世界的なインフレ圧力の高まりを背景として、各国中央銀行による金融政策が引き締めスタンスに転じたことに加えて、ロシア・ウクライナ情勢の不安定化がグローバル金融市場のリスクセンチメントを悪化させた結果、国内クレジットスプレッドも拡大基調に転じました。

○当ファンドのポートフォリオ

・デュレーション

基本運用方針に従いポートフォリオのデュレーション（金利感応度）は、ベンチマークのデュレーション程度に維持しました。

・現物債券ポートフォリオの推移

<種別構成>

本邦企業の強固な財務基盤に加えて、日銀の金融緩和政策の継続により国内社債市場の安定推移を見込んだ結果、事業債のオーバーウェイト（ベンチマーク対比で多めの組み入れ）を維持しました。

<格付別構成>

主に短中期年限の事業債保有により、期を通じてA~BBB格セクターのオーバーウェイトポジションを維持しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は-3.01%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率-2.95%を0.06%下回りました。

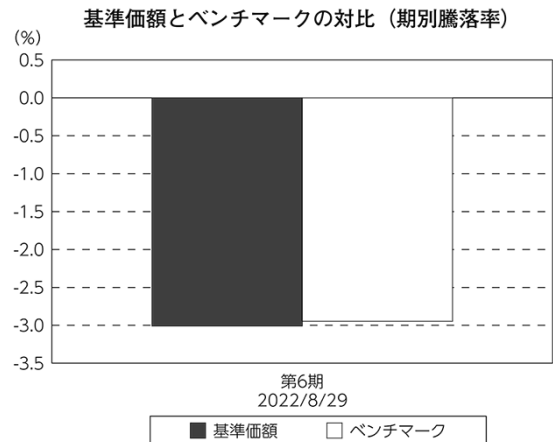
【主な差異要因】

(プラス要因)

- ・主にA~BBB格社債の保有を通じたインカム収益の獲得
- ・保有銘柄の売却等によるトレーディング収益の獲得

(マイナス要因)

- ・オーバーウェイトとした事業債セクター等のクレジットスプレッド拡大による種別効果のマイナス
- ・保有銘柄のクレジットスプレッド拡大による個別銘柄効果のマイナス



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

◎今後の運用方針

本邦社債発行企業の財務・資金調達基盤は総じて強固であり、企業信用力は底堅く推移するものと見込んでおります。また、日銀による金融・信用緩和政策が下支えとなることで、クレジットスプレッドも安定的に推移するものと予想します。尤も、ロシア・ウクライナ情勢の不安定化に伴いエネルギー価格の高止まりが続いている事に加えて、各国中央銀行による金融政策の正常化（利上げ）が本格化しつつある等、グローバル経済にも下押し圧力が強まっていることから、その影響について動向を注視してまいります。

引き続き、A～BBB格セクターのオーバーウェイトを基本ポジションとして維持しつつ、インカム収益の安定的な獲得を図ります。また、外部環境の変化に応じてポートフォリオのポジション調整や銘柄の入れ替えを行なうことで、超過収益の積み上げを図ってまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2021年8月28日～2022年8月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,405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

(2021年8月28日～2022年8月29日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 10,133,486	千円 12,718,255
	社債券（投資法人債券を含む）	8,807,872	8,952,558 (500,000)

*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。

スワップ及び先渡取引状況

種 類	当 期
	取引契約金額
その他のスワップ	百万円 300

*単位未満は切り捨て。

*当期末の想定元本額です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年8月28日～2022年8月29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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 18,941	百万円 101	% 0.5	百万円 21,670	百万円 1,591	% 7.3

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

(2022年8月29日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	3,050,000	2,912,942	37.9	—	35.5	2.5	—
普通社債券 (含む投資法人債券)	4,000,000 (4,000,000)	3,959,120 (3,959,120)	51.6 (51.6)	— (—)	50.3 (50.3)	1.3 (1.3)	— (—)
合 計	7,050,000 (4,000,000)	6,872,062 (3,959,120)	89.5 (51.6)	— (—)	85.8 (50.3)	3.8 (1.3)	— (—)

* () 内は非上場債で内書きです。

* 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。

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付(5年)第153回	0.005	190,000	189,817	2027/6/20
国庫債券	利付(40年)第13回	0.5	40,000	31,448	2060/3/20
国庫債券	利付(10年)第356回	0.1	100,000	99,511	2029/9/20
国庫債券	利付(10年)第364回	0.1	50,000	49,423	2031/9/20
国庫債券	利付(10年)第367回	0.2	340,000	338,694	2032/6/20
国庫債券	利付(30年)第65回	0.4	220,000	181,559	2049/12/20
国庫債券	利付(30年)第69回	0.7	160,000	142,193	2050/12/20
国庫債券	利付(30年)第71回	0.7	50,000	44,175	2051/6/20
国庫債券	利付(30年)第72回	0.7	100,000	88,182	2051/9/20
国庫債券	利付(30年)第73回	0.7	80,000	70,561	2051/12/20
国庫債券	利付(20年)第151回	1.2	190,000	207,584	2034/12/20
国庫債券	利付(20年)第156回	0.4	50,000	49,271	2036/3/20
国庫債券	利付(20年)第157回	0.2	220,000	210,388	2036/6/20
国庫債券	利付(20年)第158回	0.5	100,000	99,347	2036/9/20
国庫債券	利付(20年)第159回	0.6	180,000	180,833	2036/12/20
国庫債券	利付(20年)第171回	0.3	280,000	258,913	2039/12/20
国庫債券	利付(20年)第174回	0.4	100,000	93,174	2040/9/20
国庫債券	利付(20年)第176回	0.5	50,000	47,119	2041/3/20
国庫債券	利付(20年)第177回	0.4	100,000	92,329	2041/6/20
国庫債券	利付(20年)第178回	0.5	150,000	140,811	2041/9/20
国庫債券	利付(20年)第180回	0.8	230,000	227,309	2042/3/20
国庫債券	利付(20年)第181回	0.9	70,000	70,295	2042/6/20
小計			3,050,000	2,912,942	
普通社債券(含む投資法人債券)					
関西電力	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	0.896	100,000	99,150	2082/3/20
九州電力	第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.09	100,000	99,229	2080/10/15
東京電力パワーグリッド	第20回	1.16	100,000	98,464	2033/12/13
東京電力パワーグリッド	第39回	1.08	100,000	99,447	2030/7/16
東京電力パワーグリッド	第45回	0.8	100,000	96,954	2031/4/22
アサヒグループホールディングス	第1回利払繰延期限前償還条項劣	0.97	200,000	200,860	2080/10/15
日鉄興和不動産	第5回社債間限定同順位特約付	0.65	300,000	293,871	2031/7/18
帝人	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.75	200,000	196,126	2051/7/21
住友化学	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.3	100,000	99,393	2079/12/13
武田薬品工業	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.72	100,000	102,800	2079/6/6
楽天	第15回社債間限定同順位特約付	0.5	100,000	99,477	2024/12/2
ENEOS	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.7	200,000	199,044	2081/6/15
DMG森精機	第2回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久債劣後	1.0	100,000	99,730	2169/4/29
パナソニック	第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.74	200,000	196,616	2081/10/14
パナソニック	第2回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.885	100,000	96,620	2081/10/14
日本生命	第4回A号利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.91	100,000	100,153	2046/11/22
アイシン精機	第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.4	200,000	198,500	2080/2/28
大樹生命	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.74	100,000	98,820	2051/7/2
兼松	第6回無担保社債間限定同順位特約付	0.65	100,000	98,835	2029/3/2
クレディセゾン	第73回社債間限定同順位特約付	0.48	100,000	99,004	2029/3/15
イオン	第8回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.185	100,000	94,855	2051/9/8
三菱東京UFJ銀行	第30回劣後特約付	2.46	100,000	112,719	2031/1/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
三菱HCキャピタル 第1回利払繰延条項期限前償還劣後特約付		0.63	200,000	197,120	2081/9/27
第一生命HD第4回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久債券後		0.9	100,000	97,079	2170/6/23
T&Dホールディングス第1回利払繰延・期限前償還条項劣後特約		1.12	100,000	100,340	2048/9/23
イオンモール 第22回社債間限定同順位特約付		0.4	200,000	196,086	2029/7/3
東日本旅客鉄道 第122回社債間限定同順位特約付		1.119	100,000	89,798	2057/1/26
商船三井 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.6	100,000	101,470	2056/4/27
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー 第9回期限前償還劣後特約		1.1	100,000	97,000	2031/12/16
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー 第1回期限前償還条項付		1.422	100,000	99,820	2029/7/6
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー 第10回円貨社債		1.247	100,000	99,740	2028/5/26
小	計		4,000,000	3,959,120	
合	計		7,050,000	6,872,062	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当期末想定元本額	
その他のスワップ	百万円 300	

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年8月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 6,872,062	% 89.5
コール・ローン等、その他	804,405	10.5
投資信託財産総額	7,676,467	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行なった取引は2021年8月3日から2022年8月1日までの間でスワップ取引3件でした。これらのスワップ取引について、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、取引先、通貨の種類、銘柄名、想定元本金額、取引スプレッドその他の当該スワップ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 (2022年8月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,676,467,976
コール・ローン等	689,138,495
公社債(評価額)	6,872,062,600
未収入金	100,758,439
未収利息	12,255,030
前払費用	2,253,412
(B) 負債	660
未払利息	660
(C) 純資産総額(A-B)	7,676,467,316
元本	7,513,264,409
次期繰越損益金	163,202,907
(D) 受益権総口数	7,513,264,409口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,217円

(注) 期首元本額は10,276,291,559円、期中追加設定元本額は8,483,217,135円、期中一部解約元本額は11,246,244,285円、1口当たり純資産額は1,0217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

- ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)債券・安定型 2,575,076,014円
- ・オルウェザー・ファクターアロケーション/オープン投信(道徳機関投資家専用) 2,569,253,599円
- ・野村ターゲットインカムファンド(年3%目標分配型) 2,127,535,722円
- ・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 190,816,454円
- ・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 50,582,620円

○損益の状況 (2021年8月28日～2022年8月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	78,132,328
受取利息	79,765,843
支払利息	△ 1,633,515
(B) 有価証券売買損益	△596,949,389
売買益	13,339,400
売買損	△610,288,789
(C) 先物取引等取引損益	3,347,260
取引益	4,497,463
取引損	△ 1,150,203
(D) 保管費用等	△ 5,940
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△515,475,741
(F) 前期繰越損益金	548,763,818
(G) 追加信託差損益金	350,802,538
(H) 解約差損益金	△220,887,708
(I) 計(E+F+G+H)	163,202,907
次期繰越損益金(I)	163,202,907

*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・ファンズ・アイルランドー
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・デット・ファンドー
SD JPY ヘッジドクラス

2021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	円建てアイルランド籍外国籍投資法人
主 要 投 資 対 象	現地通貨建て新興国債券等を投資対象とし、先物取引、オプション取引、スワップ取引等のデリバティブ取引および外国為替予約取引等を取引対象とします。なお、市場見通し等によっては現地通貨建て新興国債券等以外の債券および債券関連証券に投資する場合があります。
運 用 方 針	現地通貨建て新興国債券等を投資対象とするとともに、デリバティブ取引の活用を通じてキャピタルゲインおよびインカムゲインの獲得を通じたトータルリターンの創出を目指して運用を行ないます。
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント U.K. リミテッド
保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティ・サービシズ(アイルランド)リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 名 義 書 換 事 務 受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ(アイルランド)リミテッド

*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

2021年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	4,584,565
付加価値税還付	182
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	(18,147,883)
運用損益合計	(13,563,136)
運用費用	(151,286)
金融費用控除前損益	(13,714,422)
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(2,723,734)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(1,471,415)
当座借越利息	(4,485)
当期損益	(17,914,056)
税金(源泉徴収税を含む)	(35,846)
投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増減額合計	(17,949,902)

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class SD JPY Hedged (in JPY)	7,552.2944	1,303,040	9,840,941,690

投資有価証券明細表

(2021年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 93.49% (2020年12月31日: 98.31%)			
ブラジル - 7.80% (2020年12月31日: 9.97%)			
政府 - 7.80% (2020年12月31日: 9.97%)			
Brazil Letras do Tesouro Nacional ZCP, 01/07/24	26,000,000	3,609,965	3.78
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B, 6.000%, 15/05/25	3,000,000	2,096,763	2.19
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B, 6.000%, 15/08/30	2,400,000	1,750,535	1.83
		7,457,263	7.80
ブラジル合計		7,457,263	7.80
チリ - 1.92% (2020年12月31日: 1.65%)			
政府 - 1.92% (2020年12月31日: 1.65%)			
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, 4.500%, 01/03/26	850,000,000	959,143	1.00
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, 4.700%, 01/09/30 144A	800,000,000	878,463	0.92
		1,837,606	1.92
チリ合計		1,837,606	1.92
中国 - 6.59% (2020年12月31日: 5.12%)			
政府 - 6.59% (2020年12月31日: 5.12%)			
China Government Bond, 3.380%, 04/07/26	26,000,000	4,216,306	4.41
China Government Bond, 4.000%, 30/11/35	12,000,000	2,082,214	2.18
		6,298,520	6.59
中国合計		6,298,520	6.59
ハンガリー - 1.41% (2020年12月31日: 2.06%)			
政府 - 1.41% (2020年12月31日: 2.06%)			
Hungary Government Bond, 2.500%, 24/10/24	460,000,000	1,349,381	1.41
		1,349,381	1.41
ハンガリー合計		1,349,381	1.41
インドネシア - 6.44% (2020年12月31日: 11.57%)			
政府 - 6.44% (2020年12月31日: 11.57%)			
Indonesia Treasury Bond, 7.000%, 15/05/27	34,000,000,000	2,557,223	2.67
Indonesia Treasury Bond, 8.125%, 15/05/24	13,000,000,000	992,784	1.04
Indonesia Treasury Bond, 8.375%, 15/09/26	33,000,000,000	2,612,508	2.73
		6,162,515	6.44
インドネシア合計		6,162,515	6.44
アイルランド - 0.69% (2020年12月31日: 0.88%)			
公益事業 - 0.69% (2020年12月31日: 0.88%)			
RUSHYDRO Via Rushydro Capital Markets DAC, 8.125%, 28/09/22	50,000,000	659,607	0.69
		659,607	0.69
アイルランド合計		659,607	0.69

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
マレーシア - 8.69% (2020年12月31日: 10.51%)			
政府 - 8.69% (2020年12月31日: 10.51%)			
Malaysia Government Bond, 3.502%, 31/05/27	4,000,000	971,403	1.01
Malaysia Government Bond, 3.900%, 30/11/26	4,000,000	992,958	1.04
Malaysia Government Bond, 3.955%, 15/09/25	17,600,000	4,361,705	4.56
Malaysia Government Bond, 4.254%, 31/05/35	8,000,000	1,985,738	2.08
		8,311,804	8.69
マレーシア合計		8,311,804	8.69
メキシコ - 12.77% (2020年12月31日: 13.32%)			
政府 - 12.77% (2020年12月31日: 13.32%)			
Mexican Bonos, 5.750%, 05/03/26	93,000,000	4,302,474	4.50
Mexican Bonos, 7.500%, 03/06/27	110,000,000	5,414,142	5.66
Mexican Bonos, 8.500%, 31/05/29	8,500,000	441,438	0.46
Mexican Udibonos, 2.000%, 09/06/22	26,302,116	1,286,578	1.35
Mexican Udibonos, 2.750%, 27/11/31	16,134,967	768,019	0.80
		12,212,651	12.77
メキシコ合計		12,212,651	12.77
オランダ - 1.37% (2020年12月31日: 1.58%)			
金融 - 1.37% (2020年12月31日: 1.58%)			
Cooperatieve Rabobank UA ZCP, 05/04/31	50,000,000	1,305,640	1.37
		1,305,640	1.37
オランダ合計		1,305,640	1.37
ペルー - 0.28% (2020年12月31日: 0.45%)			
政府 - 0.28% (2020年12月31日: 0.45%)			
Peru Government Bond, 6.950%, 12/08/31	1,000,000	268,887	0.28
		268,887	0.28
ペルー合計		268,887	0.28
ポーランド - 0.85% (2020年12月31日: 1.30%)			
政府 - 0.85% (2020年12月31日: 1.30%)			
Republic of Poland Government Bond, 2.500%, 25/07/26	3,500,000	814,826	0.85
		814,826	0.85
ポーランド合計		814,826	0.85
ルーマニア - 1.75% (2020年12月31日: 2.61%)			
政府 - 1.75% (2020年12月31日: 2.61%)			
Romania Government Bond, 5.800%, 26/07/27	7,000,000	1,672,417	1.75
		1,672,417	1.75
ルーマニア合計		1,672,417	1.75
ロシア - 5.66% (2020年12月31日: 4.55%)			
政府 - 5.66% (2020年12月31日: 4.55%)			
Russian Federal Bond - OFZ, 4.500%, 16/07/25	75,000,000	886,132	0.93
Russian Federal Bond - OFZ, 7.050%, 19/01/28	180,000,000	2,254,530	2.36
Russian Federal Bond - OFZ, 7.100%, 16/10/24	50,000,000	648,257	0.68

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Russian Federal Bond - OFZ, 7.400%, 07/12/22	53,000,000	703,354	0.73
Russian Federal Inflation Linked Bond, 2.500%, 02/02/28	71,261,400	921,619	0.96
		5,413,892	5.66
ロシア合計		5,413,892	5.66
南アフリカ - 7.66% (2020年12月31日: 6.07%)			
政府 - 7.66% (2020年12月31日: 6.07%)			
Republic of South Africa Government Bond, 6.500%, 28/02/41	50,000,000	2,081,417	2.18
Republic of South Africa Government Bond, 8.000%, 31/01/30	40,000,000	2,303,831	2.41
Republic of South Africa Government Bond - CPI Linked, 2.750%, 31/01/22	22,751,430	1,416,082	1.48
Republic of South Africa Government Bond - CPI Linked, 3.450%, 07/12/33	25,214,200	1,521,665	1.59
		7,322,995	7.66
南アフリカ合計		7,322,995	7.66
韓国 - 8.20% (2020年12月31日: 0.00%)			
政府 - 8.20% (2020年12月31日: 0.00%)			
Export-Import Bank of Korea, 2.800%, 03/03/24	26,000,000	4,066,648	4.25
Export-Import Bank of Korea, 7.250%, 07/12/24	51,000,000,000	3,772,086	3.95
		7,838,734	8.20
韓国合計		7,838,734	8.20
国際機関 - 15.40% (2020年12月31日: 9.11%)			
政府 - 15.40% (2020年12月31日: 9.11%)			
European Investment Bank, 2.750%, 25/08/26	11,440,000	2,681,613	2.80
Inter-American Development Bank, 5.000%, 12/02/24	290,000,000	3,861,487	4.04
Inter-American Development Bank, 7.875%, 14/03/23	42,000,000,000	3,057,456	3.20
Inter-American Investment Corp, 6.600%, 15/06/25	4,000,000,000	1,022,457	1.07
International Bank for Reconstruction & Development, 4.500%, 03/04/23	42,000,000	829,294	0.87
International Bank for Reconstruction & Development, 6.000%, 16/01/25	140,000,000	1,913,223	2.00
International Bank for Reconstruction & Development, 8.500%, 15/09/23	600,000,000	1,363,173	1.42
		14,728,703	15.40
国際機関合計		14,728,703	15.40
米国 - 5.54% (2020年12月31日: 16.94%)			
政府 - 5.54% (2020年12月31日: 16.94%)			
United States Treasury Bill ZCP, 20/01/22	2,300,000	2,299,983	2.40
United States Treasury Bill ZCP, 17/03/22	1,500,000	1,499,846	1.57
United States Treasury Bill ZCP, 14/04/22	1,500,000	1,499,744	1.57
		5,299,573	5.54
米国合計		5,299,573	5.54
ウルグアイ - 0.47% (2020年12月31日: 0.62%)			
政府 - 0.47% (2020年12月31日: 0.62%)			
Uruguay Government International Bond, 9.875%, 20/06/22	20,000,000	452,742	0.47
		452,742	0.47
ウルグアイ合計		452,742	0.47
債券合計		89,407,756	93.49

外国為替先渡契約ー(0.07%) (2020年12月31日 : (0.64%))

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
TRY	12,000,000	USD	(995,589)	Citigroup	18/08/2022	(238,108)	(0.25)
CZK	100,000,000	USD	(4,637,652)	Goldman Sachs International	06/05/2022	(131,101)	(0.14)
USD	2,968,305	CNY	(19,700,000)	Citigroup	10/01/2022	(130,122)	(0.13)
USD	2,505,002	CNY	(16,500,000)	BNP Paribas	10/05/2022	(67,628)	(0.07)
USD	616,446	ZAR	(10,000,000)	BNP Paribas	26/05/2022	2,916	0.00
USD	784,114	PHP	(40,000,000)	Nomura International Plc	02/06/2022	5,070	0.01
USD	1,477,033	ZAR	(24,000,000)	BNP Paribas	03/06/2022	6,152	0.01
USD	1,037,064	TWD	(28,400,000)	BNP Paribas	07/03/2022	12,565	0.01
EUR	3,528,662	USD	(4,000,000)	UBS AG London	10/05/2022	13,908	0.02
USD	2,022,307	TWD	(55,500,000)	Nomura International Plc	28/03/2022	20,104	0.02
IDR	43,000,000,000	USD	(2,988,290)	Deutsche Bank AG	10/01/2022	27,364	0.03
USD	1,159,862	ZAR	(18,000,000)	Deutsche Bank AG	24/02/2022	41,597	0.04
CNY	16,500,000	USD	(2,504,905)	Goldman Sachs International	10/05/2022	67,725	0.07
CNY	19,700,000	USD	(3,000,399)	Nomura International Plc	10/01/2022	98,029	0.10
USD	959,749	TRY	(12,000,000)	Citigroup	18/08/2022	202,268	0.21
外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						497,698	0.52
外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(566,959)	(0.59)

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー(1.04%) (2020年12月31日 : 0.25%)

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	9,541,861,730	USD	(83,894,455)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(981,610)	(1.03)
JPY	117,081,883	USD	(1,029,346)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(11,977)	(0.01)
JPY	3,500,000	USD	(30,898)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(486)	0.00
JPY	1,000,000	USD	(8,805)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(115)	0.00
USD	8,805	JPY	(1,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	115	0.00
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						115	0.00
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(994,188)	(1.04)

	公正価格 (米ドル)	
損益を通じて公正価格で測定される金融資産	89,905,569	94.01
損益を通じて公正価格で測定される金融負債	(1,561,147)	(1.63)
その他の資産および負債	7,288,800	7.62
投資証券の保有者に帰属する純資産	95,633,222	100.00

ノムラ・マネージド・マスター・トラストー
ESG 新興国国債ファンドーJPY-D クラス

2021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	円建てオープン・エンド型ケイマン諸島籍契約型外国籍投資信託
投 資 対 象	米ドル建ての新興国国債(準ソブリン債を含みます。)
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
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 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
2021年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益	
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,042,639
収益合計	1,042,639
費用	
保管費用	304
取引銀行報酬	1,059
法務報酬	655
立替費用	1,969
専門家報酬	15,347
創業費償却	10,248
雑費用	91
費用合計	29,673
純投資損益	1,012,966
投資有価証券売買に係る損益	33,707
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,973,271)
当期実現純損益	(1,939,564)
投資有価証券評価差損益	(1,536,226)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(466,752)
当期評価差損益	(2,002,978)
運用の結果による純資産の増減額	(2,929,576)

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
JPY-D Units (in JPY)	5,794	8,662	50,191,160

組入資産明細
2021年12月31日現在
(米ドル)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
バーレーン				
国債				
USD	900,000	BAHRAIN 7.0000% 12/10/28 REGS	976,473	4.71
USD	200,000	BAHRAIN 6.0000% 19/09/44 REGS	181,258	0.88
			1,157,731	5.59
		バーレーン計	1,157,731	5.59
ブラジル				
国債				
USD	800,000	BRAZIL REP OF 4.6250% 13/01/28	833,781	4.03
USD	300,000	BRAZIL-GLOBAL BD 10.1250% 15/05/27	410,625	1.98
USD	400,000	BRAZIL REP OF 3.8750% 12/06/30	386,862	1.87
			1,631,268	7.88
		ブラジル計	1,631,268	7.88
英領ヴァージン諸島				
普通社債(固定金利債)				
USD	600,000	SINOPEC GRP O 4.8750% 17/05/42 REGS	733,307	3.54
USD	200,000	SINOPEC GROUP 4.2500% 12/09/28 REGS	225,042	1.09
			958,349	4.63
		英領ヴァージン諸島計	958,349	4.63
チリ				
普通社債(固定金利債)				
USD	600,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	660,180	3.19
USD	400,000	CODELCO INC 3.7000% 30/01/50 REGS	407,652	1.97
			1,067,832	5.16
		チリ計	1,067,832	5.16
中国				
普通社債(固定金利債)				
USD	400,000	CHINA DEV BAN 4.0000% 24/01/37 EMTN	458,700	2.21
			458,700	2.21
		中国計	458,700	2.21
コロンビア				
国債				
USD	600,000	REP OF COLOMBIA 7.375% 18/09/37	692,355	3.34
USD	300,000	COLOMBIA REP OF 3.0000% 30/01/30	272,532	1.32
			964,887	4.66
		コロンビア計	964,887	4.66

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
コスタリカ				
国債				
USD	600,000	COSTA RICA GO 4.3750% 30/04/25 REGS	609,750	2.94
USD	400,000	COSTA RICA GO 6.1250% 19/02/31 REGS	403,000	1.95
			1,012,750	4.89
		コスタリカ計	1,012,750	4.89
ドミニカ共和国				
国債				
USD	400,000	DOMINICAN REP 6.8750% 29/01/26 REGS	455,500	2.19
USD	200,000	DOMINICAN REP 7.45% 30/04/44 REGS	237,198	1.15
			692,698	3.34
		ドミニカ共和国計	692,698	3.34
ガーナ				
国債				
USD	400,000	GHANA REP OF 7.8750% 26/03/27 REGS	351,000	1.69
USD	300,000	GHANA REP OF 6.3750% 11/02/27 REGS	252,000	1.22
			603,000	2.91
その他債券				
USD	400,000	GHANA REP OF 8.1250% 18/01/26 REGS	368,796	1.78
			368,796	1.78
		ガーナ計	971,796	4.69
インドネシア				
国債				
USD	300,000	INDONESIA (RE 6.7500% 15/01/44 REGS	444,552	2.15
			444,552	2.15
普通社債(固定金利債)				
USD	300,000	INDONESIA ASA 6.7570% 15/11/48 REGS	384,750	1.86
USD	200,000	PERTAMINA 6.5% 27/05/41	259,460	1.25
			644,210	3.11
		インドネシア計	1,088,762	5.26
ジャマイカ				
その他債券				
USD	200,000	JAMAICA GVT 6.75% 28/04/28	229,750	1.11
			229,750	1.11
		ジャマイカ計	229,750	1.11
ヨルダン				
国債				
USD	400,000	JORDAN 6.1250% 29/01/26 REGS	426,000	2.06
			426,000	2.06
		ヨルダン計	426,000	2.06

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
カザフスタン				
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	KAZMUNAYGAS N 5.3750% 24/04/30 REGS	232,696	1.12
			232,696	1.12
		カザフスタン計	232,696	1.12
メキシコ				
国債				
USD	600,000	UNITED MEXICAN 4.5000% 22/04/29	667,327	3.22
USD	400,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	495,849	2.39
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.7500% 27/04/32	225,906	1.09
			1,389,082	6.70
普通社債(固定金利債)				
USD	600,000	PETROLEOS MEXICAN 6.875% 4/8/26	658,500	3.17
USD	159,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	139,920	0.68
			798,420	3.85
		メキシコ計	2,187,502	10.55
オマーン				
国債				
USD	200,000	OMAN GVT INTL 5.375% 08/03/27 REGS	209,598	1.02
USD	200,000	OMAN GVT INTL 6.5% 08/03/47 REGS	197,778	0.95
			407,376	1.97
普通社債(固定金利債)				
USD	800,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	861,000	4.15
			861,000	4.15
		オマーン計	1,268,376	6.12
パナマ				
その他債券				
USD	400,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	535,000	2.58
			535,000	2.58
		パナマ計	535,000	2.58
ペルー				
国債				
USD	150,000	REPUBLIC OF PERU 8.7500% 21/11/33	232,777	1.12
			232,777	1.12
		ペルー計	232,777	1.12
カタール				
国債				
USD	700,000	QATAR STATE O 6.4000% 20/01/40 REGS	1,032,626	4.98
USD	200,000	QATAR STATE O 5.1030% 23/04/48 REGS	270,494	1.31
USD	100,000	QATAR STATE O 9.7500% 15/06/30 REGS	156,977	0.76
			1,460,097	7.05
		カタール計	1,460,097	7.05

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
南アフリカ				
国債				
USD	400,000	SOUTH AFRICA 6.3000% 22/06/48	413,480	2.00
USD	300,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 27/09/27	314,996	1.52
			<u>728,476</u>	<u>3.52</u>
		南アフリカ計	<u>728,476</u>	<u>3.52</u>
トリニダードトバゴ				
国債				
USD	800,000	TRINIDAD&TOBA 4.5000% 04/08/26 REGS	820,000	3.96
			<u>820,000</u>	<u>3.96</u>
		トリニダードトバゴ計	<u>820,000</u>	<u>3.96</u>
ウクライナ				
国債				
USD	600,000	UKRAINE GOVT 9.7500% 01/11/28 REGS	605,257	2.92
USD	600,000	UKRAINE GOVT 8.9940% 01/02/24 REGS	596,251	2.88
			<u>1,201,508</u>	<u>5.80</u>
		ウクライナ計	<u>1,201,508</u>	<u>5.80</u>
アラブ首長国連邦				
国債				
USD	700,000	ABU DHABI GOV 4.1250% 11/10/47 REGS	841,029	4.06
			<u>841,029</u>	<u>4.06</u>
		アラブ首長国連邦計	<u>841,029</u>	<u>4.06</u>
		投資有価証券合計	<u>20,167,984</u>	<u>97.36</u>

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2021年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	168,724	USD	1,486	January 28, 2022	(21)
JPY	220,980	USD	1,959	January 28, 2022	(41)
JPY	8,655,524	USD	76,293	January 28, 2022	(1,117)
JPY	8,653,625	USD	76,293	February 25, 2022	(1,117)
USD	83,699	JPY	9,473,484	February 25, 2022	1,401
USD	83,699	JPY	9,475,895	January 28, 2022	1,398
USD	1,864	JPY	212,303	January 28, 2022	21
USD	2,636	JPY	303,844	February 25, 2022	(3)
USD	2,636	JPY	303,924	January 28, 2022	(4)
JPY	13,412,623	USD	117,623	February 25, 2022	(1,104)
JPY	11,897,335	USD	104,601	January 28, 2022	(1,269)
JPY	14,286,401	USD	125,984	March 25, 2022	(1,833)
JPY	659,897,182	USD	5,787,030	February 25, 2022	(54,334)
JPY	646,972,374	USD	5,688,193	January 28, 2022	(68,998)
JPY	775,302,162	USD	6,836,985	March 25, 2022	(99,460)
USD	33,110	JPY	3,746,862	January 28, 2022	567
USD	7,596	JPY	859,609	January 28, 2022	130
USD	2,978	JPY	337,096	January 28, 2022	51
USD	73	JPY	8,335	February 25, 2022	1
USD	65	JPY	7,472	February 25, 2022	1
USD	69	JPY	7,923	February 25, 2022	1
USD	56	JPY	6,402	January 28, 2022	1
USD	54	JPY	6,178	January 28, 2022	1
USD	84	JPY	9,601	February 25, 2022	1
USD	53	JPY	6,075	February 25, 2022	1
USD	81	JPY	9,318	February 25, 2022	1
USD	44	JPY	5,087	February 25, 2022	1
USD	42	JPY	4,873	January 28, 2022	1
USD	39	JPY	4,528	February 25, 2022	1
USD	45	JPY	5,201	January 28, 2022	1
USD	47	JPY	5,368	January 28, 2022	0
USD	22	JPY	2,507	February 25, 2022	0
USD	27	JPY	3,164	January 28, 2022	0
USD	29	JPY	3,352	January 28, 2022	0
USD	42	JPY	4,819	January 28, 2022	0
USD	24	JPY	2,795	February 25, 2022	0
USD	58	JPY	6,747	January 28, 2022	0
USD	23	JPY	2,711	February 25, 2022	0
USD	32	JPY	3,651	January 28, 2022	0
USD	18	JPY	2,059	January 28, 2022	0
USD	28	JPY	3,274	January 28, 2022	0
USD	16	JPY	1,855	January 28, 2022	0
USD	10	JPY	1,175	January 28, 2022	0
USD	9	JPY	1,096	February 25, 2022	0
USD	10	JPY	1,233	January 28, 2022	0
USD	2	JPY	247	January 28, 2022	0
USD	18	JPY	2,108	January 28, 2022	0
USD	1	JPY	197	January 28, 2022	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	0	JPY	91	February 25, 2022	0
JPY	491,250	USD	4,275	March 25, 2022	(7)
JPY	491,250	USD	4,316	January 28, 2022	(50)
JPY	491,250	USD	4,328	March 25, 2022	(60)
JPY	491,250	USD	4,327	January 28, 2022	(61)
JPY	491,250	USD	4,337	January 28, 2022	(71)
JPY	982,500	USD	8,622	February 25, 2022	(87)
JPY	982,500	USD	8,622	February 25, 2022	(88)
JPY	982,500	USD	8,653	February 25, 2022	(119)
JPY	982,500	USD	8,660	February 25, 2022	(126)
JPY	982,500	USD	8,664	March 25, 2022	(126)
JPY	982,500	USD	8,673	January 28, 2022	(140)
JPY	982,500	USD	8,700	January 28, 2022	(167)
JPY	982,500	USD	8,710	January 28, 2022	(177)
JPY	2,456,250	USD	21,647	January 28, 2022	(314)
JPY	1,965,000	USD	17,400	January 28, 2022	(334)
JPY	2,947,500	USD	25,959	January 28, 2022	(359)
JPY	2,947,500	USD	25,979	January 28, 2022	(379)
JPY	3,930,000	USD	34,702	February 25, 2022	(561)
JPY	6,877,500	USD	60,626	February 25, 2022	(880)
JPY	9,825,000	USD	86,252	January 28, 2022	(918)
JPY	9,825,000	USD	87,002	January 28, 2022	(1,669)
JPY	9,825,000	USD	87,101	January 28, 2022	(1,768)
JPY	29,475,000	USD	259,591	January 28, 2022	(3,590)
JPY	29,475,000	USD	259,793	January 28, 2022	(3,792)
JPY	39,300,000	USD	347,023	February 25, 2022	(5,614)
JPY	78,600,000	USD	692,871	February 25, 2022	(10,053)
					(257,231)

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。

NCRAM・ローン・トラストーJPY-Dクラス

2022年8月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ルクセンブルク籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	変動利率のシニア・ローンおよびそれらと同様の優先権・担保や利回り特性を有する債券、ならびにその他債券等を主要投資対象とし、資産の保全を図りながら、高い金利収入を得るとともに、着実な資産の成長を目指します。
投 資 対 象	変動利率のシニア・ローンおよびそれらと同様の優先権・担保や利回り特性を有する債券、ならびにその他債券等
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク
管 理 会 社	グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー
管 理 事 務 代 行 会 社 登 録 名 義 書 換 事 務 受 託 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。

「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(「カストディールール」)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。

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。」

運用計算書
2022年8月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益	
銀行口座利息	4,064
ローン金利	1,513,102
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	286,654
雑収益	2,379
収益合計	1,806,199
費用	
管理費用	3,453
預託費用	150
取引銀行報酬	54,795
専門家報酬	30,205
印刷、出版手数料	1,087
契約税	2,845
費用合計	92,535
純投資損益	1,713,664
投資有価証券売買に係る損益	(432,823)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(6,261,435)
当期実現純損益	(6,694,258)
投資有価証券評価差損益	(1,054,334)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(347,465)
当期評価差損益	(1,401,799)
運用の結果による純資産の増減額	(6,382,393)

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class JPY-D Units (in JPY)	6,680	8,071	53,912,584

組入資産明細
2022年8月31日現在
(米ドル)

通貨	数量/額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		アメリカ		
普通株式				
--	1,417	CALIFORNIA RESOU	69,603	0.39
--	5,898	AVAYA HOLDINGS C	8,139	0.04
			77,742	0.43
		アメリカ計	77,742	0.43
		取引所に上場されている譲渡可能証券	77,742	0.43
		アメリカ		
普通株式				
--	7,750	CHINOS GLOBAL HOLDINGS LLC COMMON S	102,688	0.57
--	154	RUE21 CLASS A DUMMY	13,475	0.07
--	4,293	SAMSON RESOURCES II CL A DUMMY	2,683	0.01
--	1,136	GYMBOREE HOLDING CORP	0	0.00
--	550	DAVID'S BRIDAL COM	0	0.00
--	3,218	SYNCREON NEWCO RESTRUCT ADR	0	0.00
--	41	SABINE OIL & GAS	0	0.00
			118,846	0.65
ライツ				
--	7,754	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	10,080	0.06
			10,080	0.06
普通社債(固定金利債)				
USD	184,000	NATHAN'S FAMO 6.6250% 01/11/25 144A	176,640	0.97
			176,640	0.97
		アメリカ計	305,566	1.68
		その他規制市場で取引される譲渡可能証券	305,566	1.68
		アメリカ		
コールワラント				
--	133	CALI RESOU -CW27	2,314	0.01
			2,314	0.01
普通株式				
--	1,879	ACOSTA HOLDINGS CORP COMM	86,998	0.47
--	4,715	MARK IV DAYCO	39,370	0.22
--	602	DBI INVESTOR INC DUMMY	0	0.00
--	61,387	CONTECH CONSTRUCTION PROD INC	0	0.00
			126,368	0.69
ライツ				
--	153	DBI INVESTOR INC RTS DUMMY	0	0.00
			0	0.00
		アメリカ計	128,682	0.70
		その他の譲渡可能証券	128,682	0.70

通貨	数量/額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
アメリカ				
バンクローン				
USD	550,000	AIR CANADA FRN 11/08/28 TL	530,863	2.92
USD	500,000	DAVE&BUSTER'S FRN 23/06/29 TB	487,708	2.69
USD	483,007	LBM ACQUI FRN 08/12/27 1ST LIEN TL	439,738	2.41
USD	444,375	FRONTIER COMM FRN 08/10/27 TB02	430,071	2.36
USD	423,677	UNITED AIRLINES CLA FRN 21/04/28 TL	410,967	2.26
USD	424,725	HARBOR 2021 REF FRN 19/10/27 TL01	405,233	2.22
USD	397,726	UFC HOLDINGS FRN 29/04/26 TL	386,590	2.12
USD	399,000	NAKED JU FRN 24/01/29 1ST LIEN TL03	384,038	2.11
USD	389,714	ALLIANCE LAUNDRY IN FRN 30/09/27 TB	380,946	2.09
USD	400,000	AP CORE H FRN 20/07/27 1ST LIEN TB2	377,500	2.07
USD	395,015	US RADIOLOGY FRN 10/12/27 TL	377,239	2.07
USD	389,055	WHITE CAP INIT CLOS FRN 08/10/27 TL	375,114	2.06
USD	375,000	AMERICAN AIRLINES I FRN 10/03/28 TL	369,063	2.03
USD	383,985	DIRECTTV FINANCING FRN 22/07/27 TL	367,858	2.02
USD	385,000	AP CORE H FRN 20/07/27 1ST LIEN TB1	363,055	1.99
USD	367,117	MONEYGRAM INTL FRN 14/07/26 TL	360,692	1.98
USD	364,463	MAUSER PACK INIT FRN 03/04/24 TL	356,263	1.96
USD	393,012	PARK RIVER FRN 31/12/27 1ST LIEN TL	356,097	1.95
USD	383,000	AVSC HOLDINGS B1 FRN 23/02/25 TL08	352,169	1.93
USD	367,670	ALLIED UNIVERSAL IN FRN 27/06/26 TL	351,839	1.93
USD	366,571	DAYCO PRODUCTS FRN 12/05/23 TB	348,853	1.91
USD	374,459	DIGICEL INTL FRN FRN 27/05/24 TB01	343,566	1.89
USD	400,000	ASURION N FRN 14/01/29 2ND LIEN TB4	342,750	1.88
USD	347,683	TRIDENT T FRN 17/09/28 1ST LIEN TB3	336,818	1.85
USD	310,228	WOODFORD EXPR FRN 19/01/25 TL	309,510	1.70
USD	300,000	DELTA AIR LINES INI FRN 16/09/27 TL	303,703	1.67
USD	335,602	CONSOLIDATED COMM FRN 02/10/27 TB1	298,161	1.64
USD	299,194	GRAHAM PACK FRN 08/04/27 TL	291,714	1.60
USD	323,595	CORNERSTONE BDG FRN 12/04/28 TB	290,696	1.60
USD	288,532	CHOBANI FRN 20/10/27 1ST LIEN TL	276,449	1.52
USD	292,519	SPIN HOLDCO INIT FRN 26/02/28 TL	274,968	1.51
USD	292,610	CP ATLAS INIT FRN 20/11/27 TB	270,246	1.48
USD	264,688	NUMERICABLE US IN FRN 14/08/26 TB13	255,093	1.40
USD	257,529	LIFE TIME CLOS DATE FRN 19/12/24 TL	253,988	1.39
USD	249,354	TENNECO FRN 01/10/25 TB	246,014	1.35
USD	264,293	CLEAR CHANNEL OUT FRN 09/08/26 TB	243,920	1.34
USD	296,256	AC PRODUCTS INIT FRN 06/05/28 TL	242,824	1.33
USD	248,001	PODS FRN 31/03/28 TL	239,852	1.32
USD	316,875	HARLAND CLARKE FRN 16/06/26	237,656	1.30
USD	249,373	CARNIVAL INCR CORP FRN 18/10/28 TB	232,229	1.27
USD	247,500	ENDURANCE INTL INIT FRN 29/01/28 TL	231,413	1.27
USD	222,750	ECL ENTERTAINMENT FRN 31/03/28 TB	220,523	1.21
USD	229,833	LOGMEIN IN FRN 14/08/27 1ST LIEN TL	177,977	0.98
USD	178,189	GRANITE FRN 30/09/26 TB03	172,844	0.95
USD	148,253	MCGRAW HILL EDUC IN FRN 30/07/28 TL	143,101	0.79
USD	146,259	FOUNDATION FRN 04/02/29 1ST LIEN TL	139,234	0.76
USD	156,143	STAPLES 2019 REFIN FRN 09/04/26 TB1	138,675	0.76
USD	142,762	PRAIRIE ECI ACQ INI FRN 07/03/26 TL	135,726	0.75
USD	332,520	BRIGHT BIDCO REFI FRN 30/06/24 TB01	122,478	0.67

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	124,972	TACALA INV FRN 26/01/25 1ST LIEN TL	119,557	0.66
USD	108,933	MARRIOT OWNERSHIP FRN 29/08/25	105,915	0.58
USD	105,842	TEAM HEALTH FRN 02/03/27 INITL	99,579	0.55
USD	95,750	HUB INTERNATIONAL FRN 25/04/25 TL	93,650	0.51
USD	96,756	MADISON IAQ INIT FRN 21/06/28 TL	93,339	0.51
USD	96,263	SRS DIST REF FRN 20/05/28 TL	92,713	0.51
USD	92,797	DUN BRADSTREET IN FRN 06/02/26 TB02	90,072	0.49
USD	94,278	ARCHES BUYER REF FRN 06/12/27 TL	88,936	0.49
USD	96,748	ASURION FRN 31/07/27 1ST LIEN TB9	88,484	0.49
USD	98,752	AC PRODUCTS INIT FRN 06/05/28 TL02	80,941	0.44
USD	82,473	WILSONART FRN 19/12/23 TE01	78,693	0.43
USD	288,704	ENVISION HEALTHCARE FRN 10/10/25 TL	72,777	0.40
USD	75,000	HELIX ACQU FRN 28/09/25 2ND LIEN TL	72,188	0.40
USD	65,637	CSC HOLDINGS FRN 15/04/27 TB5	63,148	0.35
USD	71,250	AIR METHODS FRN 12/04/24 INIT TL	60,420	0.33
USD	64,517	ALLEN MEDIA INIT FRN 05/02/27 TL	56,183	0.31
USD	55,595	CHAMPIONX FRN 12/05/29 TB1	55,271	0.30
USD	65,667	LOGMEIN FRN 31/08/27 1ST LIEN TL02	50,851	0.28
USD	51,951	NORWEST FI FRN 01/05/27 1ST LIEN TB	48,574	0.27
USD	48,625	SINCLAIR TELE GP FRN 30/09/26 TB201	46,680	0.26
USD	46,629	HUB INTL INC FRN 25/04/25 TB3	45,852	0.25
USD	47,101	ELANCO FRN 01/08/27 TL *	45,409	0.25
USD	43,270	LIFEPOINT FRN 16/11/25 1ST LIEN TB	41,843	0.23
USD	42,071	NEXSTAR BROADCASTI FRN 19/09/26 TB4	41,745	0.23
USD	36,417	GRANITE FRN 30/09/26 TB04	35,324	0.19
USD	35,997	BRAND ENERGY INIT FRN 16/06/24 TL05	32,797	0.18
USD	30,999	TRIDENT TPI HDGS D FRN 17/09/28 TB3	30,031	0.16
USD	30,489	NASCAR HD INIT FRN 18/10/26 TL	29,976	0.16
USD	29,465	NOURYON FIN BV FRN 01/10/25 TB02	28,704	0.16
USD	25,792	GRANITE FRN 30/09/26 TB05	25,018	0.14
USD	25,000	U AVIENT CORP FRN 27/07/29 TB	24,844	0.14
USD	25,000	UNIVISION FRN 10/06/29 1ST LIEN TL	24,521	0.13
USD	25,000	ASURION FRN 16/08/28 1ST LIEN TB10	23,325	0.13
USD	23,635	KEANE GRP HD FRN 18/05/25 TL	22,985	0.13
USD	21,377	ATHENAHEALTH GP INI FRN 27/01/29 TL	20,490	0.11
USD	20,825	HERTZ CORP INIT FRN 14/06/28 TB	20,295	0.11
USD	20,601	EMBECTA IN FRN 26/01/29 1ST LIEN TL	20,096	0.11
USD	18,484	U TEKNI PLEX DD FRN 29/07/28 TL	17,907	0.10
USD	15,335	DEALER TIRE FRN 19/12/25 TB1	15,220	0.08
USD	15,359	BRAND ENERGY INIT FRN 16/06/24 TL06	13,993	0.08
USD	12,710	BRAND INDUSTRIAL FRN 21/06/24 TL	11,580	0.06
USD	9,040	DEALER TIRE FRN 19/12/25 TB102	8,973	0.05
USD	7,648	NOURYON FIN BV FRN 01/10/25 TB01	7,451	0.04
USD	24,315	DIAMOND SPORTS FRN 24/08/26 TL	4,433	0.02
USD	3,964	HERTZ CORP INIT FRN 14/06/28 TC	3,863	0.02
USD	3,623	U ATHENAHEALTH DD FRN 15/02/29 TL	3,473	0.02
USD	5,726	MCDERMOTT TECH FRN 30/06/24 TL11	3,435	0.02
USD	1,000	NAKED JU FRN 24/01/29 1ST LIEN TL02	963	0.01
USD	681	CLEAR CHANNEL OUT FRN 09/08/26 TB11	629	0.00
USD	370	FOUNDATI FRN 29/01/28 1ST LIEN TL05	352	0.00
USD	339	BRAND INDUSTRIAL FRN 21/06/24 TL11	309	0.00

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	250	HUB INTL FRN 25/04/25 TL16	245	0.00
USD	119	HUB INTL INC FRN 25/04/25 TB3	117	0.00
USD	0	STARS GROUP HOLDG FRN 10/07/25 TL01	0	0.00
USD	1,634	PARAGON OFFS FRN 11/07 FRN 16/07/21	0	0.00
USD	39,931	SPORTS AUTHORITY FRN 16/11/17 TLB01 *	0	0.00
			<u>17,148,193</u>	<u>94.13</u>
		アメリカ計	<u>17,148,193</u>	<u>94.13</u>
		シニアローン	<u>17,148,193</u>	<u>94.13</u>
		組入資産合計	<u>17,660,183</u>	<u>96.94</u>

(1) 額面は発行通貨建て表示

* 債務不履行有価証券

外国為替先渡し契約

(2022年8月31日現在)

通貨(買い)	通貨(売り)	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY 55,569,089	USD 406,198	September 15, 2022	(4,507)
JPY 2,483,360,951	USD 18,152,867	September 15, 2022	(201,421)
JPY 495,652	USD 3,581	September 15, 2022	2
			<u>(205,926)</u>

野村ハイインカムREITマザーファンド

運用報告書

第4期（決算日2023年1月16日）

作成対象期間（2022年1月18日～2023年1月16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	高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。 世界各国（新興国を含みます。）の不動産関連有価証券 [※] を主要投資対象とします。 ※ファンドにおいて不動産関連有価証券とは、世界の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。）および不動産ローン担保証券等に投資するモーゲージREIT等（以上を総称して「REIT」といいます。）、不動産に関連する株式および上場投資信託証券（ETF（REITを除きます。以下同じ。））をいいます。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。ただし、代替ヘッジによっても為替変動リスクの低減の効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行わない場合があります。
主な投資対象	世界各国（新興国を含みます。）の不動産関連有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券（REITおよび上場投資信託証券（ETF）を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 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/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		投 資 信 託 純 資 産 額	投 証 資 信 託 純 資 産 額
		騰 落 率	中 率		
(設定日) 2019年1月11日	円 10,000		% -		% -
1期(2020年1月15日)	12,312		23.1		92.2
2期(2021年1月15日)	9,587		△22.1		92.1
3期(2022年1月17日)	12,329		28.6		93.8
4期(2023年1月16日)	10,737		△12.9		86.8

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

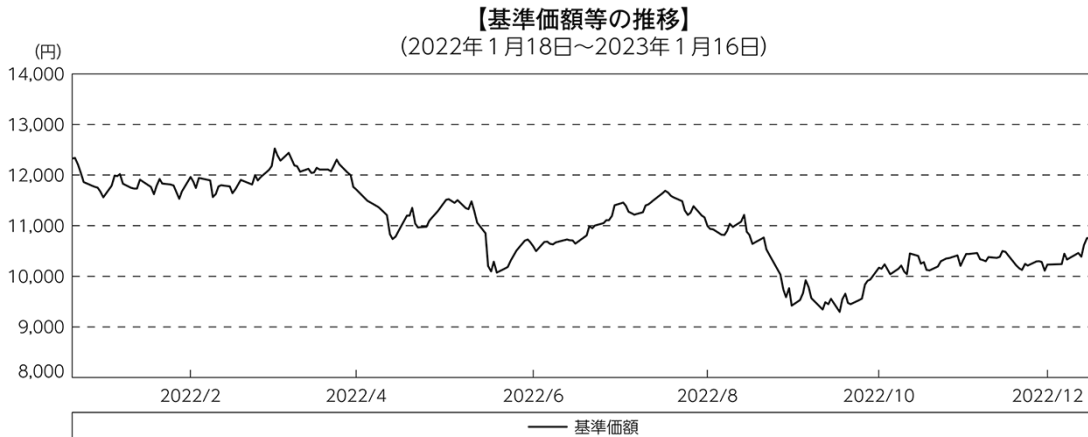
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 証 資 信 託 純 資 産 額
		騰 落 率	率	
(期 首) 2022年1月17日	円 12,329		% -	% 93.8
1月末	11,790		△ 4.4	95.2
2月末	11,963		△ 3.0	93.6
3月末	12,390		0.5	96.0
4月末	11,714		△ 5.0	92.0
5月末	11,520		△ 6.6	92.7
6月末	10,599		△14.0	93.5
7月末	11,405		△ 7.5	88.2
8月末	10,991		△10.9	90.7
9月末	9,418		△23.6	90.8
10月末	10,170		△17.5	88.1
11月末	10,319		△16.3	91.4
12月末	10,232		△17.0	88.9
(期 末) 2023年1月16日	10,737		△12.9	86.8

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首12,329円から期末10,737円となりました。

- ・ 投資しているREIT（不動産投資信託）をはじめとする不動産関連有価証券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 投資しているREITをはじめとする不動産関連有価証券からのインカムゲイン（配当収入）

○当ファンドのポートフォリオ

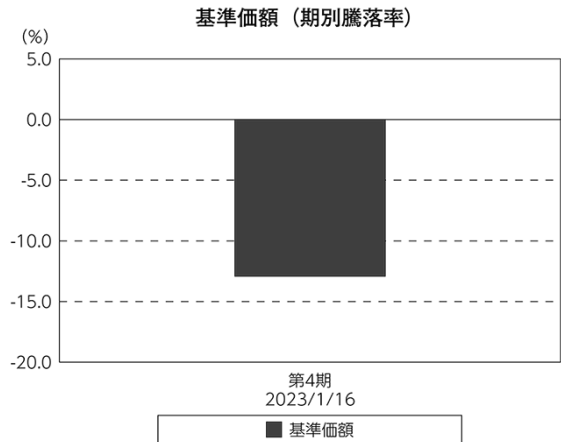
REIT、不動産に関連する株式および上場投資信託証券の組入比率は高位を維持しました。また、組入外貨建資産については、為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含む。）により為替変動リスクの低減を図りました。

なお、REITおよび株式への投資にあたっては、アメリカン・センチュリー・インベストメント・マネジメント・インク（American Century Investment Management, Inc.）から助言を受け、世界各投資対象地域の経済、為替相場、不動産市場の見通しに基づくトップダウン・アプローチによる各投資対象地域への配分と、配当水準、配当性向、配当成長を評価するための精緻なボトムアップ・アプローチによる個別銘柄選定を組み合わせるポートフォリオを構築しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

世界各国（新興国を含みます。）の不動産関連有価証券を主要投資対象とし、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。

REITの組入比率は、原則として高位を維持するとともに、組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

なお、REITおよび株式への投資にあたっては、アメリカン・センチュリー・インベストメント・マネジメント・インク（American Century Investment Management, Inc.）から助言を受け、世界各投資対象地域の経済、為替相場、不動産市場の見通しに基づくトップダウン・アプローチによる各投資対象地域への配分と、配当水準、配当性向、配当成長を評価するための精緻なボトムアップ・アプローチによる個別銘柄選定を組み合わせるポートフォリオを構築します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○1万口当たりの費用明細

(2022年1月18日～2023年1月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 20 (2) (18)	% 0.183 (0.017) (0.166)	(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) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	5 (5)	0.045 (0.045)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	16 (13) (3)	0.147 (0.120) (0.027)	(c) 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	41	0.375	
期中の平均基準価額は、11,042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1月18日～2023年1月16日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	メキシコ	百株 2,343	千メキシコペソ 9,212	百株 9,262	千メキシコペソ 35,086

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
AFC GAMMA INC	4,500	86	123,600	2,202
AGNC INVESTMENT CORP	178,600	1,995	90,600	946
AGREE REALTY CORP	17,200	1,216	9,000	658
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	18,200	403	—	—
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	31,900	963	31,900	815
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	19,300	450	56,400	1,362
CROWN CASTLE INC	7,500	1,435	7,500	1,127
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	25,000	615	38,600	935
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	7,700	369	42,500	1,963
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	30,600	902	2,700	77
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	3,300	84	31,200	817
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	28,100	645	900	20
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	5,600	1,108	5,600	703
IRON MOUNTAIN INC	8,300	420	28,900	1,471
KKR REAL ESTATE FINANCE TRUS	30,600	580	150,000	2,764
LIFE STORAGE INC	10,300	1,438	10,300	1,153
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	—	—	18,100	692
	(△ 11,500)	(△ 444)		
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	—	99,800	2,088
NETSTREIT CORP	55,300	1,153	109,600	2,295
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT	84,200	891	203,200	2,116
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	15,400	477	15,400	427
REALTY INCOME CORP	8,500	583	23,700	1,605
SL GREEN REALTY CORP	—	—	200	15
	(△ 24,400)	(△ 1,986)		
SL GREEN REALTY CORP	—	—	24,324	1,849
	(24,324)	(2,040)		
SABRA HEALTH CARE REIT INC	79,800	1,131	28,600	418
SIMON PROPERTY GROUP INC	5,700	586	12,400	1,686
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	4,000	193	47,000	2,044
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	13,400	306	44,700	1,032
UDR INC	1,000	59	33,800	1,700
VICI PROPERTIES INC	11,700	382	63,909	1,956
	(15,709)	(444)		
WP CAREY INC	6,500	549	17,700	1,418
WELLTOWER INC	5,300	429	30,300	2,417
小計	717,500	19,462	1,402,433	40,785
	(4,133)	(53)		
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	900	39	900	39
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	39,500	483	254,500	3,613
小計	40,400	522	255,400	3,653
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
LXI REIT PLC	345,000	407	—	—

	銘 柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	LAND SECURITIES GROUP PLC	100,580	602	—	—
	小 計	445,580	1,010	—	—
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	—	—	49,131	1,124
	小 計	—	—	49,131	1,124
	ユ ー ロ 計	—	—	49,131	1,124
国	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	115,600	6,342	—	—
	小 計	115,600	6,342	—	—
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	383,000	9,701	—	—
	小 計	383,000	9,701	—	—

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2022年1月18日～2023年1月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	287,047千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	134,734千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.13

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月18日～2023年1月16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1月16日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 株 数	期 末 評 価 額		業 種 等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ) CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	百株 10,505	百株 3,586	17,320	118,225	不動産管理・開発
合 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 1	17,320	118,225	<6.7%>

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

*邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数・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。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
AFC GAMMA INC	119,100	—	—	—	—	
AGNC INVESTMENT CORP	—	88,000	994	127,203	7.2	
AGREE REALTY CORP	—	8,200	613	78,481	4.4	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	—	18,200	413	52,848	3.0	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	67,400	30,300	674	86,240	4.9	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	38,900	25,300	618	79,129	4.5	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	47,238	12,438	660	84,453	4.8	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	27,200	735	94,118	5.3	
IRON MOUNTAIN INC	34,700	14,100	742	94,927	5.4	
KKR REAL ESTATE FINANCE TRUS	119,400	—	—	—	—	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	29,600	—	—	—	—	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	99,800	—	—	—	—	
NETSTREIT CORP	79,600	25,300	495	63,400	3.6	
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT	119,000	—	—	—	—	
REALTY INCOME CORP	25,800	10,600	701	89,750	5.1	
SL GREEN REALTY CORP	24,600	—	—	—	—	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	51,200	671	85,929	4.9	
SIMON PROPERTY GROUP INC	12,400	5,700	715	91,558	5.2	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	43,000	—	—	—	—	
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	52,400	21,100	424	54,360	3.1	
UDR INC	32,800	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	36,500	—	—	—	—	
WP CAREY INC	19,900	8,700	723	92,526	5.2	
WELLTOWER INC	25,000	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,027,138	346,338	9,184	1,174,930	
	銘柄 数 < 比 率 >	19	14	—	<66.5%>	
(カナダ)			千カナダドル			
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	215,000	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	215,000	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(イギリス)			千英ポンド			
LXI REIT PLC	—	345,000	407	63,751	3.6	
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	100,580	703	110,192	6.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	445,580	1,110	173,944	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<9.8%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
KLEPIERRE	49,131	—	—	—	—	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	49,131	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	—	115,600	7,103	116,357	6.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	115,600	7,103	116,357	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<6.6%>	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ)	口	口	千メキシコペソ	千円	%
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	—	383,000	9,904	67,605	3.8
小 計	口 数 ・ 金 額	—	383,000	9,904	67,605
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 3.8% >
合 計	口 数 ・ 金 額	1,291,269	1,290,518	—	1,532,837
	銘柄 数 < 比 率 >	21	18	—	< 86.8% >

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 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。

○投資信託財産の構成

(2023年1月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 118,225	% 6.5
投資証券	1,532,837	84.3
コール・ローン等、その他	168,319	9.2
投資信託財産総額	1,819,381	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(1,664,542千円)の投資信託財産総額(1,819,381千円)に対する比率は91.5%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=127.92円、1英ポンド=156.60円、1香港ドル=16.38円、1メキシコペソ=6.8258円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,545,414,703
コール・ローン等	67,826,784
株式(評価額)	118,225,449
投資証券(評価額)	1,532,837,374
未収入金	1,825,618,117
未収配当金	906,979
(B) 負債	1,778,889,280
未払金	1,777,389,276
未払解約金	1,500,000
未払利息	4
(C) 純資産総額(A-B)	1,766,525,423
元本	1,645,214,563
次期繰越損益金	121,310,860
(D) 受益権総口数	1,645,214,563口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,737円

(注) 期首元本額は3,791,597,023円、期中追加設定元本額は543,804,166円、期中一部解約元本額は2,690,186,626円、1口当たり純資産額は1.0737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

- ・野村ターゲットインカムファンド(年3%目標分配型) 965,298,251円
- ・野村ACIハイインカムREITファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型 567,889,249円
- ・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 88,849,865円
- ・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 23,177,198円

○損益の状況 (2022年1月18日～2023年1月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	121,143,777
受取配当金	121,067,668
受取利息	91,105
支払利息	△ 14,996
(B) 有価証券売買損益	△ 513,151,796
売買益	930,703,021
売買損	△1,443,854,817
(C) 保管費用等	△ 3,439,624
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 395,447,643
(E) 前期繰越損益金	882,968,043
(F) 追加信託差損益金	72,903,834
(G) 解約差損益金	△ 439,113,374
(H) 計(D+E+F+G)	121,310,860
次期繰越損益金(H)	121,310,860

*損益の状況の中で(B)有価証券売買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(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。

*損益の状況の中で(G)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。

ノムラオールウェザー・ ファクターアロケーション戦略マザーファンド

運用報告書

第5期（決算日2022年7月15日）

作成対象期間（2021年7月16日～2022年7月15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	内外の公社債、短期有価証券および上場投資信託証券を主要投資対象とし、世界各国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および外国為替予約取引等を主要取引対象とし、信託財産の成長を目標に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	内外の公社債、短期有価証券および上場投資信託証券を主要投資対象とし、世界各国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および外国為替予約取引等を主要取引対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 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/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	株式先物比率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落	期中率					
(設定日) 2018年1月26日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 2,593
1期(2018年7月17日)	9,517	△ 4.8	—	△31.4	62.6	85.1	4,019
2期(2019年7月16日)	10,728	12.7	—	6.5	57.8	107.1	3,948
3期(2020年7月15日)	11,202	4.4	—	17.8	49.5	19.2	8,826
4期(2021年7月15日)	10,729	△ 4.2	—	△35.9	53.3	53.8	6,552
5期(2022年7月15日)	9,449	△11.9	—	△50.2	54.7	162.0	5,594

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等を設けておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

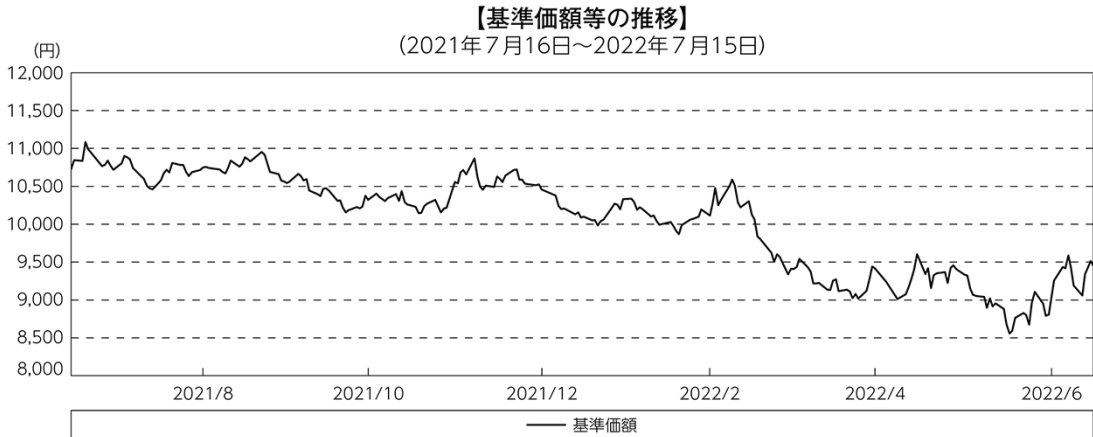
年月日	基準価額		株組入比率	株式先物比率	債組入比率	債券先物比率
	騰落	率				
(期首) 2021年7月15日	円 10,729	% —	% —	% △35.9	% 53.3	% 53.8
7月末	10,717	△ 0.1	—	△50.4	55.1	75.2
8月末	10,747	0.2	—	△47.9	54.2	43.6
9月末	10,544	△ 1.7	—	△50.0	59.1	△ 24.7
10月末	10,322	△ 3.8	—	△49.7	51.2	14.4
11月末	10,539	△ 1.8	—	△46.9	64.8	13.8
12月末	10,458	△ 2.5	—	△50.4	61.5	△ 11.4
2022年1月末	10,336	△ 3.7	—	△47.9	60.8	3.7
2月末	10,113	△ 5.7	—	△46.7	61.8	53.5
3月末	9,433	△12.1	—	△56.8	63.8	130.7
4月末	9,420	△12.2	—	△55.5	53.4	166.5
5月末	9,324	△13.1	—	△53.7	52.7	166.0
6月末	9,035	△15.8	—	△50.0	53.6	148.4
(期末) 2022年7月15日	9,449	△11.9	—	△50.2	54.7	162.0

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率、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



○基準価額の主な変動要因

当作成期間における基準価額の騰落率は、 -11.9% となりました。世界的に長期金利が上昇（債券価格は下落）する中で、債券を買い持ちとしていたことが基準価額下落の主な要因となりました。

ファンドの基準価額変動の主な要因を以下に記します。

- （債券）先進国国債を買い持ちとしたことがマイナスに影響しました。債券全体で、基準価額を17%ポイント押し下げました。
- （株式）株式を売り持ちとしたことがプラス寄与となりました。株式全体で、基準価額を2%ポイント押し上げました。
- （為替）米ドルを他通貨に対して買い持ちしたことがプラス寄与となりました。為替全体で、基準価額を3%押し上げました。

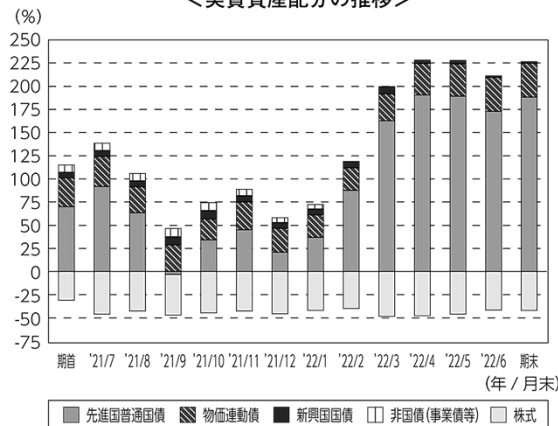
○当ファンドのポートフォリオ

当作成期間では、主に先進国国債を中心とした債券の買い持ちを行ないました。当作成期首においては6年程度としていた債券デュレーション※を徐々に長期化し、当作成期末時点においては17年弱としました。これは、市場で世界景気への減速懸念が高まることを想定した戦略を徐々に強めたこと、さらに金融政策に対する市場の期待が引き締めのから緩和的に変化することを想定した戦略をとったためです。

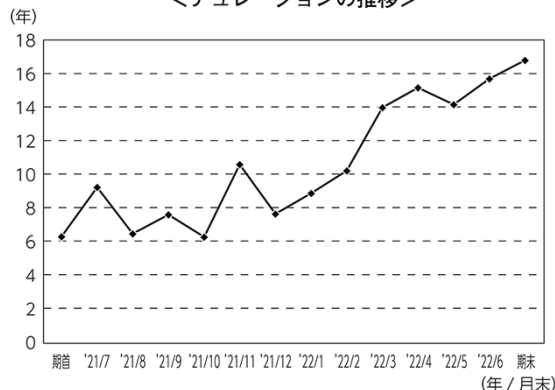
株式においては、当作成期間を通じて30%から50%の売り持ちを維持しました。世界景気の減速や金融政策が引き締めのになることを嫌って株価が下落することを想定したためです。

※デュレーションとは、金利がある一定の割合で変動した場合、債券の価格がどの程度変化するかを示す指標です。この値が大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動率が大きくなります。

<実質資産配分の推移>

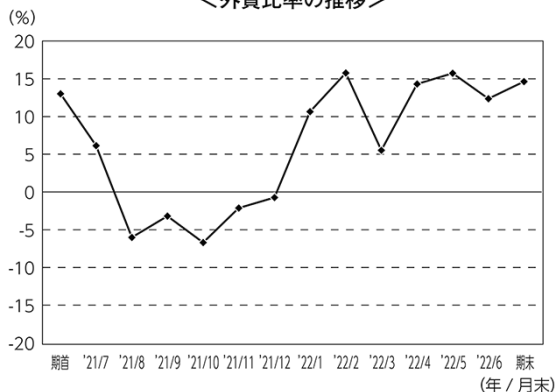


<デュレーションの推移>



※株式には上場投資信託証券を含む。

<外貨比率の推移>

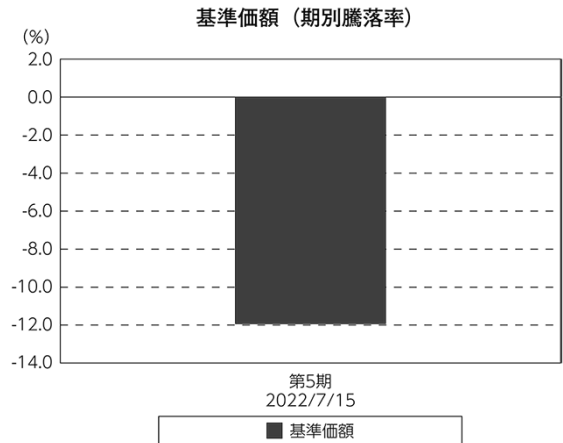


(注) 図は期首、当作成期末(または月末)の資産・地域別配分です。
(注) 現物、先物(または為替予約)を合わせた実質的な組入比率を表しています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等を設けておりません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

多くの先進国において企業や消費者の景況判断の悪化や生産活動の減速・縮小が確認されるなど、2020年年央から急激に回復した世界経済は早くも下降局面に転じたとみられ、今後についても次の二点を背景に、こうした傾向がより鮮明になっていくと判断しています。

一点目は、各国中央銀行の金融政策です。家計や企業にとって悪材料となっているインフレ率を抑制したい各国中央銀行は、2020年に執られた緊急対応としての金融緩和政策の修正にとどまらず、経済活動の急激な減速が確認されない限り、引き締めの金融政策を指向する可能性が高いと考えられます。

こうした中央銀行の引き締めの政策は、2021年終盤からの金利上昇を通じて住宅・設備投資や消費活動に負の影響を与えるばかりか、リスク資産価格の調整を通じて逆資産効果を招く危険もはらんでいると考えています。

二点目は、金融政策に変化をもたらしたインフレ率の高位滞留そのものです。実質賃金の目減りを通じた消費活動の鈍化や、費用増加、物価動向の不確実性を背景とする民間設備投資の減速は、インフレ率上昇が急速だった分、これから顕在化する可能性を否定できず、インフレ率が沈静化しても家計や企業の需要回復には相応の時間を要する可能性が決して低くはないと考えられます。

2022年年初からの主要国における株式市場の下落を、「上述した世界経済の減速を織り込んだものであるため、今後の下落余地は限られる」と捉えることも可能です。しかし、株式市場の下落は主に金利上昇に伴う価格調整によるものに過ぎず、今後世界経済の減速が明らかになる場合は追加的な下落が生じる可能性が低くはないと考えています。

とりわけ、グローバル株式市場の中でも、日本の株式市場は他の地域に劣後する可能性が高いと判断しています。米欧との金融政策の相違や通貨安などを背景に、2022年度の日本の株式市場はこれまで相対的な優位性を示していたものの、米欧先進各国や中国における実体経済の減速を受け、その優位性が縮小に転じる可能性が高いと考えています。

一方、リスク資産のなかでも、金属やエネルギーなどの商品に関しては中立的な見方をしています。東欧の地政学的リスクの台頭や、長引く新型コロナウイルス感染抑制策としての中国の主要都市のロックダウン（都市封鎖）を背景とする世界的なサプライチェーン（供給網）の混乱という問題が、経済減速による需要面の影響を一部相殺すると考えるからです。

他方、今後の債券市場に関しては、前述の通り、世界経済の減速が好材料となることを想定しています。しかし、欧州の債券市場については弱気な見方をしています。他の地域に比べて沈静化の兆しがないインフレへの対応を余儀なくされることにより、ECB（欧州中央銀行）が市場の想定以上に引き締め的な金融政策を推し進める可能性が高いと考えるからです。

引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年7月16日～2022年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 19 (2) (16)	% 0.185 (0.024) (0.161)	(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) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (1) (6)	0.061 (0.006) (0.055)	(c) 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	25	0.246	
期中の平均基準価額は、10,082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

(2021年7月16日～2022年7月15日)

公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 500,023	千円 500,244
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 11,822	千米ドル 14,413 (133)
	カナダ	国債証券	千カナダドル 5,930	千カナダドル 2,195
国	イギリス	国債証券	千英ポンド 219	千英ポンド 2,518
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ -	千ノルウェークローネ 4,174
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	フランス	国債証券	1,035	2,730
	スペイン	国債証券	3,432	4,369
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 4,296	千ズロチ -

*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。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	NEXTFUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	228,000	493,719	331,400	716,872
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	INVESCO DB AGRICULTURE FUND	18,000	407	9,000	187
	ISHARES GOLD TRUST	60,000	2,092	89,600	3,162
	ISHARES MSCI EMERGING MARKET ASIA	5,700	441	5,700	419
	ISHARES US REAL ESTATE ETF	1,600	172	1,600	172
	ISHARES MBS ETF	—	—	42,000	4,427
	ISHARES S&P GSCI COMMODITY I	44,000	1,050	28,400	612
	SPDR PORTFOLIO TIPS ETF	161,000	4,810	20,000	563
	UNITED STATES OIL FUND LP	11,000	792	8,000	649
	VANGUARD CONSUMER STAPLE ETF	6,300	1,209	9,200	1,718
	VANGUARD ENERGY ETF	10,600	1,027	9,600	711
	VANGUARD FINANCIALS ETF	7,800	731	10,600	1,049
	VANGUARD HEALTH CARE ETF	5,100	1,274	2,100	510
	VANGUARD INDUSTRIALS ETF	—	—	3,000	585
	VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY ETF	1,900	786	2,700	1,030
VANGUARD MATERIALS ETF	1,800	337	2,000	372	
VANGUARD UTILITIES ETF	16,200	2,406	7,700	1,137	
小計		351,000	17,541	251,200	17,309

*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。

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
国内	株式先物取引	百万円 531	百万円 658	百万円 1,108	百万円 995
	債券先物取引	—	—	12,312	12,811
外国	株式先物取引	6,741	8,095	27,332	28,843
	債券先物取引	71,312	77,954	54,223	64,514

*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

(2021年7月16日～2022年7月15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		$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 2,602	百万円 —	% —		百万円 2,778	百万円 38	% 1.4	

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	11,075千円
うち利害関係人への支払額 (B)	19千円
(B) / (A)	0.2%

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証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2022年7月15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 18,350	千米ドル 17,707	千円 2,460,245	% 44.0	% —	% 19.8	% 24.1	% —
カナダ	千カナダドル 3,600	千カナダドル 3,142	332,751	5.9	—	5.9	—	—
イギリス	千英ポンド 250	千英ポンド 225	37,031	0.7	—	0.7	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
スペイン	1,050	967	134,682	2.4	—	2.4	—	—
ポーランド	千ズロチ 4,200	千ズロチ 3,364	97,228	1.7	—	1.7	—	—
合 計	—	—	3,061,940	54.7	—	30.6	24.1	—

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	TSY INFL IX N/B	0.375	3,150	3,860	536,337	2025/7/15
		TSY INFL IX N/B I/L	0.125	5,200	5,857	813,819	2024/10/15
		TSY INFL IX N/B I/L	0.125	300	325	45,239	2030/1/15
		TSY INFL IX N/B I/L	0.125	800	830	115,398	2031/7/15
		US TREASURY N/B	1.75	8,900	6,833	949,450	2041/8/15
小	計					2,460,245	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	3,600	3,142	332,751	2031/6/1
小	計					332,751	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	1.75	250	225	37,031	2037/9/7
小	計					37,031	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
	スペイン 国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.85	1,050	967	134,682	2035/7/30
小	計					134,682	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	4,200	3,364	97,228	2027/7/25
小	計					97,228	
合	計					3,061,940	

* 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。

国内投資信託証券

2022年7月15日現在の組入れはございません。

銘	柄	期首(前期末)	
		口	数
NEXTFUNDS東証REIT指数連動型上場投信			103,400
合	計	口	数
		銘	柄
			1

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
INVESCO DB AGRICULTURE FUND	—	9,000	175	24,408	0.4	
ISHARES GOLD TRUST	45,400	15,800	512	71,235	1.3	
ISHARES MBS ETF	42,000	—	—	—	—	
ISHARES S&P GSCI COMMODITY I	10,400	26,000	562	78,100	1.4	
SPDR PORTFOLIO TIPS ETF	—	141,000	3,884	539,719	9.6	
UNITED STATES OIL FUND LP	—	3,000	218	30,365	0.5	
VANGUARD CONSUMER STAPLE ETF	6,600	3,700	690	95,932	1.7	
VANGUARD ENERGY ETF	6,000	7,000	656	91,198	1.6	
VANGUARD FINANCIALS ETF	2,800	—	—	—	—	
VANGUARD HEALTH CARE ETF	—	3,000	704	97,919	1.8	
VANGUARD INDUSTRIALS ETF	3,000	—	—	—	—	
VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY ETF	800	—	—	—	—	
VANGUARD MATERIALS ETF	200	—	—	—	—	
VANGUARD UTILITIES ETF	—	8,500	1,285	178,612	3.2	
合 計	口 数 ・ 金 額	117,200	217,000	8,690	1,207,493	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<21.6%>	

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円	百万円
		日経225	—	132
			107	—
	債券先物取引	10年国債標準物	—	3,582
外	株式先物取引	AEX	—	127
		CAC40	—	65
		CAN60	—	70
		DJIAMN	106	—
		ERSL2	—	201
		EURO50	—	75
		FT100	—	92
		FTSE/MIB	—	14
		HANGSENG	—	201
		IBEX	—	108
		MSCIN	—	921
		MSCIS	—	94
		MSTWN	—	154
		NASDAQMN	—	163
		SPI200	—	245
		SPEMINI	—	289
		SWISSMKT	—	30
CBOEVIX	18	—		
XAF	—	52		
国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	116	—
		TNOTE (5YEAR)	4,201	—
		AU03YR	—	870
		AU10YR	910	—
		BOBL	—	873
		BTP	428	—
		BTS	226	—
		BUNDS	63	—
		BUXL	96	—
		CANADA	198	—
		GILTS	132	—
		OAT10Y	354	—
		SCHATZ	—	731
		TBOND	1,648	—
TNOTE (10YEAR)	6,272	—		
T-ULTRA	473	—		

* 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

(2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,061,940	49.2
投資信託受益証券	1,207,493	19.4
コール・ローン等、その他	1,949,784	31.4
投資信託財産総額	6,219,217	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(5,617,887千円)の投資信託財産総額(6,219,217千円)に対する比率は90.3%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=138.94円、1カナダドル=105.89円、1英ポンド=164.25円、1スイスフラン=141.39円、1スウェーデンクローナ=13.13円、1ノルウェークローネ=13.58円、1ユーロ=139.18円、1ズロチ=28.901円、1香港ドル=17.70円、1シンガポールドル=98.98円、1豪ドル=93.74円、1メキシコペソ=6.6764円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,870,360,416
コール・ローン等	478,740,928
公社債(評価額)	3,061,940,668
投資信託受益証券(評価額)	1,207,493,777
未収入金	4,876,108,916
未収利息	11,362,376
前払費用	4,047,568
差入委託証拠金	1,230,666,183
(B) 負債	5,276,190,330
未払金	5,167,190,285
未払解約金	109,000,000
未払利息	45
(C) 純資産総額(A-B)	5,594,170,086
元本	5,920,126,783
次期繰越損益金	△ 325,956,697
(D) 受益権総口数	5,920,126,783口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,449円

(注) 期首元本額は6,106,638,728円、期中追加設定元本額は1,960,174,917円、期中一部解約元本額は2,146,686,862円、1口当たり純資産額は0.9449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
・野村ターゲットインカムファンド(年3%目標分配型) 5,316,122,920円
・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 482,362,542円
・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 121,641,321円

○損益の状況 (2021年7月16日~2022年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	72,775,169
受取配当金	26,665,937
受取利息	46,031,613
その他収益金	214,673
支払利息	△ 137,054
(B) 有価証券売買損益	△ 185,122,332
売買益	1,574,225,357
売買損	△1,759,347,689
(C) 先物取引等取引損益	△ 639,960,245
取引益	1,856,965,838
取引損	△2,496,926,083
(D) 保管費用等	△ 3,824,990
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 756,132,398
(F) 前期繰越損益金	445,463,756
(G) 追加信託差損益金	△ 5,174,917
(H) 解約差損益金	△ 10,113,138
(I) 計(E+F+G+H)	△ 325,956,697
次期繰越損益金(I)	△ 325,956,697

*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。