

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド Aコース（為替ヘッジあり）

運用報告書(全体版)

第4期（決算日2025年9月16日）

作成対象期間（2024年9月18日～2025年9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。

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	2022年3月14日から2031年9月16日までです。	
運用方針	外国投資法人であるノムラ・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RD JPYヘッジドクラスの円建ての外国投資証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネーインベストメント・マザーファンド受益証券への投資を通じて、債券（新興国を含む世界各国の固定利付および変動利付の債券（国債、政府機関債、社債等。現地通貨建てを含みます。））および債券関連証券等を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。 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RD JPYヘッジドクラスの円建ての外国投資証券および野村マネーインベストメント・マザーファンド受益証券への投資比率は、通常の状況においては、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RD JPYヘッジドクラスの円建ての外国投資証券への投資を中心としますが、各証券への投資比率には特に制限は設けず、各証券の収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。	
主な投資対象	グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド Aコース	外国投資法人であるノムラ・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RD JPYヘッジドクラスの円建ての外国投資証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネーインベストメント・マザーファンド受益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。
	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RD JPYヘッジドクラス	債券（新興国を含む世界各国の固定利付および変動利付の債券（国債、政府機関債、社債等。現地通貨建てを含みます。））および債券関連証券等を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村マネーインベストメント・マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
	グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド Aコース	株式への直接投資は行いません。外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	野村マネーインベストメント・マザーファンド	株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。
	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、利子・配当等収益等の水準及び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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104 〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	債券組入比率				債券先物比率	投信託券組入比率	純資産額
		税分	込配金	期騰落	中率			
(設定日) 2022年3月14日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 250
1期(2022年9月15日)	9,066	0	△9.3	0.0	—	99.0	755	
2期(2023年9月15日)	8,749	0	△3.5	0.0	—	99.0	1,098	
3期(2024年9月17日)	9,175	0	4.9	0.0	—	98.9	591	
4期(2025年9月16日)	9,355	0	2.0	0.0	—	99.0	500	

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドは、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	債券組入比率		債券先物比率	投信託券組入比率
		騰落率	率		
(期首) 2024年9月17日	円 9,175	% —	% 0.0	% —	% 98.9
9月末	9,197	0.2	0.0	—	99.1
10月末	9,052	△1.3	0.0	—	99.1
11月末	9,004	△1.9	0.0	—	99.2
12月末	8,951	△2.4	0.0	—	99.2
2025年1月末	8,996	△2.0	0.0	—	99.4
2月末	9,079	△1.0	0.0	—	99.5
3月末	8,988	△2.0	0.0	—	99.0
4月末	8,943	△2.5	0.0	—	99.1
5月末	9,014	△1.8	0.0	—	99.2
6月末	9,126	△0.5	0.0	—	99.2
7月末	9,216	0.4	0.0	—	99.3
8月末	9,277	1.1	0.0	—	99.4
(期末) 2025年9月16日	9,355	2.0	0.0	—	99.0

*騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首 : 9,175円

期 末 : 9,355円 (既払分配金 (税込み) : 0円)

騰落率 : 2.0% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2024年9月17日）の値が基準価額となるように指標化しております。

(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

基準価額は、期首の9,175円から期末には9,355円となりました。

当ファンドの主な基準価額変動要因は以下の通りです。

- ・ 実質的に投資している債券関連資産からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 実質的に投資している債券関連資産からのインカムゲイン（利子収入）
- ・ 為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）またはプレミアム（金利差相当分の収益）

新興国を中心とした国債の保有がプラスに働きました。米国による関税の賦課により景気減速への懸念が強まつたことで、多くの国で政策金利が引き下げられ、保有していた新興国の債券利回りが低下（価格は上昇）しました。また社債のスプレッド（利回り格差）が縮小したことから、社債の保有がプラスに寄与しました。

○投資環境

米国では2024年においては堅調な個人消費や雇用の伸びが見られたものの、2025年に入ると徐々に景況感が悪化し、雇用の伸びについても減速しました。FRB（米連邦準備制度理事会）は、年明け以降は政策金利を据え置いたものの、パウエル議長は8月下旬のジャクソンホール会議で将来の利下げを示唆しました。ECB（欧州中央銀行）など他の先進国の中銀は、インフレの落ち着きや景気の減速を受けて段階的に政策金利を引き下げました。主要国の債券利回りは中央銀行による金融緩和を受けて短期債は低下したものの、長期債については財政支出の拡大などから上昇（価格は下落）しました。

為替市場では、米国の関税政策による景気への影響が不透明なことから日銀の利上げが遅れるとの疑惑を受けて円が米ドルに対して下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド Aコース]

[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RD JPYヘッジドクラス] の円建ての外国投資証券および円建ての国内籍の投資信託である [野村マネーインベストメント マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [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RD JPYヘッジドクラス] の円建ての外国投資証券への投資比率を概ね高位に維持しました。

[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RD JPYヘッジドクラス]

債券組入比率は、概ね高位を維持しました。同ポートフォリオにおける債券種別の投資配分は、国債、金融債などの比率が高めとなりました。またデリバティブを用いてリスク性資産や金利ポジションを一部ヘッジしました。組入外貨建資産については、米ドル建て以外の通貨エクスポートジャーを保有している部分を含め、原則として、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行ないました。

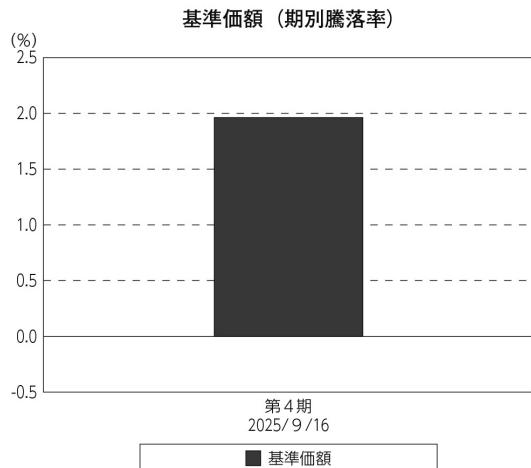
[野村マネーインベストメント マザーファンド]

残存1年以内の公社債等（現先取引も含む）やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

当期の収益分配金は、配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第4期	
	2024年9月18日～ 2025年9月16日	
当期分配金 (対基準価額比率)	—	-%
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	952	

(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、ファンドの收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切捨て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

[グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド Aコース]

[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RD JPY ヘッジドクラス] の円建ての外国投資証券および円建ての国内籍の投資信託である [野村マネーインベストメント マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [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RD JPYヘッジドクラス] の円建ての外国投資証券への投資比率は、概ね90%以上を目処とします。

[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RD JPY ヘッジドクラス]

世界の債券関連資産を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行ないます。当ファンドでは、中長期の市場見通しをベースとしながらも、短期のキャピタルゲインも狙うことで、債券市場からの安定した収益を獲得する運用を行ないます。また、債券関連資産の価格変動性が高まると判断した場合には、デリバティブによる機動的なヘッジを導入して、運用効率を高めることを狙います。組入外貨建資産については、米ドル建て以外の通貨エクスポートヤーを保有している部分を含め、原則として、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行ないます。

[野村マネーインベストメント マザーファンド]

残存 1 年以内の公社債等（現先取引も含む）やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図ります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願ひいたします。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

(2024年9月18日～2025年9月16日)

○ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	円 98 (25) (70) (3)	% 1.075 (0.274) (0.768) (0.033)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 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 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理および事務手続き等 ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) その他の費用 （監査費用）	0 (0)	0.003 (0.003)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	98	1.078	
期中の平均基準価額は、9,070円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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。

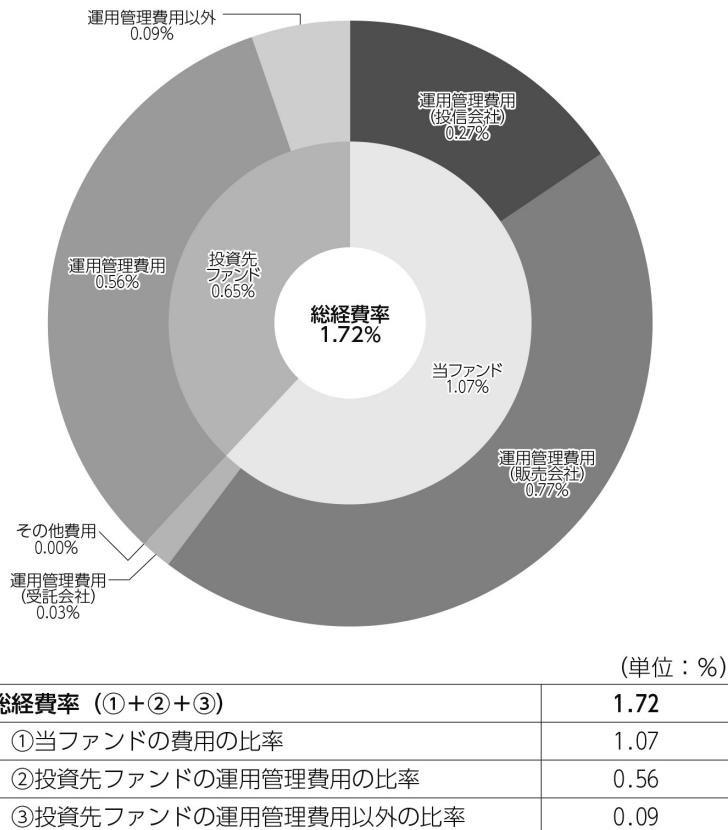
*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

*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。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経费率（年率）は1.72%です。



(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、売買委託手数料およ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、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）です。

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

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2024年9月18日～2025年9月16日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内 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-RD JPYヘッジドクラス	3,301	27,000	12,739	106,000

＊金額は受け渡し代金。

＊金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年9月18日～2025年9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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2024年9月18日～2025年9月16日)

期首残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 250	百万円 -	百万円 -	百万円 250	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2025年9月16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	期首(前期末)		当期末	
	口数	口数	評価額	比率
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-RD JPYヘッジドクラス	68,454	59,017	495,561	99.0
合計	68,454	59,017	495,561	99.0

＊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。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 價 額
野村マネーインベストメント マザーファンド	千口 99	千口 99	千円 100

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年9月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 價 額	比 率
投資信託受益証券	千円 495,561	% 98.5
野村マネーインベストメント マザーファンド	100	0.0
コール・ローン等、その他	7,593	1.5
投資信託財産総額	503,254	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月16日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	503,254,590
投資信託受益証券(評価額)	7,592,306
野村マネーインベストメント マザーファンド(評価額)	495,561,854
未収利息	100,329
未収利息	101
(B) 負債	2,672,442
未払信託報酬	2,664,348
その他未払費用	8,094
(C) 純資産総額(A-B)	500,582,148
元本	535,110,071
次期繰越損益金	△ 34,527,923
(D) 受益権総口数	535,110,071口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,355円

(注) 期首元本額は644,550,621円、期中追加設定元本額は3,509,657円、期中一部解約元本額は112,950,207円、1口当たり純資産額は0.9355円です。

○損益の状況 (2024年9月18日～2025年9月16日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取配当金	22,983,586
受取利息	22,958,694
(B) 有価証券売買損益	△ 24,892
売買益	△ 7,769,773
売買損	2,464,523
(C) 信託報酬等	△10,234,296
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 5,540,470
(E) 前期繰越損益金	9,673,343
(F) 追加信託差損益金	△14,117,575
(配当等相当額)	△30,083,691
(売買損益相当額)	(- 5,144,979)
(G) 計(D+E+F)	(△35,228,670)
(H) 収益分配金	△34,527,923
次期繰越損益金(G+H)	0
追加信託差損益金	△34,527,923
(配当等相当額)	△30,083,691
(売買損益相当額)	(- 5,144,982)
分配準備積立金	(△35,228,673)
繰越損益金	45,848,801
	△50,293,033

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2024年9月18日～2025年9月16日) は以下の通りです。

項目	当期
	2024年9月18日～ 2025年9月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	17,444,057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
c. 信託約款に定める収益調整金	5,144,982円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	28,404,744円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	50,993,783円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	952円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

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

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

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

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

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¹
RD JPY ヘッジドクラス／RD JPYクラス

2024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 ※新興国を含む世界各国の固定利付および変動利付の債券(国債、政府機関債、社債等。現地通貨建てを含みます。)
運 用 方 針	世界の様々な債券および債券関連証券等を主要投資対象とし、ショートポジションも含む多様なデリバティブ取引等も活用し、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。
管 理 会 社	ブリッジ・ファンド・マネジメント リミテッド
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・サービス(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・サービス(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

2024年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	136,443,738
付加価値税還付	(7,498)
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	(111,381,479)
運用収益(損失)	25,054,761
運用費用	(36,615,402)
運用損益	(11,560,641)
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(20,994,210)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(13,392,061)
当座借越利息	(40,147)
当期損益	(45,987,059)
税金(源泉徴収税を含む)	(1,249,548)
運用による投資主に帰属する純資産の増加(減少)	(47,236,607)

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class RD JPY Hedged (in JPY)	8,265.9266	62,632	517,711,517
Class RD JPY (in JPY)	12,622.6286	93,527	1,180,556,585

投資有価証券明細表

(2024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 - 97.06% (2023年12月31日: 98.28%)			
オーストリア - 1.47% (2023年12月31日: 0.95%)			
金融 - 1.47% (2023年12月31日: 0.95%)			
Erste Group Bank AG, 8.500%, 15/04/73 ⁽¹⁾	6,000,000	6,899,749	0.29
Raiffeisen Bank International AG, 6.000%, 15/09/28	6,000,000	6,647,260	0.28
Raiffeisen Bank International AG, 7.375%, 15/06/73 ⁽¹⁾	15,000,000	15,639,905	0.67
Volksbank Wien AG, 5.750%, 21/06/34	5,000,000	5,369,588	0.23
		34,556,502	1.47
オーストリア合計		34,556,502	1.47
バーレーン - 1.54% (2023年12月31日: 2.52%)			
政府 - 1.54% (2023年12月31日: 2.52%)			
Bahrain Government International Bond, 5.450%, 16/09/32	15,000,000	13,746,417	0.58
Bahrain Government International Bond, 6.250%, 25/01/51	15,000,000	12,503,505	0.53
Bahrain Government International Bond, 7.000%, 26/01/26	10,000,000	10,072,339	0.43
		36,322,261	1.54
バーレーン合計		36,322,261	1.54
ベルギー - 0.51% (2023年12月31日: 0.50%)			
金融 - 0.29% (2023年12月31日: 0.29%)			
Crelan SA, 5.250%, 23/01/32	6,000,000	6,757,088	0.29
		6,757,088	0.29
資本財 - 0.22% (2023年12月31日: 0.21%)			
Sarens Finance Co NV, 5.750%, 21/02/27	5,000,000	5,170,700	0.22
		5,170,700	0.22
ベルギー合計		11,927,788	0.51
パミューダ諸島 - 0.43% (2023年12月31日: 0.43%)			
金融 - 0.43% (2023年12月31日: 0.43%)			
Hiscox Ltd, 6.000%, 22/09/27	8,000,000	10,185,035	0.43
		10,185,035	0.43
パミューダ諸島合計		10,185,035	0.43
英領バージン諸島 - 0.23% (2023年12月31日: 0.64%)			
景気連動型消費財 - 0.23% (2023年12月31日: 0.64%)			
Anllian Capital 2 Ltd ZCP, 05/12/29	5,000,000	5,431,228	0.23
		5,431,228	0.23
英領バージン諸島合計		5,431,228	0.23
ブルガリア - 2.64% (2023年12月31日: 1.98%)			
政府 - 2.64% (2023年12月31日: 1.98%)			
Bulgaria Government International Bond, 4.250%, 05/09/44	42,000,000	43,890,158	1.87

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Bulgaria Government International Bond, 4.875%, 13/05/36	16,000,000	18,189,269	0.77
		62,079,427	2.64
ブルガリア合計		62,079,427	2.64
 カナダ - 0.22% (2023年12月31日: -%)			
通信 - 0.22% (2023年12月31日: -%)			
Shopify Inc, 0.125%, 01/11/25	5,000,000	5,101,500	0.22
		5,101,500	0.22
カナダ合計		5,101,500	0.22
 ケイマン諸島 - 1.18% (2023年12月31日: 0.35%)			
通信 - 0.82% (2023年12月31日: 0.35%)			
JD.com Inc, 0.250%, 01/06/29 144A	10,000,000	10,566,493	0.45
Trip.com Group Ltd, 0.750%, 15/06/29 144A	7,000,000	8,581,265	0.37
		19,147,758	0.82
 テクノロジー - 0.36% (2023年12月31日: -%)			
Kingsoft Corp Ltd, 0.625%, 29/04/25	60,000,000	8,529,542	0.36
		8,529,542	0.36
ケイマン諸島合計		27,677,300	1.18
 中国 - 0.26% (2023年12月31日: -%)			
金融 - 0.26% (2023年12月31日: -%)			
Ping An Insurance Group Co of China Ltd, 0.875%, 22/07/29	5,000,000	6,051,549	0.26
		6,051,549	0.26
中国合計		6,051,549	0.26
 チェコ共和国 - 0.18% (2023年12月31日: 0.42%)			
公益事業 - 0.18% (2023年12月31日: -%)			
CEZ AS, 4.125%, 05/09/31	4,000,000	4,224,743	0.18
		4,224,743	0.18
チェコ共和国合計		4,224,743	0.18
 デンマーク - 0.22% (2023年12月31日: -%)			
資本財 - 0.22% (2023年12月31日: -%)			
SGL Group ApS, 7.951%, 22/04/30 (FRN)	5,000,000	5,221,424	0.22
		5,221,424	0.22
デンマーク合計		5,221,424	0.22
 エジプト - 1.75% (2023年12月31日: 2.10%)			
政府 - 1.75% (2023年12月31日: 2.10%)			
Egypt Government International Bond, 6.375%, 11/04/31	16,000,000	14,607,803	0.62
Egypt Government International Bond, 8.500%, 31/01/47	17,000,000	13,193,814	0.56
Egypt Government International Bond, 8.700%, 01/03/49	17,000,000	13,374,653	0.57
		41,176,270	1.75
エジプト合計		41,176,270	1.75

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
エストニア - 0.53% (2023年12月31日: 0.33%)			
金融 - 0.53% (2023年12月31日: 0.33%)			
Luminor Bank AS/Estonia, 4.042%, 10/09/28	5,000,000	5,228,775	0.22
Luminor Bank AS/Estonia, 7.250%, 16/01/26	7,000,000	7,272,455	0.31
		12,501,230	0.53
エストニア合計		12,501,230	0.53
フランス - 7.56% (2023年12月31日: 9.25%)			
金融 - 6.20% (2023年12月31日: 6.91%)			
AXA SA, 6.375%, 16/07/73 ⁽¹⁾	6,000,000	6,693,784	0.28
BNP Paribas SA, 7.375%, 11/06/73 ⁽¹⁾	8,000,000	8,973,521	0.38
BNP Paribas SA, 8.000%, 22/08/73 ⁽¹⁾	7,000,000	7,209,474	0.31
BNP Paribas SA, 8.500%, 14/02/73 ⁽¹⁾	5,000,000	5,214,573	0.22
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, 6.500%, 16/01/73 ⁽¹⁾	15,000,000	15,892,330	0.68
Credit Agricole SA, 5.750%, 29/11/27	5,000,000	6,318,698	0.27
La Banque Postale SA, 5.500%, 05/03/34	5,000,000	5,452,277	0.23
Societe Generale SA, 5.625%, 02/06/33	10,000,000	11,165,219	0.47
Societe Generale SA, 6.446%, 10/01/29 144A	8,900,000	9,093,478	0.39
Societe Generale SA, 6.447%, 12/01/27 144A	7,800,000	7,887,026	0.33
Societe Generale SA, 8.000%, 29/03/73 ⁽¹⁾	9,000,000	9,072,431	0.39
Societe Generale SA, 8.125%, 21/05/73 144A ⁽¹⁾	14,000,000	13,723,675	0.58
Societe Generale SA, 8.500%, 25/09/73 ⁽¹⁾	15,000,000	14,959,794	0.64
Societe Generale SA, 9.375%, 22/05/73 ⁽¹⁾	10,000,000	10,390,250	0.44
Societe Generale SA, 10.000%, 14/05/73 ⁽¹⁾	13,000,000	13,859,170	0.59
		145,905,700	6.20
資本財 - 0.95% (2023年12月31日: 0.90%)			
Paprec Holding SA, 7.250%, 17/11/29	3,500,000	3,845,429	0.16
Schneider Electric SE, 1.625%, 28/06/31	8,000,000	8,821,562	0.38
SPIE SA, 2.000%, 17/01/28	4,000,000	4,571,791	0.19
Vallourec SACA, 7.500%, 15/04/32 144A	5,000,000	5,196,250	0.22
		22,435,032	0.95
公益事業 - 0.41% (2023年12月31日: 0.44%)			
Electricite de France SA, 3.375%, 15/09/73 ⁽¹⁾	10,000,000	9,644,916	0.41
		9,644,916	0.41
フランス合計		177,985,648	7.56
ドイツ - 6.24% (2023年12月31日: 6.16%)			
景気非連動型消費財 - 0.88% (2023年12月31日: 1.22%)			
Bayer AG, 5.375%, 25/03/82	10,000,000	10,122,326	0.43
Bayer AG, 6.625%, 25/09/83	10,000,000	10,715,598	0.45
		20,837,924	0.88
金融 - 5.36% (2023年12月31日: 4.35%)			
Areal Bank AG, 5.625%, 12/12/34	17,000,000	17,649,892	0.75
Areal Bank AG, 5.875%, 29/05/26	5,700,000	6,047,767	0.26
Allianz SE, 3.875%, 07/03/73 ⁽¹⁾	14,800,000	10,316,035	0.44
Commerzbank AG, 6.125%, 09/04/73 ⁽¹⁾	9,000,000	9,417,323	0.40
Commerzbank AG, 7.500%, 09/04/73 ⁽¹⁾	8,400,000	8,380,869	0.36

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Commerzbank AG, 7.875%, 09/04/73 ⁽¹⁾	8,000,000	9,100,434	0.39
Commerzbank AG, 8.625%, 28/02/33	7,200,000	9,661,711	0.41
Deutsche Bank AG, 6.000%, 30/04/73 ⁽¹⁾	10,000,000	9,799,380	0.42
Deutsche Bank AG, 7.375%, 30/04/73 ⁽¹⁾	5,000,000	5,281,353	0.22
Deutsche Bank AG, 8.125%, 30/04/73 ⁽¹⁾	9,000,000	9,784,461	0.41
Deutsche Bank AG, 10.000%, 30/04/73 ⁽¹⁾	12,400,000	14,129,268	0.60
Deutsche Pfandbriefbank AG, 4.000%, 27/01/28	16,000,000	16,548,732	0.70
		126,117,225	5.36
ドイツ合計		146,955,149	6.24

ギリシャ - 3.00% (2023年12月31日: 0.34%)**金融 - 3.00% (2023年12月31日: 0.34%)**

Alpha Bank SA, 5.000%, 12/05/30	9,000,000	9,881,657	0.42
Alpha Bank SA, 6.875%, 27/06/29	7,000,000	8,081,991	0.34
Alpha Services & Holdings SA, 6.000%, 13/09/34	10,000,000	11,194,199	0.48
Alpha Services & Holdings SA, 7.500%, 10/03/73 ⁽¹⁾	14,600,000	15,881,750	0.68
Piraeus Bank SA, 5.000%, 16/04/30	5,000,000	5,480,346	0.23
Piraeus Financial Holdings SA, 5.375%, 18/09/35	10,000,000	10,844,676	0.46
Piraeus Financial Holdings SA, 7.250%, 17/04/34	8,000,000	9,198,669	0.39
		70,563,288	3.00
ギリシャ合計		70,563,288	3.00

ハンガリー - 0.41% (2023年12月31日: 0.62%)**金融 - 0.41% (2023年12月31日: -%)**

OTP Bank Nyrt, 5.000%, 31/01/29	9,000,000	9,652,872	0.41
		9,652,872	0.41
ハンガリー合計		9,652,872	0.41

アイルランド - 1.26% (2023年12月31日: 1.56%)**金融 - 1.26% (2023年12月31日: 1.56%)**

AIB Group Plc, 6.250%, 23/12/73 ⁽¹⁾	10,000,000	10,464,984	0.45
AIB Group Plc, 7.125%, 30/10/73 ⁽¹⁾	8,000,000	8,791,250	0.37
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co, 3.000%, 19/04/51	12,000,000	10,274,647	0.44
		29,530,881	1.26
アイルランド合計		29,530,881	1.26

イタリア - 6.42% (2023年12月31日: 6.02%)**エネルギー - 0.88% (2023年12月31日: 0.97%)**

Eni SpA, 2.950%, 14/09/30	10,000,000	10,571,493	0.45
Eni SpA, 3.375%, 13/10/73 ⁽¹⁾	10,000,000	10,053,427	0.43
		20,624,920	0.88
金融 - 5.12% (2023年12月31日: 5.05%)			
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, 4.750%, 15/03/29	4,500,000	4,863,151	0.21
Banca Popolare di Sondrio SPA, 5.505%, 13/03/34	8,000,000	8,715,760	0.37
Banco BPM SpA, 4.875%, 17/01/30	5,000,000	5,467,170	0.23
Banco BPM SpA, 5.000%, 18/06/34	10,000,000	10,717,829	0.45
Banco BPM SpA, 7.250%, 16/01/73 ⁽¹⁾	7,500,000	8,286,666	0.35

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Cassa Depositi e Prestiti SpA, 5.750%, 05/05/26	7,500,000	7,557,799	0.32
Intesa Sanpaolo SpA, 6.625%, 20/06/33 144A	7,000,000	7,333,983	0.31
Intesa Sanpaolo SpA, 7.000%, 20/11/73 ⁽¹⁾	10,000,000	11,058,829	0.47
Intesa Sanpaolo SpA, 7.750%, 11/07/73 ⁽¹⁾	10,000,000	10,962,965	0.47
Intesa Sanpaolo SpA, 7.778%, 20/06/54 144A	10,000,000	10,749,591	0.46
Intesa Sanpaolo SpA, 8.248%, 21/11/33 144A	8,300,000	9,341,820	0.40
Intesa Sanpaolo SpA, 9.125%, 07/03/73 ⁽¹⁾	6,700,000	8,016,665	0.34
UniCredit SpA, 5.375%, 16/04/34	7,000,000	7,679,103	0.33
UniCredit SpA, 7.500%, 03/06/73 ⁽¹⁾	9,000,000	9,754,101	0.41
		120,505,432	5.12
公益事業 - 0.42% (2023年12月31日: -%)			
A2A SpA, 5.000%, 11/09/73 ⁽¹⁾	9,300,000	9,945,854	0.42
		9,945,854	0.42
イタリア合計		151,076,206	6.42
日本 - 2.18% (2023年12月31日: 2.29%)			
通信 - 0.81% (2023年12月31日: 0.25%)			
CyberAgent Inc ZCP, 16/11/29	1,300,000,000	8,438,327	0.36
SoftBank Group Corp, 5.375%, 08/01/29	10,000,000	10,731,336	0.45
		19,169,663	0.81
景気連動型消費財 - 0.24% (2023年12月31日: 0.15%)			
Kyoritsu Maintenance Co Ltd ZCP, 29/01/26	700,000,000	5,665,689	0.24
		5,665,689	0.24
金融 - 0.50% (2023年12月31日: 0.23%)			
SBI Holdings Inc ZCP, 25/07/31	1,700,000,000	11,745,080	0.50
		11,745,080	0.50
資本財 - 0.63% (2023年12月31日: 1.14%)			
INFRONEER Holdings Inc ZCP, 30/03/29	1,300,000,000	8,189,531	0.35
Tokyu Corp ZCP, 30/09/30	1,000,000,000	6,573,953	0.28
		14,763,484	0.63
日本合計		51,343,916	2.18
ジャージー - 0.20% (2023年12月31日: -%)			
金融 - 0.20% (2023年12月31日: -%)			
Goldman Sachs Finance Corp International Ltd ZCP, 15/03/27	4,000,000	4,740,800	0.20
		4,740,800	0.20
ジャージー合計		4,740,800	0.20
ルクセンブルグ - 0.90% (2023年12月31日: 0.24%)			
景気非連動型消費財 - 0.23% (2023年12月31日: 0.24%)			
Eurofins Scientific SE, 6.750%, 24/07/73 ⁽¹⁾	5,000,000	5,440,215	0.23
		5,440,215	0.23
各種 - 0.22% (2023年12月31日: -%)			
Stena International SA, 7.625%, 15/02/31 144A	5,000,000	5,198,800	0.22
		5,198,800	0.22

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
金融 - 0.45% (2023年12月31日: -%)			
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA ZCP, 15/03/28	10,000,000	10,523,250	0.45
		10,523,250	0.45
ルクセンブルグ合計		21,162,265	0.90
メキシコ - 3.77% (2023年12月31日: 4.73%)			
政府 - 3.77% (2023年12月31日: 4.73%)			
Mexican Bonos, 7.750%, 29/05/31	456,000,000	19,618,852	0.83
Mexican Bonos, 8.000%, 31/07/53	1,900,000,000	69,232,158	2.94
		88,851,010	3.77
メキシコ合計		88,851,010	3.77
オランダ - 4.11% (2023年12月31日: 7.21%)			
通信 - 0.43% (2023年12月31日: 0.83%)			
Telefonica Europe BV, 6.135%, 03/05/73 ⁽¹⁾	9,000,000	10,055,725	0.43
		10,055,725	0.43
景気連動型消費財 - 0.47% (2023年12月31日: 2.63%)			
Volkswagen International Finance NV, 3.875%, 17/06/73 ⁽¹⁾	7,500,000	7,238,759	0.31
Volkswagen International Finance NV, 7.875%, 06/09/73 ⁽¹⁾	3,300,000	3,811,625	0.16
		11,050,384	0.47
景気非連動型消費財 - 0.85% (2023年12月31日: 0.47%)			
Davide Campari-Milano NV, 2.375%, 17/01/29	10,000,000	9,888,773	0.42
QIAGEN NV, 2.500%, 10/09/31	10,000,000	10,200,000	0.43
		20,088,773	0.85
エネルギー - 0.72% (2023年12月31日: 1.12%)			
Repsol International Finance BV, 2.500%, 22/03/73 ⁽¹⁾	8,000,000	8,095,090	0.34
Wintershall Dea Finance 2 BV, 2.499%, 20/07/73 ⁽¹⁾	4,000,000	4,011,044	0.17
Wintershall Dea Finance 2 BV, 3.000%, 20/01/73 ⁽¹⁾	5,000,000	4,805,153	0.21
		16,911,287	0.72
金融 - 1.64% (2023年12月31日: 2.16%)			
ING Groep NV, 3.875%, 16/11/73 ⁽¹⁾	10,000,000	9,069,123	0.39
ING Groep NV, 7.250%, 16/11/73 ⁽¹⁾	5,000,000	5,010,499	0.21
ING Groep NV, 7.500%, 16/05/73 ⁽¹⁾	10,000,000	10,234,575	0.43
Merrill Lynch BV ZCP, 30/01/26	14,000,000	14,299,978	0.61
		38,614,175	1.64
オランダ合計		96,720,344	4.11
ニュージーランド - 0.29% (2023年12月31日: -%)			
テクノロジー - 0.29% (2023年12月31日: -%)			
Xero Investments Ltd, 1.625%, 12/06/31	6,000,000	6,855,000	0.29
		6,855,000	0.29
ニュージーランド合計		6,855,000	0.29

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
ポルトガル - 0.37% (2023年12月31日: 0.38%)			
公益事業 - 0.37% (2023年12月31日: -%)			
EDP SA, 4.750%, 29/05/54	8,200,000	8,686,365	0.37
		8,686,365	0.37
ポルトガル合計		8,686,365	0.37
ルーマニア - 3.77% (2023年12月31日: 1.05%)			
政府 - 3.77% (2023年12月31日: 1.05%)			
Romanian Government International Bond, 5.625%, 22/02/36	20,000,000	19,869,497	0.84
Romanian Government International Bond, 5.625%, 30/05/37	32,000,000	31,755,720	1.35
Romanian Government International Bond, 6.000%, 24/09/44	26,000,000	25,906,110	1.10
Romanian Government International Bond, 6.625%, 27/09/29	10,000,000	11,159,901	0.48
		88,691,228	3.77
ルーマニア合計		88,691,228	3.77
ロシア - 0.00% (2023年12月31日: 0.00%)			
政府 - 0.00% (2023年12月31日: 0.00%)			
Russian Federal Bond - OFZ, 5.900%, 12/03/31	3,000,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 6.900%, 23/05/29	2,000,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.100%, 15/05/41	1,800,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.150%, 12/11/25	2,350,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.250%, 10/05/34	5,699,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.650%, 10/04/30	2,000,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.700%, 16/03/39	5,293,000,000	0	0.00
		0	0.00
ロシア合計		0	0.00
セルビア - 0.81% (2023年12月31日: -%)			
景気連動型消費財 - 0.21% (2023年12月31日: -%)			
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 7.000%, 28/10/29	5,000,000	4,974,267	0.21
		4,974,267	0.21
政府 - 0.60% (2023年12月31日: -%)			
Serbia International Bond, 2.050%, 23/09/36	18,000,000	14,141,391	0.60
		14,141,391	0.60
セルビア合計		19,115,658	0.81
南アフリカ - 4.56% (2023年12月31日: 2.45%)			
政府 - 4.56% (2023年12月31日: 2.45%)			
Republic of South Africa Government Bond, 8.750%, 31/01/44	1,150,000,000	49,420,548	2.10
Republic of South Africa Government Bond, 8.750%, 28/02/48	855,000,000	36,139,038	1.54
Republic of South Africa Government Bond, 10.875%, 31/03/38	410,000,000	21,769,691	0.92
		107,329,277	4.56
南アフリカ合計		107,329,277	4.56

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
韓国 - 0.13% (2023年12月31日: 1.30%)			
テクノロジー - 0.13% (2023年12月31日: 0.40%)			
SK Hynix Inc, 1.750%, 11/04/30	2,000,000	3,055,000	0.13
		3,055,000	0.13
韓国合計		3,055,000	0.13
スペイン - 5.94% (2023年12月31日: 8.14%)			
景気連動型消費財 - 0.27% (2023年12月31日: -%)			
International Consolidated Airlines Group SA, 1.125%, 18/05/28	5,000,000	6,378,457	0.27
		6,378,457	0.27
金融 - 5.67% (2023年12月31日: 8.14%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 7.883%, 15/11/34	10,000,000	11,013,775	0.47
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 8.375%, 21/09/73 ⁽¹⁾	15,000,000	17,092,917	0.73
Banco de Credito Social Cooperativo SA, 4.125%, 03/09/30	7,000,000	7,452,699	0.32
Banco de Credito Social Cooperativo SA, 7.500%, 14/09/29	7,000,000	8,302,191	0.35
Banco de Sabadell SA, 9.375%, 18/04/73 ⁽¹⁾	10,000,000	11,553,275	0.49
Banco Santander SA, 8.000%, 01/11/73 ⁽¹⁾	8,400,000	8,699,505	0.37
Banco Santander SA, 9.625%, 21/02/73 ⁽¹⁾	6,000,000	6,586,016	0.28
Bankinter SA, 6.250%, 17/10/73 ⁽¹⁾	10,000,000	10,483,882	0.44
CaixaBank SA, 6.125%, 30/05/34	12,000,000	13,526,097	0.57
CaixaBank SA, 8.250%, 13/06/73 ⁽¹⁾	15,000,000	17,217,623	0.73
Ibercaja Banco SA, 9.125%, 25/04/73 ⁽¹⁾	12,800,000	14,395,467	0.61
Unicaja Banco SA, 4.875%, 18/02/73 ⁽¹⁾	7,200,000	7,223,838	0.31
		133,547,285	5.67
スペイン合計		139,925,742	5.94
台湾 - 0.69% (2023年12月31日: -%)			
資本財 - 0.25% (2023年12月31日: -%)			
Hon Hai Precision Industry Co Ltd ZCP, 24/10/29	6,200,000	5,898,060	0.25
		5,898,060	0.25
テクノロジー - 0.44% (2023年12月31日: -%)			
Quanta Computer Inc ZCP, 16/09/29	7,000,000	7,236,600	0.31
Wiwynn Corp ZCP, 17/07/29	3,000,000	3,202,500	0.13
		10,439,100	0.44
台湾合計		16,337,160	0.69
トルコ - 1.29% (2023年12月31日: -%)			
政府 - 1.29% (2023年12月31日: -%)			
Turkiye Government Bond, 30.000%, 12/09/29	400,000,000	11,080,282	0.47
Turkiye Government Bond, 36.000%, 12/08/26	700,000,000	19,378,158	0.82
		30,458,440	1.29
トルコ合計		30,458,440	1.29
イギリス - 22.08% (2023年12月31日: 22.03%)			
素材 - 1.60% (2023年12月31日: 0.69%)			
INEOS Finance Plc, 6.375%, 15/04/29	10,000,000	10,863,644	0.46
INEOS Finance Plc, 6.625%, 15/05/28	5,000,000	5,369,912	0.23

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
INEOS Finance Plc, 7.500%, 15/04/29 144A	7,000,000	7,163,750	0.30
INEOS Quattro Finance 2 Plc, 6.750%, 15/04/30	5,000,000	5,377,785	0.23
INEOS Quattro Finance 2 Plc, 8.500%, 15/03/29	8,000,000	8,863,748	0.38
		37,638,839	1.60
通信 - 1.19% (2023年12月31日: 0.82%)			
British Telecommunications Plc, 5.125%, 03/10/54	13,600,000	14,599,176	0.62
British Telecommunications Plc, 8.375%, 20/12/83	10,000,000	13,359,348	0.57
		27,958,524	1.19
景気連動型消費財 - 0.89% (2023年12月31日: -%)			
JET2 Plc, 1.625%, 10/06/26	6,000,000	7,891,892	0.34
Pinewood Fincos Plc, 6.000%, 27/03/30	10,500,000	13,038,933	0.55
		20,930,825	0.89
景気非連動型消費財 - 0.40% (2023年12月31日: 0.78%)			
Iceland Bondeos Plc, 8.523%, 15/12/27 (FRN)	9,000,000	9,415,782	0.40
		9,415,782	0.40
金融 - 15.50% (2023年12月31日: 13.56%)			
Barclays Plc, 5.829%, 09/05/27	5,000,000	5,054,022	0.21
Barclays Plc, 7.090%, 06/11/29	5,500,000	7,276,019	0.31
Barclays Plc, 7.325%, 02/11/26	20,000,000	20,370,770	0.87
Barclays Plc, 8.407%, 14/11/32	10,000,000	13,396,223	0.57
Barclays Plc, 8.500%, 15/09/73 ⁽¹⁾	15,000,000	19,390,305	0.82
Barclays Plc, 8.875%, 15/12/73 ⁽¹⁾	23,000,000	29,931,804	1.27
Barclays Plc, 9.250%, 15/06/73 ⁽¹⁾	10,000,000	13,274,270	0.56
Barclays Plc, 9.625%, 15/03/73 ⁽¹⁾	5,000,000	5,503,687	0.23
Coventry Building Society, 5.875%, 12/03/30	7,500,000	9,559,085	0.41
Coventry Building Society, 8.750%, 11/12/73 ⁽¹⁾	5,000,000	6,438,894	0.27
HSBC Holdings Plc, 7.399%, 13/11/34	6,000,000	6,546,884	0.28
Just Group Plc, 5.000%, 30/03/73 ⁽¹⁾	10,000,000	10,292,458	0.44
Lloyds Banking Group Plc, 6.625%, 02/06/33	10,000,000	12,817,847	0.54
Lloyds Banking Group Plc, 8.500%, 27/03/73 ⁽¹⁾	6,000,000	7,766,171	0.33
Lloyds Banking Group Plc, 8.500%, 27/12/73 ⁽¹⁾	6,000,000	7,774,786	0.33
Nationwide Building Society, 6.178%, 07/12/27	5,000,000	6,402,274	0.27
Nationwide Building Society, 7.500%, 20/12/73 ⁽¹⁾	14,000,000	17,574,137	0.75
NatWest Group Plc, 7.300%, 31/12/73 ⁽¹⁾	20,000,000	19,718,520	0.84
NatWest Group Plc, 7.416%, 06/06/33	7,000,000	9,188,218	0.39
NatWest Markets Plc, 6.625%, 22/06/26	6,000,000	7,685,522	0.33
Phoenix Group Holdings Plc, 7.750%, 06/12/53	4,000,000	5,222,394	0.22
Santander UK Group Holdings Plc, 6.534%, 10/01/29	15,000,000	15,448,993	0.66
Santander UK Group Holdings Plc, 6.833%, 21/11/26	5,000,000	5,073,351	0.22
Santander UK Group Holdings Plc, 7.098%, 16/11/27	17,500,000	22,599,806	0.96
Standard Chartered Plc, 6.097%, 11/01/35	5,000,000	5,106,802	0.22
Standard Chartered Plc, 6.170%, 09/01/27 144A	10,000,000	10,102,152	0.43
Standard Chartered Plc, 7.750%, 15/02/73 ⁽¹⁾	20,000,000	20,568,890	0.87
Standard Chartered Plc, 7.875%, 08/09/73 ⁽¹⁾	15,000,000	15,600,000	0.66
Utmost Group Plc, 4.000%, 15/12/31	7,400,000	7,676,923	0.33
Virgin Money UK Plc, 11.000%, 08/06/73 ⁽¹⁾	8,000,000	11,384,344	0.48

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Yorkshire Building Society, 6.375%, 15/11/28	7,900,000	10,184,004	0.43
		364,929,555	15.50
政府 - 2.33% (2023年12月31日: 5.25%)			
United Kingdom Gilt, 4.000%, 22/10/31	45,000,000	54,969,878	2.33
		54,969,878	2.33
公益事業 - 0.17% (2023年12月31日: -%)			
Thames Water Utilities Finance Plc, 7.750%, 30/04/44	3,900,000	4,030,739	0.17
		4,030,739	0.17
イギリス合計		519,874,142	22.08
アメリカ - 9.92% (2023年12月31日: 8.20%)			
通信 - 0.48% (2023年12月31日: 0.71%)			
AT&T Inc, 2.875%, 01/05/73 ⁽¹⁾	11,000,000	11,338,754	0.48
		11,338,754	0.48
景気連動型消費財 - 1.19% (2023年12月31日: 1.51%)			
Ford Motor Co ZCP, 15/03/26	10,000,000	9,669,449	0.41
Ford Motor Credit Co LLC, 6.860%, 05/06/26	7,000,000	8,906,051	0.38
Live Nation Entertainment Inc, 2.875%, 15/01/30 144A	4,500,000	4,534,392	0.19
Meritage Homes Corp, 1.750%, 15/05/28 144A	5,000,000	4,909,514	0.21
		28,019,406	1.19
景気非連動型消費財 - 0.51% (2023年12月31日: -%)			
Shift4 Payments Inc, 0.500%, 01/08/27	6,500,000	7,045,754	0.30
Spectrum Brands Inc, 3.375%, 01/06/29 144A	5,000,000	4,871,155	0.21
		11,916,909	0.51
政府 - 6.60% (2023年12月31日: 4.24%)			
U.S. Treasury Note, 4.125%, 31/01/25	50,000,000	49,984,375	2.12
U.S. Treasury Note, 5.000%, 31/08/25	105,000,000	105,492,188	4.48
		155,476,563	6.60
資本財 - 0.24% (2023年12月31日: -%)			
Middleby Corp/The, 1.000%, 01/09/25	5,000,000	5,587,844	0.24
		5,587,844	0.24
テクノロジー - 0.90% (2023年12月31日: 0.61%)			
Datadog Inc ZCP, 01/12/29 144A	4,100,000	3,962,160	0.17
Microchip Technology Inc, 0.750%, 01/06/30 144A	6,500,000	5,984,830	0.25
MKS Instruments Inc, 1.250%, 01/06/30 144A	6,750,000	6,526,368	0.28
ON Semiconductor Corp, 0.500%, 01/03/29	5,000,000	4,721,862	0.20
		21,195,220	0.90
アメリカ合計		233,534,696	9.92
債券合計		2,284,901,344	97.06

先物契約－(0.20%)(2023年12月31日:0.06%)

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 (%)
2,200	Euro-Bobl Futures March 25	Coutts Bank	(3,388,638)	(0.14)
	US 5-Year Note (CBT) Futures			
2,100	March 25	Goldman Sachs International	(1,569,125)	(0.07)
	US 2-Year Note (CBT) Futures			
1,100	March 25	Goldman Sachs International	214,844	0.01
先物契約に係る未実現利益合計				214,844
先物契約に係る未実現損失合計				(4,957,763)

外国為替先渡契約－1.04%(2023年12月31日:(0.74%))

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	400,000,000	USD	(21,845,449)	Nomura International Plc	28/01/2025	(696,178)	(0.03)
ZAR	300,000,000	USD	(16,401,554)	Nomura International Plc	28/01/2025	(539,601)	(0.02)
ZAR	200,000,000	USD	(10,893,891)	Standard Chartered Bank	28/01/2025	(319,256)	(0.01)
MXN	500,000,000	USD	(24,306,168)	Deutsche Bank AG	28/01/2025	(261,482)	(0.01)
MXN	250,000,000	USD	(12,184,551)	Barclays Bank Plc	28/01/2025	(162,208)	(0.01)
ZAR	100,000,000	USD	(5,440,524)	Royal Bank of Canada	28/01/2025	(153,207)	(0.01)
MXN	250,000,000	USD	(12,157,463)	Barclays Bank Plc	28/01/2025	(135,120)	(0.01)
ZAR	50,000,000	USD	(2,707,205)	Barclays Bank Plc	28/01/2025	(63,547)	0.00
ZAR	200,000,000	USD	(10,635,300)	Nomura International Plc	28/01/2025	(60,664)	0.00
ZAR	50,000,000	USD	(2,697,643)	Nomura International Plc	28/01/2025	(53,984)	0.00
USD	8,624,488	HKD	(67,000,000)	Merrill Lynch International	28/01/2025	(4,815)	0.00
USD	12,735	JPY	(2,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	06/01/2025	(29)	0.00
USD	5,273,213	EUR	(5,000,000)	Deutsche Bank AG	28/01/2025	80,123	0.00
USD	8,409,723	EUR	(8,000,000)	Standard Chartered Bank	28/01/2025	100,780	0.01
TRY	900,000,000	USD	(24,600,112)	JP Morgan	28/01/2025	208,057	0.01
USD	5,666,649	ZAR	(102,745,180)	Barclays Bank Plc	28/01/2025	234,185	0.01
USD	39,560,590	JPY	(6,000,000,000)	Standard Chartered Bank	28/01/2025	1,167,128	0.05
USD	95,470,537	MXN	(1,940,000,000)	Deutsche Bank AG	28/01/2025	2,177,153	0.09
USD	94,835,266	ZAR	(1,700,000,000)	Goldman Sachs International	28/01/2025	4,950,867	0.21
USD	378,944,280	GBP	(298,000,000)	Barclays Bank Plc	28/01/2025	5,676,748	0.24
USD	912,753,324	EUR	(867,000,000)	Barclays Bank Plc	28/01/2025	12,271,613	0.52
外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						26,866,654	1.14
外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(2,450,091)	(0.10)

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約一(1.08%)(2023年12月31日:1.60%)

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	281,985,655	USD	(296,749,860)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(3,850,177)	(0.17)
GBP	157,643,620	USD	(200,771,131)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(3,314,040)	(0.14)
GBP	157,250,621	USD	(200,270,617)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(3,305,779)	(0.14)
JPY	17,282,263,948	USD	(113,898,502)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(3,283,493)	(0.14)
NOK	1,523,178,333	USD	(136,555,798)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2,413,567)	(0.10)
EUR	172,208,367	USD	(181,224,852)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2,351,299)	(0.10)
GBP	83,897,161	USD	(106,849,411)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,763,716)	(0.08)
GBP	57,771,793	USD	(73,576,769)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,214,499)	(0.05)
CHF	39,934,674	USD	(45,450,553)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,162,889)	(0.05)
EUR	77,900,196	USD	(81,978,895)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,063,634)	(0.05)
JPY	2,975,703,417	USD	(19,611,329)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(565,360)	(0.03)
JPY	2,561,413,957	USD	(16,880,960)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(486,648)	(0.02)
EUR	21,982,739	USD	(23,133,711)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(300,148)	(0.01)
JPY	515,077,094	USD	(3,394,608)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(97,861)	(0.01)
GBP	3,559,043	USD	(4,532,712)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(74,819)	0.00
SGD	5,615,905	USD	(4,187,886)	Brown Brothers Harriman & Co.	31/01/2025	(63,515)	0.00
GBP	2,009,001	USD	(2,564,626)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(48,245)	0.00
GBP	1,998,973	USD	(2,551,825)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(48,004)	0.00
GBP	2,249,169	USD	(2,864,487)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(47,283)	0.00
JPY	153,114,463	USD	(1,013,049)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(33,041)	0.00
GBP	1,243,325	USD	(1,583,469)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(26,138)	0.00
GBP	1,084,145	USD	(1,383,985)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(26,035)	0.00
ZAR	8,036,243	USD	(449,697)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(24,880)	0.00
GBP	737,856	USD	(941,924)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(17,719)	0.00
EUR	1,187,831	USD	(1,250,024)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(16,218)	0.00
CHF	424,371	USD	(482,986)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(12,358)	0.00
JPY	45,000,000	USD	(297,654)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(9,632)	0.00
JPY	43,000,000	USD	(284,111)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(8,890)	0.00
CHF	217,336	USD	(247,698)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(6,671)	0.00
GBP	557,888	USD	(704,428)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(5,644)	0.00
JPY	23,670,602	USD	(156,611)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(5,108)	0.00
JPY	21,328,802	USD	(141,117)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(4,603)	0.00
GBP	205,653	USD	(261,103)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(3,511)	0.00
GBP	258,213	USD	(326,579)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(3,153)	0.00
CHF	95,561	USD	(108,760)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2,783)	0.00
EUR	190,624	USD	(200,564)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2,562)	0.00
EUR	140,305	USD	(147,815)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2,079)	0.00
EUR	150,754	USD	(158,648)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2,058)	0.00
CHF	103,708	USD	(116,629)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,616)	0.00
GBP	62,522	USD	(79,626)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,314)	0.00
GBP	128,953	USD	(162,824)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,305)	0.00
GBP	74,013	USD	(93,905)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,201)	0.00
EUR	101,642	USD	(106,759)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,184)	0.00
JPY	5,018,257	USD	(33,202)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,083)	0.00
GBP	43,488	USD	(55,516)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,044)	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	84,981	USD	(107,481)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,038)	0.00
GBP	43,205	USD	(55,025)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(908)	0.00
EUR	60,262	USD	(63,488)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(893)	0.00
GBP	297,900	USD	(373,904)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(768)	0.00
EUR	50,638	USD	(53,349)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(750)	0.00
GBP	28,623	USD	(36,539)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(687)	0.00
EUR	181,850	USD	(189,341)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(452)	0.00
ZAR	125,412	USD	(7,044)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(414)	0.00
GBP	15,824	USD	(20,200)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(380)	0.00
GBP	67,633	USD	(85,056)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(342)	0.00
EUR	24,537	USD	(25,799)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(313)	0.00
EUR	18,676	USD	(19,676)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(277)	0.00
EUR	21,424	USD	(22,527)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(273)	0.00
EUR	20,111	USD	(21,133)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(244)	0.00
EUR	78,740	USD	(82,026)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(238)	0.00
GBP	17,115	USD	(21,610)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(173)	0.00
GBP	13,722	USD	(17,355)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(167)	0.00
GBP	9,458	USD	(12,009)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(161)	0.00
GBP	33,967	USD	(42,666)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(121)	0.00
GBP	33,140	USD	(41,628)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(119)	0.00
SGD	7,885	USD	(5,886)	Brown Brothers Harriman & Co.	31/01/2025	(95)	0.00
ZAR	290,060	USD	(15,416)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(83)	0.00
JPY	700,000	USD	(4,563)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(82)	0.00
EUR	31,772	USD	(33,081)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(79)	0.00
GBP	3,427	USD	(4,363)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(70)	0.00
CHF	2,215	USD	(2,524)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(68)	0.00
CHF	2,492	USD	(2,824)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(61)	0.00
GBP	27,899	USD	(35,002)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(57)	0.00
GBP	9,762	USD	(12,277)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(49)	0.00
EUR	374,799	USD	(389,337)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(31)	0.00
CHF	1,813	USD	(2,040)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(29)	0.00
ZAR	10,000	USD	(549)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(20)	0.00
GBP	783	USD	(1,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(19)	0.00
CHF	1,735	USD	(1,941)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(16)	0.00
CHF	499	USD	(568)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(15)	0.00
EUR	918	USD	(967)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(14)	0.00
GBP	550	USD	(702)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(13)	0.00
ZAR	2,703	USD	(152)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(9)	0.00
ZAR	3,289	USD	(182)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(8)	0.00
EUR	505	USD	(532)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(8)	0.00
ZAR	2,706	USD	(151)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(8)	0.00
GBP	1,853	USD	(2,326)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(5)	0.00
GBP	207	USD	(263)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(4)	0.00
EUR	1,714	USD	(1,784)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(4)	0.00
ZAR	4,756	USD	(256)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(4)	0.00
EUR	1,960	USD	(2,039)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(4)	0.00
GBP	656	USD	(824)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(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 (%)
GBP	178	USD	(226)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(3)	0.00
EUR	257	USD	(270)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(3)	0.00
GBP	155	USD	(197)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(3)	0.00
GBP	104	USD	(132)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2)	0.00
GBP	392	USD	(493)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2)	0.00
EUR	112	USD	(118)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2)	0.00
JPY	100,000	USD	(642)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2)	0.00
GBP	127	USD	(161)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2)	0.00
GBP	211	USD	(266)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2)	0.00
EUR	116	USD	(123)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2)	0.00
GBP	56	USD	(71)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1)	0.00
USD	34,120	GBP	(27,241)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1)	0.00
USD	10,604	GBP	(8,466)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1)	0.00
EUR	52	USD	(55)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1)	0.00
GBP	30	USD	(38)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1)	0.00
EUR	61	USD	(64)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1)	0.00
GBP	53	USD	(66)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1)	0.00
GBP	136	USD	(172)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1)	0.00
GBP	87	USD	(111)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1)	0.00
GBP	51	USD	(65)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1)	0.00
USD	19	GBP	(15)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	84	USD	(87)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	288	EUR	(278)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	15	USD	(19)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	36	GBP	(28)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	15	USD	(19)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	26	USD	(33)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	118	USD	(147)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	191	GBP	(152)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	297	GBP	(237)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	5	GBP	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	57	USD	(59)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	37	GBP	(29)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	17	USD	(21)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	2	USD	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	32	EUR	(31)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	4	USD	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	35	USD	(44)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	2,542	GBP	(2,029)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	3,766	GBP	(3,007)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	1	USD	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	1	EUR	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	24	USD	(30)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	198	GBP	(158)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	44	USD	(56)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	92	EUR	(88)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	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 (%)
USD	32	GBP	(26)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	7	GBP	(6)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	27	GBP	(22)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	123	GBP	(98)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	11	ZAR	(208)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	46	USD	(58)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	4	USD	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	130	GBP	(103)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	6	USD	(7)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	122	GBP	(97)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	5	USD	(7)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	30	USD	(38)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
ZAR	16	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	4	USD	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	126	USD	(131)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	31	EUR	(30)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	16	GBP	(12)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	3	CHF	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	14	GBP	(11)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	50	USD	(63)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	39	USD	(41)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	7	USD	(9)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	26	GBP	(21)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	10	GBP	(8)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	4	USD	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	5	GBP	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	6	GBP	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	4	USD	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	38	USD	(47)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
JPY	100,000	USD	(639)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1	0.00
USD	341	GBP	(272)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1	0.00
USD	35	GBP	(27)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1	0.00
USD	75	GBP	(60)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1	0.00
USD	147	SGD	(200)	Brown Brothers Harriman & Co.	31/01/2025	1	0.00
GBP	16,827	USD	(21,076)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1	0.00
JPY	100,000	USD	(638)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	2	0.00
USD	173	CHF	(154)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	2	0.00
GBP	66,057	USD	(82,738)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	2	0.00
USD	219	EUR	(208)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	3	0.00
USD	238	GBP	(187)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	4	0.00
GBP	78,994	USD	(98,939)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	5	0.00
USD	2,807	EUR	(2,694)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	9	0.00
USD	8,213	GBP	(6,546)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	13	0.00
USD	3,493	GBP	(2,778)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	14	0.00
USD	1,970	ZAR	(36,856)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	21	0.00
USD	8,151	GBP	(6,489)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	23	0.00
USD	11,295	GBP	(8,999)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	23	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	8,095	EUR	(7,767)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	27	0.00
USD	2,898	GBP	(2,292)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	28	0.00
JPY	2,000,000	USD	(12,771)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	30	0.00
USD	14,774	GBP	(11,771)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	30	0.00
USD	18,781	GBP	(14,970)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	31	0.00
USD	3,015	EUR	(2,865)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	39	0.00
USD	16,155	EUR	(15,514)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	40	0.00
USD	3,751	EUR	(3,565)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	48	0.00
USD	41,852	GBP	(33,359)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	68	0.00
USD	37,162	GBP	(29,585)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	106	0.00
GBP	1,672,793	USD	(2,095,155)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	108	0.00
USD	6,549	JPY	(1,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	149	0.00
USD	9,154	JPY	(1,400,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	193	0.00
USD	7,899	ZAR	(145,681)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	198	0.00
USD	105,830	EUR	(101,682)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	213	0.00
USD	17,958	GBP	(14,154)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	230	0.00
USD	28,719	EUR	(27,293)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	370	0.00
USD	94,300	GBP	(74,984)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	379	0.00
USD	26,733	GBP	(21,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	429	0.00
USD	33,196	GBP	(26,146)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	446	0.00
USD	36,276	GBP	(28,592)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	464	0.00
USD	42,410	EUR	(40,359)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	489	0.00
USD	157,355	SGD	(213,475)	Brown Brothers Harriman & Co.	31/01/2025	577	0.00
USD	39,340	GBP	(30,904)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	631	0.00
USD	50,537	GBP	(39,804)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	680	0.00
USD	337,355	EUR	(323,979)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	838	0.00
USD	87,811	EUR	(83,601)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	974	0.00
NOK	10,486,131	USD	(922,400)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1,086	0.00
USD	66,752	GBP	(52,330)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1,206	0.00
USD	90,852	EUR	(86,227)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1,288	0.00
NOK	19,031,092	USD	(1,674,449)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1,568	0.00
USD	138,529	GBP	(109,184)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1,771	0.00
USD	240,554	GBP	(190,513)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1,927	0.00
USD	205,888	EUR	(195,929)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	2,376	0.00
USD	155,996	GBP	(122,293)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	2,817	0.00
USD	343,981	CHF	(307,542)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	2,916	0.00
USD	419,249	EUR	(397,906)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	5,942	0.00
USD	2,306,503	GBP	(1,834,040)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	9,270	0.00
USD	779,879	GBP	(611,388)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	14,084	0.00
USD	1,366,382	CHF	(1,214,437)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	19,569	0.00
USD	1,193,997	NOK	(13,280,714)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	24,400	0.00
USD	3,460,353	GBP	(2,735,967)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	33,407	0.00
USD	3,502,238	NOK	(38,870,503)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	79,017	0.00
USD	5,270,537	GBP	(4,140,360)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	84,515	0.01
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						295,101	0.01
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						(25,686,415)	(1.09)

買建オプションー0.05% (2023年12月31日 : 0.59%)

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 (%)
買建オプションー0.05% (2023年12月31日 : 0.59%)					
コール・オプション					
(75,000,000)	Currency Option with UBS AG London with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	UBS AG London	3月25日 19.10	(1,578,690)	(0.07)
(25,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	3月25日 18.00	(1,376,249)	(0.06)
(5,000)	Future Option with TP Icap Markets Ltd with the obligation to sell US 10-Year Treasury Note Future Option February 2025	TP Icap Markets Ltd	1月25日 115.50	(78,125)	0.00
10,000	Future Option with TP Icap Markets Ltd with the right to sell US 10-Year Treasury Note Future Option February 2025	TP Icap Markets Ltd	1月25日 113.50	312,500	0.01
50,000,000	Currency Option with UBS AG London with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	UBS AG London	3月25日 18.00	2,752,497	0.12
10,000	プット・オプション	Goldman Sachs International	2月25日 4,300.00	1,234,684	0.05
買建オプションに係る未実現利益合計					4,299,681
買建オプションに係る未実現損失合計					(3,033,064)
					0.18
					(0.13)

スワップ契約一(0.84%)(2023年12月31日:(0.13%))

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	Deutsche Bank. Alex Brown	5.00	20/12/2029	EUR	200,000,000	(16,350,674)	(0.69)
買い	Markit iTraxx Europe Crossover Index	JP Morgan	5.00	20/12/2029	EUR	25,000,000	(2,043,834)	(0.09)
買い	Markit iTraxx Europe Crossover Index	Merrill Lynch International	5.00	20/12/2029	EUR	25,000,000	(2,043,834)	(0.09)
買い	Markit iTraxx Europe Subordinated Financial Index	Deutsche Bank. Alex Brown	1.00	20/12/2029	EUR	100,000,000	588,977	0.03
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現利益合計							588,977	0.03
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現損失合計							(20,438,342)	(0.87)
スワップに係る未実現利益合計							588,977	0.03
スワップに係る未実現損失合計							(20,438,342)	(0.87)
<hr/>								
損益を通じて公正価格で測定される金融資産							2,317,166,601	98.43
損益を通じて公正価格で測定される金融負債							(56,565,675)	(2.40)
<hr/>								
その他の資産および負債							93,559,846	3.97
投資証券の保有者に帰属する純資産							2,354,160,772	100.00
<hr/>								

(1)無期限

野村マネーインベストメント マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2025年2月18日）

作成対象期間（2024年2月20日～2025年2月18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	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とし、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行ないます。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債組入比率	券率	債先物比率	券率	純総資産額
	期騰	中落率					
11期(2021年2月18日)	円 10,029	% △0.0	59.8	—	—	—	百万円 20
12期(2022年2月18日)	10,023	△0.1	0.3	—	—	—	3,520
13期(2023年2月20日)	10,020	△0.0	0.3	—	—	—	3,450
14期(2024年2月19日)	10,017	△0.0	0.6	—	—	—	1,984
15期(2025年2月18日)	10,033	0.2	62.6	—	—	—	20

*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標が存在しないため、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

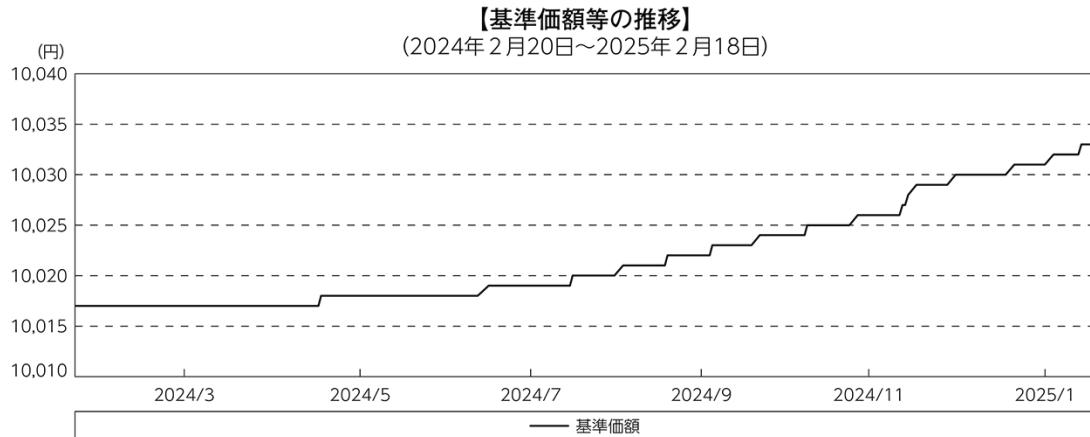
年 月 日	基 準 価 額		債組入比率	券率	債先物比率	券率
	騰	落				
(期 首) 2024年2月19日	円 10,017	% —	—	0.6	—	—
2月末	10,017	0.0	—	0.6	—	—
3月末	10,017	0.0	—	7.1	—	—
4月末	10,017	0.0	—	19.7	—	—
5月末	10,018	0.0	—	55.5	—	—
6月末	10,018	0.0	—	55.0	—	—
7月末	10,019	0.0	—	—	—	—
8月末	10,020	0.0	—	55.5	—	—
9月末	10,022	0.0	—	55.0	—	—
10月末	10,024	0.1	—	55.5	—	—
11月末	10,026	0.1	—	55.4	—	—
12月末	10,030	0.1	—	62.6	—	—
2025年1月末	10,031	0.1	—	62.6	—	—
(期 末) 2025年2月18日	10,033	0.2	—	62.6	—	—

*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

投資している短期有価証券やコール・ローン等からのインカムゲイン（利子収入）等。

○投資環境

国内経済は、緩やかな回復が続きました。このような中、日銀は2024年3月にマイナス金利政策を解除するとともに、無担保コール翌日物レートの誘導目標を0%～0.1%程度とし、その後段階的に0.5%程度まで引き上げました。

TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは当成期を通して上昇しました。

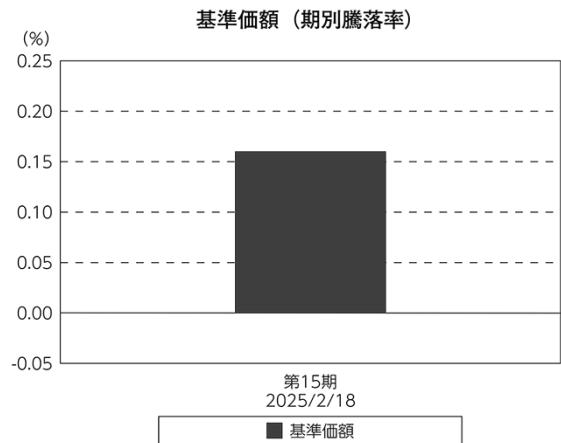
○当ファンドのポートフォリオ

残存1年以内の公社債等の短期有価証券やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図りました。

○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

残存1年以内の公社債等の短期有価証券やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図ります。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1万口当たりの費用明細

(2024年2月20日～2025年2月18日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2024年2月20日～2025年2月18日)

公社債

		買付額	売付額
国	国債証券	千円 189,355,997	千円 189,341,037 (3,000)
内	特殊債券	—	— (11,000)

* 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。

○ 利害関係人との取引状況等

(2024年2月20日～2025年2月18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

(2025年2月18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B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年末満
国債証券	千円 13,000 (13,000)	千円 12,999 (12,999)	% 62.6 (62.6)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 62.6 (62.6)
合計	13,000 (13,000)	12,999 (12,999)	62.6 (62.6)	— (—)	— (—)	— (—)	62.6 (62.6)

* () 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	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 値 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
国庫短期証券 第1214回	—	10,000	9,999	2025/2/20
国庫短期証券 第1269回	—	3,000	2,999	2025/2/25
合 計		13,000	12,999	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年2月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 値 額	比 率
公社債	千円 12,999	% 62.6
コール・ローン等、その他	7,771	37.4
投資信託財産総額	20,770	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年2月18日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 20,770,925
コール・ローン等	7,771,221
公社債(評価額)	12,999,601
未収利息	103
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A - B)	20,770,925
元本	20,702,369
次期繰越損益金	68,556
(D) 受益権総口数	20,702,369口
1万口当たり基準価額(C / D)	10,033円

(注) 期首元本額は1,980,739,296円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は1,960,036,927円、1口当たり純資産額は1.0033円です。

○損益の状況 (2024年2月20日～2025年2月18日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	円 1,921,839
受取利息	1,932,927
支払利息	△ 11,088
(B) 有価証券売買損益	△ 9,090
売買益	48
売買損	△ 9,138
(C) 当期損益金(A + B)	1,912,749
(D) 前期繰越損益金	3,310,285
(E) 解約差損益金	△ 5,154,478
(F) 計(C + D + E)	68,556
次期繰越損益金(F)	68,556

*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(E)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。

○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

ファンド名	当期末
	元本額
ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり	円 9,952,230
ノルディック社債ファンド 為替ヘッジなし	9,952,230
グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド Aコース	99,771
グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド Bコース	99,771
ダブル・ブレイン・コア（マイルド）	99,771
ダブル・ブレイン・コア（スタンダード）	99,771
ダブル・ブレイン・コア（ブル）	99,771
ダブル・ブレイン（マイルド）	99,721
ダブル・ブレイン（ブル）	99,721
ダブル・ブレイン	99,612

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞