

ノムラファンドマスタートーズ世界債券 Aコース＜為替ヘッジ付き＞

運用報告書(全体版)

第204期（決算日2021年8月20日） 第205期（決算日2021年9月21日） 第206期（決算日2021年10月20日）
第207期（決算日2021年11月22日） 第208期（決算日2021年12月20日） 第209期（決算日2022年1月20日）

作成対象期間（2021年7月21日～2022年1月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 率	期 騰 落 率	中 率		
	円		円	%		%		百万円
180期(2019年8月20日)	10,266	30		0.5	189.84	1.1	99.1	1,110
181期(2019年9月20日)	10,241	30		0.0	189.66	△ 0.1	99.0	1,106
182期(2019年10月21日)	10,177	30		△ 0.3	189.35	△ 0.2	99.0	1,100
183期(2019年11月20日)	10,111	30		△ 0.4	188.72	△ 0.3	98.9	1,097
184期(2019年12月20日)	10,166	30		0.8	190.17	0.8	99.1	1,035
185期(2020年1月20日)	10,193	30		0.6	191.22	0.6	99.1	1,041
186期(2020年2月20日)	10,239	30		0.7	192.99	0.9	99.1	1,031
187期(2020年3月23日)	8,980	30		△12.0	172.67	△10.5	98.9	902
188期(2020年4月20日)	9,440	30		5.5	181.23	5.0	99.1	948
189期(2020年5月20日)	9,517	30		1.1	183.18	1.1	99.2	957
190期(2020年6月22日)	9,837	30		3.7	189.24	3.3	98.9	988
191期(2020年7月20日)	9,872	30		0.7	190.81	0.8	98.9	985
192期(2020年8月20日)	10,002	30		1.6	193.24	1.3	99.0	998
193期(2020年9月23日)	10,003	30		0.3	193.96	0.4	98.7	992
194期(2020年10月20日)	9,980	30		0.1	194.53	0.3	98.8	997
195期(2020年11月20日)	10,072	30		1.2	196.61	1.1	99.1	1,003
196期(2020年12月21日)	10,187	30		1.4	198.78	1.1	98.7	1,015
197期(2021年1月20日)	10,115	30		△ 0.4	198.26	△ 0.3	98.9	999
198期(2021年2月22日)	10,034	30		△ 0.5	197.20	△ 0.5	99.0	987
199期(2021年3月22日)	9,832	30		△ 1.7	193.81	△ 1.7	99.0	966
200期(2021年4月20日)	9,874	30		0.7	195.82	1.0	98.2	968
201期(2021年5月20日)	9,804	30		△ 0.4	195.37	△ 0.2	99.0	954
202期(2021年6月21日)	9,864	30		0.9	197.16	0.9	98.9	958
203期(2021年7月20日)	9,894	30		0.6	198.83	0.8	98.8	961
204期(2021年8月20日)	9,873	30		0.1	199.54	0.4	99.2	958
205期(2021年9月21日)	9,858	30		0.2	199.81	0.1	99.0	947
206期(2021年10月20日)	9,663	30		△ 1.7	196.54	△ 1.6	98.9	920
207期(2021年11月22日)	9,623	30		△ 0.1	196.77	0.1	98.8	916
208期(2021年12月20日)	9,602	30		0.1	197.37	0.3	98.9	915
209期(2022年1月20日)	9,384	30		△ 2.0	193.50	△ 2.0	99.2	892

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* ベンチマークは、下記の債券種別毎の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に為替ヘッジコストを考慮して円換算した指数（円ヘッジベース）から合成したもので、設定時を100として指数化しております。
 なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合せて計算しているため、ブルームバーグ、ICE Data Indices, LLC、J.P.Morgan Securities LLCが各々公表する数値とは異なります。

【米国債券】ブルームバーグ・米国総合インデックス^{*①}：10%
 【欧州債券】ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス^{*②}：30%
 【豪州債券】ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス^{*③}：10%
 【ハイ・イールド債】ICE BofA Global High Yield Constrained Index：25%
 【エマージング・マーケット債】JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバルおよびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイドを80%：20%の比率で合成した指数：25%

※① 名称変更しております（旧名称はブルームバーグ・パークレイズ・米国総合インデックス）。
 ※② 名称変更しております（旧名称はブルームバーグ・パークレイズ・汎欧州総合インデックス）。
 ※③ 名称変更しております（旧名称はブルームバーグ・パークレイズ・オーストラリア総合インデックス）。
 ※ベンチマークについては、後述の「◎ベンチマーク（合成指数）の構成」のページをご参照ください。
 (出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ
 (出所と許可) ICE Data Indices, LLC

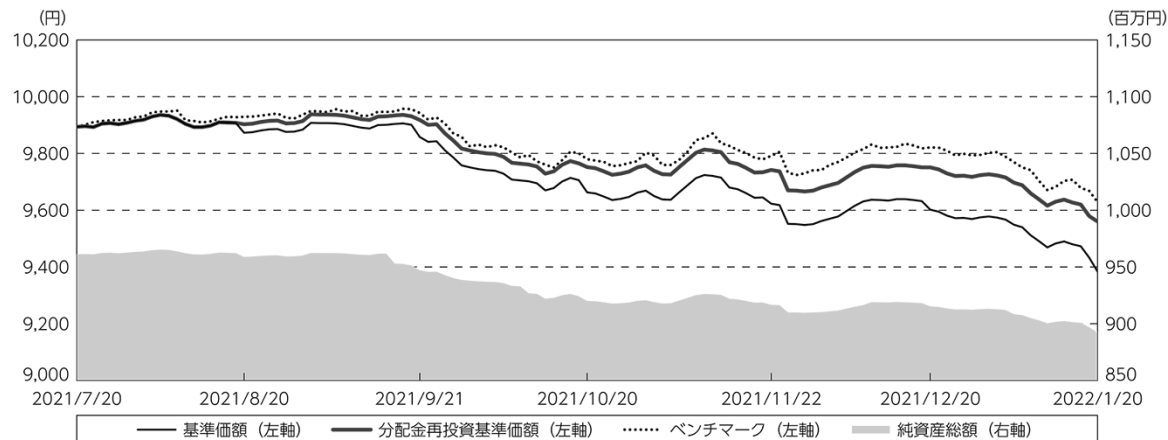
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーク		投 資 信 託 証 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	
第204期	(期 首) 2021年 7 月20日	円 9,894	% —	198.83	% 98.8
	7 月末	9,908	0.1	199.31	98.8
	(期 末) 2021年 8 月20日	9,903	0.1	199.54	99.2
第205期	(期 首) 2021年 8 月20日	9,873	—	199.54	99.2
	8 月末	9,884	0.1	199.69	99.2
	(期 末) 2021年 9 月21日	9,888	0.2	199.81	99.0
第206期	(期 首) 2021年 9 月21日	9,858	—	199.81	99.0
	9 月末	9,751	△1.1	197.44	98.9
	(期 末) 2021年10月20日	9,693	△1.7	196.54	98.9
第207期	(期 首) 2021年10月20日	9,663	—	196.54	98.9
	10 月末	9,669	0.1	197.00	98.9
	(期 末) 2021年11月22日	9,653	△0.1	196.77	98.8
第208期	(期 首) 2021年11月22日	9,623	—	196.77	98.8
	11 月末	9,551	△0.7	195.75	98.8
	(期 末) 2021年12月20日	9,632	0.1	197.37	98.9
第209期	(期 首) 2021年12月20日	9,602	—	197.37	98.9
	12 月末	9,574	△0.3	197.03	99.0
	(期 末) 2022年 1 月20日	9,414	△2.0	193.50	99.2

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第204期首：9,894円

第209期末：9,384円 (既払分配金(税込み)：180円)

騰落率：△ 3.4% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2021年7月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、債券種別等毎の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に為替ヘッジコストを考慮して円換算した指数(円ヘッジベース)から合成したものです。ベンチマークは、作成期首(2021年7月20日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の9,894円から当作成期末には9,384円となりました。

当作成期中は、1万口当たり合計180円の分配金をお支払いしました。

(下落要因)

原油高などによるインフレ懸念の高まりを背景にFRB(米連邦準備制度理事会)による早期利上げ観測が高まり国債利回りが上昇したことで、主に新興国国債、先進国国債、投資適格社債などが値下がりしたこと。

○指定投資信託証券の騰落率（分配金込み）

指定投資信託証券名	第204期～第209期
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC	－2.6%
ノムラAMP豪州債券ファンドFC	－3.8%
NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC	－2.7%
LM・米国債券コア・プラスFC	－3.7%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FC	－3.1%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FC	－3.3%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC	0.5%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFC	－0.1%
野村エマージング債券ファンドFC	－5.8%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC	－6.1%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FC	－5.8%

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

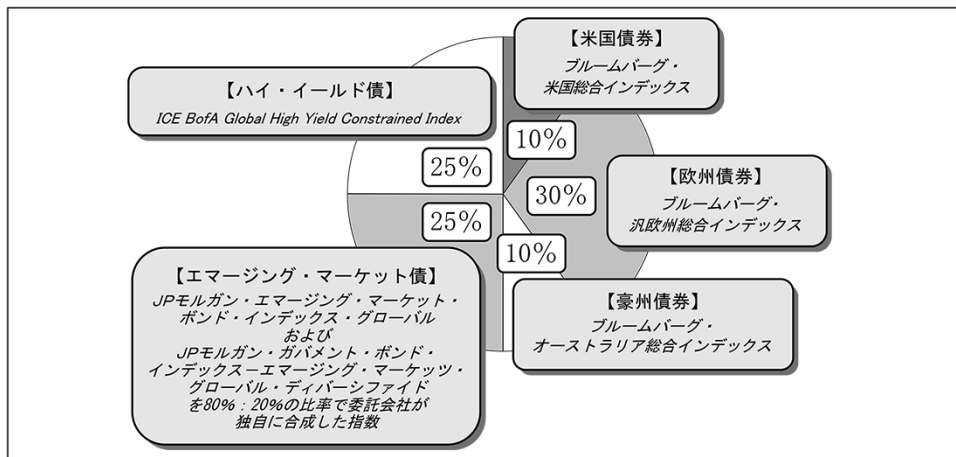
※当作成期間中に、追加／除外となった指定投資信託証券（投資対象ファンド）については、掲載いたしていません。

※当ファンドで投資をしていない期間についても騰落率の計算に含んでおります。

◎ベンチマーク（合成指数）の構成

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

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



※ベンチマークは、市場の構造変化等によっては、今後見直す場合があります。

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

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

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

○投資環境

<債券市場>

原油高などによるインフレ懸念の高まりを背景にFRB（米連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測が高まり国債利回りが上昇したことで、当作成期間で、新興国国債、先進国国債、投資適格社債などは軟調な展開となりました。一方、相対的に高い利率を背景に米国ハイ・イールド債は上昇となりました。

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

<為替市場>

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

FRB（米連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測が高まったことなどから当作成期間で、米ドル、豪ドルは円に対して上昇（円安）となりました。ロシアとウクライナを巡る地政学的リスクが高まり当作成期間で、ユーロは円に対してほぼ横ばいとなりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

当作成期間において指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行ないませんでした。

・債券種別配分

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

・各投資対象ファンドの投資比率の推移

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

当作成期間において「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国ハイ・イールド・ボンドFC」の投資比率を引き下げ、「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣー欧州ハイ・イールド・ボンドFC」の投資比率を引き上げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期間に、基準価額の騰落率*は-3.4%となり、ベンチマーク（5ページ参照）の-2.7%を0.7ポイント下回りました。

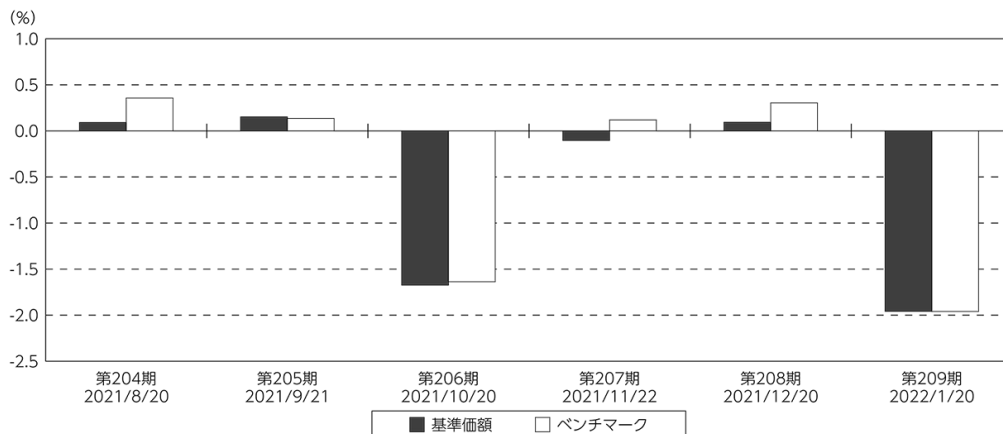
*基準価額の騰落率は分配金（税込み）を再投資したものとして算出しております。

【主な差異要因】

（マイナス要因）

「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FC」、「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC」などの騰落率が、各市場の平均を下回ったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

◎分配金

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

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
	2021年7月21日～ 2021年8月20日	2021年8月21日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月20日	2021年10月21日～ 2021年11月22日	2021年11月23日～ 2021年12月20日	2021年12月21日～ 2022年1月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.303%	30 0.303%	30 0.310%	30 0.311%	30 0.311%	30 0.319%
当期の収益	10	10	16	16	10	10
当期の収益以外	20	20	13	13	20	20
翌期繰越分配対象額	1,313	1,300	1,287	1,273	1,261	1,247

(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

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年7月21日～2022年1月20日)

項 目	第204期～第209期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 40	% 0.416	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(19)	(0.200)	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)	(19)	(0.200)	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)	(2)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	40	0.417	
作成期間の平均基準価額は、9,722円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

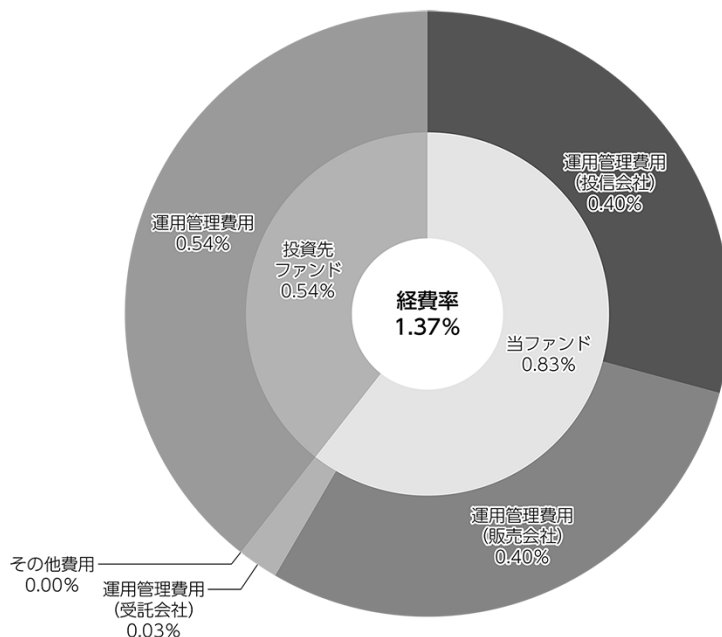
*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.37%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	1.37
①当ファンドの費用の比率	0.83
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.54

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2021年7月21日～2022年1月20日)

投資信託証券

銘 柄		第204期～第209期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	LM・米国債券コア・プラスFC	口	千円	口	千円
	—	—	—	93	699
	ノムラーAMP豪州債券ファンドFC	—	—	263	2,662
	野村エマーシング債券ファンドFC	—	—	70	881
	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC	—	—	266	3,136
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC	—	—	2,655	26,173
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC	91	748	188	1,613
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FC	319	1,472	—	—
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FC	—	—	204	1,964
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FC	—	—	366	4,237
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFC	1,776	18,382	—	—
合 計		2,186	20,604	4,399	44,399

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2021年7月21日～2022年1月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	第204期～第209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 20	百万円 —	% —	百万円 44	百万円 7	% 15.9

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

○組入資産の明細

(2022年 1 月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第203期末	第209期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
LM・米国債券コア・プラスFC	4,012	3,919	28,087	3.1
ノムラーAMP豪州債券ファンドFC	7,564	7,301	71,170	8.0
野村エマージング債券ファンドFC	3,769	3,699	43,455	4.9
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC	7,959	7,693	89,108	10.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC	19,256	16,601	160,880	18.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC	16,511	16,414	130,064	14.6
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FC	9,301	9,620	44,415	5.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FC	4,730	4,526	42,544	4.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FC	12,906	12,540	142,604	16.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFC	4,276	6,052	61,403	6.9
NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC	7,380	7,086	71,320	8.0
合 計	97,664	95,451	885,055	99.2

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2022年 1 月20日現在)

項 目	第209期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	885,055	98.8
コール・ローン等、その他	10,717	1.2
投資信託財産総額	895,772	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末	第209期末
	2021年8月20日現在	2021年9月21日現在	2021年10月20日現在	2021年11月22日現在	2021年12月20日現在	2022年1月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	962,666,284	952,144,889	926,679,432	920,140,303	918,742,822	895,772,197
コール・ローン等	11,930,826	13,124,656	13,217,505	14,396,075	12,225,810	9,192,811
投資信託受益証券(評価額)	950,735,458	937,381,493	910,004,225	905,744,228	904,901,512	885,055,321
未収入金	—	—	1,950,212	—	—	—
未収配当金	—	1,638,740	1,507,490	—	1,615,500	1,524,065
(B) 負債	3,818,711	4,983,965	6,630,750	3,545,974	3,440,069	3,490,624
未払収益分配金	2,913,577	2,882,267	2,856,414	2,857,459	2,859,577	2,852,560
未払解約金	228,884	1,406,272	3,159,896	—	—	—
未払信託報酬	674,451	693,582	612,806	686,682	578,949	636,368
未払利息	10	10	11	12	8	5
その他未払費用	1,789	1,834	1,623	1,821	1,535	1,691
(C) 純資産総額(A－B)	958,847,573	947,160,924	920,048,682	916,594,329	915,302,753	892,281,573
元本	971,192,349	960,755,817	952,138,007	952,486,451	953,192,446	950,853,342
次期繰越損益金	△ 12,344,776	△ 13,594,893	△ 32,089,325	△ 35,892,122	△ 37,889,693	△ 58,571,769
(D) 受益権総口数	971,192,349口	960,755,817口	952,138,007口	952,486,451口	953,192,446口	950,853,342口
1万口当たり基準価額(C／D)	9.873円	9.858円	9.663円	9.623円	9.602円	9.384円

(注) 第204期首元本額は971,395,717円、第204～209期中追加設定元本額は6,550,780円、第204～209期中一部解約元本額は27,093,155円、1口当たり純資産額は、第204期0.9873円、第205期0.9858円、第206期0.9663円、第207期0.9623円、第208期0.9602円、第209期0.9384円です。

○損益の状況

項 目	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
	2021年 7 月21日～ 2021年 8 月20日	2021年 8 月21日～ 2021年 9 月21日	2021年 9 月22日～ 2021年10月20日	2021年10月21日～ 2021年11月22日	2021年11月23日～ 2021年12月20日	2021年12月21日～ 2022年 1 月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,192,251	2,318,248	2,146,727	2,265,910	2,301,222	2,174,773
受取配当金	2,192,517	2,318,490	2,146,954	2,266,204	2,301,439	2,174,894
支払利息	△ 266	△ 242	△ 227	△ 294	△ 217	△ 121
(B) 有価証券売買損益	△ 694,265	△ 130,946	△ 17,273,690	△ 2,510,458	△ 835,581	△ 19,462,534
売買益	2,341,775	4,197,156	174,590	1,938,321	1,687,283	21,751
売買損	△ 3,036,040	△ 4,328,102	△ 17,448,280	△ 4,448,779	△ 2,522,864	△ 19,484,285
(C) 信託報酬等	△ 676,240	△ 695,416	△ 614,429	△ 688,503	△ 580,484	△ 638,059
(D) 当期損益金 (A + B + C)	821,746	1,491,886	△ 15,741,392	△ 933,051	885,157	△ 17,925,820
(E) 前期繰越損益金	△ 38,617,791	△ 38,337,543	△ 37,330,636	△ 55,917,887	△ 59,598,588	△ 59,504,006
(F) 追加信託差損益金	28,364,846	26,133,031	23,839,117	23,816,275	23,683,315	21,710,617
(配当等相当額)	(126,610,741)	(123,329,074)	(120,329,986)	(120,375,266)	(120,466,893)	(118,269,927)
(売買損益相当額)	(△ 98,245,895)	(△ 97,196,043)	(△ 96,490,869)	(△ 96,558,991)	(△ 96,783,578)	(△ 96,559,310)
(G) 計 (D + E + F)	△ 9,431,199	△ 10,712,626	△ 29,232,911	△ 33,034,663	△ 35,030,116	△ 55,719,209
(H) 収益分配金	△ 2,913,577	△ 2,882,267	△ 2,856,414	△ 2,857,459	△ 2,859,577	△ 2,852,560
次期繰越損益金 (G + H)	△ 12,344,776	△ 13,594,893	△ 32,089,325	△ 35,892,122	△ 37,889,693	△ 58,571,769
追加信託差損益金	26,422,461	24,211,519	23,839,117	23,816,275	21,776,930	19,808,910
(配当等相当額)	(124,668,356)	(121,407,562)	(120,329,986)	(120,375,266)	(118,560,508)	(116,368,220)
(売買損益相当額)	(△ 98,245,895)	(△ 97,196,043)	(△ 96,490,869)	(△ 96,558,991)	(△ 96,783,578)	(△ 96,559,310)
分配準備積立金	2,937,015	3,574,719	2,223,173	942,931	1,710,774	2,295,628
繰越損益金	△ 41,704,252	△ 41,381,131	△ 58,151,615	△ 60,651,328	△ 61,377,397	△ 80,676,307

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2021年 7 月21日～2022年 1 月20日) は以下の通りです。

項 目	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
	2021年 7 月21日～ 2021年 8 月20日	2021年 8 月21日～ 2021年 9 月21日	2021年 9 月22日～ 2021年10月20日	2021年10月21日～ 2021年11月22日	2021年11月23日～ 2021年12月20日	2021年12月21日～ 2022年 1 月20日
a. 配当等収益 (経費控除後)	1,516,011円	1,622,832円	1,532,298円	1,577,407円	1,720,738円	1,536,714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	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	126,610,741円	123,329,074円	120,329,986円	120,375,266円	120,466,893円	118,269,927円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,392,196円	2,912,642円	3,547,289円	2,222,983円	943,228円	1,709,767円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	130,518,948円	127,864,548円	125,409,573円	124,175,656円	123,130,859円	121,516,408円
f. 分配対象収益 (1 万円当たり)	1,343円	1,330円	1,317円	1,303円	1,291円	1,277円
g. 分配金	2,913,577円	2,882,267円	2,856,414円	2,857,459円	2,859,577円	2,852,560円
h. 分配金 (1 万円当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

○分配金のお知らせ

	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

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

指定投資信託証券	ページ
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC	P 17
ノムラAMP豪州債券ファンドFC	P 35
NPEBバン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC	P 52
LM・米国債券コア・プラスFC	P 75
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FC	P 112
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FC	P 132
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC	P 145
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFC	P 176
野村エマージング債券ファンドFC	P 190
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC	P 211
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FC	P 226

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

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

第146期～第151期（2021年6月11日～2021年12月10日）

○当ファンドの仕組み

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 税 分	備 達 金	額 騰 落	中 率	ベンチ マーカー	債 組 入 比	率 率	債 先 物 比	率 率	純 資 産 額
	円	分	金	騰	落	騰	落	率	率	率	百万円
122期(2019年7月10日)	11,763	11	11	1.5	%	145.12	1.1	93.0	%	△1.6	296
123期(2019年8月13日)	11,891	9	9	1.2	%	147.62	1.7	92.5	%	△20.9	299
124期(2019年9月10日)	11,975	9	9	0.8	%	147.75	0.1	94.7	%	△21.4	295
125期(2019年10月10日)	12,036	7	7	0.6	%	148.39	0.4	89.7	%	△16.6	336
126期(2019年11月11日)	11,863	9	9	△1.4	%	145.67	△1.8	87.7	%	△15.2	333
127期(2019年12月10日)	11,856	8	8	0.0	%	146.25	0.4	84.9	%	△13.2	342
128期(2020年1月10日)	11,841	4	4	△0.1	%	145.82	△0.3	90.7	%	△17.2	347
129期(2020年2月10日)	11,982	9	9	1.3	%	147.96	1.5	95.2	%	△21.7	352
130期(2020年3月10日)	11,864	9	9	△0.9	%	151.18	2.2	91.1	%	△7.8	347
131期(2020年4月10日)	11,451	13	13	△3.4	%	146.84	△2.9	92.5	%	2.9	316
132期(2020年5月11日)	11,586	12	12	1.3	%	147.99	0.8	83.6	%	5.5	299
133期(2020年6月10日)	11,740	15	15	1.5	%	148.43	0.3	91.3	%	1.8	298
134期(2020年7月10日)	11,840	16	16	1.0	%	150.26	1.2	92.9	%	△0.2	300
135期(2020年8月11日)	11,989	15	15	1.4	%	151.43	0.8	93.5	%	1.2	302
136期(2020年9月10日)	11,977	15	15	0.0	%	150.68	△0.5	90.4	%	△1.6	302
137期(2020年10月12日)	12,052	14	14	0.7	%	151.46	0.5	92.9	%	△0.4	304
138期(2020年11月10日)	12,096	12	12	0.5	%	151.47	0.0	92.8	%	2.3	306
139期(2020年12月10日)	12,175	14	14	0.8	%	152.29	0.5	92.4	%	6.2	302
140期(2021年1月12日)	12,171	14	14	0.1	%	151.69	△0.4	92.7	%	8.0	307
141期(2021年2月10日)	12,141	14	14	△0.1	%	151.02	△0.4	93.2	%	11.3	312
142期(2021年3月10日)	11,898	14	14	△1.9	%	148.28	△1.8	90.5	%	11.2	306
143期(2021年4月12日)	11,906	17	17	0.2	%	148.30	0.0	89.1	%	4.9	312
144期(2021年5月10日)	11,899	8	8	0.0	%	148.22	△0.1	82.9	%	11.0	431
145期(2021年6月10日)	11,934	13	13	0.4	%	148.84	0.4	81.4	%	14.4	439
146期(2021年7月12日)	11,939	14	14	0.2	%	149.74	0.6	84.5	%	△11.2	442
147期(2021年8月10日)	12,033	12	12	0.9	%	151.21	1.0	85.6	%	△44.0	446
148期(2021年9月10日)	11,967	15	15	△0.4	%	150.63	△0.4	85.9	%	△46.0	443
149期(2021年10月11日)	11,754	14	14	△1.7	%	147.95	△1.8	91.8	%	△48.2	434
150期(2021年11月10日)	11,830	14	14	0.8	%	149.39	1.0	90.9	%	△56.4	437
151期(2021年12月10日)	11,810	20	20	0.0	%	149.30	△0.1	92.0	%	△46.8	437

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* ベンチマーク（＝ブルームバーグ・米国総合インデックス^{※①}（円ヘッジベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス^{※②}（円ヘッジベース）、及びブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス^{※③}（円ヘッジベース）を20%；60%；20%の比率で当社が独自に合成した指数）はブルームバーグ・米国総合インデックス（米国ドルベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（現地通貨ベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しています。

※①名称変更しております（旧名称はブルームバーグ・パークレイズ・米国総合インデックス）。

※②名称変更しております（旧名称はブルームバーグ・パークレイズ・汎欧州総合インデックス）。

※③名称変更しております（旧名称はブルームバーグ・パークレイズ・オーストラリア総合インデックス）。

(出所) ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		ペ ン チ	マ ー ク		債 組 入 比	債 先 物 比	率
			騰 落	率		騰 落	率			
第146期	(期 首)	円		%			%			%
	2021年6月10日	11,934	—	—	148.84	—	—	81.4	14.4	
	6月末	11,876	△0.5	—	148.68	△0.1	—	84.1	△10.5	
第147期	(期 末)									
	2021年7月12日	11,953	0.2	—	149.74	0.6	—	84.5	△11.2	
	(期 首)	11,939	—	—	149.74	—	—	84.5	△11.2	
第148期	2021年7月12日	12,048	0.9	—	151.22	1.0	—	84.1	△42.4	
	7月末	12,045	0.9	—	151.21	1.0	—	85.6	△44.0	
	(期 末)									
第149期	2021年8月10日	12,033	—	—	151.21	—	—	85.6	△44.0	
	2021年8月10日	12,025	△0.1	—	151.09	△0.1	—	86.1	△44.1	
	8月末	11,982	△0.4	—	150.63	△0.4	—	85.9	△46.0	
第150期	(期 末)									
	2021年9月10日	11,967	—	—	150.63	—	—	85.9	△46.0	
	9月末	11,847	△1.0	—	148.96	△1.1	—	91.4	△50.0	
第151期	(期 末)									
	2021年10月11日	11,768	△1.7	—	147.95	△1.8	—	91.8	△48.2	
	(期 首)	11,754	—	—	147.95	—	—	91.8	△48.2	
第152期	2021年10月11日	11,762	0.1	—	148.06	0.1	—	95.3	△58.9	
	10月末	11,844	0.8	—	149.39	1.0	—	90.9	△56.4	
	(期 末)									
第153期	2021年11月10日	11,830	—	—	149.39	—	—	90.9	△56.4	
	11月末	11,771	△0.5	—	148.80	△0.4	—	89.7	△42.8	
	(期 末)	11,830	0.0	—	149.30	△0.1	—	92.0	△46.8	

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

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

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首11,934円から当作成期末11,810円（分配後）となりました。この間、89円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値下がり額は35円となりました。当作成期の基準価額の騰落率は－0.30%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの＋0.31%を0.61%下回りました。

【運用経過】

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

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」においては、通貨配分については、米国の利上げまでにはまだ時間がかることや、米国の経常赤字を考慮してドルのアンダーウェイトを継続しました。日銀による金融緩和策の継続姿勢によって円が下落する可能性を考慮して、円のオーバーウェイトからアンダーウェイトへと変更しました。ユーロ圏の景気回復の進行や経常黒字を考慮して、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デュレーションについては、グローバル経済の回復が継続することや今後各国中銀が金融引き締めに向かうことを想定して、短期化としました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

【分配金】

当作成期を通して、配当等収益等から、1口あたり計89円の収益分配を行ないました。尚、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

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

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

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

○ 1口当たりの費用明細

(2021年6月11日～2021年12月10日)

項 目	第146期～第151期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 24	% 0.204	(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)	(0.149)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.028)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.028)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.007)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.012	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	26	0.223	
作成期間の平均基準価額は、11,888円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2021年6月11日～2021年12月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第146期～第151期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	千口 16,652	千円 30,690	千口 10,821	千円 20,130

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月11日～2021年12月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年12月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第145期末	第151期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	千口 232,722	千口 238,554	千円 436,649

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年12月10日現在)

項 目	第151期末	
	評 価 額	比 率
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	千円 436,649	% 99.4
コール・ローン等、その他	2,440	0.6
投資信託財産総額	439,089	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンドにおいて、第151期末における外貨建純資産（12,705,890千円）の投資信託財産総額（12,931,622千円）に対する比率は98.3%です。

*外貨建資産は、第151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=113.47円、1カナダドル=89.24円、1英ポンド=149.96円、1スウェーデンクローナ=12.53円、1ノルウェークローネ=12.62円、1ユーロ=128.12円、1ズロチ=27.8191円、1ルーブル=1.54円、1リンギ=26.8926円、1豪ドル=81.01円、1メキシコペソ=5.412円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末
	2021年7月12日現在	2021年8月10日現在	2021年9月10日現在	2021年10月11日現在	2021年11月10日現在	2021年12月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	880,095,105	895,504,900	887,102,781	875,764,472	865,747,754	875,641,110
コール・ローン等	1,963,493	3,481,578	1,333,024	2,346,011	1,974,562	1,312,467
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド（評価額）	437,169,399	446,272,484	441,692,401	437,860,505	429,933,835	436,649,258
未収入金	440,962,213	445,750,838	444,077,356	435,557,956	433,839,357	437,679,385
(B) 負債	437,239,772	449,210,627	443,237,003	441,356,392	427,831,011	438,447,991
未払金	436,562,430	447,075,735	442,525,745	440,320,817	427,166,795	437,560,978
未払収益分配金	519,302	445,080	556,350	517,412	518,252	740,360
未払解約金	—	1,544,448	—	365,242	—	—
未払信託報酬	157,201	144,589	154,094	152,108	145,183	145,872
未払利息	1	3	—	—	1	—
その他未払費用	838	772	814	813	780	781
(C) 純資産総額（A－B）	442,855,333	446,294,273	443,865,778	434,408,080	437,916,743	437,193,119
元本	370,930,000	370,900,000	370,900,000	369,580,000	370,180,000	370,180,000
次期繰越損益金	71,925,333	75,394,273	72,965,778	64,828,080	67,736,743	67,013,119
(D) 受益権総口数	37,093口	37,090口	37,090口	36,958口	37,018口	37,018口
1口当たり基準価額（C／D）	11,939円	12,033円	11,967円	11,754円	11,830円	11,810円

(注) 第146期首元本額は368,570,000円、第146～151期中追加設定元本額は4,640,000円、第146～151期中一部解約元本額は3,030,000円、1口当たり純資産額は、第146期11,939円、第147期12,033円、第148期11,967円、第149期11,754円、第150期11,830円、第151期11,810円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額4,549,574円。（ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド）

○損益の状況

項 目	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期
	2021年6月11日～ 2021年7月12日	2021年7月13日～ 2021年8月10日	2021年8月11日～ 2021年9月10日	2021年9月11日～ 2021年10月11日	2021年10月12日～ 2021年11月10日	2021年11月11日～ 2021年12月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 26	△ 38	△ 28	△ 19	△ 25	△ 23
支払利息	△ 26	△ 38	△ 28	△ 19	△ 25	△ 23
(B) 有価証券売買損益	867,313	4,061,721	△ 1,717,209	△ 7,209,110	3,471,335	163,412
売買益	9,936,586	10,178,048	2,763,783	2,660,112	18,163,518	14,860,912
売買損	△ 9,069,273	△ 6,116,327	△ 4,480,992	△ 9,869,222	△ 14,692,183	△ 14,697,500
(C) 信託報酬等	△ 158,039	△ 145,361	△ 154,908	△ 152,921	△ 151,903	△ 146,653
(D) 当期繰損益金 (A + B + C)	709,248	3,916,322	△ 1,872,145	△ 7,362,050	3,319,407	16,736
(E) 前期繰越損益金	17,824,544	17,953,811	21,425,053	18,930,393	11,038,491	13,839,646
(F) 追加信託差損益金	53,910,843	53,969,220	53,969,220	53,777,149	53,897,097	53,897,097
(配当等相当額)	(92,871,591)	(92,953,189)	(92,954,859)	(92,624,041)	(92,847,069)	(92,848,058)
(売買損益相当額)	(△38,960,748)	(△38,983,969)	(△38,985,639)	(△38,846,892)	(△38,949,972)	(△38,950,961)
(G) 計 (D + E + F)	72,444,635	75,839,353	73,522,128	65,345,492	68,254,995	67,753,479
(H) 収益分配金	△ 519,302	△ 445,080	△ 556,350	△ 517,412	△ 518,252	△ 740,360
次期繰越損益金 (G + H)	71,925,333	75,394,273	72,965,778	64,828,080	67,736,743	67,013,119
追加信託差損益金	53,910,843	53,969,220	53,969,220	53,777,149	53,897,097	53,897,097
(配当等相当額)	(92,875,022)	(92,954,859)	(92,954,859)	(92,624,041)	(92,848,058)	(92,848,058)
(売買損益相当額)	(△38,964,179)	(△38,985,639)	(△38,985,639)	(△38,846,892)	(△38,950,961)	(△38,950,961)
分配準備積立金	25,512,687	25,753,248	25,914,062	26,069,640	26,391,543	26,552,280
繰越損益金	△ 7,498,197	△ 4,328,195	△ 6,917,504	△ 15,018,709	△ 12,551,897	△ 13,436,258

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド

第13期（計算期間：2020年6月11日～2021年6月10日）

◎運用実績

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

◎運用経過

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

◎今後の運用方針

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

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

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

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

（出所）ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年6月11日～2021年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 2 (2)	% 0.010 (0.010)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (3) (2)	0.025 (0.016) (0.009)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	6	0.035	
期中の平均基準価額は、17,714円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年6月11日～2021年6月10日)

公社債

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

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 18,249	百万円 16,271	百万円 14,148	百万円 13,847

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

○利害関係人との取引状況等 (2020年6月11日～2021年6月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年6月10日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 27,621	千米ドル 29,973	千円 3,286,625	% 24.9	% 0.1	% 12.7	% 9.8	% 2.4
イギリス	千英ポンド 4,307	千英ポンド 5,096	788,726	6.0	—	4.6	0.9	0.5
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 17,000	千スウェーデンクローナ 18,025	239,012	1.8	—	—	1.8	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,700	1,740	232,357	1.8	—	1.4	0.2	0.2
イタリア	10,150	12,473	1,665,117	12.6	—	8.0	4.6	0.1
フランス	3,650	4,353	581,182	4.4	—	3.1	0.6	0.7
イギリス	1,300	1,356	181,130	1.4	—	0.5	0.7	0.2
オランダ	1,675	1,769	236,239	1.8	—	1.1	0.6	0.1
スペイン	3,600	4,446	593,510	4.5	—	4.2	0.3	—
スウェーデン	100	102	13,670	0.1	—	—	—	0.1
オーストリア	100	100	13,463	0.1	—	0.1	—	—
ルクセンブルグ	1,184	1,237	165,196	1.3	—	0.5	0.7	—
アイルランド	875	1,008	134,582	1.0	—	0.2	0.8	—
日本	100	100	13,443	0.1	—	—	0.1	—
アメリカ	3,063	3,167	422,862	3.2	—	1.5	1.4	0.3
オーストラリア	1,000	1,031	137,673	1.0	—	—	—	1.0
メキシコ	200	226	30,184	0.2	—	0.2	—	—
韓国	200	201	26,882	0.2	—	—	0.2	—
マレーシア	千リンギ 7,000	千リンギ 7,269	193,382	1.5	—	0.4	1.0	—
オーストラリア	千豪ドル 19,513	千豪ドル 22,004	1,863,579	14.1	—	10.0	4.1	—
合 計	—	—	10,818,824	81.9	0.1	48.4	28.0	5.6

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

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

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

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

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

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

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

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

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	CAIXABANK SA	0.625	300	305	40,743	2024/10/ 1
	スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.125	100	102	13,670
オーストリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ERSTE GROUP BANK AG	1.0	100	100	13,463	2030/6 /10
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ACEF HOLDING SCA	0.75	150	150	20,068	2028/6 /14
		BECTON DICKINSON EURO	1.208	400	419	56,028	2026/6 /4
		CNH INDUSTRIAL FIN EUR S	1.75	200	214	28,637	2027/3 /25
		LOGICOR FINANCING SARL	0.75	100	101	13,582	2024/7 /15
		LOGICOR FINANCING SARL	1.625	134	141	18,912	2027/7 /15
		SIG COMBIBLOC PURCHASER	1.875	100	103	13,838	2023/6 /18
		SIG COMBIBLOC PURCHASER	2.125	100	105	14,128	2025/6 /18
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.4	500	612	81,695	2025/3 /13
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CYRUSONE EUROPE FINANCE	1.125	175	174	23,262	2028/5 /26
		SMURFIT KAPPA ACQUISITIO	2.875	200	221	29,623	2026/1 /15
日本	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	0.155	100	100	13,443	2024/10/23
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	2.875	200	203	27,204	2099/2 /18
		ATHENE GLOBAL FUNDING	1.125	300	311	41,628	2025/9 /2
		ATHENE GLOBAL FUNDING	0.625	250	248	33,166	2028/1 /12
		BANK OF AMERICA CORP	1.375	100	100	13,411	2021/9 /10
		BOOKING HOLDINGS INC	0.5	200	201	26,872	2028/3 /8
		BORGWARNER INC	1.0	150	151	20,179	2031/5 /19
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	0.8	105	107	14,343	2024/6 /12
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	1.65	150	158	21,196	2029/6 /12
		GENERAL ELECTRIC CO	0.875	300	308	41,189	2025/5 /17
		GENERAL MOTORS FINL CO	2.2	400	423	56,494	2024/4 /1
		JEFFERIES GROUP LLC	1.0	208	213	28,550	2024/7 /19
		MARSH & MCLENNAN COS INC	1.349	100	105	14,079	2026/9 /21
		MET LIFE GLOB FUNDING I	2.375	200	208	27,868	2023/1 /11
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	2.15	200	224	29,922	2030/5 /18
		WORLEY US FINANCE SUB	0.875	200	200	26,752	2026/6 /9
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AUST	3.0	1,000	1,031	137,673	2022/5 /3
メキシコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	6.375	200	226	30,184	2073/9 /6
韓国	普通社債券 (含む投資法人債券)	POSCO	0.5	200	201	26,882	2024/1 /17
小 計						4,447,497	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.478	5,000	5,176	137,707	2024/6 /14
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	2,000	2,092	55,674	2028/6 /15
小 計						193,382	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	2,200	2,727	230,995	2037/4 /21
	特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	2,202	186,525	2025/7 /15
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	2,222	188,206	2026/8 /24
		EUROFIMA	3.9	700	789	66,859	2025/12/19

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	EUROFIMA	3. 35	700	780	66, 059	2029/ 5 /21	
	INTL FINANCE CORP	3. 2	1, 000	1, 114	94, 364	2026/ 7 /22	
	KOMMUNALBANKEN AS	2. 4	2, 000	2, 120	179, 620	2029/11/21	
	NEDER WATERSCHAPSBANK	3. 15	500	551	46, 676	2026/ 9 / 2	
	NEW S WALES TREASURY CRP	3. 0	4, 000	4, 477	379, 174	2030/ 2 /20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3. 25	1, 000	1, 120	94, 857	2026/ 7 /21	
	WESTERN AUST TREAS CORP	5. 0	2, 000	2, 356	199, 580	2025/ 7 /23	
	普通社債券 (含む数資法人債券)	AT&T INC	3. 45	200	212	17, 965	2023/ 9 /19
		AT&T INC	4. 1	200	223	18, 945	2026/ 1 /19
		AT&T INC	4. 6	200	231	19, 603	2028/ 9 /19
		MIZUHO FINANCIAL GROUP	3. 752	273	290	24, 560	2023/ 7 /19
		STANDARD CHARTERED PLC	2. 9	290	304	25, 757	2025/ 6 /28
VODAFONE GROUP PLC		4. 2	250	281	23, 827	2027/12/13	
小	計				1, 863, 579		
合	計				10, 818, 824		

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引		百万円	百万円
		TNOTE (2YEAR)	1,088	—
		TNOTE (5YEAR)	136	—
		AU10YR	718	—
		BOBL	179	—
		BUNDS	1,612	—
		GILTS	514	—
		SCHATZ	—	1,871
		TBOND	—	470
		TNOTE (10YEAR)	567	—
		T-ULTRA	—	207
		ULTRA (10YEAR)	—	353

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

（2021年6月10日現在）

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年6月10日現在）

○損益の状況（2020年6月11日～2021年6月10日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,391,689,007
コール・ローン等	2,219,547,437
公社債（評価額）	10,818,824,100
未収入金	6,979,120,871
未収利息	71,009,503
前払費用	8,742,948
差入委託証拠金	294,444,148
(B) 負債	7,188,206,590
未払金	7,168,374,862
未払解約金	19,830,000
未払利息	1,728
(C) 純資産総額（A－B）	13,203,482,417
元本	7,028,217,394
次期繰越損益金	6,175,265,023
(D) 受益権総口数	7,028,217,394口
1万円当たり基準価額（C／D）	18,786円

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

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）
6,795,494,861円
・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）
232,722,533円

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーAMP豪州債券ファンドFC (適格機関投資家専用)

第177期～第182期 (2021年6月8日～2021年12月7日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 税 分	価 込 配	額 期 金	中 率 騰 落	マ マ 期 騰 落	ク 中 率	債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
	円		円	円	%		%	%		%		百万円
153期(2019年7月8日)	10,092		5		1.0	131.46	1.0	93.1		16.7		2,234
154期(2019年8月7日)	10,235		6		1.5	133.18	1.3	88.6		10.8		2,114
155期(2019年9月9日)	10,193		7		△0.3	132.70	△0.4	94.1		29.4		2,095
156期(2019年10月7日)	10,300		6		1.1	134.21	1.1	92.7		30.0		2,116
157期(2019年11月7日)	10,077		6		△2.1	131.64	△1.9	99.6		44.3		1,953
158期(2019年12月9日)	10,166		5		0.9	132.76	0.8	93.5		40.6		1,733
159期(2020年1月7日)	10,104		6		△0.6	132.16	△0.5	95.0		53.4		1,685
160期(2020年2月7日)	10,166		6		0.7	132.83	0.5	91.9		36.4		1,662
161期(2020年3月9日)	10,346		6		1.8	135.67	2.1	85.0		22.8		1,618
162期(2020年4月7日)	10,116		3		△2.2	134.33	△1.0	93.2		34.7		1,557
163期(2020年5月7日)	10,115		8		0.1	134.14	△0.1	92.0		34.1		1,527
164期(2020年6月8日)	10,065		11		△0.4	133.41	△0.5	98.8		33.9		1,395
165期(2020年7月7日)	10,190		11		1.4	134.56	0.9	95.6		29.3		1,420
166期(2020年8月7日)	10,267		13		0.9	135.12	0.4	95.7		28.7		1,510
167期(2020年9月7日)	10,279		10		0.2	135.29	0.1	94.3		29.7		1,609
168期(2020年10月7日)	10,290		9		0.2	135.86	0.4	89.6		30.4		1,699
169期(2020年11月9日)	10,426		10		1.4	137.17	1.0	90.3		20.7		1,748
170期(2020年12月7日)	10,330		8		△0.8	135.74	△1.0	93.9		14.2		1,734
171期(2021年1月7日)	10,313		12		△0.0	135.52	△0.2	96.1		15.4		1,735
172期(2021年2月8日)	10,253		12		△0.5	134.91	△0.4	96.2		12.6		1,767
173期(2021年3月8日)	9,873		9		△3.6	130.78	△3.1	97.8		△ 3.4		1,707
174期(2021年4月7日)	9,939		12		0.8	131.89	0.9	95.1		8.7		1,720
175期(2021年5月7日)	9,988		8		0.6	132.44	0.4	95.9		8.9		351
176期(2021年6月7日)	10,003		11		0.3	132.54	0.1	90.9		5.9		353
177期(2021年7月7日)	10,109		11		1.2	133.57	0.8	89.9		29.3		355
178期(2021年8月10日)	10,219		10		1.2	135.44	1.4	90.8		27.9		357
179期(2021年9月7日)	10,182		11		△0.3	135.08	△0.3	92.2		30.4		355
180期(2021年10月7日)	10,030		10		△1.4	133.08	△1.5	90.2		28.8		349
181期(2021年11月8日)	9,854		9		△1.7	130.89	△1.6	90.3		40.8		345
182期(2021年12月7日)	9,904		9		0.6	132.19	1.0	87.0		37.9		347

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

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

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

(出所) ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		ベンチマーカー	債 券		債 券
			騰 落	率		組 入	比 率	先 物
第177期	(期 首)	円		%			%	%
	2021年6月7日	10,003		—	132.54		90.9	5.9
	6月末	10,088		0.8	133.31		90.2	20.5
	(期 末)							
第178期	2021年7月7日	10,120		1.2	133.57		89.9	29.3
	(期 首)							
	2021年7月7日	10,109		—	133.57		89.9	29.3
	7月末	10,253		1.4	135.85		88.2	27.0
第179期	(期 末)							
	2021年8月10日	10,229		1.2	135.44		90.8	27.9
	(期 首)							
	2021年8月10日	10,219		—	135.44		90.8	27.9
第180期	8月末	10,238		0.2	135.79		90.0	29.2
	(期 末)							
	2021年9月7日	10,193		△0.3	135.08		92.2	30.4
	(期 首)							
第181期	2021年9月7日	10,182		—	135.08		92.2	30.4
	9月末	10,092		△0.9	133.78		89.2	27.0
	(期 末)							
	2021年10月7日	10,040		△1.4	133.08		90.2	28.8
第182期	(期 首)							
	2021年10月7日	10,030		—	133.08		90.2	28.8
	10月末	9,807		△2.2	130.42		92.0	41.7
	(期 末)							
第183期	2021年11月8日	9,863		△1.7	130.89		90.3	40.8
	(期 首)							
	2021年11月8日	9,854		—	130.89		90.3	40.8
	11月末	9,869		0.2	131.28		88.4	36.9
第184期	(期 末)							
	2021年12月7日	9,913		0.6	132.19		87.0	37.9

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

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当作成期の基準価額の騰落率は－0.4%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの－0.3%を下回りました。基準価額の主な変動要因は、当作成期を通じて、利息収入や投資していた債券の価格変動などが挙げられます。

【運用経過】

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

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

【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第177期11円、第178期10円、第179期11円、第180期10円、第181期9円、第182期9円の収益分配を行ないました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド】受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。

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

○ 1口当たりの費用明細

(2021年6月8日～2021年12月7日)

項 目	第177期～第182期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 31	% 0.303	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(25)	(0.248)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.028)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.028)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.005	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.005)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.008	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	32	0.316	
作成期間の平均基準価額は、10,057円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2021年6月8日～2021年12月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第177期～第182期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	9,799	22,200	10,327	23,400

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月8日～2021年12月7日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年12月7日現在)

親投資信託残高

銘柄	第176期末	第182期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド	千口	千口	千円
	152,154	151,626	330,029

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年12月7日現在)

項 目	第182期末	
	評 価 額	比 率
ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド	千円 330,029	% 94.8
コール・ローン等、その他	18,217	5.2
投資信託財産総額	348,246	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第182期末における外貨建純資産（9,097,121千円）の投資信託財産総額（9,222,943千円）に対する比率は98.6%です。

*外貨建資産は、第182期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル=79.95円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第177期末	第178期末	第179期末	第180期末	第181期末	第182期末
	2021年7月7日現在	2021年8月10日現在	2021年9月7日現在	2021年10月7日現在	2021年11月8日現在	2021年12月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	699,809,776	706,276,681	708,993,104	692,561,322	686,196,597	671,733,457
コール・ローン等	3,501,612	3,477,542	3,595,912	3,450,455	3,523,735	3,442,026
ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	348,438,472	351,439,315	357,344,585	347,511,798	346,469,556	330,029,741
未収入金	347,869,692	351,359,824	348,052,607	341,599,069	336,203,306	338,261,690
(B) 負債	344,305,075	349,241,448	353,262,553	343,462,310	340,238,616	324,000,989
未払金	342,954,215	346,446,205	352,711,698	342,937,647	339,739,402	323,518,393
未払収益分配金	386,837	349,380	384,318	348,070	315,981	315,981
未払解約金	786,630	2,242,779	—	—	—	—
未払信託報酬	176,758	202,358	165,943	175,959	182,579	166,024
未払利息	2	3	2	1	3	2
その他未払費用	633	723	592	633	651	589
(C) 純資産総額(A－B)	355,504,701	357,035,233	355,730,551	349,099,012	345,957,981	347,732,468
元本	351,670,000	349,380,000	349,380,000	348,070,000	351,090,000	351,090,000
次期繰越損益金	3,834,701	7,655,233	6,350,551	1,029,012	△ 5,132,019	△ 3,357,532
(D) 受益権総口数	35,167口	34,938口	34,938口	34,807口	35,109口	35,109口
1口当たり基準価額(C／D)	10,109円	10,219円	10,182円	10,030円	9,854円	9,904円

(注) 第177期首元本額は353,470,000円、第177～182期中追加設定元本額は4,710,000円、第177～182期中一部解約元本額は7,090,000円、1口当たり純資産額は、第177期10,109円、第178期10,219円、第179期10,182円、第180期10,030円、第181期9,854円、第182期9,904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11,058,758円。(ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第177期	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期
	2021年6月8日～ 2021年7月7日	2021年7月8日～ 2021年8月10日	2021年8月11日～ 2021年9月7日	2021年9月8日～ 2021年10月7日	2021年10月8日～ 2021年11月8日	2021年11月9日～ 2021年12月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 79	△ 93	△ 73	△ 56	△ 78	△ 77
支払利息	△ 79	△ 93	△ 73	△ 56	△ 78	△ 77
(B) 有価証券売買損益	4,282,900	4,391,305	△ 753,756	△ 4,774,193	△ 5,599,811	2,257,158
売買益	8,375,487	10,141,654	8,618,955	3,913,818	8,297,527	18,048,051
売買損	△ 4,092,587	△ 5,750,349	△ 9,372,711	△ 8,688,011	△ 13,897,338	△ 15,790,893
(C) 信託報酬等	△ 177,391	△ 209,021	△ 166,535	△ 176,592	△ 183,230	△ 166,613
(D) 当期繰越益金 (A + B + C)	4,105,430	4,182,191	△ 920,364	△ 4,950,841	△ 5,783,119	2,090,468
(E) 前期繰越損益金	12,968,984	16,543,408	20,376,219	19,001,211	13,668,388	7,569,288
(F) 追加信託差損益金	△ 12,852,876	△ 12,720,986	△ 12,720,986	△ 12,673,288	△ 12,701,307	△ 12,701,307
(配当等相当額)	(97,353,174)	(96,795,458)	(96,796,586)	(96,433,647)	(97,644,602)	(97,646,847)
(売買損益相当額)	(△110,206,050)	(△109,516,444)	(△109,517,572)	(△109,106,935)	(△110,345,909)	(△110,348,154)
(G) 計 (D + E + F)	4,221,538	8,004,613	6,734,869	1,377,082	△ 4,816,038	△ 3,041,551
(H) 収益分配金	△ 386,837	△ 349,380	△ 384,318	△ 348,070	△ 315,981	△ 315,981
次期繰越損益金 (G + H)	3,834,701	7,655,233	6,350,551	1,029,012	△ 5,132,019	△ 3,357,532
追加信託差損益金	△ 12,852,876	△ 12,720,986	△ 12,720,986	△ 12,673,288	△ 12,701,307	△ 12,701,307
(配当等相当額)	(97,353,174)	(96,796,586)	(96,796,586)	(96,433,647)	(97,646,847)	(97,646,847)
(売買損益相当額)	(△110,206,050)	(△109,517,572)	(△109,517,572)	(△109,106,935)	(△110,348,154)	(△110,348,154)
分配準備積立金	33,343,296	33,394,553	33,440,394	33,401,304	33,470,695	33,677,105
繰越損益金	△ 16,655,719	△ 13,018,334	△ 14,368,857	△ 19,699,004	△ 25,901,407	△ 24,333,330

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2021年6月7日）

作成対象期間（2020年6月9日～2021年6月7日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーカー		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額	
	期 騰 落	中 率	ブルームバーグ オーストラリア債券 (総合)インデックス (円換算ベース)	期 騰 落				中 率
	円	%			%	%	百万円	
11期(2017年6月7日)	19,000	7.3	175.81		5.8	95.1	36.1	14,681
12期(2018年6月7日)	19,829	4.4	182.91		4.0	96.3	39.7	16,511
13期(2019年6月7日)	19,540	△ 1.5	179.39	△ 1.9	94.7		18.6	14,719
14期(2020年6月8日)	20,442	4.6	188.57	5.1	93.1		31.9	12,842
15期(2021年6月7日)	23,011	12.6	208.33	10.5	91.8		6.0	9,855

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

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

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

(出所) ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	ブルームバーグ オーストラリア債券 (総合)インデックス (円換算ベース)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2020年6月8日	20,442	—	188.57	—	93.1	31.9
6月末	20,089	△ 1.7	184.13	△ 2.4	92.9	29.1
7月末	20,613	0.8	188.28	△ 0.2	92.6	26.5
8月末	21,129	3.4	192.83	2.3	93.4	28.0
9月末	20,891	2.2	190.24	0.9	91.4	29.9
10月末	20,466	0.1	185.92	△ 1.4	91.6	27.5
11月末	21,438	4.9	194.02	2.9	92.9	13.6
12月末	21,953	7.4	198.46	5.2	92.5	14.4
2021年1月末	22,247	8.8	201.08	6.6	92.1	13.3
2月末	22,336	9.3	203.11	7.7	94.8	△ 3.5
3月末	22,585	10.5	205.52	9.0	94.3	9.1
4月末	22,890	12.0	207.83	10.2	91.5	5.4
5月末	22,927	12.2	207.91	10.3	91.6	7.2
(期 末)						
2021年6月7日	23,011	12.6	208.33	10.5	91.8	6.0

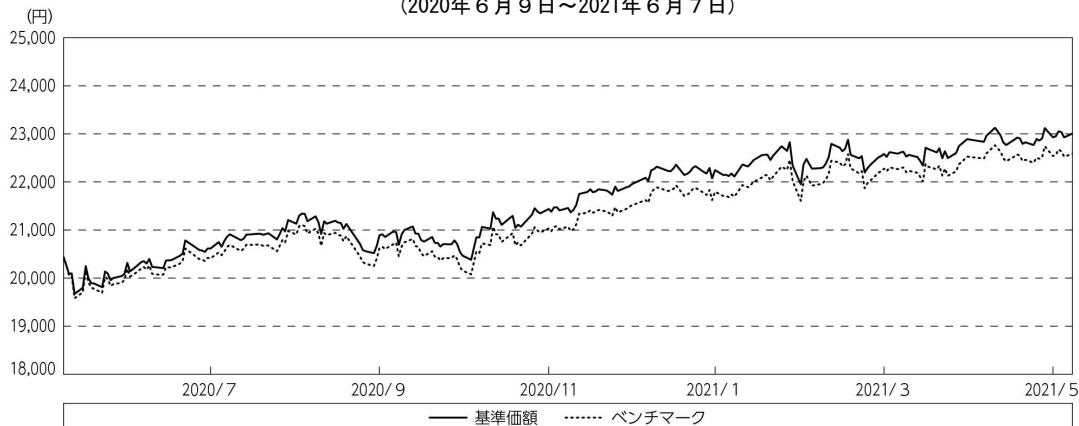
* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】
(2020年6月9日～2021年6月7日)



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の20,442円から当作成期末には23,011円となりました。

- ・ 当作成期を通じて、豪ドル建て債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・ 当作成期において、豪ドルが対円で上昇したこと

○投資環境

- ・ RBA（豪州準備銀行）は、5月の金融政策決定会合において、政策金利であるオフィシャル・キャッシュレートを0.10%に据え置くことを決定しました。新型コロナウイルスの感染拡大について不確実性が続くものの、大規模な財政刺激策および金融政策の大幅な緩和に支えられ、豪州経済の回復が加速しているとの見方が示されました。
- ・ 当作成期間では、豪州国債の利回りは上昇（価格は下落）しました。豪州の経済指標、新型コロナウイルスの感染拡大に対応する各国の金融・財政政策などに左右されました。
- ・ 当作成期間では、豪ドルは対円で上昇となりました。豪州の経済指標、新型コロナウイルスの感染拡大に対応する各国の金融・財政政策や米中関係などに左右されました。

○当ファンドのポートフォリオ

- ・ 主要投資対象であるオーストラリアドル建ての公社債（先物を含まない）の組み入れ比率は概ね高位を維持しました。
- ・ 信用格付け別構成では、BBB格、A格の銘柄を中心に組み入れを行いました。
- ・ 種別組入比率は国債・政府機関債等、州政府債等、社債等、アセットバック証券の順に、当作成期末は8%、11%、64%、9%程度としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

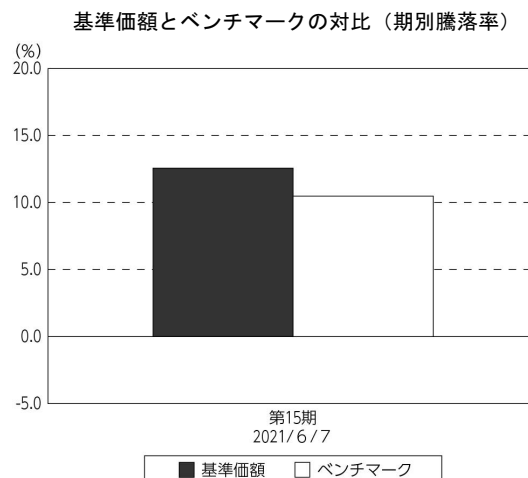
当作成期間の基準価額の騰落率は+12.6%となり、ベンチマークの+10.5%を2.1ポイント上回りました。

（主なプラス要因）

- ・ デュレーション（金利感応度）戦略、社債のオーバーウェイト

（主なマイナス要因）

- ・ 社債の銘柄選択



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

◎今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年6月9日～2021年6月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 2 (2)	% 0.010 (0.010)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0)	0.027 (0.027) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	8	0.037	
期中の平均基準価額は、21,630円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2020年6月9日～2021年6月7日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア		千豪ドル	千豪ドル
		国債証券	5,652	7,942
		地方債証券	—	1,803
		特殊債券	12,224	25,703
		社債券（投資法人債券を含む）	31,191 (0.01962)	54,599 (8,500)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 21,888	百万円 23,925	百万円 11,774	百万円 10,267

* 単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2020年6月9日～2021年6月7日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年6月7日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千豪ドル	千豪ドル	千円	%	%	%	%	%
オーストラリア	103,369	106,769	9,050,870	91.8	—	49.7	31.4	10.7
合 計	103,369	106,769	9,050,870	91.8	—	49.7	31.4	10.7

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

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

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

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

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引	AU03YR	百万円	百万円
		AU10YR	—	2,048
			2,638	—

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年6月7日現在)

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

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月7日現在)

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

(注) 期首元本額は6,282,464,862円、期中追加設定元本額は479,395,307円、期中一部解約元本額は2,479,016,325円、1口当たり純資産額は2,3011円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラーAMP豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)
4,130,689,072円
・ノムラーAMP豪州債券ファンドFC (適格機関投資家専用)
152,154,772円

○損益の状況 (2020年6月9日～2021年6月7日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC/FD

2020年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書

2020年12月31日に終了する計測期間

(ユーロ)

収益

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

費用

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

純投資損益

	2,202,104

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

当期実現純損益

	1,634,947

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

当期評価差損益

	3,733,650

運用の結果による純資産の増減額

	7,570,701

組入資産明細
2020年12月31日現在
(ユーロ)

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

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

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

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

ドイツ

国債

EUR	1,105,000	DEUTSCHLAND R 4.2500% 04/07/39 2007	2,084,362	0.69
EUR	1,853,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 08/04/27 887	1,922,358	0.64
EUR	880,000	DEUTSCHLAND REP 4.7500% 04/07/40 08	1,794,866	0.61

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	1,505,000	LAND HESSEN 0.0000% 25/04/25 1901	1,536,114	0.52
EUR	1,488,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 07/03/25	1,529,293	0.52
EUR	775,000	GEM DT LAENDER 0.6250% 13/02/29 56	838,767	0.28
EUR	476,611	BUNDES DEUTSCH 4% 04/01/37 05	827,055	0.28
EUR	370,182	BUNDES DEUTSCH 3.25% 04/07/42	667,290	0.23
EUR	596,000	NIEDERSACHSEN 0.0100% 16/06/28	615,233	0.21
EUR	505,000	LAND BERLIN 0.1250% 04/06/35 518	517,064	0.17
EUR	20,000	DEUTSCHLAND REP 0.0000% 15/08/50	21,054	0.01
EUR	14,000	LAND BERLIN 0.6250% 15/07/39	15,446	0.01
			12,368,902	4.17

普通社債(固定金利債)

EUR	1,100,000	FMS WERTMANAG 0.375% 29/04/30 EMTN	1,167,518	0.39
EUR	975,000	DZ HYP AG 0.0100% 12/09/25 EMTN	997,199	0.34
EUR	765,000	NRW.BANK 0.6250% 02/02/29 EMTN	824,021	0.28
EUR	600,000	VOLKSWAGEN BA 1.2500% 10/06/24 EMTN	620,953	0.21
EUR	592,000	VOLKSWAGEN FI 1.5000% 01/10/24 EMTN	620,318	0.21
EUR	500,000	DT PFANDBRIEF 0.5000% 22/05/24 EMTN	516,560	0.17
EUR	500,000	DT PFANDBRIEF 0.1250% 05/09/24 EMTN	502,831	0.17
EUR	425,000	DEUTSCH BAHN 0.8750% 23/06/39 EMTN	459,805	0.16
EUR	397,000	NRW.BANK 0.3750% 16/05/29 EMTN	419,434	0.14
EUR	400,000	SANTAN CONS BANK 0.2500% 05/12/24	410,816	0.14
EUR	325,000	DEUTSCH BAHN 0.7500% 16/07/35 EMTN	349,731	0.12
EUR	300,000	DEUTSCH BAHN 1.3750% 28/03/31 EMTN	339,756	0.11
EUR	334,000	COMMERZBANK AG 0.125% 23/02/23 EMTN	338,619	0.11
EUR	300,000	MERCK FIN SER 0.1250% 16/07/25 EMTN	304,090	0.10
EUR	296,000	VOLKSWAGEN FI 0.8750% 12/04/23 EMTN	301,388	0.10
EUR	250,000	MUNCHEN HYPOB 0.0100% 02/11/40 EMTN	249,165	0.08
EUR	223,000	COMMERZBANK AG 0.125% 15/12/26 eMTN	230,079	0.08
EUR	215,000	VOLKSWAGEN LE 1.3750% 20/01/25 EMTN	224,859	0.08
EUR	200,000	EUROGRID GMBH 1.1130% 15/05/32 EMTN	218,544	0.07
EUR	200,000	MERCK FIN SER 0.8750% 05/07/31 EMTN	215,028	0.07
EUR	200,000	ING-DIBA AG 0.25% 16/11/26 EMTN	208,084	0.07
EUR	158,000	DEUTSCHE TELE 1.7500% 25/03/31 EMTN	182,097	0.06
EUR	150,000	DEUTSCH BAHN 1.3750% 16/04/40 EMTN	176,658	0.06
EUR	116,000	KFW 0.625% 22/02/27 EMTN	124,522	0.04
EUR	113,000	KFW 0.1250% 04/10/24 GMTN	116,234	0.04
EUR	113,000	KFW 0.375% 15/03/23	115,568	0.04
EUR	73,000	KFW 0.0000% 30/09/26 EMTN	75,375	0.03
EUR	45,000	KFW 0.0000% 02/04/24 EMTN	45,950	0.02
EUR	16,000	LAND NORDRHEIN 0.625% 17/11/23 1387	16,558	0.01
			10,371,760	3.50
ドイツ計			22,740,662	7.67

ギリシャ

国債

EUR	200,000	HELLENIC REPU 1.8750% 04/02/35 REGS	225,700	0.08
			225,700	0.08
ギリシャ計			225,700	0.08

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2020年12月31日現在

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

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

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

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

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

先物契約

2020年12月31日現在

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

金利スワップ契約

2020年12月31日現在

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

インフレ・スワップ契約

2020年12月31日現在

通貨	額面	受取レート	支払レート	満期日	未実現損益 (ユーロ)
GBP	4,890,000	3.2925% FIXED	UKRPI + 0 bps	March 15, 2030	52,645
GBP	355,000	3.202% FIXED	UKRPI + 0 bps	March 15, 2030	(832)
GBP	670,000	3.315% FIXED	UKRPI + 0 bps	May 15, 2030	6,252
GBP	190,000	3.315% FIXED	UKRPI + 0 bps	November 15, 2040	673
GBP	200,000	3.32% FIXED	UKRPI + 0 bps	November 15, 2040	1,091
GBP	100,000	3.3825% FIXED	UKRPI + 0 bps	December 15, 2040	3,140
					<u>62,969</u>

LM・米国債券コア・プラスFC（適格機関投資家専用）

第180期～第185期（2021年4月8日～2021年10月7日）

◎当ファンドの仕組み

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク ブルームバーグ 米国総合インデックス (円ヘッジベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(円ヘッジベース)	期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
156期(2019年5月7日)	7,717	30	0.2	13,857	0.1	100.4	36.8	—	24,777
157期(2019年6月7日)	7,775	30	1.1	14,064	1.5	99.1	23.5	—	24,856
158期(2019年7月8日)	7,847	30	1.3	14,170	0.8	100.6	27.8	—	25,322
159期(2019年8月7日)	7,890	30	0.9	14,365	1.4	100.9	28.5	—	24,030
160期(2019年9月9日)	7,918	30	0.7	14,493	0.9	103.0	32.9	—	24,097
161期(2019年10月7日)	7,912	30	0.3	14,516	0.2	98.9	29.5	—	23,540
162期(2019年11月7日)	7,815	30	△0.8	14,344	△1.2	103.3	39.9	—	22,566
163期(2019年12月9日)	7,799	30	0.2	14,350	0.0	102.1	46.1	—	20,760
164期(2020年1月7日)	7,811	30	0.5	14,392	0.3	99.8	58.7	—	20,526
165期(2020年2月7日)	7,866	30	1.1	14,524	0.9	100.8	53.6	—	19,548
166期(2020年3月9日)	7,922	30	1.1	15,096	3.9	95.0	37.6	—	19,440
167期(2020年4月7日)	7,462	30	△5.4	14,727	△2.4	103.0	72.0	—	18,144
168期(2020年5月7日)	7,647	30	2.9	14,870	1.0	95.1	40.0	—	18,596
169期(2020年6月8日)	7,813	30	2.6	14,939	0.5	94.2	33.1	—	17,995
170期(2020年7月7日)	7,887	30	1.3	15,129	1.3	95.1	28.5	—	18,487
171期(2020年8月7日)	8,021	30	2.1	15,344	1.4	96.8	14.2	—	20,487
172期(2020年9月7日)	7,901	30	△1.1	15,176	△1.1	99.1	23.5	—	20,198
173期(2020年10月7日)	7,822	30	△0.6	15,155	△0.1	99.2	11.9	—	16,830
174期(2020年11月9日)	7,860	30	0.9	15,175	0.1	96.6	11.3	—	15,546
175期(2020年12月7日)	7,884	30	0.7	15,170	△0.0	97.7	13.8	—	15,452
176期(2021年1月7日)	7,852	30	△0.0	15,134	△0.2	96.9	16.9	—	15,290
177期(2021年2月8日)	7,776	30	△0.6	15,077	△0.4	102.2	11.7	—	14,975
178期(2021年3月8日)	7,552	30	△2.5	14,789	△1.9	101.9	11.7	—	14,545
179期(2021年4月7日)	7,536	30	0.2	14,780	△0.1	100.6	17.5	—	14,515
180期(2021年5月7日)	7,559	30	0.7	14,863	0.6	19.3	8.7	—	14,574
181期(2021年6月7日)	7,530	30	0.0	14,886	0.2	80.2	23.5	—	139
182期(2021年7月7日)	7,598	30	1.3	15,042	1.1	84.2	21.1	—	140
183期(2021年8月10日)	7,576	30	0.1	15,046	0.0	84.7	19.2	—	140
184期(2021年9月7日)	7,589	30	0.6	15,089	0.3	93.6	15.3	—	141
185期(2021年10月7日)	7,469	30	△1.2	14,958	△0.9	95.6	19.4	—	138

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク ブルームバーグ 米国総合インデックス (円ヘッジベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第180期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2021年4月7日	7,536	—	14,780	—	100.6	17.5	—
	4月末	7,555	0.3	14,808	0.2	19.3	84.0	—
	(期 末)							
第181期	2021年5月7日	7,589	0.7	14,863	0.6	19.3	8.7	—
	(期 首)							
	2021年5月7日	7,559	—	14,863	—	19.3	8.7	—
	5月末	7,538	△0.3	14,868	0.0	91.0	12.9	—
第182期	(期 末)							
	2021年6月7日	7,560	0.0	14,886	0.2	80.2	23.5	—
	(期 首)							
	2021年6月7日	7,530	—	14,886	—	80.2	23.5	—
第183期	6月末	7,587	0.8	14,957	0.5	82.3	29.7	—
	(期 末)							
	2021年7月7日	7,628	1.3	15,042	1.1	84.2	21.1	—
	(期 首)							
第184期	2021年7月7日	7,598	—	15,042	—	84.2	21.1	—
	7月末	7,649	0.7	15,109	0.4	83.2	19.0	—
	(期 末)							
	2021年8月10日	7,606	0.1	15,046	0.0	84.7	19.2	—
第185期	(期 首)							
	2021年8月10日	7,576	—	15,046	—	84.7	19.2	—
	8月末	7,626	0.7	15,119	0.5	92.8	14.2	—
	(期 末)							
第186期	2021年9月7日	7,619	0.6	15,089	0.3	93.6	15.3	—
	(期 首)							
	2021年9月7日	7,589	—	15,089	—	93.6	15.3	—
	9月末	7,505	△1.1	14,959	△0.9	97.0	18.3	—
第187期	(期 末)							
	2021年10月7日	7,499	△1.2	14,958	△0.9	95.6	19.4	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

◎当作成期の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

米国債券市場は、短中期債利回りが上昇（価格は下落）する一方、長期債利回りは低下（価格は上昇）しました。期の前半は、インフレ加速に対する警戒感が高まり、利回りは上昇する場面が見られました。しかしその後は、米連邦準備制度理事会（FRB）による緩和的な金融政策の長期化が意識されたことなどから、利回りは低下しました。期の半ばは、FRBがテーバリング（量的緩和の縮小）を急ぐことはないとの見方が広がったことや、新型コロナウイルスで感染力の高いデルタ株の広がりが懸念され、投資家のリスク回避が意識されたことなどから、長期債を中心に利回りの低下が進みました。期の後半は、新型コロナウイルスのワクチン接種がさらに進み、経済活動の正常化が進むとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。さらに、2021年9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）でテーバリングの年内開始と利上げ開始時期の前倒しが示唆され、金融緩和の縮小が進むとの観測が広がったことなどから、利回りの上昇が加速しました。

このような環境の中、当作成期の基準価額の騰落率はプラス1.5%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークのプラス1.2%を0.3%上回りました。

〔運用経過〕

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

〔分配金〕

基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、1口当たり税込みで第180期30円、第181期30円、第182期30円、第183期30円、第184期30円、第185期30円の収益分配を行いました。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

〔今後の運用方針〕

米国経済に関しては、経済活動の正常化により、景気の回復期待が高まっています。一方で、デルタ株ウイルス感染拡大の動向には引き続き注意が必要です。2021年9月のFOMCでは、テーバリングの年内開始と利上げ開始時期の前倒しが示唆されました。

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

○ 1口当たりの費用明細

(2021年4月8日～2021年10月7日)

項 目	第180期～第185期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 18	% 0.232	(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)	(13)	(0.176)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(2)	(0.028)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.028)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.020	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(2)	(0.020)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	4	0.050	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.036)	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)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0.009)	債券売却にかかる税金等
合 計	24	0.302	
作成期間の平均基準価額は、7,576円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2021年4月8日～2021年10月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第180期～第185期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	11,302	19,252	8,563,045	14,624,151

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年4月8日～2021年10月7日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2021年4月8日～2021年10月7日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年4月8日～2021年10月7日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年10月7日現在)

親投資信託残高

銘柄	第179期末	第185期末		
	口 数	口 数	評 価	額
	千口	千口		千円
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	8,629,784	78,041		138,914

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年10月7日現在)

項 目	第185期末	
	評 価 額	比 率
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千円 138,914	% 99.8
コール・ローン等、その他	240	0.2
投資信託財産総額	139,154	100.0

- (注) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注) LM・米国債券コア・プラス・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（11,180,671千円）の投資信託財産総額（11,713,897千円）に対する比率は95.4%です。
- (注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、10月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=111.40円、1メキシコペソ=5.4185円、1ブラジルレアル=20.2736円、1ロシアルーブル=1.54円、100インドネシアルピア=0.79円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末
	2021年5月7日現在	2021年6月7日現在	2021年7月7日現在	2021年8月10日現在	2021年9月7日現在	2021年10月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	14,815,723,474	619,873,205	283,897,083	283,415,631	282,542,985	280,319,692
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド(評価額)	14,637,492,317	141,135,702	141,115,420	143,315,968	141,195,670	138,914,633
未収入金	178,231,157	478,737,503	142,781,663	140,099,663	141,347,315	141,405,059
(B) 負債	241,382,965	480,185,528	142,955,007	142,559,062	141,448,288	141,781,008
未払金	177,933,421	478,919,752	142,339,377	141,711,576	140,835,049	141,165,447
未払収益分配金	57,840,330	556,530	556,530	557,760	557,760	556,470
未払解約金	—	—	—	221,966	—	—
未払信託報酬	5,533,704	694,042	53,336	61,152	50,069	53,329
その他未払費用	75,510	15,204	5,764	6,608	5,410	5,762
(C) 純資産総額(A－B)	14,574,340,509	139,687,677	140,942,076	140,856,569	141,094,697	138,538,684
元本	19,280,110,000	185,510,000	185,510,000	185,920,000	185,920,000	185,490,000
次期繰越損益金	△ 4,705,769,491	△ 45,822,323	△ 44,567,924	△ 45,063,431	△ 44,825,303	△ 46,951,316
(D) 受益権総口数	1,928,011口	18,551口	18,551口	18,592口	18,592口	18,549口
1口当たり基準価額(C／D)	7,559円	7,530円	7,598円	7,576円	7,589円	7,469円

<注記事項>

- (注) 元本の状況
- 当作成期首元本額 19,260,230,000円
- 当作成期中追加設定元本額 22,350,000円
- 当作成期中一部解約元本額 19,097,090,000円
- (注) 元本の欠損
- 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は46,951,316円であります。

○損益の状況

項 目	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	2021年4月8日～ 2021年5月7日	2021年5月8日～ 2021年6月7日	2021年6月8日～ 2021年7月7日	2021年7月8日～ 2021年8月10日	2021年8月11日～ 2021年9月7日	2021年9月8日～ 2021年10月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	107,453,060	733,922	1,870,029	228,306	851,367	△ 1,614,122
売買益	181,267,424	5,743,448	4,050,784	2,506,035	2,583,681	738,566
売買損	△ 73,814,364	△ 5,009,526	△ 2,180,755	△ 2,277,729	△ 1,732,314	△ 2,352,688
(B) 信託報酬等	△ 5,609,214	△ 709,246	△ 59,100	△ 67,760	△ 55,479	△ 59,091
(C) 当期損益金(A+B)	101,843,846	24,676	1,810,929	160,546	795,888	△ 1,673,213
(D) 前期繰越損益金	△1,353,022,667	△12,209,964	△12,198,920	△10,765,532	△10,943,032	△10,458,422
(E) 追加信託差損益金	△3,396,750,340	△33,080,505	△33,623,403	△33,900,685	△34,120,399	△34,263,211
(配当等相当額)	(910,984,552)	(8,498,516)	(7,958,734)	(7,813,769)	(7,595,111)	(7,355,822)
(売買損益相当額)	(△4,307,734,892)	(△41,579,021)	(△41,582,137)	(△41,714,454)	(△41,715,510)	(△41,619,033)
(F) 計(C+D+E)	△4,647,929,161	△45,265,793	△44,011,394	△44,505,671	△44,267,543	△46,394,846
(G) 収益分配金	△ 57,840,330	△ 556,530	△ 556,530	△ 557,760	△ 557,760	△ 556,470
次期繰越損益金(F+G)	△4,705,769,491	△45,822,323	△44,567,924	△45,063,431	△44,825,303	△46,951,316
追加信託差損益金	△3,424,405,456	△33,623,403	△33,785,599	△34,120,399	△34,342,637	△34,468,828
(配当等相当額)	(883,360,120)	(7,958,734)	(7,796,538)	(7,595,111)	(7,372,873)	(7,150,205)
(売買損益相当額)	(△4,307,765,576)	(△41,582,137)	(△41,582,137)	(△41,715,510)	(△41,715,510)	(△41,619,033)
繰越損益金	△1,281,364,035	△12,198,920	△10,782,325	△10,943,032	△10,482,666	△12,482,488

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

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

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

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

(注) 分配金の計算過程

第180期計算期間末における費用控除後の配当等収益(30,185,214円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(911,015,236円)より分配対象収益は941,200,450円(1口当たり488円)であり、うち57,840,330円(1口当たり30円)を分配金額としております。

第181期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,632円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(8,501,632円)より分配対象収益は8,515,264円(1口当たり459円)であり、うち556,530円(1口当たり30円)を分配金額としております。

第182期計算期間末における費用控除後の配当等収益(394,334円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(7,958,734円)より分配対象収益は8,353,068円(1口当たり450円)であり、うち556,530円(1口当たり30円)を分配金額としております。

第183期計算期間末における費用控除後の配当等収益(338,046円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(7,814,825円)より分配対象収益は8,152,871円(1口当たり438円)であり、うち557,760円(1口当たり30円)を分配金額としております。

第184期計算期間末における費用控除後の配当等収益(335,522円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(7,595,111円)より分配対象収益は7,930,633円(1口当たり426円)であり、うち557,760円(1口当たり30円)を分配金額としております。

第185期計算期間末における費用控除後の配当等収益(350,853円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(7,355,822円)より分配対象収益は7,706,675円(1口当たり415円)であり、うち556,470円(1口当たり30円)を分配金額としております。

＜お知らせ＞

＜主な約款変更に関するお知らせ＞

ベンチマークとするインデックスの名称を、「ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス（円ヘッジベース）」から「ブルームバーグ米国総合インデックス（円ヘッジベース）」に変更しました。

（変更日：2021年8月24日）

LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド

第15期（2020年4月8日～2021年4月7日）

◎当期の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

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

[運用経過]

幅広いセクターの米ドル建て公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指したポートフォリオの運用に努めてまいりました。

[今後の運用方針]

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

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年 4 月 8 日～2021年 4 月 7 日)

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

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

○売買及び取引の状況

(2020年4月8日～2021年4月7日)

優先証券

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

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

公社債

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

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

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

(注) 単位未満は切捨て。

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

オプションの種類別取引状況

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

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

○利害関係人との取引状況等 (2020年4月8日～2021年4月7日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年4月7日現在)

優先証券

銘 柄		当 期 末		
		額面金額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル	千円
GOLDMAN SACHS CAPITAL II		29	27	3,033
CITIGROUP INC FRN		30	31	3,475
CITIGROUP INC FRN		400	434	47,689
合 計		459	493	54,197
額 面 ・ 金 額		3	—	<0.1%>
銘 柄 数 < 比 率 >		3	—	<0.1%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

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

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 合計は売付債券を差引いた実質合計を表示しております。

(注) BB以下には格付のない銘柄を含みます。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	ABU DHABI GOVT	2. 5	970	1, 000	109, 858	2022/10/11
		CASH MGMT BILL	—	1, 380	1, 379	151, 532	2021/ 5 /18
		COLOMBIA GOVT	5. 625	290	336	36, 979	2044/ 2 /26
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5. 625	810	852	93, 659	2041/ 1 / 7
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5. 0	450	434	47, 675	2045/ 1 /27
		KUWAIT INTL BOND	3. 5	1, 060	1, 171	128, 626	2027/ 3 /20
		REPUBLIC OF INDONESIA	3. 75	680	701	77, 017	2022/ 4 /25
		REPUBLIC OF INDONESIA	5. 125	400	476	52, 280	2045/ 1 /15
		REPUBLIC OF INDONESIA	5. 25	940	1, 140	125, 263	2047/ 1 / 8
		REPUBLIC OF KENYA	6. 875	200	220	24, 197	2024/ 6 /24
		REPUBLIC OF PANAMA	4. 5	270	301	33, 125	2056/ 4 / 1
		REPUBLIC OF PERU	6. 55	90	123	13, 597	2037/ 3 /14
		REPUBLIC OF PERU	5. 625	400	543	59, 707	2050/11/18
		RUSSIA GOVT	4. 875	800	871	95, 676	2023/ 9 /16
		RUSSIA GOVT	7. 5	18	21	2, 364	2030/ 3 /31
		STATE OF ISRAEL	2. 75	230	241	26, 518	2030/ 7 / 3
		STATE OF ISRAEL	3. 375	210	214	23, 552	2050/ 1 /15
		T-NOTE INFLATION INDEX	2. 125	1, 100	1, 911	209, 868	2040/ 2 /15
		T-NOTE INFLATION INDEX	2. 125	800	1, 382	151, 822	2041/ 2 /15
		T-NOTE INFLATION INDEX	0. 75	1, 060	1, 418	155, 742	2042/ 2 /15
		US T STRIP PRINC	—	2, 780	1, 427	156, 811	2049/ 5 /15
		US TREASURY NOTE	1. 875	350	355	39, 006	2022/ 1 /31
		US TREASURY NOTE	2. 125	10	10	1, 122	2022/ 5 /15
		US TREASURY NOTE	0. 25	50	49	5, 488	2023/11/15
		US TREASURY NOTE	2. 25	130	137	15, 093	2024/ 4 /30
		US TREASURY NOTE	1. 75	10	10	1, 145	2024/ 7 /31
		US TREASURY NOTE	0. 375	70	69	7, 604	2025/ 4 /30
		US TREASURY NOTE	0. 25	34, 890	34, 290	3, 765, 763	2025/ 5 /31
		US TREASURY NOTE	0. 25	240	235	25, 874	2025/ 6 /30
		US TREASURY NOTE	0. 25	150	146	16, 083	2025/10/31
		US TREASURY NOTE	0. 375	10	9	1, 077	2025/11/30
		US TREASURY NOTE	0. 375	200	195	21, 480	2026/ 1 /31
		US TREASURY NOTE	0. 5	1, 540	1, 476	162, 106	2027/ 6 /30
		US TREASURY NOTE	0. 5	30	28	3, 135	2027/10/31
		US TREASURY NOTE	0. 625	4, 620	4, 420	485, 488	2027/12/31
		US TREASURY NOTE	0. 75	10, 570	10, 185	1, 118, 537	2028/ 1 /31
		US TREASURY NOTE	1. 125	3, 140	3, 100	340, 524	2028/ 2 /29
		US TREASURY NOTE	0. 625	760	696	76, 525	2030/ 5 /15
		US TREASURY NOTE	0. 625	160	146	16, 041	2030/ 8 /15
		US TREASURY NOTE	0. 875	330	307	33, 771	2030/11/15
		US TREASURY NOTE	1. 125	2, 640	2, 177	239, 142	2040/ 8 /15
		US TREASURY NOTE	3. 125	3, 230	3, 773	414, 355	2048/ 5 /15
		US TREASURY NOTE	2. 0	2, 250	2, 100	230, 686	2050/ 2 /15
		US TREASURY NOTE	1. 25	8, 430	6, 506	714, 588	2050/ 5 /15
		US TREASURY NOTE	1. 375	6, 610	5, 270	578, 799	2050/ 8 /15
		US TREASURY NOTE	1. 625	3, 750	3, 191	350, 501	2050/11/15
US TREASURY NOTE	1. 875	3, 070	2, 778	305, 171	2051/ 2 /15		
地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	—	520	190	20, 928	2023/ 2 /15	
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	—	440	162	17, 881	2027/ 6 /15	

銘柄	銘柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		0.38863	55	13	1,515	2036/2/25
		2.174	480	481	52,912	2031/7/20
		1.61338	500	501	55,028	2033/1/19
		1.2486	310	309	34,035	2034/4/20
		1.0	520	520	57,106	2034/4/15
		1.59125	970	969	106,498	2029/10/15
		5.829047	2,701	1,188	130,553	2045/8/10
		2.856	940	960	105,485	2025/11/15
		4.5626	1,890	1,791	196,713	2033/8/10
		4.306	1,280	1,279	140,569	2022/10/15
		1.4902	280	280	30,850	2032/1/20
		3.914497	2	2	281	2034/11/25
		3.106	700	700	76,897	2035/11/15
		1.924	510	512	56,272	2031/7/20
		1.937	560	562	61,823	2031/7/17
		3.571	590	632	69,437	2048/2/10
		1.2185	243	243	26,706	2028/7/28
		1.564	1,660	1,660	182,369	2032/7/20
		1.036	830	830	91,177	2034/11/15
		1.874	250	250	27,544	2032/8/24
		4.3	10	10	1,162	2046/10/1
		4.762	10	10	1,161	2046/10/1
		3.397	939	960	105,518	2046/3/10
		6.330626	0.11076	0.10965	12	2038/6/15
		5.373	110	20	2,254	2039/12/15
		5.456	800	565	62,090	2032/7/15
		3.6463	700	709	77,941	2039/11/13
		3.5	3,306	3,376	370,777	2048/2/25
		4.02351	1,460	1,446	158,833	2021/12/15
		0.296	266	257	28,240	2035/11/15
		0.246	570	549	60,330	2037/1/15
		1.00863	608	604	66,438	2047/10/25
		0.90863	157	156	17,198	2047/10/25
		2.61	696	700	76,917	2038/7/20
		4.29	2,318	2,489	273,355	2038/7/20
		1.0	280	279	30,741	2034/4/15
		1.45863	224	231	25,401	2066/7/26
		2.21775	500	500	54,928	2032/7/23
		6.0	4	5	628	2038/6/1
		5.5	22	26	2,891	2038/12/1
		6.0	62	74	8,173	2039/11/1
		4.0	257	286	31,449	2041/4/1
		6.5	6	7	862	2039/9/1
		7.0	10	11	1,311	2039/3/1
		4.5	79	88	9,736	2038/6/1
		3.0	970	1,035	113,697	2047/9/1
		3.0	20	22	2,458	2033/10/1
		3.0	180	190	20,950	2033/12/1
		3.5	31	34	3,827	2043/5/1
		4.5	28	31	3,490	2044/11/1

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	FHLMC #Q45560	3.0	642	681	74,862	2047/ 1 / 1	
	FHLMC #Q45737	3.0	1,507	1,603	176,110	2047/ 1 / 1	
	FHLMC #Q45819	3.0	429	459	50,446	2047/ 1 / 1	
	FHLMC #Q45827	3.0	330	352	38,728	2047/ 1 / 1	
	FHLMC #Q52046	3.5	155	165	18,198	2047/11/ 1	
	FHLMC #Q55484	3.5	70	74	8,196	2048/ 4 / 1	
	FHLMC #U90316	4.0	27	29	3,283	2042/10/ 1	
	FHLMC #U99054	4.0	1,527	1,685	185,151	2043/ 6 / 1	
	FHLMC #U99076	4.5	118	133	14,615	2043/12/ 1	
	FHLMC #U99084	4.5	86	97	10,681	2044/ 2 / 1	
	FHLMC #U99091	4.5	36	40	4,485	2044/ 3 / 1	
	FHLMC #U99124	3.5	2,794	3,054	335,429	2045/ 3 / 1	
	FHLMC #ZN0480	3.5	37	41	4,539	2042/10/ 1	
	FHLMC #ZN1436	5.0	34	38	4,203	2048/11/ 1	
	FHLMC #ZT1596	5.0	31	35	3,844	2049/ 1 / 1	
	FHLMC 30YR POOL	1.0	300	300	32,964	2051/ 3 / 1	
	FHMR 2019-RR01 X IO	1.534	2,500	239	26,331	2048/ 6 /25	
	FHMS K058 X1 IO	0.923979	9,056	399	43,880	2026/ 8 /25	
	FHMS K094 X1 IO	0.880208	998	64	7,074	2029/ 6 /25	
	FHMS K095 XAM IO	1.237928	6,200	584	64,140	2029/ 6 /25	
	FHMS K101 X1 IO	0.836092	1,197	75	8,256	2029/10/25	
	FHR 3281 AI IO	6.324	357	74	8,154	2037/ 2 /15	
	FHR 3621 SB IO	6.124	31	6	668	2040/ 1 /15	
	FHR 4099 ST IO	5.894	748	147	16,192	2042/ 8 /15	
	FHR 4194 BI IO	3.5	284	37	4,072	2043/ 4 /15	
	FHR 4239 IO	3.5	88	5	603	2027/ 6 /15	
	FHR 4298 PI IO	4.0	137	6	752	2043/ 4 /15	
	FHR 4310 SA IO	5.844	70	13	1,534	2044/ 2 /15	
	FHR 4415 IO	2.28203	877	52	5,751	2041/ 4 /15	
	FHR 4793 CB	3.0	604	636	69,879	2048/ 5 /15	
	FHR 4793 CD	3.0	121	127	13,990	2048/ 6 /15	
	FHR 5010 IK IO	2.5	180	26	2,870	2050/ 9 /25	
	FHR 5010 JI IO	2.5	478	76	8,374	2050/ 9 /25	
	FHR 5013 IN IO	2.5	196	32	3,564	2050/ 9 /25	
	FHRR R007 ZA	6.0	20	24	2,713	2036/ 5 /15	
	FHS 328 S4 IO	2.28312	236	14	1,544	2038/ 2 /15	
	FHS 334 S7 IO	5.994	532	107	11,846	2044/ 8 /15	
	FNA 2013-M6 A1	3.43843	166	183	20,110	2043/ 2 /25	
	FNA 2015-M8 X2 IO	0.11174	23,987	86	9,472	2048/ 5 / 5	
	FNA 2018-M9 APT2	3.121068	490	527	57,911	2028/ 4 /25	
	FNA 2019-M23 A3	2.72	599	608	66,827	2031/10/25	
	FNA 2019-M27 A2	2.7	300	313	34,395	2040/11/25	
	FNA 2020-M6 A	2.5	95	95	10,505	2037/11/25	
	FNGT 2017-T1 A	2.898	99	107	11,764	2027/ 6 /25	
	FNMA	6.625	225	322	35,435	2030/11/15	
	FNMA #254793	5.0	2	3	372	2033/ 7 / 1	
	FNMA #555743	5.0	3	3	413	2033/ 9 / 1	
	FNMA #725162	6.0	1	1	170	2034/ 2 / 1	
	FNMA #843997	2.157	8	9	1,004	2035/11/ 1	
	FNMA #888560	6.0	7	9	1,024	2035/11/ 1	

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

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4.0	31	33	3,723	2047/12/1
		4.5	169	187	20,571	2048/12/1
		5.0	33	37	4,093	2048/12/1
		3.0	87	91	10,067	2049/11/1
		3.0	138	144	15,908	2049/11/1
		3.0	44	46	5,076	2049/12/1
		3.0	162	170	18,754	2050/8/1
		2.0	96	97	10,688	2051/1/1
		2.0	99	100	10,982	2051/2/1
		2.0	99	100	10,998	2051/3/1
		2.0	99	100	11,006	2051/3/1
		2.0	100	100	11,039	2051/4/1
		5.0	95	106	11,679	2048/11/1
		3.0	267	281	30,955	2050/7/1
		1.5	97	97	10,758	2035/12/1
		2.5	493	509	55,960	2051/1/1
		2.5	198	205	22,620	2051/2/1
		4.0	90	98	10,840	2049/5/1
		4.5	83	91	10,054	2048/2/1
		3.0	103	107	11,853	2049/9/1
		4.5	40	44	4,901	2049/9/1
		4.0	62	67	7,420	2049/10/1
		4.0	136	147	16,247	2048/1/1
		4.5	108	118	12,975	2049/10/1
		4.0	131	144	15,822	2048/11/1
		3.5	245	261	28,665	2048/11/1
		4.0	65	71	7,894	2049/5/1
		5.0	281	312	34,327	2050/3/1
		2.5	1,155	1,203	132,126	2040/10/1
		4.0	149	161	17,756	2048/11/1
		4.5	181	203	22,364	2046/5/1
		2.0	99	99	10,952	2051/1/1
		2.5	197	204	22,409	2051/1/1
		2.5	99	102	11,288	2051/2/1
		2.5	296	306	33,709	2051/2/1
		2.0	99	100	11,034	2051/2/1
		3.5	97	104	11,464	2039/8/1
		3.0	477	505	55,492	2049/2/1
		3.0	189	199	21,856	2040/3/1
		2.0	300	301	33,111	2051/3/1
		2.0	300	301	33,075	2051/3/1
		2.0	300	300	33,050	2051/4/1
		3.5	29	32	3,517	2042/9/1
		4.0	217	238	26,202	2042/11/1
		3.5	612	669	73,530	2043/5/1
		3.5	39	43	4,726	2043/8/1
		4.5	36	41	4,548	2043/9/1
		4.5	35	39	4,334	2043/10/1
		4.5	36	41	4,502	2043/12/1
		3.0	263	278	30,543	2036/2/1

銘柄	銘柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券					
	(除く金融債)					
	FNMA #MA2579	3.0	193	204	22,407	2036/4/1
	FNMA #MA3149	4.0	162	175	19,276	2047/10/1
	FNMA #MA3422	5.0	72	80	8,816	2048/7/1
	FNMA #MA3501	5.0	88	98	10,800	2048/10/1
	FNMA #MA3680	3.5	121	129	14,246	2029/6/1
	FNMA #MA4031	4.5	57	62	6,871	2050/5/1
	FNR 2005-29 ZA	5.5	207	236	26,025	2035/4/25
	FNR 2011-87 SG IO	6.44137	31	3	348	2040/4/25
	FNR 2012-101 AI IO	3.0	123	5	613	2027/6/25
	FNR 2012-28 B	6.5	3	4	463	2039/6/25
	FNR 2012-51 B	7.0	16	20	2,257	2042/5/25
	FNR 2012-74 SA IO	6.54137	34	5	627	2042/3/25
	FNR 2013-14 IG IO	4.0	69	7	829	2043/3/25
	FNR 2013-29 QI IO	4.0	360	43	4,725	2043/4/25
	FNR 2013-9 BC	6.5	13	16	1,771	2042/7/25
	FNR 2013-9 CB	5.5	37	42	4,683	2042/4/25
	FNR 2014-47 AI IO	1.99387	155	9	1,012	2044/8/25
	FNR 2020-47 GZ	2.0	203	176	19,380	2050/7/25
	FNR 2020-56 DI IO	2.5	282	46	5,085	2050/8/25
	FNS 409 C17 IO	4.0	626	101	11,140	2041/11/25
	FNS 409 C18 IO	4.0	57	7	874	2042/4/25
	FNS 409 C2 IO	3.0	65	3	426	2027/4/25
	FORDF 2018-4 A	4.06	1,230	1,397	153,458	2030/11/15
	FR RA2389	4.5	74	81	8,922	2050/4/1
	FR SD0247	4.0	68	75	8,291	2047/7/1
	FR SD0422	4.5	77	84	9,304	2045/7/1
	FR ZM2846	3.5	31	33	3,707	2047/3/1
	FR ZM5087	3.0	3,398	3,583	393,524	2047/12/1
	FR ZM8774	5.0	34	38	4,256	2048/10/1
	FR ZN2185	4.5	45	51	5,617	2048/12/1
	FR ZS3204	5.0	286	323	35,517	2041/6/1
	FR ZS3399	5.0	38	44	4,876	2041/11/1
	FR ZS8673	3.0	81	86	9,481	2032/10/1
	FR ZT1408	2.0	1,489	1,532	168,257	2032/10/1
	FRESR 2017-SR01 A3	3.089	270	282	31,013	2027/11/25
	FSMT 2018-2 A4	3.5	454	457	50,226	2048/4/25
	GNMA #733600	5.0	24	27	3,065	2040/4/15
	GNMA #784571	3.5	2,955	3,193	350,683	2048/6/15
	GNMA #AA5649	3.0	172	183	20,114	2042/9/15
	GNMA #AB2892	3.0	142	149	16,460	2042/9/15
	GNMA #AB9108	3.0	1,461	1,542	169,350	2042/10/15
	GNMA2 #4617	4.5	8	9	1,056	2040/1/20
	GNMA2 #4696	4.5	15	17	1,953	2040/5/1
	GNMA2 #4772	5.0	39	45	5,028	2040/8/1
	GNMA2 #4804	6.0	17	20	2,286	2040/9/20
	GNMA2 #4928	6.0	5	7	769	2041/1/20
	GNMA2 #4978	4.5	87	98	10,833	2041/3/20
	GNMA2 #5016	4.0	3	3	428	2041/4/20
	GNMA2 #5054	4.0	3	3	419	2041/5/20
	GNMA2 #5240	6.0	12	14	1,585	2041/11/20

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4.5	18	20	2,305	2041/7/20
		3.0	2,114	2,209	242,673	2050/1/20
		2.0	198	200	22,052	2050/12/20
		2.0	198	201	22,108	2050/12/20
		2.0	198	201	22,113	2050/12/20
		2.0	196	199	21,903	2050/12/20
		2.0	500	507	55,678	2051/3/20
		2.0	300	304	33,407	2051/3/20
		3.5	81	86	9,485	2050/2/20
		4.0	85	92	10,186	2049/10/20
		4.0	874	957	105,155	2049/11/20
		4.0	90	99	10,904	2050/1/20
		4.0	87	96	10,591	2050/2/20
		2.5	99	104	11,478	2050/12/20
		3.0	370	387	42,534	2050/3/20
		2.5	98	102	11,224	2050/12/20
		3.5	586	637	70,008	2044/6/20
		3.5	79	85	9,392	2045/3/20
		3.0	62	66	7,325	2046/1/20
		3.0	246	262	28,804	2046/8/20
		3.5	103	110	12,150	2046/9/20
		3.0	1,212	1,282	140,875	2046/11/20
		3.0	40	42	4,702	2047/2/20
		4.0	1,228	1,328	145,947	2047/9/20
		4.0	600	650	71,442	2047/11/20
		3.0	1,144	1,208	132,666	2047/12/20
		4.0	278	301	33,091	2047/12/20
		3.0	346	362	39,858	2048/2/20
		4.0	171	185	20,333	2048/2/20
		4.0	206	221	24,348	2048/4/20
		4.5	81	89	9,817	2048/4/20
		4.5	187	203	22,339	2048/5/20
		4.5	733	801	88,017	2048/6/20
		4.5	544	597	65,563	2048/7/20
		4.0	326	351	38,628	2048/8/20
		4.0	318	344	37,810	2048/9/20
		4.5	444	485	53,269	2048/9/20
		5.0	53	59	6,519	2048/10/20
		5.0	756	831	91,328	2048/11/20
		4.5	123	134	14,735	2048/12/20
		4.5	899	976	107,216	2049/1/20
		5.0	646	710	78,051	2049/1/20
		4.5	377	409	45,010	2049/3/20
		4.5	169	184	20,236	2049/4/20
		3.0	699	731	80,310	2049/12/20
		3.0	2,451	2,574	282,686	2050/1/20
		4.5	230	249	27,434	2050/2/20
		4.5	123	133	14,652	2050/3/20
		3.0	76	80	8,795	2050/5/20
		3.0	479	502	55,154	2050/9/20

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券					
	(除く金融債)					
	GNMA2 #MA6932	3.0	482	505	55,491	2050/10/20
	GNMA2 #MA7053	3.0	194	205	22,522	2050/12/20
	GNR 2011-H03 FA	0.6195	139	140	15,397	2061/ 1 /20
	GNR 2011-H05 FB	0.6195	222	223	24,573	2060/12/20
	GNR 2011-H06 FA	0.5695	139	139	15,366	2061/ 2 /20
	GNR 2011-H08 FD	0.6195	120	121	13,319	2061/ 2 /20
	GNR 2011-H09 AF	0.6195	34	34	3,795	2061/ 3 /20
	GNR 2012-43 SN IO	6.49387	980	240	26,432	2042/ 4 /16
	GNR 2012-H34 SA IO	5.93912	1,217	266	29,242	2042/ 3 /20
	GNR 2013-107 AD	2.75492	192	201	22,088	2047/11/16
	GNR 2013-69 AI IO	3.5	91	12	1,425	2043/ 5 /20
	GNR 2014-135 IO	0.54238	1,908	52	5,743	2056/ 1 /17
	GNR 2014-17 AM	3.00528	47	50	5,577	2048/ 6 /16
	GNR 2014-176 IO	4.0	346	49	5,389	2044/11/20
	GNR 2015-36 MI IO	5.5	488	102	11,306	2045/ 3 /20
	GNR 2016-135 SB IO	5.99387	305	86	9,480	2046/10/16
	GNR 2016-84 IG IO	4.5	1,281	236	25,976	2045/11/16
	GNR 2019-123 A	3.0	87	89	9,861	2049/10/20
	GNR 2019-90 AB	3.0	629	653	71,803	2049/ 7 /20
	GNR 2020-123 IL IO	2.5	98	14	1,579	2050/ 8 /20
	GNR 2020-123 NI IO	2.5	394	57	6,319	2050/ 8 /20
	GNR 2020-160 YI IO	2.5	494	75	8,339	2050/10/20
	GNR 2020-47 MI IO	3.5	377	58	6,384	2050/ 4 /20
	GNR 2020-47 NI IO	3.5	94	14	1,586	2050/ 4 /20
	GSMS 2013-GC16 B	5.161	30	32	3,535	2046/11/10
	GSMS 2018-SRP5 A	1.406	2,480	2,281	250,568	2031/ 9 /15
	GWOLF 2015-1A A1R	1.37775	250	250	27,482	2031/ 1 /27
	HERTZ 2019-3A A	2.67	328	329	36,196	2025/12/26
	HLSY 2020-3A A1A	1.62905	480	482	52,992	2032/11/30
	IMSC 2007-HOA1 A23	0.38863	251	239	26,296	2047/ 7 /25
	JPMBB 2013-C17 B	4.88865	10	10	1,174	2047/ 1 /15
	JPMBB 2014-C21 AS	3.9965	312	337	37,067	2047/ 8 /15
	JPMBB 2014-C25 B	4.3472	370	392	43,090	2047/11/15
	JPMBB 2015-C31 B	4.620145	130	142	15,668	2048/ 8 /15
	JPMCC 2007-CB19 AJ	5.89683	58	28	3,078	2049/ 2 /12
	JPMCC 2007-LDPX AJ	5.503	28	30	3,403	2049/ 1 /15
	JPMCC 2015-FL7 D	3.86225	334	307	33,779	2028/ 5 /15
	JPMCC 2019-BOLT A	1.256	934	924	101,536	2034/ 7 /15
	JPMMT 2018-5 A1	3.5	42	42	4,713	2048/10/25
	KKR 16 A1R	1.474	1,320	1,321	145,174	2029/ 1 /20
	KKR 32A A1	1.0	150	150	16,533	2032/ 1 /15
	MILEAGE PLUS HLDINGS LLC	6.5	1,500	1,643	180,437	2027/ 6 /20
	MORGAN STANLEY REREMIC T	4.25	231	237	26,098	2036/ 2 / 1
	MP8 2015-2A AR	1.1285	337	337	37,058	2027/10/28
	MSBAM 2015-C22 AS	3.561	560	597	65,623	2046/ 5 /15
	MSC 2006-IQ12 AJ	5.399	7	4	548	2043/12/15
	MSC 2007-IQ13 AJ	5.438	4	4	532	2044/ 3 /15
	MSC 2007-IQ16 AJ	6.099451	44	25	2,771	2049/12/12
	MSCCG 2015-ALDR A2	3.462291	410	400	43,982	2035/ 6 / 7
	MSM 2006-8AR 1A2	0.24863	72	23	2,542	2036/ 6 /25

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		1.148247	510	509	55,949	2036/9/26
		2.24	460	448	49,305	2069/5/15
		3.75	232	246	27,059	2054/5/25
		4.0	2,326	2,577	283,013	2056/9/25
		3.75	890	948	104,118	2056/11/25
		4.5	1,588	1,751	192,361	2056/11/25
		4.923046	1,538	1,653	181,635	2056/11/25
		4.0	2,690	2,886	316,949	2057/2/25
		3.5	1,055	1,110	121,968	2058/12/25
		1.47475	230	230	25,286	2032/10/19
		4.02238	1,000	981	107,807	2030/4/22
		1.85	477	480	52,715	2050/10/20
		1.19375	300	299	32,856	2031/2/14
		2.15273	980	982	107,946	2029/10/15
		2.024	510	510	56,101	2032/4/20
		8.0	13	12	1,370	2034/7/25
		3.5	155	168	18,471	2050/4/1
		2.5	98	101	11,147	2051/2/1
		2.0	99	100	10,986	2051/3/1
		2.0	99	100	10,990	2051/2/1
		2.0	100	100	11,021	2051/3/1
		2.0	100	100	11,021	2051/3/1
		2.0	100	100	11,021	2051/3/1
		2.0	100	100	11,037	2051/3/1
		2.0	100	100	11,031	2051/3/1
		2.5	100	103	11,377	2051/3/1
		2.0	100	100	11,016	2051/4/1
		3.5	153	165	18,207	2050/5/1
		3.0	599	637	70,030	2050/7/1
		2.5	294	306	33,621	2050/12/1
		2.5	98	101	11,183	2051/1/1
		2.0	397	398	43,794	2051/2/1
		1.30863	1,130	1,129	124,014	2035/12/25
		1.06863	110	106	11,674	2034/7/25
		3.0	104	108	11,935	2039/11/1
		1.0	154	55	6,101	2029/7/9
		0.125	2,557	856	94,110	2030/7/9
		0.125	808	241	26,516	2035/7/9
		0.125	830	286	31,490	2041/7/9
		0.32863	1,152	42	4,618	2036/2/25
		2.98	160	168	18,503	2039/4/1
		2.69	242	253	27,825	2044/7/1
		2.845	168	176	19,400	2027/3/10
		3.548	110	118	13,030	2028/9/10
		3.113	454	484	53,254	2029/3/10
		—	1	898	98,632	2046/9/18
		4.85863	125	126	13,921	2024/10/25
		5.65863	889	933	102,551	2028/7/25
		0.91667	482	482	52,969	2050/12/25
		2.25	458	458	50,379	2051/2/28

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

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	2.5	440	399	43,856	2050/6/3
	(含む投資法人債券)	4.25	60	73	8,098	2057/8/22
	AMAZON.COM INC	2.65	76	78	8,663	2022/12/2
	AMERICAN EXPRESS	6.25	100	109	12,025	2037/3/15
	AMERICAN INTL GROUP	3.625	280	302	33,268	2024/9/11
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.75	270	310	34,095	2027/4/10
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.0	170	190	20,900	2028/4/13
	ANHEUSER-BUSCH	4.75	120	140	15,429	2029/1/23
	ANHEUSER-BUSCH	3.5	100	108	11,959	2030/6/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.35	350	398	43,720	2040/6/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.9	230	275	30,260	2046/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.5	480	551	60,528	2050/6/1
	APACHE CORP	3.25	23	23	2,543	2022/4/15
	APACHE CORP	4.375	40	40	4,407	2028/10/15
	APACHE CORP	6.0	34	37	4,113	2037/1/15
	APACHE CORP	5.1	280	277	30,500	2040/9/1
	APACHE CORP	4.75	650	610	66,996	2043/4/15
	APACHE CORP	4.25	510	457	50,246	2044/1/15
	APPLE INC	1.55	20	20	2,203	2021/8/4
	APPLE INC	2.45	350	370	40,677	2026/8/4
	ARCELORMITTAL	3.6	150	159	17,551	2024/7/16
	ARCELORMITTAL	4.55	260	291	32,056	2026/3/11
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	6.0	480	494	54,337	2025/2/15
	AT&T INC	1.65	540	523	57,539	2028/2/1
	AT&T INC	2.25	50	47	5,218	2032/2/1
	AT&T INC	3.1	650	604	66,371	2043/2/1
	AT&T INC	3.55	399	367	40,356	2055/9/15
	BANCO SANTANDER SA	3.848	400	425	46,683	2023/4/12
	BANK OF AMERICA CORP	3.3	10	10	1,153	2023/1/11
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	100	109	12,048	2024/4/1
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	1,000	1,099	120,719	2025/1/22
	BANK OF AMERICA CORP	4.45	160	180	19,827	2026/3/3
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	4,100	4,623	507,751	2026/10/22
	BANK OF AMERICA CORP FRN	3.004	61	63	6,969	2023/12/20
	BANK OF AMERICA CORP FRN	4.083	1,020	1,150	126,298	2051/3/20
	BANK OF AMERICA FRN	3.593	170	185	20,363	2028/7/21
	BANK OF MONTREAL FRN	3.803	110	121	13,304	2032/12/15
	BARCLAYS BANK PLC FRN	4.972	260	300	33,050	2029/5/16
	BARCLAYS BANK PLC FRN	5.088	760	867	95,219	2030/6/20
	BARRICK NA FINANCE LLC	5.7	530	689	75,755	2041/5/30
	BAT CAPITAL CORP	3.557	650	694	76,237	2027/8/15
	BAT CAPITAL CORP	4.54	510	522	57,351	2047/8/15
	BECTON DICKINSON AND CO	3.363	330	354	38,881	2024/6/6
	BECTON DICKINSON AND CO	4.685	235	283	31,178	2044/12/15
	BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	3.7	340	379	41,709	2030/7/15
	BERKSHIRE HATHAWAY FIN	4.25	220	260	28,583	2049/1/15
	BHP BILLITON FIN USA LTD	2.875	35	35	3,930	2022/2/24
	BHP BILLITON FIN USA LTD	5.0	40	52	5,760	2043/9/30
	BMW US CAPITAL LLC	1.85	80	80	8,833	2021/9/15
	BNP PARIBAS	4.625	680	766	84,194	2027/3/13

銘柄	銘柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券					
	(含む投資法人債券)					
	BNP PARIBAS	4.4	740	845	92,855	2028/8/14
	BOEING CO	1.433	930	931	102,320	2024/2/4
	BOEING CO	2.196	450	450	49,437	2026/2/4
	BOEING CO	5.15	320	370	40,695	2030/5/1
	BOEING CO	3.25	1,360	1,330	146,102	2035/2/1
	BOEING CO	3.55	70	68	7,526	2038/3/1
	BOEING CO	3.75	50	48	5,346	2050/2/1
	BOEING CO	5.805	200	256	28,182	2050/5/1
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.119	900	970	106,623	2026/5/4
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.633	160	176	19,373	2030/4/6
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.0	380	353	38,823	2050/2/24
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.506	200	218	24,012	2025/3/17
	BPCE SA	5.15	200	224	24,628	2024/7/21
	BPCE SA	5.15	400	448	49,257	2024/7/21
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.4	230	252	27,757	2029/7/26
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.0	16	20	2,292	2045/8/15
	BROADCOM INC	3.15	690	738	81,141	2025/11/15
	BURLINGTON NORTH SANTA FE	4.55	10	12	1,332	2044/9/1
	CAMERON LNG LLC	3.302	240	250	27,460	2035/1/15
	CARRIER GLOBAL CORP	3.577	90	90	9,947	2050/4/5
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	440	464	50,988	2027/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	980	997	109,562	2032/5/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	730	830	91,190	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.75	440	477	52,446	2028/2/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	140	167	18,339	2038/4/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.75	10	12	1,350	2048/4/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.8	160	174	19,134	2050/3/1
	CHEVRON CORP	1.995	20	20	2,255	2027/5/11
	CHEVRON CORP	3.078	150	148	16,269	2050/5/11
	CHEVRON USA INC	3.85	650	728	80,011	2028/1/15
	CIGNA CORP	4.375	540	620	68,122	2028/10/15
	CIGNA CORP	4.8	150	181	19,983	2038/8/15
	CIMAREX ENERGY CO	3.9	850	927	101,842	2027/5/15
	CIMAREX ENERGY CO	4.375	280	312	34,302	2029/3/15
	CINTAS CORPORATION NO. 2	3.7	150	166	18,330	2027/4/1
	CITIGROUP INC	4.4	260	289	31,820	2025/6/10
	CITIGROUP INC	5.5	610	711	78,155	2025/9/13
	CITIGROUP INC	4.45	2,230	2,523	277,139	2027/9/29
	CITIGROUP INC	8.125	146	242	26,661	2039/7/15
	CITIGROUP INC	5.3	78	100	10,994	2044/5/6
	CITIGROUP INC	4.75	110	132	14,542	2046/5/18
	CITIGROUP INC	4.65	170	211	23,275	2048/7/23
	CITIGROUP INC FRN	4.412	320	365	40,155	2031/3/31
	COCA-COLA CO	2.5	20	19	2,093	2040/6/1
	COCA-COLA CO	2.6	50	46	5,089	2050/6/1
	COCA-COLA CO	2.5	80	72	7,923	2051/3/15
	COMCAST CORP	3.375	410	447	49,146	2025/8/15
	COMCAST CORP	4.15	810	930	102,232	2028/10/15
	COMCAST CORP	3.4	140	152	16,693	2030/4/1
	COMCAST CORP	4.2	70	81	8,904	2034/8/15

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	5.65	30	39	4,388	2035/6/15
	(含む投資法人債株)	3.25	30	31	3,432	2039/11/1
	COMCAST CORP	3.75	90	100	10,986	2040/4/1
	COMCAST CORP	3.4	50	51	5,710	2046/7/15
	COMCAST CORP	3.969	144	162	17,801	2047/11/1
	COMCAST CORP	4.0	40	45	4,979	2048/3/1
	COMCAST CORP	4.7	90	113	12,410	2048/10/15
	COMCAST CORP	3.999	72	81	8,974	2049/11/1
	COMCAST CORP	3.45	200	208	22,852	2050/2/1
	CON EDISON CO OF NY INC	3.35	130	140	15,419	2030/4/1
	CON EDISON CO OF NY INC	3.95	120	132	14,578	2050/4/1
	CONOCOPHILLIPS-144A 2710	3.75	450	499	54,824	2027/10/1
	CONOCOPHILLIPS-144A 2808	4.3	140	159	17,552	2028/8/15
	CONSTELLATION BRANDS INC	4.75	260	294	32,339	2024/11/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.5	120	124	13,648	2023/4/15
	CONTINENTAL RESOURCES	3.8	250	257	28,248	2024/6/1
	CONTINENTAL RESOURCES	4.375	180	191	21,072	2028/1/15
	CONTL AIRLINES	5.983	191	195	21,456	2022/4/19
	COSTCO WHOLESALE CORP	1.375	150	150	16,483	2027/6/20
	CREDIT AGRICOLE LOND FRN	1.907	520	528	58,088	2026/6/16
	CREDIT SUISSE GROUP FRN	4.194	360	396	43,538	2031/4/1
	CSC HOLDINGS LLC	6.5	1,260	1,405	154,322	2029/2/1
	CVS CORP	5.298	3	3	370	2027/1/11
	CVS HEALTH CORP	3.625	190	209	23,001	2027/4/1
	CVS HEALTH CORP	4.3	643	732	80,395	2028/3/25
	CVS HEALTH CORP	3.75	280	307	33,785	2030/4/1
	CVS HEALTH CORP	4.78	100	119	13,111	2038/3/25
	CVS HEALTH CORP	4.125	70	77	8,558	2040/4/1
	CVS HEALTH CORP	5.125	470	583	64,128	2045/7/20
	CVS HEALTH CORP	5.05	140	173	19,049	2048/3/25
	CVS HEALTH CORP	4.25	90	102	11,203	2050/4/1
	DANSKE BANK A/S	5.0	580	598	65,765	2022/1/12
	DANSKE BANK A/S	5.375	390	435	47,778	2024/1/12
	DANSKE BANK A/S FRN	3.001	400	403	44,365	2022/9/20
	DEERE & COMPANY	3.1	50	53	5,913	2030/4/15
	DEERE & COMPANY	3.75	230	263	28,896	2050/4/15
	DELTA AIR LINES	7.0	2,570	2,978	327,093	2025/5/1
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	280	329	36,148	2025/12/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	110	129	14,182	2041/7/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	4.75	20	21	2,371	2042/5/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	450	503	55,325	2045/6/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.25	30	31	3,479	2026/12/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	110	114	12,601	2029/12/1
	DISH DBS CORP	5.875	350	370	40,703	2024/11/15
	DP WORLD LTD	5.625	540	639	70,224	2048/9/25
	DP WORLD LTD	5.625	200	236	26,008	2048/9/25
	EATON CORP	4.15	100	115	12,642	2042/11/2
	ECOPETROL SA	5.875	550	591	64,935	2045/5/28
	EL PASO CORPORATION	7.75	90	127	13,961	2032/1/15
	EL PASO NATURAL GAS	8.375	120	171	18,831	2032/6/15

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	6.75	120	116	12,767	— (※)
	(含む投資法人債株)	7.6	30	34	3,765	2024/2/1
	ENERGY TRANSFER LP	2.9	230	240	26,401	2025/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	4.95	30	33	3,708	2028/6/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	5.25	40	45	5,016	2029/4/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	700	725	79,678	2030/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	80	95	10,516	2049/4/15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4.15	690	782	85,988	2028/10/16
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	2.8	450	466	51,282	2030/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.7	130	131	14,477	2051/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.95	130	133	14,689	2060/1/31
	EOG RESOURCES INC	3.9	140	152	16,740	2035/4/1
	EOG RESOURCES INC	4.95	20	25	2,756	2050/4/15
	EQT CORP	3.0	270	274	30,187	2022/10/1
	EQT CORP	7.625	10	11	1,266	2025/2/1
	EQT CORP	3.9	30	30	3,365	2027/10/1
	EQT CORP	5.0	30	32	3,529	2029/1/15
	EQUATE PETROCHEMICAL BV	4.25	660	720	79,171	2026/11/3
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.043	750	811	89,132	2026/3/1
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.482	230	251	27,644	2030/3/19
	EXXON MOBIL CORPORATION	4.327	200	234	25,764	2050/3/19
	FED HOME LN DISCOUNT NT	—	1,610	1,609	176,796	2021/4/23
	FORD MOTOR CRED	4.75	170	173	19,059	2043/1/15
	FORD MOTOR CREDIT CO	5.125	200	217	23,876	2025/6/16
	FORD MOTOR CREDIT CO	3.375	250	256	28,172	2025/11/13
	FOX CORP	4.709	90	104	11,436	2029/1/25
	FOX CORP	5.476	10	12	1,382	2039/1/25
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	100	109	12,033	2030/8/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.45	65	79	8,744	2043/3/15
	GENERAL DYNAMICS CORP	4.25	230	273	30,056	2040/4/1
	GENERAL DYNAMICS CORP	4.25	90	110	12,089	2050/4/1
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.373	508	552	60,670	2025/11/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.875	1,367	1,944	213,516	2039/1/10
	GENERAL MOTORS	6.25	590	767	84,292	2043/10/2
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.375	210	213	23,479	2021/9/25
	GFL ENVIRONMENTAL INC	4.25	130	134	14,773	2025/6/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	100	122	13,401	2044/4/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.75	100	122	13,399	2046/3/1
	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	2.85	10	10	1,128	2022/5/8
	GLENCORE FUNDING LLC	4.125	600	641	70,446	2023/5/30
	GLENCORE FUNDING LLC	4.125	680	735	80,806	2024/3/12
	GLENCORE FUNDING LLC	4.0	40	44	4,841	2027/3/27
	GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	720	1,023	112,406	2037/10/1
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	4.223	390	439	48,296	2029/5/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	1,770	1,980	217,551	2025/10/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	260	331	36,380	2045/5/22
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.75	280	350	38,469	2045/10/21
	HALLIBURTON CO	5.0	260	294	32,380	2045/11/15
	HARRIS CORPORATION	5.054	140	177	19,475	2045/4/27
	HCA INC	5.0	100	111	12,233	2024/3/15

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	HCA INC	5.25	90	103	11,418	2026/6/15	
	HCA INC	4.5	60	67	7,413	2027/2/15	
	HCA INC	3.5	380	385	42,315	2030/9/1	
	HOME DEPOT INC	2.5	90	95	10,453	2027/4/15	
	HOME DEPOT INC	2.7	10	10	1,150	2030/4/15	
	HOME DEPOT INC	3.3	200	212	23,325	2040/4/15	
	HOME DEPOT INC	3.9	50	57	6,274	2047/6/15	
	HOME DEPOT INC	3.35	570	602	66,132	2050/4/15	
	HSBC HOLDINGS PLC	4.25	200	220	24,239	2025/8/18	
	HSBC HOLDINGS PLC	4.95	200	235	25,809	2030/3/31	
	HSBC HOLDINGS PLC FRN	3.973	540	589	64,792	2030/5/22	
	HUMANA INC	3.95	260	290	31,948	2027/3/15	
	HUMANA INC	4.625	20	23	2,603	2042/12/1	
	HUMANA INC	4.95	160	196	21,530	2044/10/1	
	HUMANA INC	4.8	30	36	4,008	2047/3/15	
	ILFC E-CAP TRUST II FRN	4.22	200	165	18,212	2065/12/21	
	INTEL CORP	4.6	120	146	16,085	2040/3/25	
	INTEL CORP	4.75	160	203	22,331	2050/3/25	
	INTESA SANPAOLO SPA	3.125	700	719	79,040	2022/7/14	
	INTESA SANPAOLO SPA	3.375	270	281	30,911	2023/1/12	
	INTESA SANPAOLO SPA	5.017	340	370	40,741	2024/6/26	
	INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	224	24,693	2026/1/15	
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	200	213	23,436	2022/8/15	
	JOHNSON & JOHNSON	0.95	340	331	36,356	2027/9/1	
	JOHNSON & JOHNSON	3.625	540	616	67,717	2037/3/3	
	JP MORGAN CHASE & CO	3.875	750	822	90,298	2024/9/10	
	JPMORGAN CHASE & CO	4.95	980	1,238	136,019	2045/6/1	
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.203	450	511	56,194	2029/7/23	
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.452	200	230	25,312	2029/12/5	
	KAZMUNAYGAS NATIONAL	6.375	240	307	33,770	2048/10/24	
	KINDER MORGAN ENER PART	3.5	250	265	29,146	2023/9/1	
	KINDER MORGAN ENER PART	4.25	160	176	19,356	2024/9/1	
	KINDER MORGAN INC	4.3	90	100	11,064	2025/6/1	
	KINDER MORGAN INC	5.2	50	59	6,506	2048/3/1	
	KKR GROUP FIN CO II	5.5	50	64	7,089	2043/2/1	
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.0	158	167	18,363	2026/6/1	
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.25	60	66	7,296	2031/3/1	
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	20	22	2,514	2042/6/4	
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.2	1,230	1,447	158,987	2045/7/15	
	LAS VEGAS SANDS CORP	3.2	10	10	1,146	2024/8/8	
LAS VEGAS SANDS CORP	2.9	380	392	43,054	2025/6/25		
LEVI STRAUSS & CO	5.0	24	24	2,687	2025/5/1		
LLOYDS BANK PLC	4.65	660	743	81,633	2026/3/24		
LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.375	200	226	24,876	2028/3/22		
LLOYDS TSB BANK PLC	4.5	300	333	36,586	2024/11/4		
LOCKHEED MARTIN CORP	2.8	290	278	30,545	2050/6/15		
LOWES COS INC	4.5	100	116	12,789	2030/4/15		
MARS INC	2.7	240	254	27,996	2025/4/1		
MARS INC	3.2	140	150	16,577	2030/4/1		
MASTERCARD INC	3.85	70	80	8,865	2050/3/26		

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

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

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	TEACHERS INSUR & ANNUITY	4.9	480	593	65,195	2044/ 9 /15	
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	20	24	2,662	2040/ 8 /15	
	TELEFONICA EMISIONES SAU	5.213	150	176	19,418	2047/ 3 / 8	
	TELEFONICA EMISIONES SAU	4.894999	230	264	28,999	2048/ 3 / 6	
	TENNESSEE GAS PIPELINE	2.9	650	657	72,243	2030/ 3 / 1	
	TEVA PHARMA FIN IV BV	3.65	190	191	21,026	2021/11/10	
	TEVA PHARMACEUT FIN BV	2.95	180	181	19,907	2022/12/18	
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.2	680	679	74,647	2021/ 7 /21	
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.8	660	659	72,413	2023/ 7 /21	
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	7.125	340	379	41,670	2025/ 1 /31	
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	3.15	30	28	3,179	2026/10/ 1	
	TIME WARNER CABLE INC	4.0	200	201	22,075	2021/ 9 / 1	
	TIME WARNER CABLE INC	6.55	150	198	21,797	2037/ 5 / 1	
	TIME WARNER CABLE INC	7.3	370	519	57,071	2038/ 7 / 1	
	TIME WARNER CABLE INC	5.875	200	251	27,579	2040/11/15	
	TJX COS INC	3.5	70	76	8,390	2025/ 4 /15	
	TRANSCONT GAS PIPE LINE	7.85	950	1,208	132,701	2026/ 2 / 1	
	UBS GROUP FUNDING	3.491	200	206	22,671	2023/ 5 /23	
	UBS GROUP FUNDING	4.125	450	502	55,145	2025/ 9 /24	
	UBS GROUP FUNDING	4.253	330	373	40,975	2028/ 3 /23	
	UBS GROUP FUNDING SW FRN	7.0	1,120	1,232	135,319	— (※)	
	UNICREDIT SPA FRN	7.296	440	523	57,446	2034/ 4 / 2	
	UNION PACIFIC CORP-144A	3.839	750	811	89,076	2060/ 3 /20	
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.125	120	135	14,913	2028/11/16	
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	140	169	18,583	2042/ 6 / 1	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.75	260	288	31,731	2025/ 7 /15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	120	135	14,930	2028/12/15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.7	230	255	28,038	2049/ 8 /15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	300	340	37,386	2059/ 8 /15	
	VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	556	739	81,236	2036/11/21	
	VERIZON COMMUNICATIONS	1.45	110	110	12,114	2026/ 3 /20	
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.625	100	105	11,627	2026/ 8 /15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	290	329	36,150	2027/ 3 /16	
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	70	74	8,224	2027/ 3 /22	
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	160	160	17,679	2028/ 3 /22	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.329	376	432	47,478	2028/ 9 /21	
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.55	470	471	51,807	2031/ 3 /21	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	610	716	78,642	2033/ 8 /10	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.4	380	437	48,060	2034/11/ 1	
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.25	320	405	44,492	2037/ 3 /16	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	200	222	24,429	2046/ 8 /15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.862	130	158	17,459	2046/ 8 /21	
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.5	50	66	7,307	2047/ 3 /16	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.0	150	163	17,904	2050/ 3 /22	
	VISA INC	2.05	240	241	26,471	2030/ 4 /15	
	VISA INC	2.7	230	227	24,955	2040/ 4 /15	
	VISA INC	4.3	250	305	33,504	2045/12/14	
	VODAFONE GROUP PLC	4.375	370	426	46,836	2028/ 5 /30	
WAL-MART STORES	4.3	403	495	54,378	2044/ 4 /22		
WALT DISNEY COMPANY	6.65	200	295	32,493	2037/11/15		

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	3.5	30	32	3,557	2024/5/15
	(含む投資法人債券)					
	WASTE MANAGEMENT INC	4.15	190	221	24,318	2049/7/15
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	300	318	34,951	2024/9/17
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	200	212	23,301	2024/9/17
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	2.188	70	72	7,959	2026/4/30
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	4.478	160	185	20,382	2031/4/4
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	5.013	2,170	2,813	308,939	2051/4/4
	WELLS FARGO & COMPANY	3.45	30	31	3,468	2023/2/13
	WELLS FARGO & COMPANY	4.48	279	307	33,781	2024/1/16
	WELLS FARGO & COMPANY	4.3	220	249	27,349	2027/7/22
	WELLS FARGO & COMPANY	4.65	670	782	85,968	2044/11/4
	WELLS FARGO & COMPANY	4.9	190	229	25,201	2045/11/17
	WELLS FARGO & COMPANY	4.4	160	181	19,903	2046/6/14
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	140	167	18,402	2046/12/7
	WESTERN MIDSTREAM OP FRN	2.3245	70	68	7,575	2023/1/13
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.35	190	198	21,749	2025/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.5	70	73	8,018	2028/3/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	640	698	76,752	2030/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.5	100	110	12,144	2050/2/1
	WILLIAMS COS INC	7.875	195	200	22,024	2021/9/1
	WILLIAMS COS INC	7.5	269	359	39,523	2031/1/15
	WPX ENERGY INC	8.25	240	275	30,309	2023/8/1
	WYETH	5.95	50	70	7,698	2037/4/1
	WYNN MACAU LTD	5.625	220	230	25,362	2028/8/26
	YAMANA GOLD INC	4.625	340	372	40,926	2027/12/15
小 計					46,337,617	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券					
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	23,080	26,183	142,585	2029/5/31
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	33,980	37,306	203,155	2038/11/18
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	90,710	93,109	507,035	2047/11/7
小 計					852,776	
ブラジル			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券	10.0	14,280	14,909	292,787	2027/1/1
小 計					292,787	
ロシア			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券					
	RUSSIA GOVT BOND	8.15	331,930	352,001	503,362	2027/2/3
	RUSSIA GOVT BOND	7.05	7,943	7,967	11,392	2028/1/19
小 計					514,755	
インドネシア			千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	国債証券	8.375	21,686,000	24,133,915	183,417	2026/9/15
小 計					183,417	
合 計					48,181,353	

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

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

(注) 償還年月日が「－(※)」表示の銘柄は永久債です。

売付債券

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
売建TBA	GNMA II 30YR APR FWD	2.5	200	206	22,724	2051/4/1
	UMBS 15YR APR FWD	1.5	1,200	1,208	132,762	2036/4/1
	UMBS 30YR APR FWD	1.5	100	97	10,679	2051/4/1
	UMBS 30YR APR FWD	2.0	1,700	1,704	187,209	2051/4/1
合 計					353,375	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

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

(注) 単位未満は切捨て。

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

オプションの銘柄別期末残高

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

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

○投資信託財産の構成 (2021年4月7日現在)

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。
(注) 当期末における外貨建純資産（48,264,589千円）の投資信託財産総額（51,585,344千円）に対する比率は93.6%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.82円、1メキシコペソ=5.4456円、1ブラジルレアル=19.6377円、1ロシアルーブル=1.43円、100インドネシアルピア=0.76円です。

○特定資産の価格等の調査 (2020年4月8日～2021年4月7日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月7日現在)

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

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	35,720,627,057円
期中追加設定元本額	7,109,526,698円
期中一部解約元本額	14,349,900,574円

(注) 期末における元本の内訳

LM・米国債券コア・プラスFD (適格機関投資家専用)	15,614,381,718円
LM・米国債券コア・プラスFC (適格機関投資家専用)	8,629,784,734円
LM・米国債券コア・プラスF (適格機関投資家専用)	1,706,685,781円
LM・米国債券コア・プラスFVA (適格機関投資家専用)	1,467,713,062円
LM・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)	1,061,687,886円

○損益の状況 (2020年4月8日～2021年4月7日)

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

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

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

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

＜お知らせ＞

＜合併について＞

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

＜主な約款変更に関するお知らせ＞

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

(変更日：2021年4月1日)

Nomura Multi Managers Fund II – US Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券FC/FD

2021年5月31日決算

(計算期間:2020年6月1日～2021年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

純資産計算書
2021年5月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	141,014,269
(取得原価: 141,802,974米ドル)	
現金預金等	31,914,582
受益証券発行未収金	288,647
ブローカーからの未収金	20,172,110
未収収益	424,392
資産合計	193,814,000
負債	
当座借越	288,647
外国為替先渡し契約に係る評価差損	671,895
ブローカーに対する未払金	53,627,388
未払費用	252,607
負債合計	54,840,537
純資産総額	138,973,463

受益証券一口当たり情報:

	一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	9,602	959,361	9,211,599,287
FDクラス(円)	14,071	430,678	6,060,209,438

運用計算書
2021年5月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
債券利息(源泉徴収税控除後)	7,782,581
雑収益	1,652
収益合計	7,784,233
費用	
投資顧問報酬	935,442
事務管理代行報酬	184,425
保管費用	110,983
取引銀行報酬	51,641
受託報酬	73,796
法務報酬	20,426
立替費用	36,881
専門家報酬	27,862
雑費用	83
費用合計	1,441,539
純投資収益	6,342,694
投資有価証券売買に係る損益	2,260,458
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(4,178,213)
当期実現純損益	(1,917,755)
投資有価証券評価損益の増減	(6,739,927)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(894,399)
当期評価差損益	(7,634,326)
運用の結果による純資産の増減額	(3,209,387)

純資産変動計算書
2021年5月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

発行済受益証券数の変動表
2021年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	383,041,637	FCクラス	
純投資収益	6,342,694	期首受益証券数	1,784,699
当期実現純損益	(1,917,755)	発行受益証券数	687,501
当期評価差損益	(7,634,326)	買戻受益証券数	(1,512,839)
運用の結果による純資産の増減額	(3,209,387)	期末発行済受益証券数	959,361
受益証券の発行手取金	103,893,015	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(341,731,434)	期首受益証券数	1,749,204
	(237,838,419)	発行受益証券数	329,700
受益者への支払分配金	(3,020,368)	買戻受益証券数	(1,648,226)
期末純資産総額	138,973,463	期末発行済受益証券数	430,678

統計情報
2021年5月31日現在
(未監査)

	2021	2020	2019
期末純資産総額(米ドル)	138,973,463	383,041,637	16,118,812
FCクラス(円)			
期末純資産総額	9,211,599,287	17,132,530,728	53,681,472
期末1口当たり純資産価格	9,602	9,600	9,092
FDクラス(円)			
期末純資産総額	6,060,209,438	23,931,456,426	1,699,803,979
期末1口当たり純資産価格	14,071	13,681	13,054

組入資産明細
2021年5月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
オーストラリア					
変動金利債					
USD	153,000	WESTPAC BANKING FRN 15/11/35	154,220	148,474	0.11
			154,220	148,474	0.11
普通社債(固定金利債)					
USD	68,000	SCENTRE GROUP 3.6250% 28/01/26 144A	68,464	74,358	0.05
			68,464	74,358	0.05
		合計: オーストラリア	222,684	222,832	0.16
バミューダ諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	87,000	ATHENE HOLDING 4.1250% 12/01/28	96,305	96,148	0.08
USD	32,000	ATHENE HOLDING 3.5000% 15/01/31	31,598	33,715	0.02
USD	17,000	ATHENE HOLDING 3.9500% 25/05/51	16,891	17,116	0.01
			144,794	146,979	0.11
		合計: バミューダ諸島	144,794	146,979	0.11
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	48,000	TECH RESOURCES LTD 6.25% 15/07/41	60,713	62,234	0.04
USD	51,000	TECK RESOURCES 5.2000% 01/03/42	57,708	58,664	0.04
USD	38,000	TECK RESOURC 3.9000% 15/07/30	40,182	40,633	0.03
USD	20,000	TECK RESOURCES LTD 6.125% 01/10/35	25,310	25,069	0.02
			183,913	186,600	0.13
		合計: カナダ	183,913	186,600	0.13
コロンビア					
国債					
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 3.8750% 15/02/61	195,414	174,135	0.13
			195,414	174,135	0.13
		合計: コロンビア	195,414	174,135	0.13
フランス					
変動金利債					
USD	221,000	SOCIETE GENERALE FRN 08/07/35 144A	221,000	226,984	0.16
USD	200,000	BNP PARIBAS FRN 13/01/27 144A	200,000	197,598	0.14
			421,000	424,582	0.30
普通社債(固定金利債)					
USD	207,000	SOCIETE GENER 3.6250% 01/03/41 144A	206,882	201,811	0.15
			206,882	201,811	0.15
		合計: フランス	627,882	626,393	0.45

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ドイツ					
変動金利債					
USD	220,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 24/11/26	220,000	223,725	0.16
			220,000	223,725	0.16
普通社債(固定金利債)					
USD	150,000	DEUTSCHE BANK NY 0.8980% 28/05/24	150,000	150,117	0.11
			150,000	150,117	0.11
		合計:ドイツ	370,000	373,842	0.27
アイルランド					
普通社債(固定金利債)					
USD	362,000	GE CAPITAL INTL 4.418% 15/11/35	385,602	420,436	0.30
USD	126,000	STERIS PLC 3.7500% 15/03/51	125,542	128,641	0.09
USD	89,000	SHIRE ACQ INV IE 2.8750% 23/09/23	91,438	93,438	0.07
			602,582	642,515	0.46
		合計:アイルランド	602,582	642,515	0.46
日本					
国債					
USD	200,000	JAPAN BANK COO 1.7500% 17/10/24 DTC	198,926	207,598	0.15
			198,926	207,598	0.15
普通社債(固定金利債)					
USD	209,000	NTT FINANCE 1.1620% 03/04/26 144A	208,999	208,537	0.15
USD	211,000	TAKEDA PHARM 3.1750% 09/07/50	211,000	202,451	0.15
USD	200,000	TAKEDA PHARM 2.0500% 31/03/30	201,680	194,920	0.14
			621,679	605,908	0.44
		合計:日本	820,605	813,506	0.59
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
USD	118,000	DH EUROPE 2.2000% 15/11/24 5YR	118,888	123,848	0.09
USD	87,000	DH EUROPE 2.6000% 15/11/29	89,324	90,063	0.06
USD	67,000	DH EUROPE 2.0500% 15/11/22	67,257	68,595	0.05
			275,469	282,506	0.20
		合計:ルクセンブルグ	275,469	282,506	0.20
メキシコ					
国債					
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.5000% 22/04/29	218,980	225,752	0.17
USD	203,000	UNITED MEXICAN 4.2800% 14/08/41	210,207	209,827	0.15
USD	44,000	UTD MEXICAN STATE 4.75% 8/3/44 MTN	46,491	47,767	0.03
			475,678	483,346	0.35
普通社債(固定金利債)					
USD	201,000	UNITED MEXICA 3.7500% 19/04/71 EMTN	175,875	180,275	0.13
			175,875	180,275	0.13
		合計:メキシコ	651,553	663,621	0.48

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	89,000	NXP BV/NXP FD 3.8750% 18/06/26 144A	96,083	98,944	0.08
USD	46,000	NXP BV/NXP FD 3.2500% 11/05/41 144A	45,647	46,137	0.03
USD	42,000	NXP BV/NXP FD 3.1500% 01/05/27 144A	42,700	45,199	0.03
			184,430	190,280	0.14
		合計:オランダ	184,430	190,280	0.14
ノルウェー					
普通社債(固定金利債)					
USD	32,000	EQUINOR ASA 3.2500% 18/11/49	31,928	32,444	0.02
			31,928	32,444	0.02
		合計:ノルウェー	31,928	32,444	0.02
パラグアイ					
国債					
USD	203,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 144A	233,263	230,405	0.17
			233,263	230,405	0.17
		合計:パラグアイ	233,263	230,405	0.17
ペルー					
国債					
USD	374,000	REPUBLIC OF PERU 2.7830% 23/01/31	374,081	373,366	0.27
USD	120,000	REPUBLIC OF PERU 3.3000% 11/03/41	116,335	116,008	0.08
USD	90,000	REPUBLIC OF PERU 2.3920% 23/01/26	93,067	92,540	0.07
			583,483	581,914	0.42
		合計:ペルー	583,483	581,914	0.42
シンガポール					
普通社債(固定金利債)					
USD	51,000	FLEX LTD 4.8750% 12/05/30	58,558	58,633	0.04
			58,558	58,633	0.04
		合計:シンガポール	58,558	58,633	0.04
スウェーデン					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	SWEDISH EXP C 0.7500% 06/04/23 GMTN	199,386	201,778	0.15
			199,386	201,778	0.15
		合計:スウェーデン	199,386	201,778	0.15
スイス					
変動金利債					
USD	200,000	UBS GROUP FRN 11/02/32 144A	200,000	191,877	0.14
			200,000	191,877	0.14
		合計:スイス	200,000	191,877	0.14

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
アラブ首長国連邦					
国債					
USD	200,000	ABU DHABI GOV 2.5000% 16/04/25 144A	203,845	212,103	0.15
			203,845	212,103	0.15
		合計:アラブ首長国連邦	203,845	212,103	0.15
イギリス					
変動金利債					
USD	233,000	BARCLAYS PLC FRN 23/09/35	247,693	238,165	0.17
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 10/12/24	200,000	200,974	0.14
			447,693	439,139	0.31
普通社債(固定金利債)					
USD	101,000	ROYALTY PHARM 3.5500% 02/09/50 144A	102,348	97,492	0.07
USD	70,000	ASTRAZENECA PLC 1.3750% 06/08/30	64,577	65,649	0.05
USD	44,000	ASTRAZENECA PLC 3.0000% 28/05/51	43,399	43,075	0.03
			210,324	206,216	0.15
		合計:イギリス	658,017	645,355	0.46
アメリカ					
資産担保証券					
USD	1,879,000	NSLT 2005-1 A5 FRN 25/10/33	924,132	927,966	0.66
USD	664,000	SMB 2020-PTA A2A 1.6000% 15/09/54	653,122	672,122	0.48
USD	1,183,000	NSLT 2005-3 A5 FRN 24/12/35	575,840	580,728	0.42
USD	572,000	SMB 2021-A APT1 1.0700% 15/01/53	536,642	535,205	0.39
USD	610,000	NAVSL 2019-FA A2 2.6000% 15/08/68	487,282	497,126	0.36
USD	1,128,000	SMB 2016-B A2A 2.4300% 17/02/32	483,510	495,288	0.36
USD	473,000	NAVSL 2020-A A2A 2.4600% 15/11/68	476,842	490,788	0.35
USD	452,000	NAVSL 2021-CA A 1.0600% 15/10/69	451,896	452,256	0.33
USD	531,000	SOFI 2018-A A2B 2.9500% 25/02/42	350,892	351,764	0.25
USD	617,000	SLMA 2012-6 A3 FRN 26/05/26	334,250	342,428	0.25
USD	375,000	NAVSL 2018-DA A2A 4.0000% 15/12/59	322,283	324,343	0.23
USD	281,000	NAVSL 2020-BA A2 2.1200% 15/01/69	280,883	285,981	0.21
USD	296,000	SMB 2019-A A2A 3.4400% 15/07/36	258,761	266,279	0.19
USD	334,000	NAVSL 2020-HA A 1.3100% 15/01/69	258,931	260,724	0.19
USD	530,000	NAVSL 2019-GA A 2.4000% 15/10/68	245,148	249,328	0.18
USD	407,000	SLMA 2012-1 A3 FRN 25/09/28	240,432	249,215	0.18
USD	460,000	NAVSL 2017-A A2A 2.8800% 16/12/58	246,021	246,038	0.18
USD	210,000	SMB 2021-B A 1.3100% 17/07/51	209,997	210,165	0.15
USD	209,000	VZMT 2021-1 A 0.5000% 20/05/27	208,985	208,675	0.15
USD	199,000	SLMA 2003-10A A4 FRN 17/12/68	199,249	199,000	0.14
USD	318,000	NAVSL 2020-DA A 1.6900% 15/05/69	195,756	198,077	0.14
USD	218,000	NAVSL 2020-IA A1A 1.3300% 15/04/69	192,364	193,002	0.14
USD	170,000	SMB 2021-C A2 FRN 15/01/53	170,000	170,000	0.12
USD	173,000	NAVSL 2019-D A2A 3.0100% 15/12/59	162,181	165,867	0.12
USD	163,000	TCF 2020-1A A 2.1100% 20/09/45	153,734	154,896	0.11
USD	1,000,000	SMB 2015-C A2A 2.7500% 15/07/27	151,270	151,969	0.11
USD	149,000	SDART 2020-1 A3 2.0300% 15/02/24	148,988	149,926	0.11

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	141,000	TESLA 2021-A A3 0.5600% 20/03/25	140,995	141,518	0.10
USD	202,000	SLMA 2007-2 A4 FRN 25/07/22	137,188	138,003	0.10
USD	130,000	BACCT 2021-A1 A1 0.4400% 15/09/26	129,998	130,210	0.09
USD	347,000	NSLT 2004-3 A5 FRN 27/10/36	123,825	124,312	0.09
USD	111,000	SMB 2021-C A1 FRN 15/01/53	111,000	111,000	0.08
USD	264,000	SMB 2016-A A2A 2.7000% 15/05/31	107,602	110,211	0.08
USD	110,000	CASL 2021-A A2 1.6000% 25/07/51	103,929	103,564	0.07
USD	600,000	SLCLT 2010-1 A FRN 25/11/42	97,058	96,398	0.07
USD	144,000	NSLT 2005-4 A4 FRN 22/03/32	92,597	95,645	0.07
USD	171,000	NAVSL 2018-CA A2 3.5200% 16/06/42	93,729	92,493	0.07
USD	680,000	SOFI 2016-A A2 2.7600% 26/12/36	90,545	91,227	0.07
USD	277,000	SLMA 2003-1 A5C FRN 15/12/32	86,497	86,959	0.06
USD	122,000	SLMA 2007-3 A4 FRN 25/01/22	85,517	86,025	0.06
USD	100,000	SMB 2018-C A2A 3.6300% 15/11/35	79,632	81,325	0.06
USD	124,000	SMB 2016-B A2B FRN 17/02/32	53,527	53,810	0.04
USD	111,000	CASL 2017-A A1 FRN 26/11/46	51,528	52,560	0.04
USD	114,000	NAVSL 2016-AA A2B FRN 15/12/45	52,074	51,899	0.04
USD	45,000	CARMX 2017-4 A4 2.3300% 15/05/23	44,997	45,346	0.03
USD	90,000	NAROT 2017-B A4 1.9500% 16/10/23	35,222	35,336	0.03
USD	30,000	OSCAR 2017-2A A4 2.7600% 10/12/24	17,901	18,098	0.01
USD	126,000	SOFI 2017-A A1 FRN 26/03/40	12,232	12,286	0.01
USD	101,000	SOFI 2017-E A1 FRN 26/11/40	5,499	5,538	0.00
USD	35,000	NALT 2019-A A3 2.7600% 15/03/22	4,779	4,787	0.00
			10,677,262	10,797,706	7.77
モーゲージ担保証券					
USD	2,500,000	GNR 2019-132 NA 3.5000% 20/09/49	943,312	953,006	0.68
USD	845,000	GNR 2021-23 MG 1.5000% 20/02/51	768,306	764,118	0.55
USD	622,000	FNR 2019-25 PA 3.0000% 25/05/48	523,837	534,989	0.38
USD	416,000	FNR 2021-27 EC 1.5000% 25/05/51	399,451	401,412	0.29
USD	1,022,000	GNR 2018-11 PC 2.7500% 20/12/47	390,155	388,715	0.28
USD	370,000	MWST 2020-2 A FRN 25/11/53	370,000	370,166	0.27
USD	420,000	VERUS 2021-R1 A1 FRN 25/10/63	348,121	345,788	0.25
USD	579,000	STAR 2020-1 A1 FRN 25/02/50	314,151	320,630	0.23
USD	416,000	STAR 2020-3 A1 FRN 25/04/65	290,205	292,818	0.21
USD	519,000	FNR 2020-48 DA 2.0000% 25/07/50	258,156	258,693	0.19
USD	442,000	BHLD 2019-3 A1 2.7240% 25/11/59	245,439	249,940	0.18
USD	692,000	FHR 4742 PA 3.0000% 15/10/47	240,709	246,498	0.18
USD	1,517,000	FNR 2013-43 BP 1.7500% 25/05/43	235,304	243,554	0.18
USD	243,000	NEWZ 2021-1 A FRN 25/05/55	243,000	243,000	0.17
USD	291,000	VISIO 2020-1R A1 1.3120% 25/11/55	240,943	242,942	0.17
USD	272,000	STAR 2020-INV1 A1 FRN 25/11/55	219,662	220,138	0.16
USD	882,000	FHS 264 30 3.0000% 15/07/42	205,413	212,796	0.15
USD	917,000	FHR 4205 PA 1.7500% 15/05/43	178,424	184,856	0.13
USD	325,000	COLT 2020-2 A1 FRN 25/03/65	171,189	172,633	0.12
USD	166,000	FHR 5119 AB 1.5000% 25/08/49	166,623	166,623	0.12
USD	309,000	GNR 2017-167 BQ 2.5000% 20/08/44	117,419	121,963	0.09
USD	116,000	VERUS 2021-R3 A1 FRN 25/04/64	116,000	116,000	0.08
USD	157,000	AOMT 2020-5 A1 FRN 25/05/65	105,063	105,802	0.08

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	94,000	MWST 2021-2 A FRN 25/04/55	94,000	94,027	0.07
USD	156,000	FNR 2018-8 KL 2.5000% 25/03/47	89,682	93,179	0.07
USD	117,000	VERUS 2020-5 A1 1.2180% 25/05/65	90,525	90,671	0.07
USD	100,000	STAR 2021-1 A1 FRN 25/05/65	86,700	87,169	0.06
USD	80,000	SCRT 2019-1 M55D 4.0000% 25/07/58	57,865	61,125	0.04
USD	109,000	FNR 2018-15 AB 3.0000% 25/03/48	56,336	58,390	0.04
USD	1,490,000	FNR 1998-61 PL 6.0000% 25/11/28	44,465	44,857	0.03
USD	36,000	MWST 2021-1 A FRN 25/02/55	36,000	36,085	0.03
USD	25,000	SLST 2019-1 A2 3.5000% 25/05/29	25,611	27,320	0.02
USD	153,000	FNR 2013-30 CA 1.5000% 25/04/43	23,584	24,885	0.02
USD	35,000	SCRT 2019-1 MA 3.5000% 25/07/58	23,082	24,467	0.02
USD	30,000	SCRT 2019-3 M55D 4.0000% 25/10/58	21,790	22,586	0.02
USD	220,000	GNR 2014-H12 GA 2.5000% 20/06/64	11,518	11,650	0.01
			7,752,040	7,833,491	5.64
商業不動産担保証券					
USD	819,000	IFUND 2010-1 A1 5.3140% 25/01/51	424,918	411,655	0.29
USD	369,000	GSMS 2014-GC18 A4 4.0740% 10/01/47	399,832	396,577	0.29
USD	311,000	GSMS 2020-GSA2 A4 1.7210% 12/12/53	314,100	301,984	0.22
USD	229,000	CSAIL 2019-C16 A3 3.3290% 15/06/52	255,093	248,540	0.18
USD	220,000	COMM 2013-CR11 A4 4.2580% 10/08/50	237,370	235,738	0.17
USD	129,000	BMARK 2021-B26 A5 2.6130% 15/06/54	132,866	133,976	0.10
USD	121,000	CSAIL 2021-C20 A3 2.8048% 15/03/54	124,629	126,789	0.09
USD	102,000	COMM 2014-UBS4 A4 3.4200% 10/08/47	107,881	108,087	0.08
USD	82,000	MSBAM 2012-C5 A4 3.1760% 15/08/45	84,204	83,592	0.06
USD	79,000	MSC 2021-L5 A4 2.7280% 15/05/54	81,365	82,700	0.06
USD	85,000	MSC 2020-HR8 A3 1.7900% 15/07/53	81,969	82,600	0.06
USD	60,000	CSAIL 2019-C17 A4 2.7628% 15/09/52	64,526	62,784	0.05
USD	60,000	BMARK 2021-B25 A5 2.5770% 15/04/54	61,800	62,190	0.04
USD	48,000	COMM 2015-LC23 A3 3.5210% 10/10/48	52,200	51,453	0.04
USD	44,000	MSBAM 2017-C34 ASB 3.3540% 15/11/52	46,148	47,397	0.03
USD	100,000	MSBAM 2013-C13 ASB 3.5570% 15/11/46	45,240	45,992	0.03
USD	42,000	MSC 2016-UB12 ASB 3.4360% 15/12/49	43,952	45,312	0.03
USD	10,000	CFCRE 2017-C8 ASB 3.3674% 15/06/50	10,713	10,670	0.01
			2,568,806	2,538,036	1.83
変動金利債					
USD	440,000	MORGAN STANLEY FRN 30/05/25	440,000	440,310	0.31
USD	434,000	BANK OF AMER CRP FRN 11/03/27 N	436,086	440,110	0.31
USD	424,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/04/32	425,977	429,959	0.30
USD	431,000	JPMORGAN CHASE FRN 04/02/27	430,854	425,606	0.31
USD	328,000	BANK OF AMER CRP FRN 24/10/26 MTN	329,981	327,016	0.24
USD	229,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/23	235,719	238,282	0.17
USD	240,000	JPMORGAN CHASE FRN 19/11/26	239,948	237,654	0.17
USD	234,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/07/27	234,239	236,956	0.17
USD	233,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/04/25	233,120	234,481	0.17
USD	219,000	MORGAN STANLEY FRN 10/12/26	218,951	216,596	0.16
USD	215,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/29	215,256	215,702	0.16
USD	197,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/25	197,000	197,352	0.14
USD	194,000	BANK OF AMER CRP FRN 19/06/26 MTN	196,566	195,413	0.14

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	188,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/26	193,730	195,208	0.14
USD	155,000	MORGAN STANLEY FRN 21/10/25 I	155,070	155,481	0.11
USD	139,000	BANK OF AMER CRP FRN 29/04/31	145,539	141,369	0.10
USD	132,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/28	132,778	135,355	0.10
USD	130,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/27	130,069	131,056	0.09
USD	132,000	BANK OF AMER CRP FRN 23/07/31 MTN	130,142	126,190	0.09
USD	119,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/10/25 MTN	120,738	125,396	0.09
USD	121,000	BANK OF AMER CRP FRN 13/02/31 MTN	127,692	121,803	0.09
USD	106,000	BANK OF AMER CRP FRN 23/04/27 MTN	116,121	116,547	0.08
USD	92,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/04/42	92,093	94,298	0.07
USD	72,000	BANK OF AMER CRP FRN 24/10/31 MTN	71,883	68,815	0.05
USD	64,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/52	63,928	65,103	0.05
USD	48,000	JPMORGAN CHASE FRN 24/07/38	53,355	54,025	0.04
USD	22,000	MORGAN STANLEY FRN 28/04/26	23,099	22,978	0.02
USD	21,000	BANK OF AMER CRP FRN 13/02/26 MTN	21,904	21,776	0.02
			5,411,838	5,410,837	3.89
その他の債券					
USD	253,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	267,714	276,289	0.19
USD	175,000	DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A	180,238	188,904	0.14
			447,952	465,193	0.33
プール					
USD	2,997,000	FN CA7236 2.5000% 01/09/50	2,985,001	2,923,865	2.09
USD	2,380,000	FN MA4329 2.0000% 01/05/36	2,436,995	2,446,634	1.75
USD	1,039,000	FN CA8373 2.5000% 01/12/35	1,065,050	1,049,378	0.76
USD	883,000	FN BF0337 4.5000% 01/01/59	776,199	793,294	0.57
USD	766,000	FN CA9148 2.5000% 01/02/36	803,341	790,066	0.57
USD	1,112,000	FN FM1386 5.0000% 01/08/49	703,258	715,659	0.51
USD	1,228,000	FR ZT1526 4.0000% 01/11/48	658,600	662,844	0.48
USD	940,000	FN FM1385 5.0000% 01/08/49	652,123	660,664	0.48
USD	604,000	FN BF0500 3.0000% 01/12/54	614,872	611,826	0.44
USD	1,730,000	FG C92010 4.0000% 01/08/38	594,215	608,184	0.44
USD	2,344,000	G2 MA5194 5.0000% 20/05/48	607,909	606,857	0.44
USD	882,000	FN CA2479 4.5000% 01/10/48	520,068	519,584	0.37
USD	919,000	FN AL8076 4.0000% 01/01/46	470,022	484,693	0.35
USD	1,755,000	G2 MA5265 4.5000% 20/06/48	432,946	438,237	0.32
USD	757,000	FN CA3075 4.0000% 01/02/49	426,718	433,272	0.31
USD	675,000	FN FM1387 5.0000% 01/06/49	413,588	423,239	0.30
USD	656,000	FN CA4585 5.0000% 01/11/49	400,295	410,343	0.30
USD	460,000	FN BF0328 4.5000% 01/07/48	380,059	390,267	0.28
USD	366,000	FN BF0496 3.0000% 01/07/60	383,879	382,644	0.28
USD	1,621,469	G2 MA5712 5.0000% 20/01/49	372,575	376,257	0.27
USD	514,000	FN BJ9264 4.5000% 01/06/48	367,213	362,032	0.26
USD	597,000	FG Q59729 4.5000% 01/11/48	334,647	344,680	0.25
USD	600,000	FN CA2328 4.0000% 01/09/48	303,619	312,385	0.22
USD	283,000	FN CB0643 2.5000% 01/05/36	300,356	300,219	0.22
USD	587,000	FN CA2812 5.0000% 01/12/48	291,633	298,346	0.21
USD	292,000	FN CA5583 4.5000% 01/04/50	283,895	282,298	0.20
USD	501,000	FN BN1637 4.0000% 01/11/48	269,949	277,779	0.20

通貨	額面価格 ⁽¹⁾		銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	352,000	FN FM2618 4.0000%	01/12/49	265,193	266,913	0.19
USD	262,000	FN BR3771 2.0000%	01/04/51	264,123	264,269	0.19
USD	515,000	FN CA2456 4.0000%	01/10/48	253,525	260,879	0.19
USD	258,000	FN BF0400 4.0000%	01/08/59	260,012	258,416	0.19
USD	333,000	FN BM5175 4.0000%	01/12/48	248,543	256,512	0.18
USD	960,000	G2 MA5080 5.0000%	20/03/48	237,887	246,182	0.18
USD	354,000	FR SD7500 4.0000%	01/07/49	229,847	237,065	0.17
USD	334,000	FN FM1056 5.5000%	01/06/49	226,341	231,864	0.17
USD	911,000	G2 MA5332 5.0000%	20/07/48	227,292	227,083	0.16
USD	319,000	FN CA3485 4.0000%	01/05/49	218,669	222,986	0.16
USD	420,000	FN AS8816 4.0000%	01/02/47	198,895	205,006	0.15
USD	244,000	FN BM5178 4.5000%	01/11/48	187,998	185,338	0.13
USD	182,000	FN CA5578 4.5000%	01/04/50	169,981	170,139	0.12
USD	602,000	G2 MA5266 5.0000%	20/06/48	162,545	161,804	0.12
USD	184,000	FN CA3838 4.5000%	01/07/49	126,257	129,371	0.09
USD	223,000	FN AL7667 4.5000%	01/10/45	119,210	124,076	0.09
USD	212,000	FN CA3089 4.5000%	01/02/49	119,544	122,598	0.09
USD	200,000	G2 784667 4.5000%	20/02/49	107,105	111,292	0.08
USD	109,000	FR QB6979 2.0000%	01/12/50	107,264	108,032	0.08
USD	276,000	FN AL5396 4.5000%	01/05/34	103,175	106,185	0.08
USD	163,000	FN CA3679 4.5000%	01/06/49	103,696	105,985	0.08
USD	117,000	FN CA3978 4.5000%	01/08/49	84,070	86,239	0.06
USD	151,000	FN CA2822 5.5000%	01/12/48	81,420	83,871	0.06
USD	167,000	FN AL5890 4.5000%	01/03/43	75,832	78,148	0.06
USD	74,000	FN FM7234 2.5000%	01/04/36	77,034	77,119	0.06
USD	70,000	FN CB0593 2.0000%	01/05/31	72,745	72,911	0.05
USD	125,000	FR ZT2046 3.5000%	01/04/49	66,331	68,942	0.05
USD	226,000	G2 MA5400 5.0000%	20/08/48	56,895	57,394	0.04
USD	117,000	FN AL7500 4.0000%	01/09/45	51,858	53,679	0.04
USD	29,000	FN CB0665 2.0000%	01/05/31	30,110	30,206	0.02
USD	41,000	G2 BL7728 4.5000%	20/05/49	21,533	22,484	0.02
USD	33,000	G2 BL7745 4.5000%	20/05/49	18,153	18,954	0.01
USD	42,000	G2 BK2509 4.5000%	20/04/49	12,831	13,397	0.01
				22,434,939	22,570,885	16.24
普通社債(固定金利債)						
USD	500,000	T-MOBILE USA 2.2500%	15/02/26 144A	501,320	503,244	0.37
USD	418,000	GA GLOBAL FND 1.0000%	08/04/24 144A	417,531	419,776	0.31
USD	358,000	AMAZON.COM INC 1.0000%	12/05/26	356,519	358,011	0.27
USD	333,000	AMAZON.COM INC 2.1000%	12/05/31	332,845	333,361	0.25
USD	293,000	BROADCOM INC 3.4190%	15/04/33 144A	295,897	298,584	0.22
USD	287,000	T-MOBILE USA 3.3750%	15/04/29 144A	289,908	292,295	0.22
USD	255,000	WPX ENERGY INC 5.25%	15/09/24	283,561	282,861	0.21
USD	260,000	FS KKR CAPITAL 3.4000%	15/01/26	259,137	268,081	0.20
USD	271,000	NEWMONT CORP 2.2500%	01/10/30	278,998	267,922	0.19
USD	267,000	BUNGE LTD FIN CP 2.7500%	14/05/31	266,096	266,712	0.19
USD	257,000	ANTARES HOLDINGS 3.9500%	15/07/26	253,906	266,686	0.19
USD	250,000	UNI OF PENNSYLV 3.6100%	15/02/2119	265,555	264,598	0.19
USD	251,000	OWL ROCK CAPITAL 3.4000%	15/07/26	256,346	262,073	0.19

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	218,000	BUNGE LTD FIN CP 3.7500% 25/09/27	239,892	240,499	0.17
USD	197,000	DEVON ENERGY CORP 5.85% 15/12/25	231,545	232,071	0.17
USD	238,000	CROWN CASTLE INT 2.1000% 01/04/31	233,112	227,342	0.16
USD	207,000	ENERGY TRANSFER PART 4.05% 15/03/25	220,183	224,794	0.16
USD	201,000	SODEXO INC 1.6340% 16/04/26 144A	201,000	202,017	0.15
USD	191,000	GOLUB CAPITAL 3.3750% 15/04/24	191,394	199,102	0.14
USD	190,000	T-MOBILE USA 3.5000% 15/04/31 144A	191,923	193,209	0.14
USD	193,000	MARRIOTT INTL 2.8500% 15/04/31 HH	192,166	192,302	0.14
USD	162,000	STORE CAPITAL 4.5000% 15/03/28	176,985	180,918	0.13
USD	173,000	ATHENE GLOBAL 2.5000% 24/03/28 144A	172,677	176,065	0.13
USD	147,000	THERMO FISHER 4.4970% 25/03/30	160,009	172,771	0.12
USD	166,000	PAYPAL HOLDING 1.6500% 01/06/25	166,826	171,500	0.12
USD	167,000	HOME DEPOT INC 3.1250% 15/12/49	170,493	168,513	0.12
USD	180,000	VERIZON COMM INC 2.6500% 20/11/40	179,399	166,108	0.12
USD	163,000	BOEING CO 2.1960% 04/02/26	163,136	163,690	0.12
USD	144,000	ENABLE MIDSTRM 4.9500% 15/05/28	161,446	163,043	0.12
USD	138,000	SOUTHWEST AIR 5.1250% 15/06/27	140,323	161,155	0.12
USD	149,000	SBL HOLDINGS 5.0000% 18/02/31 144A	149,094	160,747	0.12
USD	164,000	CHARTER COMM OPT 3.9000% 01/06/52	159,853	158,286	0.11
USD	166,000	AT&T INC 3.5000% 15/09/53 144A	157,016	158,219	0.11
USD	162,000	REGENERON PHARM 1.7500% 15/09/30	160,552	151,819	0.11
USD	131,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 WI	152,115	150,859	0.11
USD	129,000	CVS HEALTH CORP 4.3000% 25/03/28	146,981	147,708	0.11
USD	128,000	ANHEUSER-BUSCH 4.3750% 15/04/38	153,223	146,509	0.11
USD	150,000	PFIZER INC 2.5500% 28/05/40	145,489	145,568	0.10
USD	122,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36	145,741	144,911	0.10
USD	138,000	HP INC 2.2000% 17/06/25	138,668	144,295	0.10
USD	140,000	ORACLE CORP 2.8750% 25/03/31	141,110	143,330	0.10
USD	133,000	DIAMONDBACK ENER 3.2500% 01/12/26	134,859	143,092	0.10
USD	154,000	COMCAST CORP 1.5000% 15/02/31	151,198	143,087	0.10
USD	147,000	PACIFIC GAS&ELEC 2.1000% 01/08/27	146,506	141,757	0.10
USD	131,000	ORACLE CORP 2.8000% 01/04/27	132,235	139,052	0.10
USD	134,000	ABBVIE INC 2.3000% 21/11/22	134,609	137,898	0.10
USD	135,000	UNITEDHEALTH GRP 2.3000% 15/05/31	135,007	136,096	0.10
USD	141,000	BAT CAPITAL CORP 2.7260% 25/03/31	139,576	135,908	0.10
USD	135,000	DOMINION ENERGY 1.4500% 15/04/26 A	134,955	135,822	0.10
USD	136,000	HYUNDAI CAP A 0.8000% 08/01/24 144A	135,827	135,718	0.10
USD	126,000	NORTHROP GRUMMAN 3.2500% 01/08/23	131,913	133,732	0.10
USD	132,000	ORACLE CORP 1.6500% 25/03/26	132,110	133,719	0.10
USD	132,000	AMAZON.COM INC 1.6500% 12/05/28	131,927	132,703	0.10
USD	132,000	JOHN DEERE CAP 0.5500% 05/07/22 MTN	132,055	132,535	0.10
USD	134,000	HYUNDAI CAP A 1.3000% 08/01/26 144A	133,783	132,469	0.10
USD	132,000	ASTRAZENECA FIN 1.2000% 28/05/26	131,834	131,981	0.09
USD	132,000	T-MOBILE USA INC 2.0500% 15/02/28	133,737	131,398	0.09
USD	109,000	ANHEUSER-BUSCH 4.9000% 01/02/46	136,437	131,104	0.09
USD	121,000	PPL CAPITAL FGD INC 3.1% 15/05/26	125,442	130,348	0.09
USD	129,000	LYB INT FIN III 3.3750% 01/10/40	133,839	129,635	0.09
USD	139,000	ALTRIA GROUP INC 3.4000% 04/02/41	137,956	127,679	0.09

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	120,000	MOLSON COORS 4.2000% 15/07/46	127,665	127,333	0.09
USD	129,000	ESTEE LAUDER CO 1.9500% 15/03/31	127,538	126,701	0.09
USD	112,000	PPL CAPITAL FDG 4.1250% 15/04/30	114,441	126,534	0.09
USD	129,000	CROWN CASTLE INT 1.0500% 15/07/26	128,543	126,306	0.09
USD	116,000	BUNGE LTD FIN CP 3.2500% 15/08/26	126,346	125,441	0.09
USD	122,000	VERIZON COMM INC 3.5500% 22/03/51	122,542	123,733	0.09
USD	133,000	BRISTOL-MYERS 2.5500% 13/11/50	131,466	120,419	0.09
USD	106,000	MISS POWER CO 3.9500% 30/03/28	116,196	118,126	0.08
USD	100,000	MARATHON OIL COR 5.2000% 01/06/45	111,983	115,218	0.08
USD	112,000	HYUNDAI CAP A 1.8000% 15/10/25 144A	112,733	113,378	0.08
USD	111,000	BROADCOM INC 3.4690% 15/04/34 144A	113,601	112,664	0.08
USD	119,000	PACIFIC GAS&ELEC 2.5000% 01/02/31	117,968	109,904	0.08
USD	113,000	ESSEX PORTFOLIO 1.7000% 01/03/28	111,716	109,810	0.08
USD	108,000	LOWE'S COS INC 2.6250% 01/04/31	108,038	109,720	0.08
USD	101,000	MID-AMER APT LP 3.7500% 15/06/24	106,936	109,301	0.08
USD	109,000	WEC ENERGY GROUP 0.8000% 15/03/24	109,005	109,205	0.08
USD	94,000	ANHEUSER-BUSCH 4.6000% 15/04/48	111,679	108,710	0.08
USD	115,000	PIONEER NATURAL 1.9000% 15/08/30	113,471	108,428	0.08
USD	108,000	NEWMARKET CORP 2.7000% 18/03/31	106,472	107,599	0.08
USD	96,000	METROPLTN EDI 4.3000% 15/01/29 144A	108,767	106,206	0.08
USD	97,000	AMER INTL GROUP 3.4000% 30/06/30	98,578	104,797	0.08
USD	104,000	LYB INT FIN III 3.6250% 01/04/51	108,288	104,158	0.07
USD	102,000	SPIRIT REALTY LP 3.2000% 15/02/31	101,269	103,861	0.07
USD	101,000	JOHN DEERE CAP 1.2000% 06/04/23 MTN	101,254	102,835	0.07
USD	110,000	UNIV OF TEXAS SYS- 2.4390% 15/08/49	110,000	102,777	0.07
USD	94,000	DIAMONDBACK ENER 4.4000% 24/03/51	94,272	101,963	0.07
USD	108,000	APPLE INC 2.6500% 08/02/51	107,103	100,629	0.07
USD	92,000	SOUTHWEST AIR 4.7500% 04/05/23	95,050	99,169	0.07
USD	85,000	VMWARE INC 4.7000% 15/05/30	98,854	98,743	0.07
USD	98,000	T-MOBILE USA INC 2.2500% 15/02/26	98,779	98,636	0.07
USD	93,000	BOEING CO 3.6250% 01/02/31	97,791	98,623	0.07
USD	81,000	NETFLIX INC 5.8750% 15/11/28	98,860	98,010	0.07
USD	106,000	APPLE INC 2.6500% 11/05/50	107,117	97,923	0.07
USD	94,000	REGENCY CENTERS 2.9500% 15/09/29	94,688	97,113	0.07
USD	87,000	DTE ENERGY CO 3.8% 15/03/27	94,644	96,877	0.07
USD	92,000	BOEING CO 3.2500% 01/02/28	95,146	96,846	0.07
USD	95,000	STARBUCKS CORP 3.5000% 15/11/50	101,646	96,698	0.07
USD	99,000	PUBLIC SERV COLO 1.8750% 15/06/31	98,289	96,482	0.07
USD	100,000	AT&T INC 2.2500% 01/02/32	98,440	96,177	0.07
USD	87,000	COMCAST CORP 3.7500% 01/04/40	97,580	95,475	0.07
USD	85,000	ENABLE MIDSTRM 4.4000% 15/03/27	93,482	93,875	0.07
USD	85,000	GEN ELECTRIC CO 3.4500% 01/05/27	88,604	93,576	0.07
USD	84,000	CHARTER COMM OPT 4.8000% 01/03/50	95,724	92,353	0.07
USD	93,000	AES CORP/THE 1.3750% 15/01/26 144A	92,932	91,948	0.07
USD	95,000	DTE ELECTRIC CO 2.9500% 01/03/50	96,197	91,767	0.07
USD	86,000	BAT CAPITAL CORP 3.5570% 15/08/27	89,233	91,358	0.07
USD	91,000	DUKE ENERGY COR 1.8000% 01/09/21	91,046	91,214	0.07
USD	78,000	MARRIOTT INTL 5.7500% 01/05/25 EE	87,029	90,505	0.07

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	87,000	ITC HOLDINGS COR 2.7000% 15/11/22	88,556	89,611	0.06
USD	89,000	OAKTREE SPECIAL 2.7000% 15/01/27	88,766	89,455	0.06
USD	95,000	PUBLIC SERVICE 2.7000% 01/05/50 MTN	94,862	89,447	0.06
USD	88,000	ORACLE CORP 3.6500% 25/03/41	87,726	89,406	0.06
USD	100,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.9500% 01/12/47	103,144	89,365	0.06
USD	87,000	VERIZON COMM INC 3.4000% 22/03/41	87,822	88,599	0.06
USD	101,000	APPLE INC 2.5500% 20/08/60	99,591	88,507	0.06
USD	88,000	VERISIGN INC 2.7000% 15/06/31	87,747	87,916	0.06
USD	88,000	DTE ENERGY CO 1.0500% 01/06/25 F	87,939	87,872	0.06
USD	87,000	AMERICAN TOWER 1.6000% 15/04/26	86,958	87,753	0.06
USD	96,000	GILEAD SCIENCES 2.8000% 01/10/50	93,041	87,140	0.06
USD	80,000	ABBVIE INC 3.2000% 21/11/29	85,549	85,817	0.06
USD	84,000	UNION PAC CORP 2.4000% 05/02/30	84,364	85,636	0.06
USD	79,000	BRIGHTHOUSE FIN 4.7000% 22/06/47 WI	80,571	85,347	0.06
USD	86,000	ENTERGY CORP 1.9000% 15/06/28	85,364	85,071	0.06
USD	86,000	SPIRIT REALTY LP 2.1000% 15/03/28	85,531	84,943	0.06
USD	89,000	ALTRIA GROUP INC 3.8750% 16/09/46	93,095	84,865	0.06
USD	88,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/06/41	87,599	84,552	0.06
USD	81,000	BURLINGTON NORTH 3.3000% 15/09/51	81,109	84,197	0.06
USD	80,000	EVERGY INC 2.4500% 15/09/24	82,234	83,838	0.06
USD	79,000	DIAMONDBACK ENER 3.5000% 01/12/29	81,124	83,678	0.06
USD	67,000	CVS HEALTH CORP 5.0500% 25/03/48	83,268	83,042	0.06
USD	77,000	NETFLIX INC 3.6250% 15/06/25 144A	83,052	82,486	0.06
USD	76,000	NORTHROP GRUMMAN 3.2500% 15/01/28	80,104	82,292	0.06
USD	75,000	BROADCOM INC 4.1500% 15/11/30	75,643	82,073	0.06
USD	82,000	AT&T INC 3.8000% 01/12/57 144A	79,258	81,115	0.06
USD	68,000	CVS HEALTH CORP 4.7800% 25/03/38	78,990	81,071	0.06
USD	77,000	UNITEDHEALTH GRP 3.2500% 15/05/51	76,569	78,855	0.06
USD	77,000	YALE UNIVERSI 0.8730% 15/04/25 2020	77,120	77,682	0.06
USD	76,000	UNION PAC CORP 2.9500% 01/03/22	77,845	77,627	0.06
USD	72,000	ONEOK INC 4.4500% 01/09/49	73,940	76,301	0.05
USD	72,000	EVERGY KANSAS 3.4500% 15/04/50	74,891	76,005	0.05
USD	75,000	BUNGE LTD FIN CP 1.6300% 17/08/25	75,306	75,894	0.05
USD	76,000	STORE CAPITAL 2.7500% 18/11/30	75,695	75,331	0.05
USD	69,000	NATIONWIDE MU 4.3500% 30/04/50 144A	72,937	74,409	0.05
USD	72,000	ONEOK INC 3.1000% 15/03/30	75,071	74,054	0.05
USD	76,000	T-MOBILE USA INC 2.8750% 15/02/31	74,767	73,290	0.05
USD	64,000	MISS POWER CO 4.2500% 15/03/42 12-A	70,884	72,945	0.05
USD	65,000	WESTLAKE CHEM 4.3750% 15/11/47	72,350	72,866	0.05
USD	75,000	BROADCOM INC 2.4500% 15/02/31 144A	74,775	71,955	0.05
USD	68,000	UNION PAC CORP 2.1500% 05/02/27	68,489	70,344	0.05
USD	45,000	DIAMOND 1 FIN 8.3500% 15/07/46 144A	67,729	70,298	0.05
USD	53,000	GENENTECH INC 5.2500% 15/07/35	74,334	69,073	0.05
USD	69,000	NEXTERA ENERGY 2.2500% 01/06/30	69,332	68,751	0.05
USD	76,000	VERIZON COMM INC 2.8750% 20/11/50	75,081	68,633	0.05
USD	67,000	ASSURED GUARANTY 3.1500% 15/06/31	66,848	68,026	0.05
USD	73,000	GILEAD SCIENCES 2.6000% 01/10/40	72,681	67,920	0.05
USD	67,000	HYUNDAI CAP A 1.2500% 18/09/23 144A	66,983	67,659	0.05

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	67,000	AT&T INC 3.8500% 01/06/60	66,316	67,255	0.05
USD	66,000	NISSAN MOTOR 2.7500% 09/03/28 144A	65,950	66,256	0.05
USD	66,000	HORMEL FOODS CRP 1.7000% 03/06/28	65,840	65,946	0.05
USD	65,000	EVERSOURCE ENERG 2.5500% 15/03/31	65,097	65,870	0.05
USD	66,000	ASTRAZENECA FIN 1.7500% 28/05/28	65,888	65,742	0.05
USD	65,000	TAMPA ELECTRIC 2.4000% 15/03/31	64,974	65,694	0.05
USD	66,000	STARBUCKS CORP 3.3500% 12/03/50	68,301	65,228	0.05
USD	65,000	PIEDMONT NAT GAS 2.5000% 15/03/31	64,747	65,147	0.05
USD	64,000	AMERICAN TOWER 2.7000% 15/04/31	63,876	64,795	0.05
USD	56,000	AMER INTL GROUP 4.3750% 30/06/50	73,125	64,677	0.05
USD	62,000	ORACLE CORP 3.9500% 25/03/51	62,274	64,491	0.05
USD	66,000	YALE UNIVERSI 1.4820% 15/04/30 2020	66,060	63,947	0.05
USD	59,000	FED RLTY INVS TR 3.9500% 15/01/24	61,184	63,574	0.05
USD	68,000	CVS HEALTH CORP 2.7000% 21/08/40	68,030	63,536	0.05
USD	55,000	GEN ELECTRIC CO 4.3500% 01/05/50	55,515	62,846	0.05
USD	62,000	VERIZON COMM INC 3.7000% 22/03/61	61,160	62,833	0.05
USD	62,000	CHARTER COMM OPT 4.4000% 01/12/61	61,942	62,714	0.05
USD	63,000	AGREE LP 2.0000% 15/06/28	62,512	62,311	0.04
USD	61,000	VEREIT OPERATING 2.8500% 15/12/32	60,441	62,150	0.04
USD	63,000	SOUTHERN CO 1.7500% 15/03/28 21-B	62,850	61,974	0.04
USD	61,000	DOMINION RES 2.0000% 15/08/21 C	61,058	61,125	0.04
USD	54,000	STORE CAPITAL 4.6250% 15/03/29	56,218	60,951	0.04
USD	62,000	WEC ENERGY GROUP 1.3750% 15/10/27	61,753	60,484	0.04
USD	58,000	DTE ENERGY CO 2.9500% 01/03/30	58,499	60,252	0.04
USD	57,000	ORACLE CORP 2.6250% 15/02/23	58,420	59,163	0.04
USD	55,000	BROADCOM INC 3.1500% 15/11/25	55,394	59,102	0.04
USD	53,000	MID-AMER APT LP 4.0000% 15/11/25	57,654	58,888	0.04
USD	51,000	COMCAST CORP 4.1500% 15/10/28	58,801	58,777	0.04
USD	56,000	EVERGY INC 2.9000% 15/09/29	57,783	57,856	0.04
USD	45,000	NORTHROP GRUMMAN 5.1500% 01/05/40	47,119	57,686	0.04
USD	65,000	DUKE ENERGY PROG 2.5000% 15/08/50	64,240	57,099	0.04
USD	62,000	DANAHER CORP 2.6000% 01/10/50	58,807	56,664	0.04
USD	57,000	KLA CORP 3.3000% 01/03/50	57,556	56,506	0.04
USD	53,000	BLACK HILLS CORP 3.0500% 15/10/29	54,119	55,610	0.04
USD	55,000	STARBUCKS CORP 1.3000% 07/05/22	55,061	55,545	0.04
USD	63,000	VIRGINIA EL&PWR 2.4500% 15/12/50	61,704	55,528	0.04
USD	49,000	ABBVIE INC 4.0500% 21/11/39	51,833	55,001	0.04
USD	52,000	HOME DEPOT INC 2.7000% 15/04/30	54,768	54,790	0.04
USD	59,000	CROWN CASTLE INT 2.9000% 01/04/41	58,739	54,784	0.04
USD	51,000	SPIRIT REALTY LP 3.4000% 15/01/30	51,200	53,587	0.04
USD	51,000	TAMPA ELECTRIC 3.4500% 15/03/51	51,669	53,512	0.04
USD	53,000	VERIZON COMM INC 2.5500% 21/03/31	52,977	53,273	0.04
USD	49,000	ENABLE MIDSTRM 4.1500% 15/09/29	52,459	52,791	0.04
USD	43,000	DELL INT / EM 6.1000% 15/07/27 144A	50,470	52,766	0.04
USD	58,000	ENTERGY ARKANSAS 2.6500% 15/06/51	57,618	52,563	0.04
USD	52,000	VORNADO RLTY LP 2.1500% 01/06/26	51,929	52,481	0.04
USD	56,000	ALTRIA GROUP INC 4.0000% 04/02/61	55,546	52,314	0.04
USD	52,000	DISCOVERY COM 4.0000% 15/09/55 144A	50,941	51,557	0.04

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	52,000	BOEING CO 3.2500% 01/02/35	50,913	51,437	0.04
USD	45,000	NORTHROP GRUMMAN 4.0300% 15/10/47	51,002	51,147	0.04
USD	52,000	MELLON FOUNDA 0.9470% 01/08/27 2020	51,978	50,837	0.04
USD	46,000	WESTLAKE CHEM 3.6000% 15/08/26	50,067	50,560	0.04
USD	48,000	SOUTHERN CAL ED 4.1250% 01/03/48 C	51,997	49,680	0.04
USD	53,000	SOUTHERN GAS 1.7500% 15/01/31 20-A	52,687	49,502	0.04
USD	45,000	DEVON ENERGY 4.7500% 15/05/42	49,817	49,480	0.04
USD	45,000	CVS HEALTH CORP 3.0000% 15/08/26	46,009	48,818	0.04
USD	45,000	VEREIT OPERATING 3.4000% 15/01/28	44,947	48,550	0.03
USD	42,000	GLP CAP/FIN II 5.3000% 15/01/29	46,669	48,405	0.03
USD	51,000	ALTRIA GROUP INC 2.4500% 04/02/32	50,845	48,185	0.03
USD	54,000	HOME DEPOT INC 2.3750% 15/03/51	53,274	47,616	0.03
USD	46,000	ORACLE CORP 2.3000% 25/03/28	45,966	47,074	0.03
USD	42,000	MID-AMER APT LP 3.9500% 15/03/29	46,340	47,013	0.03
USD	43,000	MID-AMER APT LP 4.3000% 15/10/23	46,112	46,331	0.03
USD	42,000	DANAHER CORP 3.3500% 15/09/25	44,620	46,193	0.03
USD	38,000	COMCAST CORP 4.6000% 15/10/38	45,823	45,920	0.03
USD	38,000	ENERGY TRANSFER 6.1250% 15/12/45	45,103	45,771	0.03
USD	47,000	SPIRIT REALTY LP 2.7000% 15/02/32	46,455	45,660	0.03
USD	52,000	REGENERON PHARM 2.8000% 15/09/50	51,555	45,466	0.03
USD	45,000	AT&T INC 3.5000% 01/06/41	44,975	45,458	0.03
USD	45,000	VEREIT OPERATING 2.2000% 15/06/28	44,538	45,221	0.03
USD	44,000	HYUNDAI CAP A 2.3750% 15/10/27 144A	44,118	44,799	0.03
USD	42,000	HOME DEPOT INC 3.3500% 15/04/50	47,212	44,220	0.03
USD	44,000	AMAZON.COM INC 3.2500% 12/05/61	43,616	44,205	0.03
USD	43,000	DUKE ENERGY CAR 2.5500% 15/04/31	43,620	44,200	0.03
USD	43,000	NORTHERN ST PR-M 3.2000% 01/04/52	42,906	44,151	0.03
USD	36,000	GENERAL MOTORS C 5.4000% 01/04/48	37,910	44,048	0.03
USD	44,000	AMAZON.COM INC 3.1000% 12/05/51	43,653	43,981	0.03
USD	44,000	ESSEX PORTFOLIO 2.5500% 15/06/31	43,721	43,959	0.03
USD	43,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.9500% 01/07/50	49,534	43,614	0.03
USD	43,000	BURLINGTON NORTH 3.0500% 15/02/51	41,628	42,969	0.03
USD	39,000	WALMART INC 3.0500% 08/07/26	42,876	42,818	0.03
USD	45,000	AT&T INC 3.5500% 15/09/55 144A	42,523	42,758	0.03
USD	42,000	NORTHERN ST PR-M 2.2500% 01/04/31	41,898	42,605	0.03
USD	34,000	PPL CAPITAL FDG 5.0000% 15/03/44	39,906	42,170	0.03
USD	42,000	GOLUB CAPITAL 2.5000% 24/08/26	41,876	42,087	0.03
USD	42,000	MICROSOFT CORP 2.9210% 17/03/52	50,333	41,912	0.03
USD	37,000	GILEAD SCIENCES 4.0000% 01/09/36	44,478	41,646	0.03
USD	40,000	CHARTER COMM 4.464% 23/07/22	42,147	41,542	0.03
USD	42,000	AMEREN CORP 1.7500% 15/03/28	41,961	41,486	0.03
USD	34,000	DEVON ENERGY CORP 5.6% 15/07/41	39,985	41,041	0.03
USD	39,000	ANHEUSER-BUSCH 3.7500% 15/07/42	43,209	40,964	0.03
USD	40,000	PFIZER INC 2.8000% 11/03/22	40,941	40,826	0.03
USD	38,000	BLACK HILLS CORP 3.8750% 15/10/49	38,924	39,285	0.03
USD	42,000	APPLE INC 2.3750% 08/02/41	41,934	39,163	0.03
USD	39,000	NSTAR ELECTRIC 3.1000% 01/06/51	38,716	38,919	0.03
USD	36,000	UNION PAC CORP 3.1500% 01/03/24	37,712	38,610	0.03

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	42,000	APPLE INC 2.8000% 08/02/61	41,879	38,572	0.03
USD	36,000	PENN ELEC CO 3.2500% 15/03/28 144A	37,365	37,389	0.03
USD	35,000	GLP CAP/FIN II 4.0000% 15/01/30	35,512	37,084	0.03
USD	33,000	ENERGY TRANSFER 5.3500% 15/05/45	36,807	36,777	0.03
USD	31,000	ABBVIE INC 4.4500% 14/05/46	36,026	36,349	0.03
USD	33,000	AETNA INC 3.8750% 15/08/47	32,847	35,260	0.03
USD	32,000	BRDCOM CRP / FIN 3.8750% 15/01/27	32,495	35,163	0.03
USD	36,000	BP CAP MKTS AMER 3.3790% 08/02/61	36,000	34,874	0.03
USD	30,000	ABBVIE INC 4.3000% 14/05/36	36,289	34,728	0.02
USD	36,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.2000% 01/06/41	36,041	34,671	0.02
USD	35,000	ENTERGY CORP 2.4000% 15/06/31	34,715	34,438	0.02
USD	34,000	DOMINION ENERGY 3.3000% 15/04/41 B	33,970	34,240	0.02
USD	30,000	COMCAST CORP 3.9500% 15/10/25	32,921	33,724	0.02
USD	30,000	ONEOK INC 4.3500% 15/03/29	33,823	33,482	0.02
USD	29,000	VERIZON COMM INC 4.3290% 21/09/28	33,333	33,394	0.02
USD	32,000	INTERSTATE P&L 3.5000% 30/09/49	32,526	33,254	0.02
USD	31,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.5500% 01/07/30	34,937	32,613	0.02
USD	30,000	TRANS ALLEGHENY 3.85% 01/06/25 144A	32,542	32,442	0.02
USD	26,000	BOEING CO 5.7050% 01/05/40	32,292	32,393	0.02
USD	30,000	ORACLE CORP 2.9500% 15/11/24	31,366	32,076	0.02
USD	31,000	AGREE LP 2.9000% 01/10/30	31,102	31,958	0.02
USD	32,000	UNITEDHEALTH GRP 2.7500% 15/05/40	31,429	31,260	0.02
USD	32,000	UNITEDHEALTH GRP 2.9000% 15/05/50	33,183	30,931	0.02
USD	36,000	CONSUMERS ENERGY 2.5000% 01/05/60	35,533	30,912	0.02
USD	30,000	BRIXMOR OPERATIN 2.2500% 01/04/28	29,903	29,798	0.02
USD	28,000	ONEOK INC 3.4000% 01/09/29	29,498	29,457	0.02
USD	30,000	PFIZER INC 2.7000% 28/05/50	28,266	28,310	0.02
USD	28,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	26,749	27,468	0.02
USD	24,000	SPIRIT REALTY LP 4.0000% 15/07/29	21,696	26,284	0.02
USD	26,000	VORNADO RLTY LP 3.4000% 01/06/31	25,893	26,213	0.02
USD	22,000	SUNOCO LOGISTICS 6.1000% 15/02/42	26,294	26,189	0.02
USD	23,000	UNITEDHEALTH GRP 3.8750% 15/08/59	25,576	26,144	0.02
USD	23,000	BAT CAPITAL CORP 4.9060% 02/04/30	27,710	26,054	0.02
USD	25,000	DOW CHEMICAL CO 3.6000% 15/11/50	26,232	25,454	0.02
USD	22,000	DOW CHEMICAL CO 4.375% 15/11/42	25,267	25,415	0.02
USD	22,000	DEVON ENERGY CORP 5% 15/06/45	17,713	24,971	0.02
USD	24,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	24,300	24,211	0.02
USD	22,000	ENERGY TRANS PARTNER 5.15% 15/03/45	23,923	24,170	0.02
USD	21,000	DELL INT / EM 4.9000% 01/10/26 144A	23,336	24,138	0.02
USD	23,000	LOWE'S COS INC 3.5000% 01/04/51	23,456	23,626	0.02
USD	21,000	CROWN CASTLE INT 4.0000% 01/03/27	22,949	23,465	0.02
USD	21,000	BANK OF AMER 3.5000% 19/04/26 GMTN	23,733	23,291	0.02
USD	19,000	ENERGY TRANSF PARTN 6.05% 01/06/41	21,721	22,959	0.02
USD	21,000	BURLINGTON NORTH 3.5500% 15/02/50	22,271	22,699	0.02
USD	23,000	BAT CAPITAL CORP 2.2590% 25/03/28	23,370	22,637	0.02
USD	22,000	UNITEDHEALTH GRP 3.0500% 15/05/41	21,905	22,317	0.02
USD	22,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.7500% 15/02/44	22,891	21,733	0.02
USD	22,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.5000% 01/07/40	24,410	21,609	0.02

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	21,000	LYB INT FIN III 3.8000% 01/10/60	20,732	20,920	0.02
USD	17,000	ENERGY TRANSFE 6.0000% 15/06/48 30Y	19,646	20,597	0.01
USD	21,000	GILEAD SCIENCES 1.2000% 01/10/27	20,877	20,583	0.01
USD	18,000	ONEOK INC 4.0000% 13/07/27	19,860	19,863	0.01
USD	21,000	AT&T INC 3.1000% 01/02/43	21,291	19,846	0.01
USD	19,000	ENTERPRISE PRODU 3.9500% 31/01/60	19,825	19,637	0.01
USD	17,000	VMWARE INC 3.9000% 21/08/27	18,794	18,909	0.01
USD	18,000	ALTRIA GROUP INC 2.3500% 06/05/25	18,069	18,860	0.01
USD	21,000	AMAZON.COM INC 2.7000% 03/06/60	20,668	18,737	0.01
USD	18,000	PLAINS ALL AMER 4.9000% 15/02/45	17,434	18,584	0.01
USD	19,000	INTEL CORP 3.1000% 15/02/60	19,474	18,149	0.01
USD	16,000	MARRIOTT INTL 4.6250% 15/06/30 FF	16,503	18,032	0.01
USD	17,000	HOME DEPOT INC 3.3000% 15/04/40	19,477	17,912	0.01
USD	17,000	ORACLE CORP 4.1000% 25/03/61	17,053	17,804	0.01
USD	16,000	UNITEDHEALTH GRP 3.7500% 15/10/47	17,825	17,777	0.01
USD	15,000	CVS HEALTH CORP 3.7000% 09/03/23	15,590	15,856	0.01
USD	14,000	UNION PAC CORP 3.7500% 05/02/70	14,130	14,552	0.01
USD	13,000	ENERGY TRANSFER PART 5.3% 15/04/47	14,432	14,490	0.01
USD	13,000	DISCOVERY COMMUN 4.6500% 15/05/50	14,244	14,407	0.01
USD	17,000	PUBLIC SERVICE 2.0500% 01/08/50 MTN	16,864	13,964	0.01
USD	10,000	ENERGY TRANSFER 7.5000% 01/07/38	13,522	13,633	0.01
USD	12,000	MID-ATLANTIC 4.1000% 15/05/28 144A	13,147	13,326	0.01
USD	12,000	T-MOBILE USA INC 3.7500% 15/04/27	12,617	13,192	0.01
USD	11,000	ONEOK INC 5.8500% 15/01/26	13,190	13,042	0.01
USD	15,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.5000% 01/08/50	12,830	12,969	0.01
USD	12,000	ABBVIE INC 3.7500% 14/11/23	11,360	12,928	0.01
USD	12,000	ENABLE MIDSTREAM 3.9% 15/05/24	12,818	12,841	0.01
USD	12,000	PPL CAPITAL FDG 3.4000% 01/06/23	12,378	12,586	0.01
USD	10,000	ABBVIE INC 4.4% 06/11/42	12,224	11,650	0.01
USD	9,000	WALGREENS BOOTS 4.1000% 15/04/50	9,382	9,446	0.01
USD	10,000	MICROSOFT CORP 2.6750% 01/06/60	11,787	9,311	0.01
USD	7,000	GECC 5.875% 14/01/38 MTN	8,496	9,277	0.01
USD	8,000	ONEOK INC 4.9500% 13/07/47	9,101	8,972	0.01
USD	8,000	CBS CORP 4.6000% 15/01/45	8,985	8,970	0.01
USD	7,000	GEN ELECTRIC CO 4.2500% 01/05/40	7,644	7,923	0.01
USD	6,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	7,231	7,739	0.01
USD	6,000	MID-AMER APT LP 3.6000% 01/06/27	6,388	6,646	0.00
USD	6,000	NORTHROP GRUMMAN 2.9300% 15/01/25	6,223	6,420	0.00
USD	5,000	SPIRIT REALTY LP 4.4500% 15/09/26	4,771	5,582	0.00
USD	2,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.3000% 01/08/40	1,978	1,756	0.00
USD	1,000	WESTLAKE CHEM 5.0000% 15/08/46	1,199	1,211	0.00
USD	1,000	WALMART INC 4.0500% 29/06/48	1,194	1,202	0.00
			27,526,104	27,536,063	19.81
TBA取引					
USD	3,500,000	FNCI MBS 15YR TBA 2.0000% 17/06/21	3,603,309	3,616,484	2.61
USD	3,400,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.5000% 12/08/21	3,502,477	3,504,176	2.52
USD	2,100,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.5000% 14/06/21	2,178,534	2,175,141	1.57
USD	1,900,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.5000% 14/07/21	1,961,585	1,963,234	1.41

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	1,400,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.0000% 12/08/21	1,402,844	1,407,067	1.01
USD	700,000	G2SF MBS 30YR TBA 2.0000% 21/06/21	711,238	711,194	0.51
USD	400,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.0000% 14/06/21	404,625	403,800	0.29
USD	200,000	G2SF MBS 30YR TBA 2.5000% 21/06/21	207,430	207,094	0.15
			13,972,042	13,988,190	10.07
国債					
USD	11,543,000	US TREASURY N/B 0.1250% 31/05/23	11,537,693	11,539,394	8.30
USD	5,942,000	US TREASURY N/B 0.7500% 31/05/26	5,919,929	5,925,288	4.26
USD	4,794,000	US TREASURY N/B 1.1250% 15/05/40	4,724,311	4,004,488	2.88
USD	3,223,000	US TREASURY N/B 0.5000% 31/08/27	3,138,327	3,103,648	2.23
USD	2,530,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	2,406,679	2,400,338	1.73
USD	1,894,000	US TREAS NOTE 2.5% 15/02/45	2,214,582	1,976,863	1.42
USD	1,615,000	US TREASURY N/B 0.5000% 28/02/26	1,592,028	1,595,822	1.15
USD	1,882,000	US TREASURY N/B 1.3750% 15/08/50	1,706,605	1,510,305	1.09
USD	1,377,000	US TREASURY N/B 0.2500% 15/05/24	1,374,155	1,374,848	0.99
USD	1,360,000	US TREASURY N/B 0.3750% 30/11/25	1,336,142	1,340,662	0.96
USD	1,259,000	US TREASURY N/B 0.7500% 30/04/26	1,254,715	1,256,443	0.90
USD	1,101,000	US TREASURY N/B 1.6250% 15/05/31	1,100,507	1,103,753	0.79
USD	978,000	US TREASURY N/B 0.3750% 15/04/24	979,247	980,598	0.71
USD	860,000	US TREASURY N/B 0.1250% 28/02/23	859,983	860,000	0.62
USD	814,000	US TREASURY N/B 0.1250% 15/09/23	813,245	812,855	0.58
USD	776,000	US TREASURY N/B 1.8750% 28/02/22	787,670	786,549	0.57
USD	683,000	US TREASURY N/B 1.7500% 28/02/22	693,512	691,644	0.50
USD	353,000	US TREASURY N/B 0.7500% 31/01/28	343,458	342,741	0.25
USD	312,000	US TREASURY N/B 0.1250% 30/04/23	311,813	311,951	0.22
USD	364,000	US TREASURY N/B 1.1250% 15/08/40	298,683	302,859	0.22
USD	271,000	US TREASURY N/B 2.2500% 15/05/41	273,321	273,625	0.20
USD	295,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/51	266,165	268,773	0.19
USD	250,000	US TREASURY N/B 1.3750% 15/11/40	218,496	217,344	0.16
USD	215,000	US TREASURY N/B 0.1250% 31/03/23	214,859	214,966	0.15
USD	172,000	US TREASURY N/B 1.6250% 15/11/50	145,080	147,329	0.11
USD	50,000	US TREASURY N/B 0.1250% 31/01/23	49,977	50,000	0.04
USD	3,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/05/51	3,003	3,064	0.00
			44,564,185	43,396,150	31.22
		合計:アメリカ	135,355,168	134,536,551	96.80
		組入資産合計	141,802,974	141,014,269	101.47

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記
2021年5月31日現在
(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記－外国為替先渡し契約

2021年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	8,504,915,066	USD	78,080,998	2021年6月28日	(667,470)
USD	7,722	JPY	840,000	2021年6月28日	77
USD	77	JPY	8,470	2021年6月28日	1
USD	77	JPY	8,500	2021年6月28日	1
USD	26	JPY	2,892	2021年6月28日	0
USD	22	JPY	2,486	2021年6月28日	0
USD	21	JPY	2,336	2021年6月28日	0
USD	25	JPY	2,768	2021年6月28日	0
USD	1	JPY	190	2021年6月28日	0
USD	75	JPY	8,302	2021年6月28日	0
USD	9	JPY	1,013	2021年6月28日	0
JPY	1,210,000	USD	11,123	2021年6月28日	(110)
JPY	1,310,000	USD	12,043	2021年6月28日	(119)
JPY	2,200,000	USD	20,262	2021年6月28日	(237)
JPY	2,230,000	USD	20,538	2021年6月28日	(241)
JPY	2,960,000	USD	27,213	2021年6月28日	(271)
JPY	10,160,000	USD	93,090	2021年6月28日	(612)
JPY	19,060,000	USD	174,635	2021年6月28日	(1,147)
JPY	22,760,000	USD	208,933	2021年6月28日	(1,767)
					(671,895)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

Nomura Multi Managers Fund II – European Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－欧州債券FC/FD

2021年5月31日決算

(計算期間:2020年6月1日～2021年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

純資産計算書
2021年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

資産	
投資有価証券時価	142,697,410
(取得原価:143,039,488ユーロ)	
現金預金等	3,883,336
先物契約に係る評価差益	59,823
デリバティブに係る委託証拠金	566,278
未収収益	462,625
資産合計	147,669,472
負債	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	23,599
未払費用	171,434
未払利息	49
負債合計	195,082
純資産総額	147,474,390

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	11,629	60,053	698,354,745
FDクラス(円)	15,485	1,230,423	19,053,490,834

運用計算書
2021年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

収益	
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,580,620
収益合計	1,580,620
費用	
投資顧問報酬	532,376
事務管理代行報酬	76,400
保管費用	46,115
当座借越利息	36,503
取引銀行報酬	12,974
銀行手数料	7,520
受託報酬	30,574
法務報酬	1,676
立替費用	15,278
専門家報酬	13,702
雑費用	70
費用合計	773,188
純投資収益	807,432
投資有価証券売買に係る損益	6,166,083
先物契約に係る損益	(1,285,790)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(428,556)
当期実現純損益	4,451,737
投資有価証券評価損益の増減	(3,898,686)
先物契約に係る評価損益の増減	(146,224)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	89,466
当期評価差損益	(3,955,444)
運用の結果による純資産の増減額	1,303,725

純資産変動計算書
2021年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

期首純資産総額	152,945,193
純投資収益	807,432
当期実現純損益	4,451,737
当期評価差損益	(3,955,444)
運用の結果による純資産の増減額	1,303,725
受益証券の発行手取金	3,098,164
受益証券の買戻支払金	(8,923,909)
	(5,825,745)
受益者への支払分配金	(948,783)
期末純資産総額	147,474,390

発行済受益証券数の変動表
2021年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	56,446
発行受益証券数	5,004
買戻受益証券数	(1,397)
期末発行済受益証券数	60,053
FDクラス	
期首受益証券数	1,282,847
発行受益証券数	22,575
買戻受益証券数	(74,999)
期末発行済受益証券数	1,230,423

統計情報
2021年5月31日現在
(未監査)

	2021	2020	2019
期末純資産総額(ユーロ)	147,474,390	152,945,193	170,375,035
FCクラス(円)			
期末純資産総額	698,354,745	660,490,131	652,072,085
期末1口当たり純資産価格	11,629	11,701	11,335
FDクラス(円)			
期末純資産総額	19,053,490,834	17,543,716,804	20,000,648,965
期末1口当たり純資産価格	15,485	13,676	13,487

組入資産明細
2021年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,260,000	COM BK AUSTRA 0.3750% 11/04/24 EMTN	1,252,465	1,287,007	0.87
			1,252,465	1,287,007	0.87
		合計:オーストラリア	1,252,465	1,287,007	0.87
オーストリア					
国債					
EUR	1,250,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/40	1,273,724	1,132,550	0.77
EUR	295,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/02/29	315,636	309,880	0.21
			1,589,360	1,442,430	0.98
普通社債(固定金利債)					
EUR	790,000	REP OF AUSTRI 0.7500% 20/02/28 EMTN	802,060	843,981	0.57
			802,060	843,981	0.57
		合計:オーストリア	2,391,420	2,286,411	1.55
ベルギー					
国債					
EUR	1,700,000	BELGIAN 0341 0.8000% 22/06/27 81	1,847,900	1,816,973	1.24
EUR	1,130,000	BELGIAN 0352 0.0000% 22/10/31 92	1,156,589	1,112,937	0.75
EUR	380,000	BELGIUM KINGDOM 1.6% 22/06/47 78	481,232	443,236	0.30
EUR	150,000	BELGIAN 0348 1.7000% 22/06/50 88	191,351	179,104	0.12
			3,677,072	3,552,250	2.41
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	ELIA TRANS BE 0.8750% 28/04/30 EMTN	296,193	307,673	0.21
EUR	192,000	AB INBEV SA/N 3.7000% 02/04/40 EMTN	191,011	254,698	0.17
			487,204	562,371	0.38
		合計:ベルギー	4,164,276	4,114,621	2.79
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	920,000	QUEBEC PROVIN 0.0000% 29/10/30 EMTN	921,932	900,157	0.61
			921,932	900,157	0.61
		合計:カナダ	921,932	900,157	0.61
ケイマン諸島					
変動金利債					
EUR	253,000	XLIT LTD FRN 29/06/47	287,897	283,462	0.19
			287,897	283,462	0.19
		合計:ケイマン諸島	287,897	283,462	0.19
中国					
国債					
EUR	580,000	CHINA (PEOPLE'S) 0.6250% 25/11/35	576,781	565,222	0.38
			576,781	565,222	0.38
		合計:中国	576,781	565,222	0.38

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
クロアチア					
国債					
EUR	300,000	CROATIA 1.1250% 04/03/33	295,614	295,500	0.20
EUR	250,000	CROATIA 2.7500% 27/01/30	244,858	288,056	0.20
			540,472	583,556	0.40
		合計:クロアチア	540,472	583,556	0.40
キプロス					
普通社債(固定金利債)					
EUR	210,000	REP OF CYPRUS 1.5000% 16/04/27 EMTN	209,116	227,023	0.15
			209,116	227,023	0.15
		合計:キプロス	209,116	227,023	0.15
チェコ					
国債					
CZK	11,000,000	CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94	425,880	403,514	0.27
			425,880	403,514	0.27
		合計:チェコ	425,880	403,514	0.27
デンマーク					
普通社債(固定金利債)					
EUR	581,000	NYKREDIT 0.1250% 10/07/24 EMTN	578,873	582,445	0.40
EUR	294,000	NYKREDIT 0.6250% 17/01/25 EMTN	292,486	299,461	0.20
			871,359	881,906	0.60
		合計:デンマーク	871,359	881,906	0.60
フィンランド					
変動金利債					
EUR	200,000	SAMPO OYJ FRN 03/09/52 EMTN	210,476	210,040	0.14
			210,476	210,040	0.14
国債					
EUR	10,000	FINNISH GOV'T 0.7500% 15/04/31	10,831	10,726	0.01
			10,831	10,726	0.01
普通社債(固定金利債)					
EUR	298,000	SBB TREASURY 0.7500% 14/12/28 EMTN	294,996	290,368	0.20
			294,996	290,368	0.20
		合計:フィンランド	516,303	511,134	0.35
フランス					
変動金利債					
EUR	600,000	BPCE FRN 15/09/27 DMTN	595,284	600,152	0.41
EUR	500,000	BNP PARIBAS FRN 19/02/28 EMTN	498,425	498,525	0.34
GBP	200,000	ELEC DE FRANCE FRN 29/07/69 EMTN	263,679	257,549	0.17
			1,357,388	1,356,226	0.92
国債					
EUR	930,000	FRANCE OAT 1.5% 25/05/31	1,094,516	1,058,295	0.72
EUR	1,010,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/52	1,071,486	949,400	0.64
EUR	770,000	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/72	731,014	581,947	0.39
EUR	300,000	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/06/44	298,296	283,621	0.19
EUR	170,000	FRANCE OAT 3.25% 25/05/45	277,143	262,512	0.18
EUR	140,000	FRANCE GVT 1.75% 25/05/66	207,897	173,375	0.12
EUR	80,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	132,392	156,177	0.11

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	106,693	FRANCE GVT 1.75% 25/06/39	111,786	128,468	0.09
			3,924,530	3,593,795	2.44
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,000,000	CREDIT AGRICO 0.5000% 24/06/24 EMTN	998,179	1,014,994	0.70
EUR	900,000	BPCE 0.6250% 28/04/25	895,680	921,388	0.62
EUR	700,000	CSSE REFIN L'HAB 0.0100% 08/10/29	704,424	699,090	0.47
EUR	500,000	ELEC DE FRANC 2.0000% 09/12/49 EMTN	480,120	525,120	0.36
GBP	439,000	BNP PARIBAS 1.125% 16/08/22 EMTN	516,483	515,800	0.35
EUR	500,000	ARKEA HL 0.1250% 12/07/29	497,720	505,210	0.34
EUR	400,000	AXA BANK EURO 0.0100% 22/01/27 EMTN	398,520	404,096	0.27
EUR	300,000	ORANGE 1.2000% 11/07/34 EMTB	302,760	308,874	0.21
EUR	300,000	ALD SA 0.0000% 23/02/24 EMTN	299,586	299,839	0.20
EUR	200,000	ORANO SA 2.7500% 08/03/28 EMTN	209,250	208,125	0.14
			5,302,722	5,402,536	3.66
		合計:フランス	10,584,640	10,352,557	7.02
ドイツ					
変動金利債					
EUR	300,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 19/11/25 EMTN	298,611	305,019	0.20
EUR	200,000	VOLKSWAGEN BANK FRN 15/06/21 EMTN	200,000	200,030	0.14
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 24/03/26 EMTN	99,513	101,464	0.07
			598,124	606,513	0.41
国債					
EUR	3,420,000	DEUTSCHLAND REP 0.0000% 15/08/30 G	3,502,295	3,509,543	2.38
EUR	1,930,000	DEUTSCHLAND REP 0.5000% 15/08/27	2,088,673	2,049,832	1.39
EUR	470,000	DEUTSCHLAND REP 4.7500% 04/07/34 03	796,777	768,952	0.52
EUR	252,524	DEUTSCHLAND REP 5.5000% 04/01/31 00	408,162	394,801	0.27
EUR	350,000	DEUTSCHLAND REP 0.0000% 15/08/50	352,856	312,850	0.21
			7,148,763	7,035,978	4.77
普通社債(固定金利債)					
EUR	857,000	UNICREDIT 0.0100% 19/11/27 EMTN	853,170	865,595	0.60
EUR	730,000	NORDRHEIN-WES 0.5000% 25/11/39 EMTN	722,831	725,464	0.49
EUR	500,000	BAYER AG 0.3750% 06/07/24	497,750	504,937	0.34
EUR	491,000	VOLKSWAGEN LE 0.6250% 19/07/29 EMTN	487,313	486,601	0.33
EUR	200,000	ZF FINANCE GM 2.7500% 25/05/27 EMTN	198,778	206,498	0.14
EUR	206,000	DEUTSCH BAHN 0.6250% 08/12/50 EMTN	205,046	178,182	0.12
EUR	140,000	VOLKSWAGEN FI 3.3750% 06/04/28 EMTN	139,248	166,260	0.11
EUR	134,000	DEUTSCH BAHN 1.3750% 16/04/40 EMTN	133,118	142,500	0.10
EUR	100,000	INFINEON TECH 2.0000% 24/06/32 EMTN	98,387	109,133	0.07
			3,335,641	3,385,170	2.30
		合計:ドイツ	11,082,528	11,027,661	7.48
ハンガリー					
国債					
EUR	130,000	HUNGARY 1.5000% 17/11/50	125,265	119,113	0.08
			125,265	119,113	0.08
		合計:ハンガリー	125,265	119,113	0.08
インドネシア					
国債					
EUR	380,000	INDONESIA (REP) 1.4000% 30/10/31	379,498	385,806	0.26
			379,498	385,806	0.26
		合計:インドネシア	379,498	385,806	0.26

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
アイルランド					
国債					
EUR	2,474,250	IRISH GOVT 0.0000% 18/10/31	2,524,357	2,419,955	1.65
EUR	500,000	IRISH GOVT 0.2000% 15/05/27	508,549	513,760	0.35
			3,032,906	2,933,715	2.00
その他債券					
EUR	660,000	SILVERBANK FIN 3.1261% 25/02/37	458,728	460,659	0.31
			458,728	460,659	0.31
普通社債(固定金利債)					
GBP	1,270,000	FCA CAP IRELAND 1.625% 29/9/21 EMTN	1,469,120	1,483,020	1.00
EUR	545,000	ABBOTT IL FIN 0.8750% 27/09/23	544,520	558,810	0.38
EUR	485,000	CCEP FINANCE IRE 0.8750% 06/05/33	482,095	476,072	0.32
EUR	379,000	CCEP FINANCE IRE 0.0000% 06/09/25	378,985	378,498	0.26
			2,874,720	2,896,400	1.96
		合計:アイルランド	6,366,354	6,290,774	4.27
イタリア					
変動金利債					
EUR	1,108,000	FCA BANK IE FRN 17/06/21 EMTN	1,108,000	1,108,115	0.75
EUR	596,000	ENEL SPA FRN 08/09/69 6.5Y	591,429	581,119	0.39
EUR	442,000	ENI SPA FRN 11/05/70 NC6	442,000	438,415	0.30
EUR	352,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	351,236	352,052	0.24
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 20/02/29 EMTN	219,684	217,466	0.15
			2,712,349	2,697,167	1.83
国債					
EUR	9,070,000	BTPS 0.0000% 01/04/26	8,983,834	8,996,795	6.10
EUR	5,800,000	BTPS 1.8500% 01/07/25	6,078,491	6,229,734	4.22
EUR	5,900,000	BTPS 1.4500% 15/11/24	6,243,675	6,213,526	4.21
EUR	4,850,000	BTPS 0.8500% 15/01/27	5,008,548	4,999,458	3.39
EUR	3,500,000	BTPS 1.8500% 15/05/24	3,715,796	3,709,006	2.52
EUR	1,900,000	BTPS 0.2500% 15/03/28	1,892,780	1,869,410	1.27
EUR	1,370,000	REP OF ITALY 2% 01/12/25	1,485,003	1,487,923	1.01
EUR	980,000	BTPS 1.6000% 01/06/26	1,051,417	1,049,121	0.71
EUR	1,010,000	BTPS 0.65% 15/10/23	1,037,523	1,032,119	0.70
EUR	1,060,000	BTPS 1.5000% 30/04/45	1,051,181	1,015,635	0.69
EUR	965,000	BTPS 1.8000% 01/03/41	963,729	995,473	0.68
EUR	720,000	BTPS 0.9500% 01/03/37	715,745	677,052	0.46
EUR	620,000	BTPS 1.2500% 01/12/26	650,888	653,568	0.44
EUR	590,000	BTPS 1.5000% 01/06/25	620,908	625,359	0.42
EUR	560,000	BTPS 0.6000% 15/06/23	570,186	570,483	0.39
EUR	80,000	BTPS 2.4500% 01/09/50 CAC	88,433	90,309	0.06
			40,158,137	40,214,971	27.27
普通社債(固定金利債)					
EUR	575,000	INTESA SANPAO 0.7500% 16/03/28 EMTN	574,724	574,086	0.39
			574,724	574,086	0.39
		合計:イタリア	43,445,210	43,486,224	29.49
日本					
国債					
EUR	401,000	DEV BANK JAPA 0.0100% 15/10/24 GMTN	404,012	404,546	0.27
			404,012	404,546	0.27

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
EUR	208,000	TAKEDA PHARM 2.0000% 09/07/40	206,544	217,380	0.15
			206,544	217,380	0.15
		合計:日本	610,556	621,926	0.42
ジャージー					
普通社債(固定金利債)					
EUR	271,000	HEATHROW FNDG 1.5000% 12/10/25	269,463	282,172	0.19
			269,463	282,172	0.19
		合計:ジャージー	269,463	282,172	0.19
ラトビア					
国債					
EUR	290,000	REP OF LATVIA 1.1250% 30/05/28	289,374	314,740	0.21
			289,374	314,740	0.21
		合計:ラトビア	289,374	314,740	0.21
ルクセンブルグ					
ステップアップ/ダウン債					
GBP	320,000	GLENCORE FIN EUR 6% 03/04/22	502,702	389,013	0.26
			502,702	389,013	0.26
普通社債(固定金利債)					
EUR	2,100,000	EUROPEAN INVT BK 0.0100% 15/11/35	2,121,021	2,001,355	1.36
EUR	519,000	BLACKSTONE PR 1.0000% 04/05/28 EMTN	518,652	514,966	0.35
			2,639,673	2,516,321	1.71
		合計:ルクセンブルグ	3,142,375	2,905,334	1.97
メキシコ					
国債					
EUR	200,000	UNITED MEXICAN 3.3750% 23/02/31	227,000	229,960	0.16
			227,000	229,960	0.16
		合計:メキシコ	227,000	229,960	0.16
オランダ					
変動金利債					
EUR	300,000	IBERDROLA INTL FRN 28/04/70 NC5	300,000	306,583	0.21
			300,000	306,583	0.21
国債					
EUR	1,070,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/07/30	1,098,202	1,082,241	0.74
EUR	1,000,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/07/26	1,053,560	1,051,838	0.71
EUR	480,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/52	427,157	415,732	0.28
EUR	80,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/01/40	82,000	83,075	0.06
			2,660,919	2,632,886	1.79
普通社債(固定金利債)					
EUR	606,000	BAT NETHERLAN 3.1250% 07/04/28 EMTN	601,661	685,079	0.45
EUR	666,000	IMPERIAL BRAN 1.7500% 18/03/33 EMTN	660,166	658,508	0.45
EUR	400,000	WINTERSHALL FIN 1.3320% 25/09/28	400,000	406,620	0.28
EUR	371,000	LEASEPLAN COR 0.2500% 23/02/26 EMTN	369,568	369,708	0.25
EUR	300,000	ZF EUROPE 1.2500% 23/10/23	297,351	303,300	0.21
EUR	272,000	STELLANTIS NV 0.6250% 30/03/27 EMTN	270,662	271,899	0.18
EUR	200,000	VOLKSWAGEN IN 1.2500% 23/09/32 EMTN	197,448	207,031	0.14
EUR	200,000	VOLKSWAGEN IN 0.8750% 22/09/28 EMTN	198,942	205,900	0.14

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	200,000	ING GROEP NV 1.0000% 20/09/23 EMTN	198,792	205,606	0.14
EUR	173,000	ENEXIS HOLDIN 0.7500% 02/07/31 EMTN	172,251	178,202	0.12
EUR	161,000	LSEG NTHRLND BV 0.7500% 06/04/33	159,316	158,162	0.11
EUR	123,000	UPJOHN FINANCE 1.9080% 23/06/32	123,000	128,989	0.09
EUR	102,000	UPJOHN FINANCE 1.3620% 23/06/27	102,000	106,004	0.07
			3,751,157	3,885,008	2.63
		合計:オランダ	6,712,076	6,824,477	4.63
		ノルウェー			
普通社債(固定金利債)					
EUR	675,000	DNB BOLIGKRED 0.6250% 19/06/25 EMTN	671,004	701,136	0.48
			671,004	701,136	0.48
		合計:ノルウェー	671,004	701,136	0.48
		フィリピン			
国債					
EUR	300,000	PHILIPPINES(REP) 1.7500% 28/04/41	297,150	293,964	0.20
			297,150	293,964	0.20
普通社債(固定金利債)					
EUR	960,000	ASIAN DEV BANK 1.4% 06/02/37 GMTN	952,541	1,098,883	0.74
			952,541	1,098,883	0.74
		合計:フィリピン	1,249,691	1,392,847	0.94
		ポルトガル			
国債					
EUR	730,000	PORTUGUESE OT'S 0.7000% 15/10/27	728,620	765,025	0.52
EUR	530,000	PORTUGUESE OT'S 0.3000% 17/10/31	527,599	520,463	0.35
EUR	350,000	PORTUGUESE OT'S 1.0000% 12/04/52	347,949	312,760	0.21
EUR	30,000	PORTUGUESE OTS 0.9000% 12/10/35	29,881	30,418	0.02
			1,634,049	1,628,666	1.10
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	CAIXA GERAL D 1.2500% 25/11/24 EMTN	299,640	308,770	0.21
			299,640	308,770	0.21
		合計:ポルトガル	1,933,689	1,937,436	1.31
		韓国			
国債					
EUR	201,000	REP OF KOREA 0.0000% 16/09/25	201,595	201,921	0.14
			201,595	201,921	0.14
		合計:韓国	201,595	201,921	0.14
		ルーマニア			
国債					
RON	4,500,000	ROMANIA GOVT 4.1500% 26/01/28 8Y	991,404	974,491	0.66
RON	1,400,000	ROMANIA GOVT 4.8500% 22/04/26 7Y	314,493	312,151	0.21
			1,305,897	1,286,642	0.87
普通社債(固定金利債)					
EUR	420,000	ROMANIA 2.0000% 14/04/33 REGS	415,409	414,725	0.28
			415,409	414,725	0.28
		合計:ルーマニア	1,721,306	1,701,367	1.15

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ロシア					
国債					
RUB	64,000,000	RUSSIA-OFZ 7.1500% 12/11/25 6229	935,499	732,559	0.50
			935,499	732,559	0.50
		合計:ロシア	935,499	732,559	0.50
シンガポール					
普通社債(固定金利債)					
EUR	328,000	TEMASEK FINL 0.5000% 20/11/31 GMTN	323,874	326,806	0.22
			323,874	326,806	0.22
		合計:シンガポール	323,874	326,806	0.22
スロバキア					
国債					
EUR	200,000	SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239	198,744	216,940	0.15
			198,744	216,940	0.15
		合計:スロバキア	198,744	216,940	0.15
スロベニア					
国債					
EUR	245,000	REP OF SLOVEN 0.2750% 14/01/30 RS82	244,493	248,675	0.16
EUR	160,000	REP OF SLOVENIA 0.0000% 12/02/31	161,557	156,723	0.11
			406,050	405,398	0.27
		合計:スロベニア	406,050	405,398	0.27
スペイン					
変動金利債					
EUR	300,000	BANCO SABADELL FRN 11/03/27	300,219	308,720	0.21
			300,219	308,720	0.21
国債					
EUR	1,440,000	SPANISH GOV'T 1.0000% 31/10/50	1,415,751	1,281,737	0.88
EUR	1,185,000	SPANISH GOV'T 0.2500% 30/07/24 5YR	1,215,787	1,209,717	0.82
EUR	1,210,000	SPANISH GOV'T 0.1000% 30/04/31	1,185,979	1,165,666	0.79
EUR	520,000	SPANISH GOV'T 0.8500% 30/07/37	517,098	506,976	0.34
EUR	330,000	SPANISH GOV'T 2.7000% 31/10/48 30Y	402,692	427,802	0.29
EUR	320,000	SPANISH GOV'T 0.5000% 30/04/30	325,738	324,384	0.22
EUR	170,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 2.35% 30/07/33	210,997	203,184	0.14
EUR	31,000	SPANISH GOV'T 4.9000% 30/07/40	54,159	51,512	0.03
EUR	20,000	SPANISH GOV'T 1.2500% 31/10/30	20,593	21,553	0.01
			5,348,794	5,192,531	3.52
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	CELLNEX TELEC 1.7500% 23/10/30 EMTN	297,825	293,166	0.20
EUR	200,000	RED ELECTRICA 0.3750% 24/07/28 EMTN	197,926	202,511	0.14
EUR	200,000	CELLNEX FINAN 0.7500% 15/11/26 EMTN	198,472	197,620	0.13
			694,223	693,297	0.47
		合計:スペイン	6,343,236	6,194,548	4.20
国際機関					
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,323,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/29 EMTN	1,320,963	1,333,923	0.91
EUR	807,000	EUROPEAN UNIO 0.1000% 04/10/40 EMTN	802,077	742,351	0.50
			2,123,040	2,076,274	1.41
		合計:国際機関	2,123,040	2,076,274	1.41

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
スウェーデン					
国債					
SEK	42,400,000	SWEDISH GOVRN 0.1250% 12/05/31 1062	4,116,635	4,064,791	2.75
			4,116,635	4,064,791	2.75
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,296,000	SWEDBANK HYPO 0.0500% 28/05/25 EMTN	1,293,680	1,314,935	0.89
EUR	997,000	SWEDBANK AB 0.7500% 05/05/25 EMTN	996,661	1,027,777	0.70
			2,290,341	2,342,712	1.59
		合計:スウェーデン	6,406,976	6,407,503	4.34
スイス					
変動金利債					
EUR	800,000	CREDIT SUISSE FRN 14/01/28 EMTN	797,928	795,366	0.54
EUR	326,000	CREDIT SUISSE FRN 02/04/26 EMTN	324,905	359,601	0.24
			1,122,833	1,154,967	0.78
国債					
CHF	2,560,000	SWISS (GOVT) 0.0000% 22/06/29	2,443,828	2,392,354	1.63
			2,443,828	2,392,354	1.63
普通社債(固定金利債)					
EUR	741,000	UBS AG LONDON 0.0100% 31/03/26 EMTN	740,296	738,718	0.50
			740,296	738,718	0.50
		合計:スイス	4,306,957	4,286,039	2.91
イギリス					
変動金利債					
EUR	726,000	NATWEST MARKETS FRN 18/06/21 EMTN	726,000	726,224	0.49
EUR	580,000	BARCLAYS PLC FRN 09/06/25 EMTN	577,732	589,107	0.40
EUR	443,000	BARCLAYS PLC FRN 07/02/28 EMTN	440,140	454,637	0.31
EUR	241,000	VIRGIN MONEY FRN 27/05/24 GMTN	240,928	242,142	0.16
EUR	189,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	189,000	202,323	0.14
GBP	100,000	M&G PLC FRN 19/12/63 EMTN	130,543	148,603	0.10
			2,304,343	2,363,036	1.60
国債					
GBP	6,950,000	UK TREAS GILT 1.75% 07/09/37	8,787,215	8,754,965	5.94
GBP	1,850,000	UK TSY GILT 0.6250% 31/07/35	2,008,943	2,006,505	1.36
			10,796,158	10,761,470	7.30
その他債券					
GBP	100,000	TELEREAL SECUR 1.3657% 10/12/31 A6	116,289	116,991	0.08
			116,289	116,991	0.08
普通社債(固定金利債)					
GBP	470,000	ROTHESAY LIFE 3.3750% 12/07/26	571,978	583,750	0.40
GBP	461,000	NIE FINANCE 2.5000% 27/10/25	518,344	568,821	0.39
GBP	435,000	CADENT FINANC 2.7500% 22/09/46 EMTN	509,134	518,268	0.35
EUR	305,000	DIAGEO FIN PL 2.5000% 27/03/32 EMTN	303,783	362,032	0.25
EUR	300,000	LLOYDS BANK P 0.1250% 23/09/29 EMTN	296,448	300,817	0.20
GBP	203,000	TESCO CORP TR 2.7500% 27/04/30 EMTN	232,135	250,498	0.17
EUR	126,000	CADENT FIN PL 0.7500% 11/03/32 EMTN	124,284	124,153	0.08
			2,556,106	2,708,339	1.84
		合計:イギリス	15,772,896	15,949,836	10.82

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
アメリカ					
変動金利債					
EUR	986,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 30/04/24 EMTN	985,901	986,592	0.67
			985,901	986,592	0.67
普通社債(固定金利債)					
EUR	843,000	GOLDMAN SACHS GP 3.3750% 27/03/25	841,399	945,297	0.63
EUR	845,000	EXXON MOBIL CORP 0.1420% 26/06/24	845,000	851,312	0.58
EUR	730,000	AT&T INC 0.2500% 04/03/26	727,708	732,787	0.50
EUR	396,000	BALL CORP 1.5000% 15/03/27	396,000	401,709	0.27
EUR	279,000	AT&T INC 3.1500% 04/09/36	278,269	332,420	0.23
EUR	231,000	DANAHER CORP 2.5000% 30/03/30	230,173	267,071	0.18
EUR	254,000	FIDELITY NATL IN 0.6250% 03/12/25	253,761	259,162	0.18
EUR	252,000	FIDELITY NATL IN 0.7500% 21/05/23	252,000	255,977	0.17
EUR	244,000	FIDELITY NATL IN 1.0000% 03/12/28	242,480	249,716	0.17
			4,066,790	4,295,451	2.91
		合計:アメリカ	5,052,691	5,282,043	3.58
		組入資産合計	143,039,488	142,697,410	96.76

⁽¹⁾額面価格は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記
2021年5月31日現在
(購入金額、売却金額、契約数は通貨を欄左側に表示)

注記1－外国為替先渡し契約

2021年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	88,564	CHF	97,300	2021年6月28日	(315)
EUR	76,037	SEK	772,900	2021年6月28日	(451)
EUR	867,818	GBP	749,400	2021年6月28日	(4,162)
JPY	726,589,610	EUR	5,463,873	2021年6月28日	(40,798)
PLN	4,444,000	EUR	968,745	2021年7月13日	20,124
GBP	5,311,000	EUR	6,168,027	2021年6月4日	14,365
HUF	147,095,000	EUR	409,495	2021年7月13日	11,932
SEK	7,425,123	NOK	7,400,000	2021年7月13日	8,576
GBP	382,000	EUR	439,882	2021年7月13日	4,473
EUR	739,287	GBP	632,300	2021年6月4日	3,244
CZK	3,346,000	EUR	129,297	2021年7月13日	1,946
GBP	110,000	EUR	127,560	2021年6月4日	487
EUR	44,136	GBP	37,700	2021年6月4日	251
DKK	7,440,000	EUR	1,000,333	2021年7月13日	(47)
EUR	1,012,212	RON	5,000,000	2021年7月13日	(1,687)
EUR	300,662	GBP	260,000	2021年6月4日	(1,996)
NOK	4,875,000	EUR	483,832	2021年7月13日	(5,488)
NOK	7,400,000	SEK	7,491,996	2021年7月13日	(15,193)
EUR	1,988,733	SEK	20,290,000	2021年7月13日	(18,860)
					(23,599)

注記2－先物契約

2021年5月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
買い持ちポジション					
GBP	79	FUT LONG GILT	2021年9月	11,698,074	30,351
EUR	25	FUT EURO-OAT	2021年6月	4,010,500	(1,181)
EUR	264	FUT EURO-SCHATZ	2021年6月	29,581,200	(10,185)
				45,289,774	18,985
売り持ちポジション					
EUR	(21)	FUT EURO-BOBL	2021年6月	(2,829,330)	8,055
EUR	(43)	FUT EURO-BTP	2021年6月	(6,332,610)	35,760
EUR	(2)	FUT EURO-BUXL 30Y BND	2021年6月	(402,000)	5,759
EUR	(88)	FUT EURO-BUND	2021年6月	(14,956,480)	(4,386)
EUR	(70)	FUT SHORT EURO-BTP	2021年6月	(7,917,700)	(4,350)
				(32,438,120)	40,838
					59,823

Nomura Multi Managers Fund II – US High Yield Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2021年1月31日決算

(計算期間:2020年2月1日～2021年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

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

純資産計算書
2021年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

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

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	9,800	92,664	908,081,154
FDクラス(円)	11,754	2,081,599	24,467,845,131

運用計算書

2021年1月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

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

純資産変動計算書
2021年1月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

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

発行済受益証券数の変動表
2021年1月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	92,889
発行受益証券数	6,862
買戻受益証券数	(7,087)
期末発行済受益証券数	<u><u>92,664</u></u>

FDクラス

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

統計情報
2021年1月31日現在
(未監査)

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

組入資産明細
2021年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

(2) 債務不履行／公正価値評価有価証券

財務書類に関する注記
2021年1月31日現在
(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記-外国為替先渡し契約

2021年1月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

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

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

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

2021年5月31日決算
(計算期間:2020年6月1日～2021年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

純資産計算書
2021年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

運用計算書
2021年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

資産	
投資有価証券時価	42,965,883
(取得原価:42,694,769ユーロ)	
現金預金等	2,268,201
未収収益	489,610

資産合計	45,723,694
------	------------

負債	
銀行借越金	371,568
外国為替先渡し契約に係る評価差損	8,101
買戻に係る未払金	23,452
ブローカーへの未払金	716,817
未払費用	91,396
未払利息	19

負債合計	1,211,353
------	-----------

純資産総額	44,512,341
-------	------------

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	10,409	19,468	202,640,770
FDクラス(円)	13,510	426,282	5,759,078,351

収益	
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,843,943
その他収益	8

収益合計	1,843,951
------	-----------

費用	
投資顧問報酬	271,157
事務管理代行報酬	45,149
保管費用	13,807
当座借越利息	7,393
取引銀行報酬	8,391
銀行手数料	14,707
受託報酬	9,036
法務報酬	2,360
立替費用	9,027
専門家報酬	18,800
雑費用	70

費用合計	399,897
------	---------

純投資収益	1,444,054
-------	-----------

投資有価証券売買に係る損益	1,030,541
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(163,677)

当期実現純損益	866,864
---------	---------

投資有価証券評価損益の増減	3,783,706
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	27,129

当期評価差損益	3,810,835
---------	-----------

運用の結果による純資産の増減額	6,121,753
-----------------	-----------

純資産変動計算書
2021年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

発行済受益証券数の変動表
2021年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	43,437,189	FCクラス	
純投資収益	1,444,054	期首受益証券数	18,933
当期実現純損益	866,864	発行済受益証券数	1,211
当期評価差損益	3,810,835	買戻受益証券数	(676)
運用の結果による純資産の増減額	6,121,753	期末発行済受益証券数	19,468
受益証券の発行手取金	1,986,813	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(4,652,810)	期首受益証券数	453,555
	(2,665,997)	発行済受益証券数	19,853
受益者への支払分配金	(2,380,604)	買戻受益証券数	(47,126)
期末純資産総額	44,512,341	期末発行済受益証券数	426,282

統計情報
2021年5月31日現在
(未監査)

	2021	2020	2019
期末純資産総額(ユーロ)	44,512,341	43,437,189	48,881,961
FCクラス(円)			
期末純資産総額	202,640,770	180,879,056	181,002,068
期末1口当たり純資産価格	10,409	9,554	10,252
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,759,078,351	4,989,205,501	5,744,428,857
期末1口当たり純資産価格	13,510	11,000	12,076

組入資産明細
2021年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ベルギー					
変動金利債					
EUR	100,000	SOLVAY SA FRN 02/03/70	99,376	102,528	0.23
			99,376	102,528	0.23
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	HOUSE OF FINA 4.3750% 15/07/26 REGS	101,750	101,046	0.23
			101,750	101,046	0.23
		合計:ベルギー	201,126	203,574	0.46
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	180,000	PRIMO WATER H 3.8750% 31/10/28 REGS	180,000	183,402	0.41
			180,000	183,402	0.41
		合計:カナダ	180,000	183,402	0.41
ケイマン諸島					
普通社債(固定金利債)					
EUR	150,000	UPCB FINANCE 3.6250% 15/06/29 REGS	156,345	153,194	0.34
			156,345	153,194	0.34
		合計:ケイマン諸島	156,345	153,194	0.34
チェコ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	SAZKA GROUP A 4.1250% 20/11/24 REGS	102,250	101,060	0.23
EUR	100,000	SAZKA GROUP A 3.8750% 15/02/27 REGS	98,750	98,125	0.22
			201,000	199,185	0.45
		合計:チェコ	201,000	199,185	0.45
デンマーク					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	NORICAN A/S 4.5000% 15/05/23	90,813	98,250	0.22
			90,813	98,250	0.22
		合計:デンマーク	90,813	98,250	0.22
フィンランド					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	NOKIA OYJ 2.0000% 11/03/26 EMTN	99,477	104,635	0.24
			99,477	104,635	0.24
		合計:フィンランド	99,477	104,635	0.24
フランス					
変動金利債					
EUR	200,000	ELEC DE FRANCE FRN 15/03/70	198,566	204,500	0.45
GBP	100,000	ELEC DE FRANCE FRN 22/07/69 EMTN	115,037	129,956	0.29
EUR	100,000	SOLVAY FINANCE FRN 29/06/49	100,000	112,318	0.25
EUR	100,000	ELEC DE FRANCE FRN 29/12/49	109,500	111,683	0.25

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	100,000	101,200	0.23
EUR	100,000	CREDIT AGRICOLE FRN 23/12/49	100,000	100,512	0.23
EUR	100,000	ACCOR FRN 30/04/70	83,000	96,487	0.22
EUR	100,000	CASINO GUICHARD FRN 31/01/70 EMTN	69,375	74,500	0.17
			875,478	931,156	2.09
普通社債(固定金利債)					
EUR	224,000	ALTICE FRANCE 8.0000% 15/05/27 REGS	228,104	243,152	0.55
EUR	225,000	FAURECIA 2.3750% 15/06/27	226,529	229,714	0.52
EUR	200,000	CMA CGM SA 7.5000% 15/01/26 REGS	204,147	221,310	0.50
EUR	200,000	FAURECIA 3.1250% 15/06/26	203,625	206,730	0.46
EUR	200,000	RENAULT 2.3750% 25/05/26 EMTN	203,900	199,496	0.45
EUR	165,000	CROWN EURO HDGS 2.625% 30/09/24 REG	165,000	173,045	0.39
EUR	150,000	TEREOS FIN GRO 7.5000% 30/10/25 APR	160,125	159,750	0.36
EUR	100,000	GROUPAMA SA 6% 23/01/27	227,000	125,591	0.28
EUR	116,000	LOXAM SAS 3.2500% 14/01/25	116,000	117,097	0.26
EUR	100,000	ALTICE FRANCE 5.8750% 01/02/27 REGS	107,750	106,272	0.24
EUR	100,000	CASINO GUICHARD 6.6250% 15/01/26	100,000	105,875	0.24
EUR	100,000	PARTS EUROPE 6.5000% 16/07/25 REGS	101,000	105,457	0.24
EUR	100,000	QUATRIM 5.8750% 15/01/24 REGS	99,813	104,000	0.23
EUR	100,000	GETLINK SE 3.5000% 30/10/25	100,000	103,750	0.23
EUR	100,000	IQERA GROUP 6.5000% 30/09/24 REGS	100,375	103,350	0.23
EUR	100,000	SPCM SA 2.0000% 01/02/26 REGS	100,000	101,861	0.23
EUR	100,000	CHROME HOLDCO 5.0000% 31/05/29 REGS	100,000	101,748	0.23
EUR	100,000	FAURECIA 2.3750% 15/06/29	100,000	101,642	0.23
EUR	100,000	REXEL SA 2.1250% 15/06/28	100,000	101,550	0.23
EUR	100,000	LABORATOIRE E 5.0000% 01/02/29 REGS	100,000	101,510	0.23
EUR	100,000	PAPREC HOLDIN 4.0000% 31/03/25 REGS	94,313	101,375	0.23
EUR	100,000	CASINO GUICHARD 5.2500% 15/04/27	100,000	101,000	0.23
EUR	100,000	BANIJAY ENTER 3.5000% 01/03/25 REGS	100,581	100,672	0.23
EUR	100,000	ALTICE FRANCE 4.0000% 15/07/29 REGS	100,000	100,500	0.23
EUR	100,000	IQERA GROUP 4.2500% 30/09/24 REGS	97,500	99,987	0.22
EUR	100,000	LA FIN ATALIA 5.1250% 15/05/25 REGS	76,875	99,975	0.22
EUR	100,000	CONSTELLIUM S 3.1250% 15/07/29 REGS	100,000	99,750	0.22
EUR	100,000	CAB 3.3750% 01/02/28 REGS	100,000	99,635	0.22
EUR	100,000	ELIS SA 1.6250% 03/04/28 EMTN	100,000	98,165	0.22
EUR	100,000	LA FINAC ATALIAN 4% 15/05/24 REGS	81,000	98,109	0.22
EUR	100,000	RENAULT 1.2500% 24/06/25 EMTN	98,000	97,736	0.22
EUR	100,000	AIR FRANCE-KLM 1.8750% 16/01/25	90,125	94,255	0.21
			3,981,762	4,004,059	9.00
		合計: フランス	4,857,240	4,935,215	11.09
ドイツ					
その他債券					
EUR	125,000	KIRK BEAUTY SUN PIK 01/10/26 REGS	125,000	124,835	0.28
			125,000	124,835	0.28
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	100,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/27 REGS	99,625	103,188	0.23
EUR	100,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/25 REGS	101,000	101,799	0.23
			200,625	204,987	0.46

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	NIDDA HEALTHC 3.5000% 30/09/24 REGS	302,925	299,985	0.66
EUR	300,000	MAHLE GMBH 2.3750% 14/05/28 EMTN	300,000	298,680	0.67
EUR	300,000	WEPA HYGIENEP 2.8750% 15/12/27 REGS	299,800	296,823	0.67
EUR	225,000	NOVELIS SHEET 3.3750% 15/04/29 REGS	229,000	232,313	0.52
EUR	200,000	CHEPLAPHARM A 4.3750% 15/01/28 REGS	200,000	206,769	0.46
EUR	200,000	CT INVESTMENT 5.5000% 15/04/26 REGS	200,000	204,002	0.46
EUR	200,000	PCF GMBH 4.7500% 15/04/26 REGS	200,000	202,058	0.45
EUR	200,000	CHEPLAPHARM A 3.5000% 11/02/27 REGS	189,999	201,007	0.45
EUR	200,000	HP PELZER HLDG 4.125% 01/04/24 REGS	183,583	193,000	0.43
EUR	200,000	KME SE 6.7500% 01/02/23 REGS	140,000	145,623	0.33
EUR	130,000	PEACH PROPERT 4.3750% 15/11/25 REGS	130,000	135,851	0.31
EUR	124,000	TK ELEVATOR M 4.3750% 15/07/27 REGS	124,000	129,735	0.29
EUR	125,000	STANDARD PROF 6.2500% 30/04/26 REGS	125,000	121,250	0.27
EUR	100,000	HT TROPLAST A 9.2500% 15/07/25 REGS	100,000	109,935	0.25
EUR	100,000	SCHAEFFLER AG 2.7500% 12/10/25 EMTN	100,000	106,000	0.24
EUR	100,000	ZF FINANCE 3.0000% 21/09/25 EMTN	99,430	105,292	0.24
EUR	100,000	TUI CRUISES G 6.5000% 15/05/26 REGS	100,000	103,965	0.23
EUR	100,000	ZF FINANCE GM 2.7500% 25/05/27 EMTN	99,278	103,249	0.23
EUR	100,000	GRUENENTHAL G 4.1250% 15/05/28 REGS	101,250	102,250	0.23
EUR	100,000	GRUENENTHAL G 3.6250% 15/11/26 REGS	100,000	102,115	0.23
EUR	100,000	DT LUFTHANSA AG 2.8750% 11/02/25	99,535	101,226	0.23
EUR	100,000	ADLER REAL EST 1.8750% 27/04/23	98,896	101,006	0.23
EUR	100,000	PROGROUP 3.0000% 31/03/26 REGS	100,000	100,958	0.23
EUR	100,000	PLATIN 1426 G 5.3750% 15/06/23 REGS	101,343	100,580	0.23
EUR	100,000	DT LUFTHANSA 3.0000% 29/05/26 EMTN	99,390	100,250	0.23
EUR	100,000	RAFFINERIE HE 6.3750% 01/12/22 REGS	89,000	93,084	0.21
EUR	61,000	SCHAEFFLER AG 2.8750% 26/03/27 EMTN	65,516	64,813	0.15
EUR	57,000	THYSSENKRUPP 1.8750% 06/03/23 EMTN	55,424	57,022	0.13
EUR	52,000	THYSSENKRUPP 2.8750% 22/02/24 EMTN	50,765	52,978	0.12
EUR	125,000	SENVION HLDG 3.875% 25/10/22 REGS	101,048	1,275	0.00
			4,185,182	4,173,094	9.38
合計:ドイツ			4,510,807	4,502,916	10.12
アイルランド					
普通社債(固定金利債)					
EUR	132,000	EIRCOM FINANCE 3.5000% 15/05/26	135,263	135,116	0.30
GBP	100,000	VIRGIN MEDIA 4.8750% 15/07/28 REGS	112,024	118,498	0.27
			247,287	253,614	0.57
合計:アイルランド			247,287	253,614	0.57
マン島					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	PLAYTECH PLC 4.2500% 07/03/26	103,500	102,964	0.23
EUR	100,000	PLAYTECH PLC 3.7500% 12/10/23	100,000	101,476	0.23
			203,500	204,440	0.46
合計:マン島			203,500	204,440	0.46

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
イタリア					
変動金利債					
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 15/01/32	173,000	202,683	0.46
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	178,000	200,030	0.45
EUR	125,000	MONTE DEI PASCHI FRN 18/01/28 EMTN	113,750	113,281	0.25
EUR	100,000	INTESA SANPAOLO FRN 12/07/29 EMTN	107,500	108,621	0.24
EUR	100,000	UNICREDIT SPA FRN 03/01/27 EMTN	101,093	102,372	0.23
EUR	100,000	CEDACRI MERGECO FRN 15/05/28 REGS	100,000	101,625	0.23
			773,343	828,612	1.86
その他債券					
EUR	150,000	INTER MEDIA C 4.8750% 31/12/22 REGS	143,592	147,794	0.34
EUR	150,000	ASR MEDIA 5.1250% 01/08/24 REGS	150,835	143,865	0.32
			294,427	291,659	0.66
普通社債(固定金利債)					
EUR	506,000	NEXI 2.1250% 30/04/29	503,549	497,651	1.11
EUR	381,000	TELECOM ITALI 2.3750% 12/10/27 EMTN	387,207	394,335	0.88
EUR	350,000	INTESA SANPAO 2.8550% 23/04/25 EMTN	331,111	369,835	0.83
EUR	300,000	ATLANTIA SPA 1.8750% 12/02/28	298,266	305,654	0.69
EUR	300,000	MONTE DEI PASCHI 1.8750% 09/01/26	305,451	300,646	0.68
EUR	250,000	INTESA SANPAO 3.9280% 15/09/26 EMTN	278,850	279,455	0.63
EUR	175,000	DOBANK SPA 5.0000% 04/08/25 REGS	173,098	185,222	0.42
EUR	130,000	AUTOSTRAD PE 4.3750% 16/09/25 EMTN	139,395	148,162	0.33
EUR	134,000	AUTOSTRAD PE 1.8750% 04/11/25 EMTN	135,392	137,773	0.31
EUR	100,000	TELECOM ITALIA SPA 3.625% 25/5/26 E	100,000	110,500	0.25
EUR	104,000	INTL DESIGN G 6.5000% 15/11/25 REGS	104,000	108,826	0.24
EUR	100,000	MONTE DEI PAS 3.6250% 24/09/24 EMTN	102,375	105,815	0.24
EUR	100,000	TELECOM ITALI 2.7500% 15/04/25 EMTN	99,320	104,949	0.24
EUR	100,000	AUTOSTRAD PER L 2.0000% 04/12/28	98,814	102,917	0.23
EUR	100,000	MONTE DEI PAS 2.6250% 28/04/25 EMTN	97,250	102,875	0.23
EUR	100,000	GAMMA BIDCO S 5.1250% 15/07/25 REGS	100,000	102,244	0.23
EUR	100,000	INFRASTRUTTUR 1.6250% 21/10/28 GMTN	99,755	101,288	0.23
EUR	100,000	MARCOLIN 6.1250% 15/11/26 REGS	100,000	100,980	0.23
EUR	100,000	IMA INDUSTRIA 3.7500% 15/01/28 REGS	100,000	100,130	0.22
EUR	100,000	TELECOM ITALI 1.6250% 18/01/29 EMTN	99,074	97,635	0.22
EUR	400,000	WASTE ITALIA 10.5% 15/11/19 REGS	346,351	40	0.00
			3,999,258	3,756,932	8.44
		合計: イタリア	5,067,028	4,877,203	10.96
日本					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	SOFTBANK GRP COR 4.0000% 19/09/29	205,269	215,250	0.48
EUR	175,000	SOFTBANK GRP COR 3.1250% 19/09/25	178,153	182,501	0.41
			383,422	397,751	0.89
		合計: 日本	383,422	397,751	0.89
ジャージー					
変動金利債					
GBP	100,000	TVL FINANCE FRN 15/07/25 REGS	109,643	109,436	0.25
			109,643	109,436	0.25

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通株式					
---	29,264	WHEEL BIDCO PREFERENCE SHARE A1	0	0	0.00
---	1,707	WHEEL BIDCO A1 ORDINARY SHARES	0	0	0.00
			0	0	0.00
その他債券					
GBP	86,000	WHEEL BIDCO PIK 05/11/25	215,001	171,460	0.39
			215,001	171,460	0.39
普通社債(固定金利債)					
EUR	230,000	AVIS BUDGET F 4.7500% 30/01/26 REGS	228,999	234,192	0.52
GBP	100,000	BAA SH PLC 4.3750% 01/03/27	117,624	119,623	0.27
EUR	100,000	ADIENT GLB HDGS 3.5% 15/08/24 REGS	74,000	102,750	0.23
			420,623	456,565	1.02
		合計: ジャージー	745,267	737,461	1.66
ルクセンブルグ					
変動金利債					
EUR	100,000	HOLCIM FINANCE L FRN 05/07/69	99,412	104,452	0.23
			99,412	104,452	0.23
普通株式					
---	846	RADAR TOPCO CLASS A SHARES	10,000	13,536	0.03
---	846	RADAR TOPCO CLASS B SHARES	10,000	13,536	0.03
---	846	RADAR TOPCO CLASS C SHARES	10,000	13,536	0.03
---	846	RADAR TOPCO CLASS D SHARES	10,000	13,536	0.03
---	846	RADAR TOPCO CLASS J SHARES	10,000	13,536	0.03
---	846	RADAR TOPCO CLASS F SHARES	10,000	13,536	0.03
---	846	RADAR TOPCO CLASS G SHARES	10,000	13,536	0.03
---	846	RADAR TOPCO CLASS H SHARES	10,000	13,536	0.03
---	846	RADAR TOPCO CLASS I SHARES	10,000	13,536	0.03
---	846	RADAR TOPCO CLASS E SHARES	10,000	13,536	0.03
			100,000	135,360	0.30
その他債券					
EUR	100,000	SUMMER BC HOL 9.2500% 31/10/27 REGS	91,344	95,962	0.21
EUR	45,000	HELIX HOLDCO SA PIK 19/04/26	40,092	2,250	0.01
EUR	100,000	GALAPAGOS SA 5.3750% 15/06/21 REGS	9,925	106	0.00
			141,361	98,318	0.22
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	205,000	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 REGS	209,300	209,333	0.47
EUR	94,000	LSF9 BALTA ISSUE PIK 31/12/24 REGS	93,295	93,530	0.21
EUR	81,000	LSF9 BALTA ISSUE PIK 31/12/24 144A	77,558	80,595	0.18
			380,153	383,458	0.86
普通社債(固定金利債)					
EUR	353,000	GARFUNKELUX H 6.7500% 01/11/25 REGS	355,999	367,568	0.83
EUR	221,000	OLIVETTI FINA 7.7500% 24/01/33 EMTN	312,508	323,420	0.73
EUR	225,000	KLEOPATRA HLD 6.5000% 01/09/26 REGS	220,625	216,256	0.49
EUR	200,000	ALTICE FINANC 2.2500% 15/01/25 REGS	198,375	195,500	0.44

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	200,000	ARENA LUX FIN 1.8750% 01/02/28 REGS	193,500	186,726	0.42
EUR	200,000	CODERE FIN 2 PIK 01/11/23 REGS	157,975	128,000	0.29
GBP	100,000	B&M EUROPEAN 3.6250% 15/07/25	110,907	119,784	0.27
EUR	121,000	ALTICE FINANC 3.0000% 15/01/28 REGS	121,000	116,155	0.26
EUR	100,000	SUMMER BC HOL 5.7500% 31/10/26 REGS	105,780	104,250	0.23
EUR	100,000	ADO PROPERTIES 3.2500% 05/08/25	98,871	103,900	0.23
EUR	100,000	TELENET FIN L 3.5000% 01/03/28 REGS	101,238	103,699	0.23
EUR	100,000	CONTOURGLOB P 4.1250% 01/08/25 REGS	102,875	102,130	0.23
EUR	100,000	HSE FINANCE S 5.6250% 15/10/26 REGS	100,000	101,944	0.23
EUR	100,000	CRYSTAL ALMON 4.2500% 15/10/24 REGS	99,850	101,750	0.23
EUR	100,000	ADLER GROUP SA 2.7500% 13/11/26	98,646	101,484	0.23
EUR	100,000	CIRSA FINANCE 6.2500% 20/12/23 REGS	97,749	101,428	0.23
EUR	100,000	LINCOLN FIN 3.6250% 01/04/24 REGS	100,000	101,226	0.23
EUR	100,000	CIDRON AIDA F 5.0000% 01/04/28 REGS	100,000	101,202	0.23
EUR	100,000	MATTERHORN TE 3.1250% 15/09/26 REGS	100,000	100,494	0.23
EUR	100,000	KLEOPATRA FIN 4.2500% 01/03/26 REGS	100,000	100,097	0.22
EUR	100,000	FLAMINGO LUX 5.0000% 31/03/29 REGS	100,000	99,250	0.22
GBP	100,000	AMIGO LUXEMBO 7.6250% 15/01/24 REGS	119,940	98,062	0.22
EUR	100,000	TAKKO LUX 2 S 5.3750% 15/11/23 REGS	90,250	85,377	0.19
EUR	28,000	CODERE FIN 2 10.7500% 30/09/23 REGS	27,603	30,052	0.07
合計:ルクセンブルグ			3,213,691	3,189,754	7.18
			3,934,617	3,911,342	8.79
メキシコ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	400,000	PETROLEOS MEX 4.7500% 26/02/29 10.7	317,175	396,872	0.89
EUR	300,000	PETROLEOS MEX 2.7500% 21/04/27 EMTN	231,825	276,795	0.62
EUR	150,000	PETROLEOS MEX 5.1250% 15/03/23 EMTN	156,750	157,320	0.35
EUR	100,000	CEMEX SAB 3.1250% 19/03/26 REGS	100,550	102,627	0.23
EUR	100,000	PETROLEOS MEX 3.75% 21/02/24 EMTN	101,000	102,238	0.23
EUR	100,000	PETROLEOS MEX 4.8750% 21/02/28 EMTN	77,863	101,307	0.23
EUR	100,000	CREDITO REAL 5.0000% 01/02/27 REGS	104,375	82,979	0.19
合計:メキシコ			1,089,538	1,220,138	2.74
			1,089,538	1,220,138	2.74
オランダ					
変動金利債					
EUR	300,000	TELEFONICA EUROP FRN 31/12/70.	307,736	320,626	0.73
EUR	200,000	TENNET HLD BV FRN 22/10/69	203,500	206,274	0.46
EUR	100,000	VOLKSWAGEN INTFN FRN 27/06/69	112,250	115,367	0.26
EUR	100,000	REPSOL INTL FIN FRN 11/12/69	105,625	109,000	0.24
EUR	100,000	REPSOL INTL FIN 4.5% 25/03/75	108,750	108,753	0.24
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 14/03/2168	100,000	108,001	0.24
EUR	100,000	REPSOL INTL FIN FRN 22/03/70	100,000	99,375	0.22
			1,037,861	1,067,396	2.39
普通株式					
---	21,851	SELECTA CLASS A2 (SELCA2DUM)	4,080	10,817	0.03
---	10,926	SELECTA CLASS A1 (SELCA1DUM)	2,040	5,408	0.01
---	1,125	HOLDCO SHARES	0	0	0.00
			6,120	16,225	0.04

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
その他債券					
EUR	134,365	SELECTA GROUP BV PIK 01/04/26	109,363	136,579	0.31
EUR	32,641	SELECTA GROUP BV PIK 01/07/26	19,042	30,356	0.07
			128,405	166,935	0.38
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	200,000	SUMMER BIDCO PIK 15/11/25 REGS	211,000	209,572	0.47
			211,000	209,572	0.47
普通社債(固定金利債)					
EUR	370,000	TEVA PHARM FNC 1.8750% 31/03/27	302,563	342,960	0.78
EUR	300,000	DIEBOLD NIXDO 9.0000% 15/07/25 REGS	324,000	330,000	0.75
EUR	300,000	EAGLE INT/RUY 5.3750% 01/05/23 REGS	276,408	278,100	0.62
EUR	250,000	PROMONTORIA 6.7500% 15/08/23 REGS	245,802	246,229	0.55
EUR	247,000	VZ VENDOR 2.8750% 15/01/29 REGS	247,000	240,672	0.54
EUR	200,000	UPC HOLDING B 3.8750% 15/06/29 REGS	201,766	202,244	0.45
EUR	200,000	DUFRIY ONE BV 3.3750% 15/04/28	200,000	197,000	0.44
EUR	207,000	Q-PARK HOLDIN 2.0000% 01/03/27 REGS	207,000	196,857	0.44
EUR	175,000	ENERGIZER G 4.6250% 15/07/26 REGS	172,455	179,191	0.40
EUR	200,000	TEVA PHARM FNC 1.6250% 15/10/28	182,875	178,640	0.40
GBP	100,000	PETROBRAS GLO 6.2500% 14/12/26 EMTN	130,751	132,430	0.30
EUR	100,000	PFF TELECOM G 3.2500% 29/09/27 EMTN	106,750	107,386	0.24
EUR	100,000	TEVA PHARM FNC 4.5000% 01/03/25 WI	106,875	104,512	0.23
EUR	100,000	PHOENIX PIB DUTC 2.3750% 05/08/25	99,419	103,496	0.23
EUR	100,000	PPF ARENA 1 B 2.1250% 31/01/25 EMTN	99,638	102,504	0.23
EUR	100,000	OCI NV 3.1250% 01/11/24 REGS	100,000	102,246	0.23
EUR	100,000	INTERTRUST G 3.3750% 15/11/25 REGS	100,000	102,100	0.23
EUR	100,000	OI EUROPEAN G 2.8750% 15/02/25 REGS	100,000	101,538	0.23
EUR	100,000	UNITED GROUP 4.8750% 01/07/24 REGS	102,625	101,250	0.23
EUR	100,000	COMPACT BIDCO 5.7500% 01/05/26 REGS	100,000	99,760	0.22
EUR	100,000	ASHLAND SERVI 2.0000% 30/01/28 REGS	100,000	99,242	0.22
EUR	100,000	UNITED GROUP 3.6250% 15/02/28 REGS	100,000	97,794	0.22
EUR	100,000	DUFRIY ONE BV 2.0000% 15/02/27	93,625	93,180	0.21
			3,699,552	3,739,331	8.39
		合計:オランダ	5,082,938	5,199,459	11.67
パナマ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 REGS	100,000	110,650	0.25
			100,000	110,650	0.25
		合計:パナマ	100,000	110,650	0.25
ポーランド					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	CANPACK EASTE 2.3750% 01/11/27 REGS	203,600	204,198	0.46
			203,600	204,198	0.46
		合計:ポーランド	203,600	204,198	0.46
ポルトガル					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	TAP SA 5.6250% 02/12/24 REGS	153,238	165,800	0.38

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 4% 21/01/19 EMTN	202,125	28,000	0.06
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 2.625% 08/05/17	193,500	28,000	0.06
		合計:ポルトガル	548,863	221,800	0.50
		ルーマニア	548,863	221,800	0.50
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	RCS & RDS SA 3.2500% 05/02/28 REGS	201,000	200,220	0.45
		合計:ルーマニア	201,000	200,220	0.45
		シンガポール	201,000	200,220	0.45
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	191,674	MULHACEN PTE LTD PIK 01/08/23 REGS	129,574	158,909	0.36
		合計:シンガポール	129,574	158,909	0.36
		スペイン	129,574	158,909	0.36
変動金利債					
EUR	200,000	CAIXABANK FRN 13/09/67	210,400	224,750	0.50
EUR	200,000	CAIXABANK FRN 18/10/69	199,200	209,250	0.47
EUR	100,000	BANKIA SA FRN 15/03/27	99,454	102,427	0.23
EUR	100,000	TENDAM BRANDS FRN 15/09/24 REGS	87,500	96,516	0.22
			596,554	632,943	1.42
その他債券					
EUR	100,000	NH HOTEL GROUP SA 3.75% 1/10/23 REG	79,894	89,547	0.20
			79,894	89,547	0.20
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	LORCA TELECOM 4.0000% 18/09/27 REGS	205,451	202,957	0.45
EUR	200,000	INTL CONSOLIDAT 3.7500% 25/03/29	198,550	198,656	0.45
EUR	125,000	GRIFOLS SA 3.2% 01/05/25 REGS	125,367	125,986	0.28
EUR	107,000	GRUPO-ANTOLIN 3.3750% 30/04/26 REGS	104,952	104,993	0.24
EUR	100,000	NEINOR HOMES 4.5000% 15/10/26 REGS	100,000	101,500	0.23
EUR	100,000	GRIFOLS SA 2.2500% 15/11/27 REGS	100,000	101,401	0.23
EUR	100,000	GESTAMP AUTOM 3.2500% 30/04/26 REGS	95,500	101,380	0.23
EUR	100,000	INTL CONSOLIDAT 2.7500% 25/03/25	99,800	99,616	0.22
EUR	100,000	CELLNEX FINAN 1.5000% 08/06/28 EMTN	99,585	99,454	0.22
EUR	100,000	CELLNEX FINAN 2.0000% 15/02/33 EMTN	98,086	97,131	0.22
EUR	100,000	FOODCO BONDCO 6.2500% 15/05/26 REGS	93,000	93,118	0.21
EUR	100,000	OBRASCON HUARTE 4.7500% 15/03/22	69,750	70,000	0.16
		合計:スペイン	1,390,041	1,396,192	3.14
			2,066,489	2,118,682	4.76
		スウェーデン			
変動金利債					
EUR	100,000	HEIMSTADEN BOSTA FRN 15/04/70	104,875	103,500	0.24
EUR	100,000	SAMHALLSBYGG FRN 14/03/70	99,404	99,750	0.22
EUR	100,000	HEIMSTADEN BOSTA FRN 01/05/70	99,298	99,000	0.22
			303,577	302,250	0.68

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	INTRUM AB 4.8750% 15/08/25 REGS	100,000	105,253	0.24
EUR	100,000	VERISURE MIDH 5.2500% 15/02/29 REGS	100,000	102,947	0.23
EUR	101,000	VERISURE HOLD 3.2500% 15/02/27 REGS	101,000	101,637	0.23
			301,000	309,837	0.70
		合計: スウェーデン	604,577	612,087	1.38
イギリス					
変動金利債					
USD	230,000	ROYAL BK SCOTLAND FRN 29/12/49	206,260	190,658	0.43
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/10/78	113,550	111,750	0.25
EUR	100,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	100,000	106,327	0.24
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/01/79	104,225	103,505	0.23
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 27/08/80 NC6	103,450	102,500	0.23
USD	100,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	98,560	98,790	0.22
			726,045	713,530	1.60
その他債券					
GBP	100,000	MATALAN FINANCE PIK 31/01/24 REGS	48,663	73,171	0.16
			48,663	73,171	0.16
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
GBP	125,000	BRACKEN MIDCO PIK 15/10/23 REGS	150,156	150,476	0.34
USD	88,409	ENQUEST PLC PIK 7% 15/04/22 EMTN	54,974	63,652	0.14
			205,130	214,128	0.48
ステップアップ/ダウン債					
GBP	100,000	CO-OPERATIVE GP STUP 6.25% 08/07/26	140,981	139,687	0.31
			140,981	139,687	0.31
普通社債(固定金利債)					
EUR	370,000	JAGUAR LAND R 6.8750% 15/11/26 REGS	422,632	422,726	0.94
EUR	450,000	CARNIVAL PLC 1.0000% 28/10/29	350,030	369,000	0.82
EUR	300,000	ROLLS-ROYCE P 4.6250% 16/02/26 REGS	308,713	324,394	0.73
EUR	300,000	EC FINANCE 2.3750% 15/11/22 REGS	289,250	293,490	0.66
GBP	200,000	ICELAND BONDC 4.3750% 15/05/28 REGS	222,567	219,064	0.49
EUR	200,000	INEOS FINANCE 3.3750% 31/03/26 REGS	200,813	206,754	0.46
EUR	200,000	ALGECO GLOBAL 6.5000% 15/02/23 REGS	200,125	203,219	0.46
EUR	200,000	PINNACLE BIDC 5.5000% 15/02/25 REGS	195,870	202,569	0.46
GBP	150,000	IRON MOUNTAIN 3.8750% 15/11/25 REGS	169,984	176,756	0.40
GBP	125,000	VIRGIN MEDIA 4.1250% 15/08/30 REGS	139,327	144,740	0.33
EUR	143,000	VMED O2 UK FI 3.2500% 31/01/31 REGS	143,000	144,082	0.32
GBP	119,000	BELLIS ACQUIS 3.2500% 16/02/26 REGS	135,625	138,516	0.31
GBP	125,000	MATALAN FINAN 6.7500% 31/01/23 REGS	108,059	132,122	0.30
GBP	100,000	MARKS & SPENCER 4.5000% 10/07/27	123,450	124,115	0.28
GBP	100,000	STONEGATE PUB 8.2500% 31/07/25 REGS	121,932	122,364	0.27
GBP	100,000	VIRGIN MEDIA SEC 5% 15/04/27 REGS	120,446	121,336	0.27
GBP	100,000	JERROLD FINCO 5.2500% 15/01/27 REGS	112,229	120,357	0.27
GBP	100,000	MILLER HOMES 5.5000% 15/10/24 REGS	110,300	119,274	0.27
GBP	100,000	INSPIRED ENTE 7.8750% 01/06/26 REGS	116,443	118,750	0.27
GBP	100,000	PINEWOOD FINA 3.2500% 30/09/25 REGS	111,802	118,285	0.27

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
GBP	100,000	NEMEAN BONDCO 7.375% 01/02/24 REGS	83,818	118,110	0.27
GBP	100,000	PINNACLE BIDC 6.3750% 15/02/25 REGS	112,516	117,755	0.26
GBP	100,000	SHOP DIRECT 7.7500% 15/11/22 REGS	117,938	117,423	0.26
GBP	100,000	PREMIER FOODS 3.5000% 15/10/26	115,919	116,422	0.26
GBP	100,000	ICELAND BONDC 4.6250% 15/03/25 REGS	97,418	114,368	0.26
GBP	100,000	TALKTALK TELECOM 3.8750% 20/02/25	119,091	114,035	0.26
GBP	100,000	BOPARAN FINAN 7.6250% 30/11/25 REGS	111,697	109,762	0.25
EUR	107,000	INEOS FINANCE 2.8750% 01/05/26 REGS	100,603	108,626	0.24
EUR	100,000	INTL PERSONAL FI 9.7500% 12/11/25	98,938	105,297	0.24
EUR	100,000	INTL GAME TEC 3.5000% 15/07/24 REGS	100,000	105,161	0.24
EUR	104,000	INEOS QUATTRO 2.5000% 15/01/26 REGS	105,196	104,300	0.23
EUR	100,000	INEOS QUATTRO 3.7500% 15/07/26 REGS	100,000	102,006	0.23
EUR	100,000	MODULAIRE GLO 6.5000% 15/02/23 REGS	97,921	101,610	0.23
EUR	100,000	VICTORIA PLC 3.7500% 15/03/28	100,000	101,145	0.23
EUR	100,000	VICTORIA PLC 3.6250% 26/08/26	100,000	100,810	0.23
EUR	100,000	VIRGIN MEDIA 3.7500% 15/07/30 REGS	99,100	99,819	0.22
EUR	100,000	EG GLOBAL 3.6250% 07/02/24 REGS	95,500	96,508	0.22
			5,458,252	5,655,070	12.71
合計:イギリス			6,579,071	6,795,586	15.26

アメリカ

普通社債(固定金利債)

EUR	320,000	NETFLIX INC 3.6250% 15/05/27 REGS	337,782	366,799	0.82
EUR	325,000	STANDARD INDS 2.2500% 21/11/26 REGS	323,625	320,360	0.72
EUR	320,000	CATALENT PHAR 2.3750% 01/03/28 REGS	320,400	319,520	0.72
EUR	236,000	NETFLIX INC 3.8750% 15/11/29 REGS	244,970	282,088	0.63
EUR	275,000	SCIENTIFIC GA 5.5000% 15/02/26 REGS	276,000	277,303	0.62
EUR	250,000	COGENT COMMUN 4.3750% 30/06/24 REGS	250,125	254,965	0.57
EUR	225,000	BOXER PARENT 6.5000% 02/10/25 REGS	241,531	239,453	0.54
EUR	225,000	BELDEN INC 3.8750% 15/03/28 REGS	234,950	234,185	0.53
EUR	200,000	FORD MOTOR CRED 2.3300% 25/11/25	185,375	204,794	0.46
EUR	200,000	ORGANON FIN 1 2.8750% 30/04/28 REGS	200,000	202,954	0.46
EUR	200,000	ATLAS LUXCO 4 3.6250% 01/06/28 REGS	200,000	199,700	0.45
EUR	200,000	BWAY HOLDING 4.7500% 15/04/24 REGS	204,230	199,651	0.45
EUR	175,000	FORD MOTOR CR 1.7440% 19/07/24 EMTN	166,699	175,855	0.40
EUR	168,000	AVANTOR FUNDI 2.6250% 01/11/25 REGS	168,000	172,430	0.39
GBP	123,000	FORD MOTOR CR 4.5350% 06/03/25 EMTN	133,625	152,103	0.34
GBP	125,000	ATLAS LUXCO 4 4.8750% 01/06/28 REGS	144,614	145,527	0.33
EUR	135,000	IQVIA INC 2.2500% 15/01/28 REGS	135,000	135,667	0.30
GBP	100,000	HJ HEINZ 4.125% 01/07/27	130,010	129,662	0.29
EUR	125,000	CHEMOURS CO 4.0000% 15/05/26	126,760	127,813	0.29
EUR	125,000	SCIENTIFIC GA 3.3750% 15/02/26 REGS	125,686	125,000	0.28
GBP	100,000	MPT OP PTNR/FINL 3.3750% 24/04/30	116,038	118,359	0.27
GBP	100,000	MPT OP PTNR/FINL 2.5000% 24/03/26	116,609	118,013	0.27
GBP	100,000	FORD MOTOR CR 2.7480% 14/06/24 EMTN	110,619	117,048	0.26
EUR	113,000	IQVIA INC 2.2500% 15/03/29 REGS	113,000	112,700	0.25
EUR	100,000	KRAFT HEINZ 2.25% 25/05/28	100,000	108,265	0.24
EUR	100,000	FORD MOTOR CR 3.0210% 06/03/24 EMTN	89,000	104,000	0.23
EUR	100,000	SPECTRUM BRANDS INC 4% 01/10/26 REG	100,225	102,266	0.23
EUR	100,000	SILGAN HOLDINGS 2.2500% 01/06/28	100,000	100,375	0.23
EUR	100,000	ARDAGH METAL 2.0000% 01/09/28 REGS	100,000	99,861	0.22

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	100,000	ARDAGH METAL 3.0000% 01/09/29 REGS	100,000	99,838	0.22
USD	17,000	ADIENT US LLC 9.0000% 15/04/25 144A	16,317	15,418	0.03
			5,211,190	5,361,972	12.04
		合計:アメリカ	5,211,190	5,361,972	12.04
		組入資産合計	42,694,769	42,965,883	96.53

⁽¹⁾数量は受益証券/株式の数を表す。額面価格は発行通貨建てで表示。

財務書類に関する注記
2021年5月31日現在
(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記－外国為替先渡し契約

2021年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約はFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損失(ユーロ)
EUR	162,977	GBP	140,600	2021年6月28日	(621)
JPY	194,364,742	EUR	1,457,981	2021年6月28日	(7,294)
EUR	16,150	GBP	14,034	2021年6月7日	(186)
					(8,101)

野村エマージング債券ファンドFC（適格機関投資家専用）

第164期～第169期（2021年6月8日～2021年12月7日）

○当ファンドの仕組み

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 税 分	価 達 配	額 金 騰 落 中 率	ベ ン チ	マ ー ク	債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
	円	円	円	騰 落 中 率		騰 落 中 率					百万円
140期(2019年7月8日)	12,706	17	17	2.8	186.35	2.3	93.5		0.9		472
141期(2019年8月7日)	12,639	18	△ 0.4	186.52	0.1	92.2	△ 1.7				464
142期(2019年9月9日)	12,728	20	0.9	188.64	1.1	91.9	2.9				453
143期(2019年10月7日)	12,603	8	△ 0.9	187.20	△ 0.8	91.0	3.6				518
144期(2019年11月7日)	12,586	23	0.0	186.17	△ 0.6	95.6	3.3				513
145期(2019年12月9日)	12,560	20	△ 0.0	186.08	△ 0.0	93.6	4.6				510
146期(2020年1月7日)	12,785	19	1.9	189.18	1.7	95.4	0.5				514
147期(2020年2月7日)	12,956	22	1.5	192.05	1.5	96.3	△ 0.1				515
148期(2020年3月9日)	12,907	22	△ 0.2	192.69	0.3	89.5	0.3				503
149期(2020年4月7日)	10,922	23	△15.2	164.45	△14.7	91.3	5.9				416
150期(2020年5月7日)	11,290	25	3.6	170.25	3.5	88.2	5.9				439
151期(2020年6月8日)	12,120	34	7.7	182.58	7.2	93.7	1.2				476
152期(2020年7月7日)	12,287	35	1.7	186.47	2.1	91.7	3.8				487
153期(2020年8月7日)	12,686	23	3.4	193.02	3.5	92.8	4.5				499
154期(2020年9月7日)	12,680	30	0.2	192.80	△ 0.1	92.4	3.3				495
155期(2020年10月7日)	12,350	48	△ 2.2	188.79	△ 2.1	91.9	5.4				480
156期(2020年11月9日)	12,551	30	1.9	191.82	1.6	90.1	3.8				494
157期(2020年12月7日)	12,866	22	2.7	195.77	2.1	92.8	0.7				504
158期(2021年1月7日)	12,914	33	0.6	196.48	0.4	91.6	2.6				506
159期(2021年2月8日)	12,857	31	△ 0.2	196.46	△ 0.0	94.8	△ 4.4				507
160期(2021年3月8日)	12,317	25	△ 4.0	188.75	△ 3.9	97.3	4.0				493
161期(2021年4月7日)	12,334	29	0.4	189.66	0.5	92.9	6.1				494
162期(2021年5月7日)	12,521	40	1.8	192.68	1.6	92.9	8.5				227
163期(2021年6月7日)	12,604	28	0.9	194.40	0.9	91.4	8.3				227
164期(2021年7月7日)	12,594	31	0.2	195.58	0.6	90.9	11.5				226
165期(2021年8月10日)	12,618	31	0.4	196.46	0.4	93.1	11.0				221
166期(2021年9月7日)	12,735	29	1.2	198.59	1.1	89.2	10.0				223
167期(2021年10月7日)	12,336	31	△ 2.9	193.22	△ 2.7	89.9	12.7				216
168期(2021年11月8日)	12,404	31	0.8	195.61	1.2	91.8	13.5				217
169期(2021年12月7日)	12,217	28	△ 1.3	193.61	△ 1.0	90.9	14.1				215

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* バンチマーク（＝JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円ヘッジベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US \$ ベース) をもとに、当社において為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。（設定時を100として指数化しています。）

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落	率	騰 落	率		
第164期	(期 首) 2021年6月7日	円 12,604		% —	194.40	% —	% 91.4	% 8.3
	6月末	12,632		0.2	195.46	0.5	90.2	9.4
	(期 末) 2021年7月7日	12,625		0.2	195.58	0.6	90.9	11.5
第165期	(期 首) 2021年7月7日	12,594		—	195.58	—	90.9	11.5
	7月末	12,646		0.4	196.45	0.4	89.8	10.3
	(期 末) 2021年8月10日	12,649		0.4	196.46	0.4	93.1	11.0
第166期	(期 首) 2021年8月10日	12,618		—	196.46	—	93.1	11.0
	8月末	12,735		0.9	198.01	0.8	89.4	9.5
	(期 末) 2021年9月7日	12,764		1.2	198.59	1.1	89.2	10.0
第167期	(期 首) 2021年9月7日	12,735		—	198.59	—	89.2	10.0
	9月末	12,461		△2.2	194.54	△2.0	90.6	10.6
	(期 末) 2021年10月7日	12,367		△2.9	193.22	△2.7	89.9	12.7
第168期	(期 首) 2021年10月7日	12,336		—	193.22	—	89.9	12.7
	10月末	12,401		0.5	194.78	0.8	92.3	12.2
	(期 末) 2021年11月8日	12,435		0.8	195.61	1.2	91.8	13.5
第169期	(期 首) 2021年11月8日	12,404		—	195.61	—	91.8	13.5
	11月末	12,089		△2.5	191.17	△2.3	91.1	14.0
	(期 末) 2021年12月7日	12,245		△1.3	193.61	△1.0	90.9	14.1

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

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、FRB（米連邦準備制度理事会）がテーパリング（量的金融緩和の縮小）の年内着手と2022年中の利上げ開始を示唆したことを受けて米国債利回りが上昇したことや新型コロナウイルスの新たな変異株の発見でリスク回避の動きが広がったことなどにより新興国債券市場が下落したことでした。

当作成期の基準価額の騰落率は－1.7%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの－0.4%を1.3ポイント下回りました。主な差異の要因は「野村エマージング債券マザーファンド」において、国別配分や銘柄選択がマイナスに作用したことなどでした。

【運用経過】

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

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

【分配金】

収益分配金につきましては、配当等収益等をベースに、1口当たり第164期31円、第165期31円、第166期29円、第167期31円、第168期31円、第169期28円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

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

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

○ 1口当たりの費用明細

(2021年6月8日～2021年12月7日)

項 目	第164期～第169期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 0.414	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(45)	(0.358)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.028)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.028)	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	0.004	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.004)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.010	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	54	0.428	
作成期間の平均基準価額は、12,494円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2021年6月8日～2021年12月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第164期～第169期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 1,012	千円 2,800	千口 7,132	千円 19,700

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月8日～2021年12月7日)

利害関係人との取引状況

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

<野村エマージング債券マザーファンド>

区 分	第164期～第169期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 5,456	百万円 76	% 1.4	百万円 9,041	百万円 76	% 0.8

平均保有割合 2.2%

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

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

○組入資産の明細

(2021年12月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第163期末	第169期末	
		口数	口数	評価額
野村エマージング債券マザーファンド		千口	千口	千円
		82,796	76,676	212,530

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年12月7日現在)

項 目	第169期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村エマージング債券マザーファンド	212,530	98.3
コール・ローン等、その他	3,676	1.7
投資信託財産総額	216,206	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第169期末における外貨建純資産（8,117,468千円）の投資信託財産総額（8,286,529千円）に対する比率は98.0%です。

*外貨建資産は、第169期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.50円、1トルコリラ=8.2205円、1ユーロ=128.02円、1アルゼンチンペソ=1.1203円、1メキシコペソ=5.3418円、1コロンビアペソ=0.028845円、1ソル=27.7762円、1ランド=7.13円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末
		2021年7月7日現在	2021年8月10日現在	2021年9月7日現在	2021年10月7日現在	2021年11月8日現在	2021年12月7日現在
		円	円	円	円	円	円
(A)	資産	445,166,119	445,019,617	436,510,965	427,339,664	427,105,007	419,836,683
	コール・ローン等	2,197,127	2,213,797	2,318,732	2,163,518	2,377,440	2,214,929
	野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	225,479,387	224,403,011	220,566,347	216,353,197	215,895,256	212,530,775
	未収入金	217,489,605	218,402,809	213,625,886	208,822,949	208,832,311	205,090,979
(B)	負債	218,875,454	223,342,117	212,762,371	211,239,085	209,261,352	204,266,244
	未払金	218,163,365	217,928,383	212,111,578	210,545,733	208,559,801	203,630,574
	未払収益分配金	557,008	544,639	509,501	543,058	544,422	494,060
	未払解約金	—	4,694,263	—	—	—	—
	未払信託報酬	154,682	174,379	140,923	149,902	156,712	141,241
	未払利息	1	1	1	—	2	1
	その他未払費用	398	452	368	392	415	368
(C)	純資産総額(A－B)	226,290,665	221,677,500	223,748,594	216,100,579	217,843,655	215,570,439
	元本	179,680,000	175,690,000	175,690,000	175,180,000	175,620,000	176,450,000
	次期繰越損益金	46,610,665	45,987,500	48,058,594	40,920,579	42,223,655	39,120,439
(D)	受益権総口数	17,968口	17,569口	17,569口	17,518口	17,562口	17,645口
	1口当たり基準価額(C／D)	12,594円	12,618円	12,735円	12,336円	12,404円	12,217円

(注) 第164期首元本額は180,770,000円、第164～169期中追加設定元本額は1,460,000円、第164～169期中一部解約元本額は5,780,000円、1口当たり純資産額は、第164期12,594円、第165期12,618円、第166期12,735円、第167期12,336円、第168期12,404円、第169期12,217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22,747,432円。(野村エマージング債券マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期
	2021年6月8日～ 2021年7月7日	2021年7月8日～ 2021年8月10日	2021年8月11日～ 2021年9月7日	2021年9月8日～ 2021年10月7日	2021年10月8日～ 2021年11月8日	2021年11月9日～ 2021年12月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 51	△ 51	△ 43	△ 30	△ 44	△ 40
支払利息	△ 51	△ 51	△ 43	△ 30	△ 44	△ 40
(B) 有価証券売買損益	525,703	1,117,266	2,721,929	△ 6,307,049	1,904,008	△ 2,644,629
売買益	2,693,860	2,240,054	2,816,337	170,070	8,705,319	1,373,091
売買損	△ 2,168,157	△ 1,122,788	△ 94,408	△ 6,477,119	△ 6,801,311	△ 4,017,720
(C) 信託報酬等	△ 155,080	△ 174,831	△ 141,291	△ 150,294	△ 163,067	△ 141,609
(D) 当期繰損益金 (A + B + C)	370,572	942,384	2,580,595	△ 6,457,373	1,740,897	△ 2,786,278
(E) 前期繰越損益金	6,770,457	6,451,948	6,849,693	8,896,814	1,894,881	3,091,356
(F) 追加信託差損益金	40,026,644	39,137,807	39,137,807	39,024,196	39,132,299	39,309,421
(配当等相当額)	(92,484,766)	(90,431,036)	(90,431,036)	(90,168,529)	(90,480,478)	(91,022,692)
(売買損益相当額)	(△52,458,122)	(△51,293,229)	(△51,293,229)	(△51,144,333)	(△51,348,179)	(△51,713,271)
(G) 計 (D + E + F)	47,167,673	46,532,139	48,568,095	41,463,637	42,768,077	39,614,499
(H) 収益分配金	△ 557,008	△ 544,639	△ 509,501	△ 543,058	△ 544,422	△ 494,060
次期繰越損益金 (G + H)	46,610,665	45,987,500	48,058,594	40,920,579	42,223,655	39,120,439
追加信託差損益金	40,026,644	39,137,807	39,137,807	39,024,196	39,132,299	39,309,421
(配当等相当額)	(92,484,766)	(90,431,036)	(90,431,036)	(90,168,529)	(90,481,951)	(91,023,510)
(売買損益相当額)	(△52,458,122)	(△51,293,229)	(△51,293,229)	(△51,144,333)	(△51,349,652)	(△51,714,089)
分配準備積立金	23,932,236	23,602,653	23,758,416	23,765,940	23,933,534	24,015,929
繰越損益金	△17,348,215	△16,752,960	△14,837,629	△21,869,557	△20,842,178	△24,204,911

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村エマージング債券 マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日2021年6月7日）

作成対象期間（2020年6月9日～2021年6月7日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース)	%	%	%	百万円
10期(2017年 6 月 7 日)	22, 837	14. 0	184. 50	11. 2	96. 7	△ 7. 6	19, 132
11期(2018年 6 月 7 日)	22, 674	△ 0. 7	180. 40	△ 2. 2	91. 3	3. 6	19, 842
12期(2019年 6 月 7 日)	24, 039	6. 0	192. 92	6. 9	95. 6	△ 0. 3	21, 114
13期(2020年 6 月 8 日)	24, 973	3. 9	199. 79	3. 6	93. 9	1. 2	19, 585
14期(2021年 6 月 7 日)	27, 084	8. 5	213. 99	7. 1	92. 9	8. 4	11, 542

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
	円	%	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース)	%	%	%
(期 首) 2020年 6 月 8 日	24, 973	－	199. 79	－	93. 9	1. 2
6 月末	24, 694	△ 1. 1	198. 05	△ 0. 9	92. 4	4. 8
7 月末	24, 856	△ 0. 5	198. 85	△ 0. 5	94. 1	4. 7
8 月末	25, 210	0. 9	201. 33	0. 8	94. 5	4. 3
9 月末	24, 836	△ 0. 5	198. 74	△ 0. 5	93. 4	5. 0
10月末	24, 706	△ 1. 1	197. 05	△ 1. 4	94. 1	3. 2
11月末	25, 588	2. 5	202. 82	1. 5	95. 7	0. 9
12月末	25, 996	4. 1	205. 05	2. 6	93. 7	2. 3
2021年 1 月末	25, 937	3. 9	204. 97	2. 6	94. 4	△ 5. 1
2 月末	25, 812	3. 4	203. 61	1. 9	95. 4	△ 5. 9
3 月末	26, 446	5. 9	208. 83	4. 5	90. 8	6. 1
4 月末	26, 520	6. 2	209. 52	4. 9	93. 1	8. 6
5 月末	27, 057	8. 3	213. 81	7. 0	91. 9	10. 5
(期 末) 2021年 6 月 7 日	27, 084	8. 5	213. 99	7. 1	92. 9	8. 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

【基準価額等の推移】
(2020年6月9日～2021年6月7日)



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の24,973円から当作成期末には27,084円となりました。

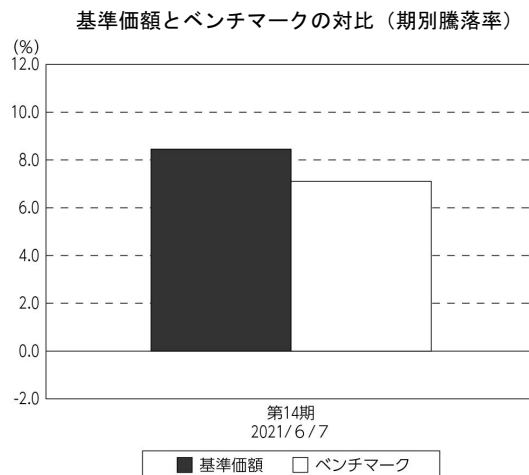
- ・米国の景気回復からの期待感や原油価格が堅調に推移したことなどから、新興国債券市場が上昇したこと
- ・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・当作成期を通じて、為替が円安で推移したこと

○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+8.5%となり、ベンチマークの+7.1%を1.4ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がプラスに作用したことなどでした。



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

◎今後の運用方針

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

(2020年6月9日～2021年6月7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) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 1 (1)	% 0.004 (0.004)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (1)	0.021 (0.018) (0.002)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	6	0.025	
期中の平均基準価額は、25,638円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年6月9日～2021年6月7日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 49,343	千米ドル 100,430 (2,231)
		地方債証券	— (5)	376 (244)
		特殊債券	2,276	5,087 (550)
		社債券（投資法人債券を含む）	20,278	35,082 (860)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	—	247
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	468	478
	インドネシア	国債証券	123	120
	メキシコ	国債証券	339	313
	ハンガリー	国債証券	1,026	1,500
	モロッコ	国債証券	1,068	1,349
	チュニジア	特殊債券	—	265
	コートジボワール	国債証券	1,022	2,169
	ブルガリア	国債証券	420	397
	ルーマニア	国債証券	2,231	1,885
	クロアチア	国債証券	2,283	2,471
	セルビア	国債証券	1,767	3,012
	その他	国債証券	876	982
国	ロシア	国債証券	千ルーブル 215,151	千ルーブル 228,787
		特殊債券	千ルピア 13,462,647	千ルピア 20,044,950
	ブラジル	国債証券	千レアル 5,623	千レアル 3,854 (2,505)
	チリ	国債証券	千チリペソ 879,883	千チリペソ 549,587 (320,000)
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 4,836,750	千コロンビアペソ 4,080,269
	ペルー	国債証券	千ソル 3,414	千ソル 2,632

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 16,278	百万円 15,371	百万円 13,276	百万円 13,227

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2020年6月9日～2021年6月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 27,981	百万円 421	% 1.5	百万円 37,330	百万円 421	% 1.1

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

○組入資産の明細

(2021年6月7日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 101,321	千米ドル 89,574	千円 9,814,699	% 85.0	% 63.0	% 70.0	% 11.7	% 3.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イギリス	200	206	27,539	0.2	0.2	—	0.2	—
ハンガリー	395	417	55,673	0.5	—	0.5	—	—
ルーマニア	645	677	90,377	0.8	—	0.8	—	—
クロアチア	2,420	2,486	331,507	2.9	—	2.9	—	—
その他	1,525	1,573	209,727	1.8	1.8	0.4	0.7	0.7
ロシア	千ルーブル 14,230	千ルーブル 14,457	21,686	0.2	—	—	0.2	—
インドネシア	千ルピア 2,700,000	千ルピア 2,877,997	22,160	0.2	—	—	0.2	—
メキシコ	千メキシコペソ 44,000	千メキシコペソ 12,298	67,533	0.6	—	0.6	—	—
ブラジル	千レアル 161	千レアル 1,756	38,110	0.3	—	—	—	0.3
コロンビア	千コロンビアペソ 642,300	千コロンビアペソ 666,681	20,227	0.2	—	—	—	0.2
ペルー	千ソル 675	千ソル 733	20,904	0.2	—	—	0.2	—
合 計	—	—	10,720,147	92.9	65.0	75.2	13.1	4.6

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチによる格付けを採用しています。なお、無格付けが14.8%あります。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

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

野村エマージング債券マザーファンド

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	1,140	382	41,875	2035/ 7 / 9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	581	230	25,230	2038/ 1 / 9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	1,665	620	67,951	2041/ 7 / 9
		REPUBLIC OF ARMENIA	3.6	355	329	36,106	2031/ 2 / 2
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	310	337	37,018	2024/ 3 /18
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	555	568	62,270	2032/ 9 / 1
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.25	450	440	48,229	2032/ 4 /22
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	475	499	54,752	2045/ 6 /15
		REPUBLIC OF ECUADOR	—	197	111	12,173	2030/ 7 /31
		REPUBLIC OF ECUADOR	0.5	828	586	64,259	2035/ 7 /31
		REPUBLIC OF ECUADOR	0.5	777	497	54,555	2040/ 7 /31
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	160	160	17,531	2025/ 1 /30
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.375	20	19	2,174	2027/ 1 /18
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	215	205	22,497	2050/ 1 /20
		REPUBLIC OF GABON	6.625	650	652	71,533	2031/ 2 / 6
		REPUBLIC OF GHANA	7.75	385	399	43,723	2029/ 4 / 7
		REPUBLIC OF GHANA	7.625	760	782	85,683	2029/ 5 /16
		REPUBLIC OF GHANA	8.627	200	196	21,578	2049/ 6 /16
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	957	1,098	120,353	2026/ 1 / 8
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	610	691	75,817	2027/ 1 / 8
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	200	234	25,686	2029/ 2 /11
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	930	1,050	115,115	2043/ 4 /15
		REPUBLIC OF PANAMA	3.16	435	457	50,126	2030/ 1 /23
		REPUBLIC OF PANAMA	4.5	515	572	62,750	2056/ 4 / 1
		REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	635	672	73,682	2023/ 1 /25
		REPUBLIC OF PERU	2.783	245	247	27,079	2031/ 1 /23
		REPUBLIC OF PERU	3.55	245	243	26,639	2051/ 3 /10
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	250	273	29,928	2040/ 1 /20
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	225	251	27,541	2024/ 7 /30
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	330	349	38,316	2033/ 5 /23
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	580	592	64,936	2048/ 3 /13
		REPUBLIC OF SERBIA	2.125	2,165	2,026	222,016	2030/12/ 1
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	455	345	37,889	2024/ 3 /14
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	200	148	16,271	2025/11/ 3
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.75	200	139	15,230	2028/ 4 /18
		REPUBLIC OF TURKEY	4.75	360	351	38,543	2026/ 1 /26
		REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,010	982	107,613	2026/10/ 9
		REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,195	1,147	125,695	2028/ 2 /17
		REPUBLIC OF TURKEY	5.95	285	275	30,133	2031/ 1 /15
		REPUBLIC OF TURKEY	5.875	325	310	34,062	2031/ 6 /26
REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,275	1,062	116,454	2047/ 5 /11		
REPUBLIC OF VENEZUELA	—	1,325	139	15,243	2038/ 3 /31		
ROMANIA	6.125	138	185	20,307	2044/ 1 /22		
ROMANIA	5.125	1,766	2,104	230,549	2048/ 6 /15		
RUSSIAN FEDERATION	4.75	1,000	1,134	124,358	2026/ 5 /27		
RUSSIAN FEDERATION	4.375	1,000	1,125	123,307	2029/ 3 /21		
RUSSIAN FEDERATION	5.1	1,400	1,656	181,485	2035/ 3 /28		

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3. 25	325	352	38, 587	2026/10/26	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3. 625	415	458	50, 239	2028/ 3 / 4	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4. 375	400	462	50, 673	2029/ 4 /16	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2. 75	300	304	33, 334	2032/ 2 / 3	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2. 25	230	220	24, 159	2033/ 2 / 2	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4. 5	200	227	24, 948	2046/10/26	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3. 45	737	707	77, 491	2061/ 2 / 2	
	STATE OF QATAR	4. 5	335	395	43, 350	2028/ 4 /23	
	STATE OF QATAR	5. 103	675	870	95, 377	2048/ 4 /23	
	STATE OF QATAR	4. 817	200	250	27, 421	2049/ 3 /14	
	STATE OF QATAR	4. 4	350	410	44, 991	2050/ 4 /16	
	THIRD PKSTAN INTL SUKUK	5. 5	713	720	78, 940	2021/10/13	
	UKRAINE GOVERNMENT	7. 75	390	435	47, 667	2027/ 9 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	6. 876	200	208	22, 872	2029/ 5 /21	
	UKRAINE GOVERNMENT	7. 375	201	213	23, 438	2032/ 9 /25	
	UKRAINE GOVERNMENT	7. 253	1, 105	1, 164	127, 634	2033/ 3 /15	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7. 75	330	348	38, 186	2022/ 9 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7. 75	688	765	83, 902	2026/ 9 / 1	
	UNITED MEXICAN STATES	3. 25	475	491	53, 834	2030/ 4 /16	
	UNITED MEXICAN STATES	4. 75	895	1, 022	112, 039	2032/ 4 /27	
	UNITED MEXICAN STATES	4. 28	825	858	94, 105	2041/ 8 /14	
	UNITED MEXICAN STATES	4. 6	400	426	46, 731	2046/ 1 /23	
	UNITED MEXICAN STATES	4. 5	1, 412	1, 490	163, 271	2050/ 1 /31	
	UNITED MEXICAN STATES	5. 0	200	224	24, 565	2051/ 4 /27	
地方債証券	PROVINCIA DE CORDOBA	3. 0	155	112	12, 299	2025/12/10	
特殊債券 (除く金融債)	BANQUE CENT DE TUNISIE	5. 75	570	540	59, 181	2025/ 1 /30	
	COMISION FEDERAL DE ELEC	3. 348	385	382	41, 933	2031/ 2 / 9	
	FIN DEPT GOVT SHARJAH	4. 375	500	481	52, 753	2051/ 3 /10	
	PETRONAS CAPITAL LTD	3. 404	220	215	23, 634	2061/ 4 /28	
	PT PERTAMINA (PERSERO)	4. 175	400	399	43, 806	2050/ 1 /21	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	6. 0	212	227	24, 961	2048/11/18	
	AIA GROUP LTD	3. 2	255	257	28, 185	2040/ 9 /16	
	AZURE POWER ENERGY LTD	5. 5	200	203	22, 348	2022/11/ 3	
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3. 125	385	376	41, 203	2030/ 7 / 1	
	BANCO DO BRASIL	4. 75	205	221	24, 286	2024/ 3 /20	
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	4. 625	260	279	30, 639	2025/ 1 /15	
	BANCOLOMBIA SA	3. 0	520	533	58, 472	2025/ 1 /29	
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	3. 275	200	206	22, 627	2031/ 1 /29	
	BHARTI AIRTEL INTERNATIO	5. 35	245	270	29, 653	2024/ 5 /20	
	BIOCEANICO SOVEREIGN	—	272	199	21, 913	2034/ 6 / 5	
	BOC AVIATION USA CORP	1. 625	200	201	22, 103	2024/ 4 /29	
	BRASKEM NETHERLANDS	5. 875	200	215	23, 623	2050/ 1 /31	
	BRF SA	4. 875	340	355	38, 986	2030/ 1 /24	
	CDBL FUNDING TWO	2. 0	225	223	24, 515	2026/ 3 / 4	
	CELULOSA ARAUCO CONSTITU	4. 2	200	216	23, 731	2030/ 1 /29	
	CENTRAIS ELETRICAS BRASI	4. 625	275	283	31, 045	2030/ 2 / 4	
	CIFI HOLDINGS GROUP	4. 375	200	197	21, 633	2027/ 4 /12	

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

銘柄			当期末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	POWER FINANCE CORP LTD	3.95	200	204	22,409	2030/4/23
		PROSUS NV	4.027	280	268	29,445	2050/8/3
		QNB FINANCE LTD	1.375	450	444	48,731	2026/1/26
		REDE D'OR FINANCE SARL	4.5	300	304	33,339	2030/1/22
		RZD CAPITAL LIMITED (RZD	5.7	200	208	22,827	2022/4/5
		SAUDI ARABIAN OIL CO	2.875	475	503	55,186	2024/4/16
		SAUDI ARABIAN OIL CO	3.5	905	984	107,895	2029/4/16
		SAUDI ARABIAN OIL CO	2.25	450	442	48,533	2030/11/24
		SAUDI ARABIAN OIL CO	4.25	415	462	50,657	2039/4/16
		SINOPEC GRP DEV 2018	2.95	355	366	40,198	2029/8/8
		SINOPEC GRP DEV 2018	2.7	855	866	94,980	2030/5/13
		STAR ENERGY CO ISSUE	4.85	210	231	25,391	2038/10/14
		STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	685	758	83,133	2027/5/4
		STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	335	418	45,809	2030/3/18
		TELFON CELUAR DEL PARAGU	5.875	200	211	23,146	2027/4/15
		TENCENT HOLDINGS LTD	2.39	220	217	23,806	2030/6/3
		TENCENT HOLDINGS LTD	3.925	200	213	23,426	2038/1/19
		TERMOCANDELARIA POWER	7.875	231	246	26,972	2029/1/30
		TIMES CHINA HLDG LTD	5.75	275	267	29,331	2027/1/14
		VALE OVERSEAS LIMITED	3.75	260	276	30,318	2030/7/8
	VEON HOLDINGS BV	3.375	490	495	54,336	2027/11/25	
	YPF REGS	6.95	145	98	10,764	2027/7/21	
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	7.0	374	233	25,591	2047/12/15	
小計						9,814,699	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.125	200	206	27,539	2024/7/19
ハンガリー	国債証券	HUNGARY	1.75	395	417	55,673	2035/6/5
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.0	275	276	36,834	2032/1/28
		ROMANIA	3.375	370	401	53,542	2038/2/8
クロアチア	国債証券	CROATIA	1.125	1,020	1,044	139,236	2029/6/19
		CROATIA	1.5	995	1,033	137,773	2031/6/17
		CROATIA	1.75	405	408	54,496	2041/3/4
その他	国債証券	NORTH MACEDONIA	3.975	610	613	81,814	2021/7/24
		NORTH MACEDONIA	5.625	155	170	22,692	2023/7/26
		NORTH MACEDONIA	3.675	385	420	56,078	2026/6/3
		NORTH MACEDONIA	1.625	265	257	34,386	2028/3/10
		REPUBLIC OF SENEGAL	5.375	110	110	14,755	2037/6/8
小計						714,825	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.0	14,230	14,457	21,686	2023/8/16
小計						21,686	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	特殊債券 (除く金融債)	INTL FINANCE CORP	8.0	2,700,000	2,877,997	22,160	2023/10/9
小計						22,160	

銘柄			当 期 末			
			利 率	額面金額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
					千円	償還年月日
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	
	特殊債券 (除く金融債)	INTL FINANCE CORP	—	44,000	12,298	67,533
小 計					67,533	
ブラジル				千レアル	千レアル	
	国債証券	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	161	1,756	38,110
小 計					38,110	
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	
	国債証券	TITULOS DE TESORERIA	7.0	642,300	666,681	20,227
小 計					20,227	
ペルー				千ソル	千ソル	
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.2	675	733	20,904
小 計					20,904	
合 計					10,720,147	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 943	百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	2,498	—
		TBOND	17	—
		TNOTE (10YEAR)	—	2,708
		T-ULTRA	143	—
		ULTRA (10YEAR)	79	—

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年6月7日現在)

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

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年6月7日現在）

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

(注) 期首元本額は7,842,685,001円、期中追加設定元本額は368,607,517円、期中一部解約元本額は3,949,556,744円、1口当たり純資産額は2,7084円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）
3,421,124,012円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 757,815,577円
・野村エマージング債券ファンドFC（適格機関投資家専用） 82,796,185円

○損益の状況（2020年6月9日～2021年6月7日）

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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

2021年2月28日決算

(計算期間:2020年3月1日～2021年2月28日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

純資産計算書

2021年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	44,471,859
(取得原価:44,582,451 米ドル)	
現金預金等	4,622,079
金利スワップ契約に係る評価差益	29,005
先物契約に係る評価差益	9,413
通貨オプション契約時価	12,060
(取得原価:15,626 米ドル)	
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	48,324
デリバティブに係る委託証拠金	284,459
受益証券発行に係る未収金	14,757
未収収益	548,038
資産合計	50,039,994
負債	
銀行当座借越	24,418
外国為替先渡し契約に係る評価差損	99,138
通貨オプション契約時価	2,765
(取得原価:6,405 米ドル)	
金利スワップ契約に係る未払利息純額	242
未払費用	104,026
負債合計	230,589
純資産総額	49,809,405

受益証券一口当たり情報:

	一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	8,753	21,810	190,900,159
FDクラス(円)	10,846	469,798	5,095,376,014

運用計算書

2021年2月28日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	7,916
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,139,835
金利スワップ契約に係る受取利息	63,701
その他収益	9
収益合計	2,211,461
費用	
投資顧問報酬	296,600
事務管理代行報酬	49,087
保管費用	15,023
金利スワップ契約に係る支払利息	65,094
銀行口座に係る支払利息	2,012
取引銀行報酬	73,263
銀行手数料	176,400
受託報酬	9,824
法務報酬	479
立替費用	4,907
専門家報酬	16,600
その他税金	3,604
雑費用	387
費用合計	713,280
純投資損益	1,498,181
投資有価証券売買に係る損益	330,821
先物契約に係る損益	42,586
通貨オプション契約に係る損益	(77,505)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	571,078
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	50,512
金利スワップ契約に係る損益	208,105
当期実現純損益	1,125,597
投資有価証券評価損益の増減	(1,558,935)
先物契約に係る評価損益の増減	35,062
通貨オプション契約に係る損益の増減	(5,282)
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	39,435
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価損益の増減	(105,336)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(268,789)
当期評価差損益	(1,863,845)
運用の結果による純資産の増減額	759,933

純資産変動計算書
2021年2月28日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	52,218,830
純投資損益	1,498,181
当期実現純損益	1,125,597
当期評価差損益	(1,863,845)
運用の結果による純資産の増減額	759,933
受益証券の発行手取金	2,408,286
受益証券の買戻支払金	(3,067,578)
	(659,292)
受益者への支払分配金	(2,510,066)
期末純資産総額	49,809,405

発行済受益証券数の変動表
2021年2月28日に終了する計測期間

(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	21,545
発行受益証券数	1,425
買戻受益証券数	(1,160)
期末発行済受益証券数	21,810
FDクラス	
期首受益証券数	476,880
発行受益証券数	22,878
買戻受益証券数	(29,960)
期末発行済受益証券数	469,798

統計情報

2021年2月28日現在

(未監査)

	2021	2020	2019
期末純資産総額(米ドル)	49,809,405	52,218,830	55,087,285
FCクラス(円)			
期末純資産総額	190,900,159	194,010,175	179,477,374
期末1口当たり純資産価格	8,753	9,005	8,732
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,095,376,014	5,480,877,157	5,923,919,880
期末1口当たり純資産価格	10,846	11,493	11,338

組入資産明細

2021年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
アンゴラ					
国債					
USD	300,000	ANGOLA REP OF 9.5000% 12/11/25 REGS	267,000	320,865	0.64
USD	316,000	ANGOLA REP OF 9.3750% 08/05/48 REGS	327,621	313,220	0.63
			594,621	634,085	1.27
		合計:アンゴラ	594,621	634,085	1.27
アルゼンチン					
国債					
USD	877,979	ARGENTINA 0.1250% 09/07/35	592,018	282,051	0.57
USD	752,400	ARGENTINA 0.1250% 09/07/41	317,489	261,459	0.52
USD	622,829	ARGENTINA 0.1250% 09/07/30	498,776	227,333	0.46
USD	411,379	ARGENTINA 0.1250% 09/01/38	223,164	154,781	0.31
USD	118,065	ARGENTINA 1.0000% 09/07/29	95,345	47,078	0.09
USD	86,061	ARGENTINA 0.1250% 09/07/46	36,600	27,755	0.06
			1,763,392	1,000,457	2.01
		合計:アルゼンチン	1,763,392	1,000,457	2.01
アゼルバイジャン					
国債					
USD	150,000	REPUBLIC OF A 3.5000% 01/09/32 REGS	122,813	154,494	0.31
			122,813	154,494	0.31
		合計:アゼルバイジャン	122,813	154,494	0.31
バーレーン					
国債					
USD	337,000	BAHRAIN 6.0000% 19/09/44 REGS	349,806	330,681	0.66
USD	201,000	BAHRAIN 7.3750% 14/05/30 REGS	201,000	230,895	0.46
			550,806	561,576	1.12
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	BAHRAIN 4.2500% 25/01/28 REGS	200,000	197,992	0.40
			200,000	197,992	0.40
		合計:バーレーン	750,806	759,568	1.52
バルバドス					
国債					
USD	21,300	BARBADOS 6.5000% 01/10/29 REGS	21,058	21,380	0.04
			21,058	21,380	0.04
		合計:バルバドス	21,058	21,380	0.04
ベラルーシ					
国債					
USD	200,000	REPUBLIC OF B 6.3780% 24/02/31 REGS	196,500	196,502	0.39
			196,500	196,502	0.39
		合計:ベラルーシ	196,500	196,502	0.39
ベリーズ					
その他債券					
USD	24,200	BELIZE 4.9375% 20/02/34 REGS	21,234	10,229	0.02
			21,234	10,229	0.02
		合計:ベリーズ	21,234	10,229	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ブラジル					
国債					
USD	280,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41	258,465	298,550	0.60
USD	302,000	REP OF BRAZIL 5% 27/01/45	242,158	295,960	0.59
USD	200,000	BRAZIL REP OF 4.5000% 30/05/29	223,600	213,999	0.43
USD	200,000	BRAZIL REP OF 4.7500% 14/01/50	212,580	188,002	0.38
			936,803	996,511	2.00
		合計:ブラジル	936,803	996,511	2.00
英領ヴァージン諸島					
変動金利債					
USD	1,435,000	HUANENG HK CAP FRN 30/04/69	1,466,570	1,464,771	2.94
			1,466,570	1,464,771	2.94
普通社債(固定金利債)					
USD	378,000	SINOPEC GRP OVER 3.25% 28/04/25 REG	374,303	402,828	0.81
USD	206,000	SINOPEC GROUP 2.7000% 13/05/30 REGS	207,393	207,875	0.42
USD	200,000	SINOPEC GROUP 2.9500% 08/08/29 REGS	210,751	205,802	0.41
			792,447	816,505	1.64
		合計:英領ヴァージン諸島	2,259,017	2,281,276	4.58
ケイマン諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	SHARJAH SUKUK 3.2340% 23/10/29	201,500	205,560	0.41
USD	200,000	CHINA EVERGRANDE 9.5000% 11/04/22	186,250	193,601	0.39
			387,750	399,161	0.80
		合計:ケイマン諸島	387,750	399,161	0.80
チリ					
国債					
USD	800,000	CHILE 2.5500% 27/01/32	846,724	818,673	1.64
			846,724	818,673	1.64
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	236,940	327,897	0.66
			236,940	327,897	0.66
		合計:チリ	1,083,664	1,146,570	2.30
中国					
変動金利債					
USD	200,000	CHINA MINMETALS FRN 13/11/69	200,000	201,085	0.40
			200,000	201,085	0.40
		合計:中国	200,000	201,085	0.40
コロンビア					
国債					
USD	600,000	COLOMBIA REP OF 3.0000% 30/01/30	570,940	601,095	1.20
USD	370,000	REP OF COLOMBIA 5% 15/06/45	438,450	407,494	0.82
USD	200,000	REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41	237,000	242,730	0.49
COP	758,200,000	COLOMBIA TES 7.2500% 26/10/50 B	216,004	209,880	0.42
			1,462,394	1,461,199	2.93
		合計:コロンビア	1,462,394	1,461,199	2.93
コスタリカ					
国債					
USD	200,000	COSTA RICA GO 4.2500% 26/01/23 REGS	175,000	198,000	0.40
			175,000	198,000	0.40
		合計:コスタリカ	175,000	198,000	0.40

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ドミニカ共和国					
国債					
USD	320,000	DOMINICAN REP 5.8750% 30/01/60 REGS	317,564	309,600	0.62
USD	204,000	DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS	204,000	230,316	0.46
USD	216,000	DOMINICAN REP 4.5000% 30/01/30 REGS	226,197	217,080	0.44
			747,761	756,996	1.52
		合計:ドミニカ共和国	747,761	756,996	1.52
エクアドル					
国債					
USD	371,776	REPUBLIC OF E 0.5000% 31/07/40 REGS	224,267	160,793	0.33
USD	302,508	REPUBLIC OF E 0.5000% 31/07/35 REGS	236,401	141,044	0.28
USD	2,703	REPUBLIC OF E 0.0000% 31/07/30 REGS	1,692	1,129	0.00
			462,360	302,966	0.61
		合計:エクアドル	462,360	302,966	0.61
エジプト					
国債					
EGP	7,228,000	EGYPT GOVT BO 14.4060% 07/07/27 7YR	458,074	459,136	0.93
USD	400,000	ARAB REP EGYPT 8.7002% 01/03/49 REGS	448,700	428,012	0.86
USD	270,000	ARAB REP EGYPT 8.1500% 20/11/59 REGS	288,225	268,290	0.54
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 7.6003% 01/03/29 REGS	206,500	220,120	0.44
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 5.2500% 06/10/25 REGS	200,000	210,244	0.42
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 7.0529% 15/01/32 REGS	182,240	206,274	0.41
EGP	3,002,000	EGYPT GOVT B 14.4250% 14/07/30 10YR	191,719	188,692	0.38
EGP	2,482,000	EGYPT GOVT BON 14.2920% 05/01/28 7Y	158,082	156,631	0.31
			2,133,540	2,137,399	4.29
		合計:エジプト	2,133,540	2,137,399	4.29
エルサルバドル					
国債					
USD	177,000	EL SALVADOR R 8.2500% 10/04/32 REGS	180,185	179,213	0.35
USD	164,000	REP EL SALVADOR 5.875% 30/01/25 REG	146,780	159,900	0.32
USD	129,000	REP EL SALVADOR 7.65% 15/6/35 REGS	127,038	127,710	0.26
USD	54,000	REP EL SALVADOR 6.375% 18/01/27 REG	52,434	53,460	0.11
			506,437	520,283	1.04
		合計:エルサルバドル	506,437	520,283	1.04
ガボン					
その他債券					
USD	200,000	GABONESE REP 6.375% 12/12/24 REGS	144,000	207,500	0.42
			144,000	207,500	0.42
		合計:ガボン	144,000	207,500	0.42
ガーナ					
国債					
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 26/03/32 REGS	199,500	206,500	0.41
USD	200,000	GHANA REP OF 8.9500% 26/03/51 REGS	178,000	198,000	0.40
			377,500	404,500	0.81
その他債券					
USD	200,000	GHANA REP OF 10.7500% 14/10/30 REGS	246,000	263,000	0.53
			246,000	263,000	0.53
		合計:ガーナ	623,500	667,500	1.34
グアテマラ					
国債					
USD	200,000	REP OF GUATEM 4.5000% 03/05/26 REGS	203,800	218,500	0.44

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	200,000	REP OF GUATEMALA 5.75% 06/6/22 REG	215,000	210,500	0.42
			418,800	429,000	0.86
		合計:グアテマラ	418,800	429,000	0.86
		ハンガリー			
国債					
EUR	98,000	HUNGARY 1.7500% 05/06/35	131,439	127,267	0.26
			131,439	127,267	0.26
		合計:ハンガリー	131,439	127,267	0.26
		インド			
国債					
USD	200,000	EX-IM BK OF I 3.8750% 01/02/28 REGS	206,000	215,336	0.43
			206,000	215,336	0.43
普通社債(固定金利債)					
USD	240,000	PERTAMINA PT 5.625% 20/05/43 REGS	212,100	280,200	0.56
USD	200,000	PERTAMINA PT 6% 03/05/42 REGS	256,750	241,750	0.49
USD	200,000	EX-IM BK OF I 2.2500% 13/01/31 REGS	197,998	185,904	0.37
			666,848	707,854	1.42
		合計:インド	872,848	923,190	1.85
インドネシア					
国債					
USD	1,127,000	INDONESIA (REP) 4.1000% 24/04/28	1,153,531	1,267,826	2.55
USD	720,000	INDONESIA (RE 4.3500% 08/01/27 REGS	743,400	820,763	1.65
USD	283,000	INDONESIA (REP) 3.8500% 15/10/30	281,792	314,841	0.63
USD	302,000	INDONESIA (REP) 2.8500% 14/02/30	301,206	311,432	0.63
USD	200,000	INDONESIA (REP) 4.4500% 15/04/70	198,018	220,420	0.44
			2,677,947	2,935,282	5.90
普通社債(固定金利債)					
USD	406,000	PERUSAHAAN LISTRIK 5.25% 24/10/42	461,516	441,403	0.89
USD	237,000	INDONESIA REP 4.7500% 18/07/47 REGS	257,128	269,035	0.54
USD	200,000	INDONESIA ASA 4.7500% 15/05/25 REGS	198,030	219,250	0.44
USD	201,000	PERUSAHAAN LI 3.8750% 17/07/29 REGS	216,477	211,352	0.42
			1,133,151	1,141,040	2.29
		合計:インドネシア	3,811,098	4,076,322	8.19
ジャマイカ					
その他債券					
USD	200,000	JAMAICA GVT 6.75% 28/04/28	228,988	235,250	0.47
			228,988	235,250	0.47
		合計:ジャマイカ	228,988	235,250	0.47
ヨルダン					
国債					
USD	214,000	KINGDOM OF JORDAN 5.75% 31/01/27 RE	209,525	232,453	0.47
			209,525	232,453	0.47
		合計:ヨルダン	209,525	232,453	0.47
カザフスタン					
国債					
USD	250,000	KAZAKHSTAN 5.1250% 21/07/25 REGS	265,938	291,980	0.59
			265,938	291,980	0.59
普通社債(固定金利債)					
USD	250,000	KAZMUNAYGAS NTL 4.75% 19/04/27 REGS	229,750	286,255	0.57
			229,750	286,255	0.57
		合計:カザフスタン	495,688	578,235	1.16

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ケニア					
国債					
USD	200,000	KENYA REP OF 7.2500% 28/02/28 REGS	226,200	222,492	0.45
			226,200	222,492	0.45
		合計:ケニア	226,200	222,492	0.45
レバノン					
国債					
USD	75,000	LEBANESE REP 6.6500% 26/02/30 GMTN	13,343	9,743	0.02
USD	60,000	REP OF LEBANON 6.1% 04/10/22 EMTN	51,719	8,175	0.02
USD	60,000	LEBANESE REP 7.25% 23/03/37	24,650	7,800	0.02
USD	60,000	LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT	58,860	7,654	0.02
USD	60,000	REP OF LEBANON 6.6% 27/11/26 GMTN	10,416	7,650	0.02
USD	60,000	LEBANESE REP 6.85% 23/03/27	10,560	7,650	0.01
USD	60,000	LEBANESE REP 6.0000% 27/01/23	10,386	7,575	0.01
USD	50,000	LEBANESE REP 6.6500% 22/04/24	8,850	6,688	0.01
USD	50,000	REP OF LEBANON 6.75% 29/11/27 REGS	50,226	6,625	0.01
USD	40,000	LEBANESE REP 6.2500% 04/11/24 GMTN	7,100	5,197	0.01
USD	30,000	LEBANESE REP 6.2000% 26/02/25 GMTN	5,363	3,802	0.01
			251,473	78,559	0.16
普通社債(固定金利債)					
USD	50,000	LEBANESE REP 7.0500% 02/11/35 GMTN	8,993	6,453	0.01
			8,993	6,453	0.01
		合計:レバノン	260,466	85,012	0.17
マレーシア					
普通社債(固定金利債)					
USD	232,000	PETRONAS CAP 4.5500% 21/04/50 REGS	250,904	276,899	0.56
USD	200,000	PETRONAS CAP 3.5000% 21/04/30 REGS	197,472	219,536	0.44
			448,376	496,435	1.00
		合計:マレーシア	448,376	496,435	1.00
メキシコ					
国債					
USD	456,000	UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/2110	516,897	530,748	1.07
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.5000% 31/01/50	228,500	206,152	0.41
USD	50,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	70,200	61,426	0.12
			815,597	798,326	1.60
普通社債(固定金利債)					
USD	736,000	PETROLEOS MEXICA 7.6900% 23/01/50	692,494	701,407	1.41
USD	633,000	UNITED MEXICA 3.7500% 19/04/71 EMTN	633,000	545,963	1.10
USD	300,000	PETROLEOS MEX 5.5% 27/06/44	280,950	242,250	0.49
USD	259,000	PETROLEOS MEXICA 6.9500% 28/01/60	239,086	227,441	0.46
USD	219,000	PETROLEOS MEXICA 5.9500% 28/01/31	201,699	209,857	0.42
USD	200,000	COMISION FEDE 3.3480% 09/02/31 REGS	200,000	196,950	0.40
USD	220,000	PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41	205,214	194,700	0.39
USD	200,000	PEMEX MASTER 6.625% 15/06/35	196,700	190,200	0.38
USD	200,000	MEXICO CITY A 5.5000% 31/07/47 REGS	198,796	189,500	0.38
USD	200,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	134,500	174,280	0.35
USD	89,000	PETROLEOS MEXICA 6.3750% 23/01/45	74,760	75,405	0.15
USD	56,000	PETROLEOS MEXICA 6.3500% 12/02/48	49,420	46,676	0.09
			3,106,619	2,994,629	6.02
		合計:メキシコ	3,922,216	3,792,955	7.62

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
モロッコ					
国債					
USD	200,000	MOROCCO KINGD 3.0000% 15/12/32 REGS	199,140	194,997	0.39
			199,140	194,997	0.39
		合計:モロッコ	199,140	194,997	0.39
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	MDGH - GMTN B 2.5000% 21/05/26 GMTN	199,767	210,444	0.43
USD	200,000	MDGH - GMTN B 3.7000% 07/11/49 REGS	235,000	204,874	0.41
USD	154,000	PETROBRAS GLOB 6.7500% 03/06/50	173,220	168,669	0.34
USD	154,000	PETROBRAS GLOB 5.6000% 03/01/31	153,877	166,705	0.33
			761,864	750,692	1.51
		合計:オランダ	761,864	750,692	1.51
ナイジェリア					
国債					
USD	433,000	REP OF NIGERI 7.6250% 28/11/47 REGS	422,851	441,660	0.88
USD	200,000	REP OF NIGERI 7.8750% 16/02/32 REGS	205,000	216,972	0.44
			627,851	658,632	1.32
		合計:ナイジェリア	627,851	658,632	1.32
オマーン					
国債					
USD	250,000	OMAN INTRNL B 7.3750% 28/10/32 REGS	250,000	283,428	0.57
USD	230,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 28/10/27 REGS	230,000	255,578	0.51
USD	200,000	OMAN GVT INTL 5.375% 08/03/27 REGS	183,883	208,500	0.42
			663,883	747,506	1.50
普通社債(固定金利債)					
USD	206,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	208,575	214,994	0.43
			208,575	214,994	0.43
		合計:オマーン	872,458	962,500	1.93
パナマ					
国債					
USD	491,000	PANAMA 2.2520% 29/09/32	500,950	467,677	0.94
USD	350,000	PANAMA 3.8700% 23/07/60	388,150	345,979	0.69
			889,100	813,656	1.63
		合計:パナマ	889,100	813,656	1.63
パラグアイ					
国債					
USD	290,000	PARAGUAY 2.7390% 29/01/33 REGS	292,320	277,666	0.56
			292,320	277,666	0.56
		合計:パラグアイ	292,320	277,666	0.56
ペルー					
国債					
USD	296,000	REPUBLIC OF PERU 3.2300% 28/07/21	291,339	244,200	0.49
USD	120,000	REPUBLIC OF PERU 2.7800% 01/12/60	118,630	99,000	0.20
			409,969	343,200	0.69
		合計:ペルー	409,969	343,200	0.69
フィリピン					
国債					
USD	485,000	PHILIPPINES(REP) 6.3750% 23/10/34	714,855	683,243	1.36
USD	400,000	REP OF PHILIPPINES 3.7% 01/03/41	477,350	426,000	0.86
			1,192,205	1,109,243	2.22

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	386,000	PILIPINAS BOND 8.6000% 15/06/27 A	538,470	510,636	1.03
			538,470	510,636	1.03
		合計:フィリピン	1,730,675	1,619,879	3.25
カタール					
国債					
USD	511,000	QATAR STATE O 4.8170% 14/03/49 REGS	537,018	641,087	1.29
USD	300,000	QATAR STATE O 3.7500% 16/04/30 REGS	349,290	339,403	0.68
USD	200,000	QATAR STATE O 5.1030% 23/04/48 REGS	258,000	258,742	0.52
USD	200,000	QATAR STATE O 4.4000% 16/04/50 REGS	200,000	239,234	0.48
			1,344,308	1,478,466	2.97
		合計:カタール	1,344,308	1,478,466	2.97
ロシア					
国債					
USD	800,000	RUSSIA-EUROBO 5.1000% 28/03/35 REGS	931,705	946,144	1.90
USD	200,000	RUSSIAN FED 5.875% 16/09/43 REGS	267,300	261,862	0.53
USD	200,000	RUSSIA-EUROBO 4.2500% 23/06/27 REGS	217,050	225,712	0.45
			1,416,055	1,433,718	2.88
		合計:ロシア	1,416,055	1,433,718	2.88
サウジアラビア					
国債					
USD	629,000	SAUDI INT BON 4.6250% 04/10/47 REGS	660,667	716,430	1.43
USD	251,000	SAUDI INT BON 4.5000% 26/10/46 REGS	246,330	281,140	0.56
USD	250,000	SAUDI INT BON 3.7500% 21/01/55 REGS	277,813	246,613	0.50
			1,184,810	1,244,183	2.49
普通社債(固定金利債)					
USD	218,000	SAUDI INT BON 4.5000% 22/04/60 REGS	216,001	246,741	0.50
USD	224,000	SAUDI INT BON 2.2500% 02/02/33 REGS	221,995	214,489	0.43
			437,996	461,230	0.93
		合計:サウジアラビア	1,622,806	1,705,413	3.42
セネガル					
その他債券					
USD	200,000	REP OF SENEGAL 6.25% 23/05/33 REGS	200,250	214,500	0.43
			200,250	214,500	0.43
		合計:セネガル	200,250	214,500	0.43
南アフリカ					
国債					
USD	510,000	SOUTH AFRICA 5.7500% 30/09/49	497,255	473,645	0.96
ZAR	5,493,370	REP SOUTH AFR 8.5000% 31/01/37 2037	301,940	311,563	0.63
USD	250,000	SOUTH AFRICA 5.8750% 22/06/30	218,750	270,467	0.54
USD	200,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 30/09/29	190,930	202,753	0.41
ZAR	3,608,996	REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204	197,866	201,650	0.40
USD	200,000	SOUTH AFRICA 5.6500% 27/09/47	189,750	185,824	0.37
ZAR	2,865,815	REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040	167,474	166,510	0.33
ZAR	2,028,284	REP SOUTH AFR 8.0000% 31/01/30 2030	130,487	128,465	0.26
			1,894,452	1,940,877	3.90
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	ESKOM HLDG 7.125% 11/02/25 REGS	205,750	209,702	0.42
USD	200,000	ESKOM HLDG 6.75% 06/08/23 REGS	205,000	209,326	0.42
			410,750	419,028	0.84
		合計:南アフリカ	2,305,202	2,359,905	4.74

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
スリランカ					
国債					
USD	300,000	REP OF SRI LANKA 6.2% 11/05/27 REG	302,610	171,780	0.34
			302,610	171,780	0.34
		合計:スリランカ	302,610	171,780	0.34
トルコ					
国債					
USD	501,000	TURKEY REP OF 5.2500% 13/03/30	470,807	489,212	0.99
USD	311,000	TURKEY REP OF 6.3500% 10/08/24	309,641	332,378	0.67
USD	327,000	TURKEY REP OF 5.8750% 26/06/31	325,136	328,635	0.66
USD	320,000	TURKEY REP OF 4.2500% 13/03/25	262,800	319,199	0.64
USD	300,000	TURKEY REP OF 5.6000% 14/11/24	290,100	314,622	0.63
USD	300,000	TURKEY REP OF 4.2500% 14/04/26	263,850	293,454	0.59
USD	200,000	TURKEY REP OF 6.1250% 24/10/28	189,600	210,476	0.42
USD	200,000	TURKEY REP OF 6.8750% 17/03/36	191,980	208,824	0.42
USD	200,000	TURKEY REP OF 5.1250% 17/02/28	178,110	200,018	0.40
USD	200,000	REP OF TURKEY 6% 14/01/41	171,105	186,240	0.37
USD	200,000	TURKEY REP OF 5.7500% 11/05/47	180,318	177,002	0.36
USD	200,000	REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43	154,976	163,362	0.33
			2,988,423	3,223,422	6.48
		合計:トルコ	2,988,423	3,223,422	6.48
ウクライナ					
変動金利債					
USD	247,000	UKRAINE GVT FRN 31/05/40 GDP	240,309	270,161	0.54
			240,309	270,161	0.54
国債					
USD	200,000	UKRAINE GOVT 8.9940% 01/02/24 REGS	227,000	222,727	0.45
USD	200,000	UKRAINE GOVT 7.3750% 25/09/32 REGS	199,480	208,266	0.42
USD	200,000	UKRAINE GOVT 7.2530% 15/03/33 REGS	200,000	206,556	0.41
			626,480	637,549	1.28
		合計:ウクライナ	866,789	907,710	1.82
アラブ首長国連邦					
国債					
USD	200,000	ABU DHABI GOV 4.1250% 11/10/47 REGS	222,020	232,138	0.47
USD	200,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 30/09/49 REGS	195,270	196,061	0.39
			417,290	428,199	0.86
普通社債(固定金利債)					
USD	280,000	ABU DHABI GOV 3.8750% 16/04/50 REGS	349,244	308,044	0.62
USD	200,000	DP WORLD PLC 5.6250% 25/09/48 REGS	252,000	237,868	0.48
USD	200,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 16/04/30 REGS	199,200	217,200	0.44
USD	200,000	ABU DHABI GOV 1.7000% 02/03/31 REGS	199,200	191,582	0.38
			999,644	954,694	1.92
		合計:アラブ首長国連邦	1,416,934	1,382,893	2.78
ウルグアイ					
国債					
USD	187,210	URUGUAY 4.9750% 20/04/55	235,286	229,566	0.46
			235,286	229,566	0.46
その他債券					
USD	191,279	REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50	230,117	237,904	0.48
			230,117	237,904	0.48
		合計:ウルグアイ	465,403	467,470	0.94

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ウズベキスタン					
変動金利債					
USD	252,000	REPUB UZBEKIS 3.7000% 25/11/30 REGS	252,000	253,588	0.51
			252,000	253,588	0.51
		合計:ウズベキスタン	252,000	253,588	0.51
		組入資産合計	44,582,451	44,471,859	89.28

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2021年2月28日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記1 - 外国為替先渡し契約

2021年2月28日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	183,921,061	USD	1,740,351	2021年3月25日	(6,793)
USD	441,927	COP	1,550,000,000	2021年3月15日	12,896
NGN	34,660,000	USD	72,815	2022年2月14日	10,767
NGN	32,080,000	USD	68,111	2022年2月14日	9,250
USD	228,039	MXN	4,600,000	2021年3月22日	7,365
USD	158,650	TRY	1,120,000	2021年3月19日	6,994
USD	158,589	TRY	1,150,175	2021年5月11日	6,596
USD	312,131	JPY	32,470,000	2021年3月16日	6,118
AUD	310,000	USD	237,380	2021年3月3日	5,572
USD	164,397	JPY	17,000,000	2021年3月16日	4,181
USD	164,113	JPY	17,000,000	2021年3月16日	3,897
USD	159,384	JPY	16,530,000	2021年3月16日	3,598
USD	99,156	MXN	2,000,000	2021年3月22日	3,211
AUD	290,000	USD	224,179	2021年3月3日	3,098
AUD	410,000	USD	318,325	2021年4月19日	3,052
NZD	440,000	USD	320,649	2021年3月19日	2,991
USD	158,699	KRW	175,000,000	2021年3月19日	2,792
USD	158,699	KRW	175,000,000	2021年3月19日	2,792
AUD	400,000	USD	310,876	2021年4月19日	2,662
CLP	58,000,000	USD	78,751	2021年5月10日	2,279
USD	157,109	KRW	174,000,000	2021年3月9日	2,092
CLP	56,000,000	USD	76,191	2021年5月10日	2,046
USD	160,398	INR	11,700,000	2021年4月19日	1,864
USD	93,884	ZAR	1,373,674	2021年3月25日	1,582
RUB	6,100,000	USD	80,455	2021年3月4日	1,541
TRY	366,356	USD	48,186	2021年3月15日	1,512
EUR	60,356	MXN	1,500,000	2021年3月25日	1,451
EUR	64,288	MXN	1,600,000	2021年3月25日	1,436
USD	158,535	RUB	11,700,000	2021年3月10日	1,371
USD	156,001	ZAR	2,300,000	2021年3月19日	1,321
USD	158,449	RUB	11,700,000	2021年3月10日	1,285
USD	156,088	CHF	139,695	2021年5月19日	1,273

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
USD	117,009	ZAR	1,725,794	2021年3月31日	1,135
INR	11,700,000	USD	157,749	2021年4月12日	992
USD	77,682	IDR	1,100,000,000	2021年4月12日	847
USD	77,573	IDR	1,100,000,000	2021年4月12日	737
CHF	163,322	USD	180,254	2021年5月3日	669
RUB	15,885,526	USD	212,809	2021年3月10日	579
INR	11,600,000	USD	156,620	2021年4月19日	559
USD	80,956	IDR	1,150,000,000	2021年3月25日	518
USD	80,956	IDR	1,150,000,000	2021年3月25日	518
USD	155,174	ZAR	2,300,000	2021年3月19日	494
CNH	4,364,760	USD	672,369	2021年4月7日	356
USD	50,053	RUB	3,700,000	2021年3月10日	352
USD	78,333	PHP	3,800,000	2021年3月19日	206
EUR	105,232	USD	127,780	2021年4月6日	196
USD	210,229	IDR	3,000,000,000	2021年3月15日	190
CHF	162,870	USD	180,254	2021年5月3日	168
USD	78,252	PHP	3,800,000	2021年3月19日	125
USD	79,730	CLP	57,000,000	2021年5月10日	97
JPY	32,258,975	EUR	250,000	2021年4月6日	70
USD	79,697	CLP	57,000,000	2021年5月10日	63
TRY	529,826	USD	71,486	2021年3月25日	61
KRW	89,000,000	USD	79,245	2021年3月9日	45
ZAR	2,400,000	USD	160,772	2021年4月21日	(15)
USD	78,076	PHP	3,800,000	2021年3月19日	(51)
PLN	590,000	USD	159,041	2021年4月6日	(80)
CZK	185,694	EUR	7,187	2021年3月9日	(110)
PLN	590,000	USD	159,101	2021年4月6日	(139)
USD	77,948	PHP	3,800,000	2021年3月19日	(180)
USD	154,363	ZAR	2,300,000	2021年3月24日	(206)
USD	141,049	TRY	1,120,000	2021年8月19日	(294)
USD	79,003	EGP	1,270,000	2021年4月20日	(310)
USD	77,688	INR	5,750,000	2021年4月12日	(325)
MXN	2,100,000	USD	101,081	2021年3月22日	(339)
USD	77,662	INR	5,750,000	2021年4月12日	(352)
USD	103,849	TRY	768,237	2021年3月15日	(365)
KRW	89,000,000	USD	79,735	2021年3月19日	(445)
USD	153,836	ZAR	2,300,000	2021年4月1日	(575)
USD	158,290	PLN	590,000	2021年4月6日	(671)
KRW	89,000,000	USD	79,988	2021年3月9日	(698)
USD	158,248	PLN	590,000	2021年4月6日	(713)
USD	153,799	ZAR	2,300,000	2021年3月24日	(771)
USD	22,063	ZAR	341,641	2021年3月23日	(899)
CZK	1,514,305	EUR	58,665	2021年3月9日	(962)
CZK	1,700,000	EUR	65,794	2021年3月9日	(1,002)
IDR	1,100,000,000	USD	77,976	2021年4月12日	(1,140)
USD	119,886	EGP	1,920,000	2021年3月22日	(1,144)
IDR	1,100,000,000	USD	78,009	2021年4月12日	(1,173)
IDR	1,300,000,000	USD	92,236	2021年3月15日	(1,219)
MXN	1,600,000	USD	78,000	2021年3月25日	(1,273)
KRW	87,000,000	USD	78,805	2021年3月19日	(1,297)
RUB	11,700,000	USD	158,344	2021年3月19日	(1,342)
MXN	1,600,000	USD	78,073	2021年3月25日	(1,346)
USD	119,429	EGP	1,950,000	2021年5月20日	(1,354)
IDR	1,800,000,000	USD	127,389	2021年3月15日	(1,366)
USD	154,274	RUB	11,600,000	2021年3月19日	(1,387)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
USD	253,208	EUR	209,351	2021年4月6日	(1,391)
ZAR	2,300,000	USD	155,974	2021年3月24日	(1,404)
MXN	3,200,000	USD	154,956	2021年3月25日	(1,502)
USD	70,003	TRY	529,826	2021年3月25日	(1,545)
USD	48,186	TRY	366,764	2021年3月15日	(1,567)
ZAR	2,300,000	USD	156,011	2021年4月1日	(1,601)
CHF	139,386	USD	156,088	2021年5月19日	(1,616)
CZK	3,365,036	EUR	130,000	2021年3月9日	(1,695)
KRW	173,000,000	USD	155,997	2021年3月26日	(1,871)
RUB	11,700,000	USD	159,101	2021年3月10日	(1,937)
CNH	3,310,000	USD	512,712	2021年3月26日	(2,109)
USD	154,645	AUD	200,000	2021年4月19日	(2,124)
USD	158,369	ZAR	2,400,000	2021年4月21日	(2,388)
IDR	2,200,000,000	USD	156,585	2021年3月25日	(2,703)
USD	61,521	EGP	1,020,000	2021年3月22日	(2,776)
ZAR	2,300,000	USD	157,394	2021年3月24日	(2,825)
ZAR	2,300,000	USD	157,673	2021年3月19日	(2,993)
KRW	174,000,000	USD	158,408	2021年3月19日	(3,391)
JPY	17,000,000	USD	163,755	2021年3月16日	(3,539)
USD	474,563	AUD	610,000	2021年4月19日	(3,583)
RUB	40,800,000	USD	549,274	2021年4月19日	(3,786)
TRY	1,150,175	USD	156,764	2021年5月11日	(4,771)
TRY	1,120,000	USD	157,858	2021年3月19日	(6,201)
BRL	1,745,000	USD	321,714	2021年4月5日	(6,738)
MXN	3,100,000	EUR	127,967	2021年3月25日	(6,927)
TRY	1,120,000	USD	148,293	2021年8月19日	(6,950)
TRY	1,190,000	USD	157,689	2021年8月19日	(7,512)
USD	76,145	NGN	32,800,000	2021年5月17日	(8,251)
USD	315,373	NZD	440,000	2021年3月19日	(8,266)
USD	72,170	NGN	32,080,000	2021年8月12日	(8,652)
USD	74,451	NGN	33,280,000	2021年8月12日	(9,395)
USD	472,937	AUD	620,000	2021年3月3日	(12,967)
USD	620,339	ZAR	9,481,781	2021年4月29日	(14,171)
JPY	66,000,000	USD	637,021	2021年3月16日	(15,005)
MXN	12,800,000	USD	646,561	2021年3月22日	(32,512)
					(99,138)

注記2 - 先物契約

2021年2月28日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
売り持ちポジション					
EUR	(6)	FUT EURO-BUND	2021年6月	(1,242,821)	1,348
USD	(18)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2021年6月	(2,385,281)	27,703
				(3,628,102)	29,051
買い持ちポジション					
KRW	5	FUT KOREA 10YR BND	2021年3月	567,942	(10,732)
USD	6	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2021年6月	1,324,500	(609)
USD	9	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2021年6月	1,115,016	(8,297)
				3,007,458	(19,638)
					9,413

注記3－オプション契約

2021年2月28日現在、ファンドは以下の未決済オプション契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価(米ドル)	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
買い持ちポジション						
EUR	764,344	C EUR/USD 1.253	2021年3月4日	4,609	7	(4,602)
USD	725,991	C USD/CHF 0.9125	2021年5月17日	3,123	6,228	3,105
USD	1,081,521	C USD/CHF 0.92	2021年4月29日	2,974	5,305	2,331
EUR	618,656	P EUR/ILS 3.82	2021年4月15日	3,237	437	(2,800)
USD	421,281	P USD/ILS 3.15	2021年3月22日	1,683	83	(1,600)
				15,626	12,060	(3,566)
売り持ちポジション						
USD	(291,679)	C USD/TRY 7.8	2021年3月24日	(4,622)	(1,590)	3,032
USD	(207,699)	P USD/TRY 7.25	2021年3月12日	(1,783)	(1,175)	608
				(6,405)	(2,765)	3,640
				9,221	9,295	74

注記4－金利スワップ契約

2021年2月28日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
BRL	1,100,000	Receive Float (BRAZIL CETIP) - Pay Fixed (6.92%)	2025年1月2日	0	2,472
BRL	700,000	Receive Float (BRAZIL CETIP) - Pay Fixed (7.4%)	2027年1月4日	0	3,417
BRL	700,000	Receive Float (BRAZIL CETIP) - Pay Fixed (7.47%)	2027年1月4日	0	2,946
MYR	4,100,000	Receive Fixed (1.8275%) - Pay Float (KLIBOR 3M)	2021年10月14日	(134)	(799)
MYR	4,100,000	Receive Fixed (1.85%) - Pay Float (KLIBOR 3M)	2021年10月14日	(108)	(657)
USD	3,200,000	Receive Float (LIBOR 3M) - Pay Fixed (0.9727%)	2025年6月23日	0	18,693
USD	3,200,000	Receive Float (LIBOR 3M) - Pay Fixed (1.0327%)	2025年6月23日	0	14,900
ZAR	7,500,000	Receive Fixed (9.28%) - Pay Float (JIBAR 3M)	2031年6月17日	0	(13,776)
ZAR	4,200,000	Receive Float (JIBAR 3M) - Pay Fixed (4.685%)	2024年6月17日	0	3,977
ZAR	4,200,000	Receive Float (JIBAR 3M) - Pay Fixed (4.755%)	2024年6月17日	0	3,431
ZAR	4,000,000	Receive Fixed (9.51%) - Pay Float (JIBAR 3M)	2031年6月17日	0	(5,599)
				(242)	29,005

注記5－クレジット・デフォルト・スワップ契約

2021年2月28日現在、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現利益(米ドル)
プロテクションの買いポジション				
USD	600,000	CDS REP OF BRAZIL 1% 5YR 20/12/25	2025年12月20日	23,832
USD	414,750	CDS REPUBLIC STH AFRICA 1% 20/12/25	2025年12月20日	24,492
				48,324
				48,324

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

2021年3月31日決算

(計算期間:2020年4月1日～2021年3月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

純資産計算書
2021年3月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産			
投資有価証券時価	48,008,887		
(取得原価:49,943,925 米ドル)			
現金預金等	6,440,768		
先物契約に係る評価差益	479		
通貨オプション契約の評価金額	54,303		
(取得原価:75,360 米ドル)			
デリバティブに係る委託証拠金	64,869		
金利スワップ契約に係る未収利息純額	1,347		
ブローカーからの未収金	386,496		
未収収益	627,165		
資産合計	55,584,314		
負債			
銀行借越金	15,951		
金利スワップ契約に係る評価差損	251,594		
外国為替先渡し契約に係る評価差損	626,423		
通貨オプション契約の評価金額	32,927		
(取得原価:57,479 米ドル)			
ブローカーへの未払金	1,006,628		
未払費用	155,419		
負債合計	2,088,942		
純資産総額	53,495,372		
受益証券一口当たり情報:			
一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額	
FCクラス(円)	4,899	42,363	207,555,846
FDクラス(円)	5,888	970,887	5,716,255,019

運用計算書
2021年3月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	10,040
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,470,122
金利スワップ契約に係る受取利息	243,707
雑収益	451
収益合計	2,724,320
費用	
投資顧問報酬	361,606
事務管理代行報酬	55,620
保管費用	16,976
金利スワップ契約に係る支払利息	237,542
当座借越利息	7,779
取引銀行報酬	59,034
銀行手数料	192,720
受託報酬	11,133
法務報酬	444
立替費用	5,560
専門家報酬	16,349
その他税	76,435
その他費用	2,742
費用合計	1,043,940
純投資損益	1,680,380
投資有価証券売買に係る損益	(1,536,423)
先物契約に係る損益	82,090
オプション契約に係る損益	59,475
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	15,859
金利スワップ契約に係る損益	49,763
当期実現純損益	(1,329,236)
投資有価証券評価損益の増減	6,064,786
先物契約に係る評価損益の増減	(1,912)
通貨オプション契約に係る評価損益の増減	33,878
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	(193,128)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(389,531)
当期評価差損益	5,514,093
運用の結果による純資産の増減額	5,865,237

純資産変動計算書

2021年3月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	48,315,545
純投資損益	1,680,380
当期実現純損益	(1,329,236)
当期評価差損益	5,514,093
運用の結果による純資産の増減額	5,865,237
受益証券の発行手取金	4,262,187
受益証券の買戻支払金	(2,420,933)
	1,841,254
受益者への支払分配金	(2,526,664)
期末純資産総額	53,495,372

発行済受益証券数の変動表

2021年3月31日に終了する計測期間

(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	40,295
発行受益証券数	3,571
買戻受益証券数	(1,503)
期末発行済受益証券数	42,363
FDクラス	
期首受益証券数	936,198
発行受益証券数	75,535
買戻受益証券数	(40,846)
期末発行済受益証券数	970,887

統計情報

2021年3月31日現在

(未監査)

	2021	2020	2019
期末純資産総額(米ドル)	53,495,372	48,315,545	60,060,545
FCクラス(円)			
期末純資産総額	207,555,846	183,563,333	198,314,424
期末1口当たり純資産価格	4,899	4,555	5,287
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,716,255,019	5,054,568,115	6,453,991,484
期末1口当たり純資産価格	5,888	5,399	6,455

組入資産明細
2021年3月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
アルゼンチン					
変動金利債					
ARS	2,825,000	CITY OF BUENOS AIRES FRN 29/03/24	181,305	27,648	0.05
			181,305	27,648	0.05
国債					
USD	697,433	ARGENTINA 0.1250% 09/07/35	383,650	205,743	0.39
USD	373,008	ARGENTINA 0.1250% 09/07/30	173,110	125,719	0.24
ARS	2,975,000	REP OF ARGENTINA 16% 17/10/23	205,446	20,705	0.04
USD	46,501	ARGENTINA 1.0000% 09/07/29	28,680	16,682	0.03
ARS	234,880	REP OF ARGENTINA 18.2% 03/10/21	12,735	2,286	0.00
			803,621	371,135	0.70
		合計:アルゼンチン	984,926	398,783	0.75
ブルガリア					
国債					
EUR	135,000	BGARIA-FLIRB-REG 1.3750% 23/09/50	166,103	154,071	0.29
			166,103	154,071	0.29
		合計:ブルガリア	166,103	154,071	0.29
チリ					
国債					
CLP	215,000,000	TESORERIA PESOS 4.7000% 01/09/30	338,315	324,782	0.61
CLP	145,000,000	TESORERIA PESOS 4.5000% 01/03/26	230,185	221,086	0.41
CLP	110,000,000	TESORERIA PES 6.0000% 01/01/43 30YR	238,232	184,256	0.34
CLP	60,000,000	TESORERIA PESOS 5.0000% 01/03/35	98,986	90,144	0.17
			905,718	820,268	1.53
		合計:チリ	905,718	820,268	1.53
コロンビア					
国債					
COP	2,229,700,000	TITULOS DE TESORERIA 7% 30/06/32 B	645,233	577,352	1.08
COP	1,755,700,000	COLOMBIA TES 7.2500% 26/10/50 B	477,322	430,886	0.81
COP	1,275,700,000	TITULOS DE TESORERIA 10% 24/07/24 B	410,968	398,798	0.75
COP	1,049,300,000	COLOMBIA TES 7.2500% 18/10/34 B	288,815	272,781	0.51
COP	859,300,000	TITULOS DE TESORERIA 7.5% 26/08/26	258,124	248,237	0.46
COP	566,300,000	COLOMBIA TES 6.2500% 26/11/25 B	170,272	157,109	0.29
COP	266,800,000	TITULOS DE TESORERIA 6% 28/04/28 B	73,302	69,451	0.13
			2,324,036	2,154,614	4.03
		合計:コロンビア	2,324,036	2,154,614	4.03
クロアチア					
国債					
EUR	200,000	CROATIA 1.5000% 17/06/31	223,620	246,940	0.46
EUR	180,000	CROATIA 1.7500% 04/03/41	217,904	215,477	0.40
			441,524	462,417	0.86
		合計:クロアチア	441,524	462,417	0.86

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
チェコ共和国					
国債					
CZK	12,120,000	CZECH REPUBLIC 2.5000% 25/08/28 78	573,668	570,810	1.06
CZK	10,490,000	CZECH REPUBLIC 1% 26/06/26 95	473,420	454,885	0.85
CZK	6,110,000	CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94	241,447	252,884	0.47
CZK	4,950,000	CZECH REPUBLIC 2.0000% 13/10/33 103	211,619	219,203	0.41
CZK	4,410,000	CZECH REPUBLIC 2.7500% 23/07/29 105	210,353	211,975	0.40
CZK	3,150,000	CZECH REPUBLIC 0.0500% 29/11/29 130	121,972	120,908	0.23
CZK	2,640,000	CZECH REPUBLIC 1.2000% 13/03/31 121	98,978	109,932	0.21
CZK	280,000	CZECH REPUBLIC 0.2500% 10/02/27 100	11,284	11,548	0.02
			1,942,741	1,952,145	3.65
		合計:チェコ共和国	1,942,741	1,952,145	3.65
エジプト					
短期国庫債券					
EGP	4,775,000	EGYPT T-BILL 0% 12/10/21	269,154	283,986	0.53
			269,154	283,986	0.53
		合計:エジプト	269,154	283,986	0.53
ハンガリー					
国債					
EUR	555,000	HUNGARY 1.6250% 28/04/32	601,276	697,298	1.31
HUF	172,230,000	HUNGARY GOVT 0.5000% 21/04/21 21/C	604,940	555,486	1.04
HUF	118,660,000	HUNGARY GOVT 2.2500% 20/04/33 33/A	390,848	362,719	0.68
HUF	32,120,000	HUNGARY GOVT 2.7500% 22/12/26 26/D	105,241	107,730	0.20
EUR	70,000	HUNGARY 1.7500% 05/06/35	75,804	87,607	0.16
HUF	20,280,000	HUNGARY GOVT 6.7500% 22/10/28 28/A	85,790	85,747	0.16
HUF	27,030,000	HUNGARY GOVT 1.5000% 22/04/26 26/E	88,823	85,376	0.16
HUF	22,770,000	HUNGARY GOVT 3.0000% 27/10/27 27/A	78,068	77,207	0.14
EUR	45,000	HUNGARY 1.5000% 17/11/50	51,043	49,908	0.09
HUF	11,440,000	HUNGARY GOVT 3.0000% 21/08/30 30/A	38,751	38,596	0.07
			2,120,584	2,147,674	4.01
		合計:ハンガリー	2,120,584	2,147,674	4.01
インドネシア					
国債					
IDR	9,852,000,000	INDONESIA GOV 6.5000% 15/06/25 FR81	737,219	695,805	1.30
IDR	8,101,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/06/32 FR58	974,800	607,894	1.14
IDR	8,399,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/04/40 FR83	630,671	580,448	1.09
IDR	8,009,000,000	INDONESIA GOV 6.5000% 15/02/31 FR87	562,300	541,294	1.01
IDR	7,300,000,000	INDONESIA GOV 7.0000% 15/09/30 FR82	443,548	510,648	0.95
IDR	4,627,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/05/38 FR75	334,247	320,947	0.60
IDR	4,068,000,000	INDONESIA GOV 7.0000% 15/05/27 FR59	268,539	292,198	0.55
IDR	3,039,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/06/35 FR80	208,074	213,989	0.40
IDR	2,973,000,000	INDONESIA GVT 7.5% 15/08/32 FR74	196,297	210,722	0.39
IDR	2,472,000,000	INDONESIA GOV 5.5000% 15/04/26 FR86	180,755	167,441	0.31
IDR	1,612,000,000	INDONESIA GVT 8.75% 15/05/31 FR73	134,116	125,972	0.24
IDR	1,865,000,000	INDONESIA GVT 6.625% 15/05/33 FR65	115,315	125,215	0.23
IDR	1,686,000,000	INDONESIA GOV 8.3750% 15/04/39 FR79	121,839	124,833	0.23
IDR	754,000,000	INDONESIA GOV 8.2500% 15/05/29 FR78	48,751	56,796	0.11
IDR	256,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/05/36 FR72	19,690	18,993	0.04
IDR	172,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/09/26 FR56	11,979	13,121	0.02
			4,988,140	4,606,316	8.61
		合計:インドネシア	4,988,140	4,606,316	8.61

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ルクセンブルク					
普通社債(固定金利債)					
IDR	1,870,000,000	EUROPEAN INVT 5.7500% 24/01/25 REGS	139,160	130,681	0.24
			139,160	130,681	0.24
		合計:ルクセンブルク	139,160	130,681	0.24
マケドニア					
国債					
EUR	165,000	N MACEDONIA B 1.6250% 10/03/28 REGS	196,301	188,762	0.35
EUR	100,000	N MACEDONIA B 3.6750% 03/06/26 REGS	127,539	128,465	0.24
			323,840	317,227	0.59
		合計:マケドニア	323,840	317,227	0.59
マレーシア					
国債					
MYR	2,595,000	MALAYSIA GOVT 4.0480% 30/09/21 0314	642,835	631,915	1.18
MYR	1,525,000	MALAYSIA INVE 4.1280% 15/08/25 0118	372,332	389,911	0.73
MYR	1,625,000	MALAYSIA GOVT 3.8280% 05/07/34 0419	412,337	388,610	0.73
MYR	1,395,000	MALAYSIA GOVT 3.4780% 14/06/24 0319	336,810	347,276	0.65
MYR	1,095,000	MALAYSIA INVE 3.7260% 31/03/26 0319	268,110	275,884	0.52
MYR	1,030,000	MALAYSIA GOVT 3.7570% 20/04/23 0218	262,094	255,980	0.48
MYR	900,000	MALAYSIA GOVT 3.9550% 15/09/25 0115	222,107	228,499	0.43
MYR	785,000	MALAYSIA INVE 4.1300% 09/07/29 0119	203,942	198,631	0.37
MYR	545,000	MALAYSIA GOVT 4.7620% 07/04/37 0317	138,731	139,811	0.26
MYR	460,000	MALAYSIA INVE 4.7240% 15/06/33 0617	117,423	118,593	0.22
MYR	450,000	MALAYSIA GOVT 3.9060% 15/07/26 0119	111,104	114,289	0.21
MYR	400,000	MALAYSIA INVE 3.6550% 15/10/24 0419	96,929	100,080	0.19
MYR	380,000	MALAYSIA GOVT 3.8990% 16/11/27 0417	99,606	96,270	0.18
MYR	350,000	MALAYSIA GOVT 4.6420% 07/11/33 0318	99,108	89,529	0.17
MYR	300,000	MALAYSIA GOVT 3.7570% 22/05/40 0519	76,522	67,922	0.13
MYR	260,000	MALAYSIA GOVT 3.9000% 30/11/26 0316	66,409	66,221	0.12
MYR	245,000	MALAYSIA GOVT 3.5020% 31/05/27 0307	61,325	60,742	0.11
MYR	5,000	MALAYSIA GOVT 4.254% 31/05/35 0415	1,191	1,230	0.00
			3,588,915	3,571,393	6.68
		合計:マレーシア	3,588,915	3,571,393	6.68
メキシコ					
国債					
MXN	264,984	MEXICAN BONOS DES 6.5% 9/06/22 M	1,312,719	1,314,461	2.45
MXN	74,323	MEXICAN BONOS DES 7.75% 13/11/42 M	361,144	364,359	0.68
MXN	67,759	MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M	351,754	350,472	0.66
MXN	69,576	MEXICAN BONOS DES 5.75% 05/03/26 M	311,717	335,110	0.63
MXN	60,739	MEXICAN BONOS DES 8% 07/11/47 M	318,633	301,856	0.56
MXN	57,385	MEXICAN FIXED RATE 7.5% 03/6/27 M20	297,391	296,973	0.56
MXN	42,060	MEXICAN FIXED RATE 10% 05/12/24	230,867	233,454	0.44
MXN	22,117	MEXICAN BONOS DES 8.5% 18/11/38	121,135	117,807	0.22
MXN	10,216	MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30	65,465	61,887	0.12
MXN	8,360	MEXICAN BONOS DES 7.75% 23/11/34 M	33,812	42,580	0.08
			3,404,637	3,418,959	6.40
短期国庫債券					
MXN	3,592,123	MEXICO CETES 0% 22/04/21	1,673,843	1,742,253	3.26
MXN	1,268,477	MEXICO CETES 0% 26/08/21	600,626	606,381	1.13
MXN	1,185,318	MEXICO CETES 0% 16/12/21	540,007	559,152	1.05
			2,814,476	2,907,786	5.44
		合計:メキシコ	6,219,113	6,326,745	11.84

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ペルー					
国債					
PEN	2,385,000	PERU B SOBERANO 8.2000% 12/08/26	870,876	826,345	1.54
PEN	1,045,000	PERU B SOBERANO 6.9000% 12/08/37	363,638	296,420	0.55
PEN	805	REP OF PERU 6.35% 12/08/28	254,404	247,679	0.46
PEN	730,000	PERU B SOBERANO 5.4000% 12/08/34	222,202	187,232	0.35
PEN	555	PERU B SOBERANO 6.9500% 12/08/31	192,588	169,931	0.32
PEN	370,000	PERU B SOBERANO 5.9400% 12/02/29	125,944	110,709	0.21
PEN	330,000	PERU B SOBERANO 6.1500% 12/08/32	108,898	94,288	0.18
			2,138,550	1,932,604	3.61
		合計:ペルー	2,138,550	1,932,604	3.61
フィリピン					
普通社債(固定金利債)					
ZAR	17,800,000	ASIAN DEV BAN 0.0000% 30/04/40 GMTN	147,929	172,791	0.32
			147,929	172,791	0.32
		合計:フィリピン	147,929	172,791	0.32
ポーランド					
変動金利債					
PLN	6,175,000	POLAND GOVT BOND FRN 25/11/26 1126	1,665,338	1,560,260	2.91
PLN	2,080,000	POLAND GOVT BOND FRN 25/01/26 0126	534,020	527,856	0.99
			2,199,358	2,088,116	3.90
国債					
PLN	2,875,000	POLAND GVT BOND 2.5% 25/07/26 0726	748,119	783,013	1.46
PLN	1,780,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	478,302	496,496	0.93
PLN	595,000	POLAND GOVT B 2.7500% 25/10/29 1029	157,970	165,554	0.31
			1,384,391	1,445,063	2.70
		合計:ポーランド	3,583,749	3,533,179	6.60
ルーマニア					
国債					
RON	1,380,000	ROMANIA GOVT 4.4000% 25/09/23 4.3Y	330,048	345,181	0.65
RON	1,315,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	343,886	327,089	0.61
RON	850,000	ROMANIA GOVT 4.7500% 24/02/25 10Y	205,668	219,027	0.41
RON	620,000	ROMANIA GOVT 4.8500% 22/04/26 7Y	151,661	162,706	0.30
RON	655,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 24/09/31 15Y	157,844	159,613	0.30
EUR	115,000	ROMANIA 3.6240% 26/05/30 REGS	125,482	154,535	0.29
EUR	70,000	ROMANIA 2.6250% 02/12/40 REGS	82,649	81,200	0.15
RON	270,000	ROMANIA GOVT 4.5000% 17/06/24 5Y	63,708	68,477	0.13
RON	65,000	ROMANIA GOVT 5.0000% 12/02/29 10Y	16,939	17,642	0.03
			1,477,885	1,535,470	2.87
普通社債(固定金利債)					
EUR	175,000	ROMANIA 2.0000% 28/01/32 REGS	196,978	205,573	0.38
EUR	110,000	ROMANIA 2.8750% 11/03/29 EMTN	130,611	142,445	0.27
			327,589	348,018	0.65
		合計:ルーマニア	1,805,474	1,883,488	3.52
ロシア					
国債					
RUB	50,260,000	RUSSIA-OFZ 7.6500% 10/04/30 6228	824,544	696,581	1.30
RUB	39,695,000	RUSSIA GOVT 8.5% 17/09/31 6218	647,206	584,647	1.09
RUB	42,525,000	RUSSIAN FED 7.05% 19/01/28 6212	615,229	569,191	1.06

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
RUB	33,855,000	RUSSIA-OFZ 5.9000% 12/03/31 6235	437,167	414,674	0.78
RUB	22,525,000	RUSSIA-OFZ 7.4000% 17/07/24 6227	351,934	308,312	0.58
RUB	18,980,000	RUSSIA-OFZ 6.0000% 06/10/27 6232	278,421	240,749	0.45
RUB	17,555,000	RUSSIA-OFZ 6.9000% 23/05/29 6224	243,210	232,397	0.43
EUR	200,000	RUSSIA-EUROBOND 1.1250% 20/11/27	240,780	232,294	0.43
RUB	16,625,000	RUSSIA-OFZ 7.2500% 10/05/34 6225	242,385	223,841	0.42
RUB	14,835,000	RUSSIA GOVT 7% 16/08/23 6215	226,959	200,920	0.38
RUB	12,675,000	RUSSIAN FED 8.15% 03/02/27 6207	187,938	179,385	0.34
RUB	12,775,000	RUSSIA-OFZ 7.1500% 12/11/25 6229	184,546	173,460	0.32
RUB	12,000,000	RUSSIA-OFZ 6.1000% 18/07/35 6233	150,091	144,671	0.27
RUB	9,505,000	RUSSIA GOVT 7.7% 23/03/33 6221	144,330	132,523	0.25
RUB	8,875,000	RUSSIA-OFZ 7.9500% 07/10/26 6226	137,655	124,063	0.23
			4,912,395	4,457,708	8.33
その他債券					
RUB	25,215,000	RUSSIA-OFZ 6.5000% 24/11/21 6018	172,638	134,439	0.25
		合計:ロシア	172,638	134,439	0.25
			5,085,033	4,592,147	8.58
国債					
		セルビア			
EUR	367,000	SERBIA REPUB 3.1250% 15/05/27 REGS	396,571	476,635	0.89
			396,571	476,635	0.89
		合計:セルビア	396,571	476,635	0.89
国債					
		南アフリカ			
ZAR	19,030,000	REP SOUTH AFR 8.5000% 31/01/37 2037	1,174,429	1,021,745	1.91
ZAR	14,005,000	REP OF STH AFRIC 8.25% 31/3/32 2032	794,103	816,375	1.53
ZAR	13,151,897	REP SOUTH AFR 7.0000% 28/02/31 R213	687,730	723,722	1.35
ZAR	9,010,000	REP OF STH AFRI 8.875% 28/2/35 2035	458,833	515,297	0.96
ZAR	7,925,000	REP SOUTH AFR 8.0000% 31/01/30 2030	451,329	486,969	0.91
ZAR	6,075,000	REP OF STH AFRICA 7.75% 28/02/23	433,091	426,077	0.80
ZAR	4,816,000	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	340,902	369,005	0.69
ZAR	6,952,143	REP OF STH AFRICA 6.5% 28/2/41 R214	303,343	291,436	0.54
ZAR	5,202,000	REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040	326,652	286,290	0.54
ZAR	4,865,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204	312,624	257,170	0.48
ZAR	825,000	REP OF STH AFRICA 6.25% 31/3/36R209	41,415	36,586	0.07
			5,324,451	5,230,672	9.78
		合計:南アフリカ	5,324,451	5,230,672	9.78
国際機関					
普通社債(固定金利債)					
IDR	6,663,300,000	EURO BK RECON 4.6000% 09/12/25 EMTN	474,196	438,962	0.82
IDR	3,490,000,000	ASIAN DEV BAN 7.8000% 15/03/34 GMTN	259,347	256,277	0.48
IDR	3,400,000,000	EURO BK RECON 5.6000% 30/01/25 GMTN	255,064	233,321	0.44
MXN	11,900,000	INTL FIN CORP 0% 29/01/36 GMTN	212,021	156,935	0.29
TRY	3,000,000	EURO BK RECON&DV 0% 15/10/26 GMTN	190,227	145,372	0.27
MXN	6,300,000	INTL FIN CORP 0% 22/02/38 GMTN	84,690	80,103	0.15
TRY	1,200,000	INTL FIN CORP 0% 09/05/27 GMTN	76,311	53,243	0.10
			1,551,856	1,364,213	2.55
		合計:国際機関	1,551,856	1,364,213	2.55

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
タイ					
国債					
THB	26,115,000	THAILAND GVT 3.775% 25/06/32	882,875	975,384	1.82
THB	24,925,000	THAILAND GOVT 1.875% 17/06/22	720,577	808,747	1.51
THB	18,145,000	THAILAND GVT BD 3.85% 12/12/25	642,211	653,813	1.22
THB	14,865,000	THAILAND GOVT 2.8750% 17/12/28	506,228	515,684	0.96
THB	10,245,000	THAILAND GOVT 3.6500% 20/06/31	404,661	377,348	0.71
THB	8,172,000	THAILAND GVT 1.25% 12/03/28 CPI	211,594	264,957	0.50
THB	7,908,000	THAILAND GOVT 1.6000% 17/12/29	261,291	249,192	0.47
THB	6,097,000	THAILAND GVT 4.875% 22/06/29	247,263	241,017	0.45
THB	7,860,000	THAILAND GOVT 1.6000% 17/06/35	258,365	228,340	0.43
THB	5,030,000	THAILAND GVT 3.4% 17/06/36	167,711	180,107	0.34
THB	2,480,000	THAILAND GOVT 3.3000% 17/06/38	102,474	87,562	0.16
			<u>4,405,250</u>	<u>4,582,151</u>	<u>8.57</u>
合計:タイ			<u>4,405,250</u>	<u>4,582,151</u>	<u>8.57</u>
イギリス					
普通社債(固定金利債)					
IDR	1,640,000,000	EURO BK RECON 4.2500% 07/02/28 EMTN	114,421	102,866	0.19
			<u>114,421</u>	<u>102,866</u>	<u>0.19</u>
合計:イギリス			<u>114,421</u>	<u>102,866</u>	<u>0.19</u>
アメリカ					
普通社債(固定金利債)					
MXN	30,000,000	EURO BK RECON&DV 0% 29/01/33 EMTN	704,350	589,440	1.10
			<u>704,350</u>	<u>589,440</u>	<u>1.10</u>
合計:アメリカ			<u>704,350</u>	<u>589,440</u>	<u>1.10</u>
ウルグアイ					
国債					
UYU	1,249,870	REP OF URUGUAY 4.375% 15/12/28 CPI	65,327	70,472	0.13
UYU	2,930,000	URUGUAY 8.5000% 15/03/28 REGS	92,311	68,578	0.13
UYU	2,768,000	URUGUAY 9.8750% 20/06/22 REGS	98,472	64,453	0.12
UYU	270,000	REP OF URUGUAY 4% 10/07/30 CPI	16,227	18,878	0.04
			<u>272,337</u>	<u>222,381</u>	<u>0.42</u>
合計:ウルグアイ			<u>272,337</u>	<u>222,381</u>	<u>0.42</u>
組入資産合計			<u>49,943,925</u>	<u>48,008,887</u>	<u>89.74</u>

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2021年3月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、評価金額は通貨を欄左側に表示)

注記 1 - 外国為替先渡し契約

2021年3月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	208,293,358	USD	1,917,210	2021年4月26日	(35,679)
USD	3,446,848	EUR	2,890,000	2021年6月16日	50,604
USD	112,853	TRY	835,000	2021年5月11日	16,363
USD	431,628	PLN	1,660,000	2021年6月16日	13,868
USD	387,448	THB	11,940,000	2021年6月16日	7,573
USD	362,904	BRL	2,074,000	2021年7月13日	6,495
USD	237,229	TRY	2,055,000	2021年6月16日	6,150
USD	193,990	RUB	14,365,000	2021年6月16日	6,076
USD	109,397	COP	386,500,000	2021年6月16日	5,984
USD	275,775	EUR	230,000	2021年6月16日	5,486
USD	179,970	NZD	250,000	2021年6月16日	5,279
BRL	2,233,000	USD	379,955	2021年6月11日	4,978
USD	115,377	BRL	640,000	2021年6月2日	4,965
USD	533,846	PLN	2,102,000	2021年6月16日	4,851
USD	197,938	RUB	14,790,000	2021年6月16日	4,465
USD	251,401	BRL	1,435,000	2021年6月2日	3,835
USD	178,479	PEN	661,000	2021年6月16日	3,341
USD	265,769	AUD	345,000	2021年6月16日	3,151
USD	148,587	PEN	549,000	2021年6月16日	3,124
MXN	1,281,000	USD	58,902	2021年6月16日	2,846
USD	133,009	PEN	493,000	2021年6月16日	2,384
ZAR	2,136,000	USD	139,480	2021年7月8日	2,357
USD	57,813	RUB	4,262,000	2021年6月16日	2,060
MXN	4,500,000	USD	214,859	2021年6月16日	2,055
USD	149,459	BRL	855,000	2021年6月2日	1,955
USD	171,360	RUB	12,960,000	2021年6月16日	1,825
USD	75,184	NZD	105,000	2021年6月16日	1,814
USD	109,706	EUR	92,000	2021年6月16日	1,591
USD	181,315	MXN	3,731,000	2021年6月16日	1,469
MXN	4,050,000	USD	193,775	2021年6月16日	1,448
USD	107,954	AUD	140,000	2021年6月16日	1,385
USD	83,289	BRL	475,000	2021年6月2日	1,343
USD	65,394	RON	270,000	2021年6月16日	1,310
CLP	215,910,000	USD	294,797	2021年7月21日	1,286
USD	68,844	PEN	255,000	2021年6月16日	1,279
USD	48,718	RUB	3,630,000	2021年6月16日	1,233
USD	135,923	GBP	98,000	2021年6月16日	1,213
USD	45,790	THB	1,411,000	2021年6月16日	899
USD	69,339	KZT	29,400,000	2021年5月4日	858
USD	367,883	IDR	5,363,000,000	2021年6月16日	829
PHP	4,820,000	USD	98,347	2021年6月16日	722
KRW	309,870,000	USD	273,241	2021年6月16日	686
USD	314,215	HUF	97,300,000	2021年6月16日	684
USD	122,311	CLP	88,700,000	2021年6月16日	666
USD	139,262	EUR	118,000	2021年6月16日	592
USD	114,478	EUR	97,000	2021年6月16日	487
USD	189,486	CNH	1,249,000	2021年6月16日	426
USD	31,347	TRY	275,000	2021年6月16日	425
ZAR	830,000	USD	54,911	2021年6月17日	351
MXN	3,340,000	USD	160,683	2021年6月16日	316
IDR	2,356,000,000	USD	160,961	2021年6月16日	287

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
CLP	37,481,000	USD	51,123	2021年6月16日	278
MXN	3,710,000	USD	178,559	2021年6月16日	274
USD	137,671	SGD	185,000	2021年6月16日	262
USD	139,311	KRW	157,380,000	2021年6月16日	186
SGD	220,000	USD	163,221	2021年6月16日	185
IDR	1,486,000,000	USD	101,544	2021年6月16日	160
USD	112,327	MYR	467,000	2021年6月16日	160
EGP	2,270,000	USD	140,775	2021年6月16日	132
MXN	3,040,000	USD	146,431	2021年6月16日	106
CAD	70,000	USD	55,474	2021年6月16日	73
USD	30,229	BRL	175,000	2021年6月2日	39
IDR	349,107,000	USD	23,862	2021年6月16日	31
CZK	445,000	USD	19,942	2021年6月16日	27
ZAR	3,330,000	USD	221,701	2021年6月17日	13
USD	101,979	COP	381,100,000	2021年6月16日	12
USD	202	INR	15,000	2021年6月16日	0
USD	68,149	IDR	996,000,000	2021年6月16日	(19)
USD	163,064	BRL	943,000	2021年4月28日	(32)
MXN	3,180,000	USD	153,336	2021年6月16日	(50)
USD	42,495	ZAR	640,000	2021年6月17日	(117)
KZT	58,800,000	USD	137,110	2021年5月4日	(148)
KRW	182,680,000	USD	161,663	2021年6月16日	(173)
USD	132,639	MXN	2,756,000	2021年6月16日	(209)
USD	114,025	CAD	144,000	2021年6月16日	(243)
HUF	22,233,000	USD	71,913	2021年6月16日	(272)
USD	195,421	CNH	1,293,000	2021年6月16日	(299)
MYR	160,000	USD	38,769	2021年6月16日	(339)
PLN	880,000	USD	221,807	2021年6月16日	(344)
INR	9,870,000	USD	133,432	2021年6月16日	(358)
USD	311,407	CZK	6,950,000	2021年6月16日	(466)
SGD	185,000	USD	137,939	2021年6月16日	(530)
MXN	4,560,000	USD	220,401	2021年6月16日	(595)
INR	19,700,000	USD	266,234	2021年6月16日	(624)
HUF	43,100,000	USD	139,586	2021年6月16日	(704)
USD	400,268	SGD	540,000	2021年6月16日	(819)
USD	163,738	RUB	12,580,000	2021年6月16日	(826)
IDR	1,957,000,000	USD	134,807	2021年6月16日	(867)
MXN	2,250,000	USD	109,350	2021年6月16日	(894)
KRW	153,850,000	USD	136,986	2021年6月16日	(982)
THB	5,420,000	USD	173,523	2021年6月16日	(1,084)
HUF	41,500,000	USD	134,827	2021年6月16日	(1,102)
USD	147,877	UYU	6,687,000	2021年6月16日	(1,173)
THB	6,330,000	USD	202,624	2021年6月16日	(1,233)
CLP	59,000,000	USD	82,218	2021年6月16日	(1,304)
CLP	185,627,000	USD	255,948	2021年6月16日	(1,376)
USD	285,764	CLP	209,500,000	2021年6月16日	(1,548)
MXN	4,029,000	USD	196,709	2021年5月10日	(1,680)
BRL	705,000	USD	123,424	2021年6月2日	(1,798)
CNH	2,053,000	USD	312,595	2021年6月16日	(1,834)
COP	203,100,000	USD	56,190	2021年6月16日	(1,848)
BRL	379,000	USD	67,419	2021年6月2日	(2,035)
KZT	61,850,000	USD	144,678	2021年6月16日	(2,072)
EUR	107,000	USD	127,943	2021年6月16日	(2,200)
INR	20,190,000	USD	274,469	2021年6月16日	(2,253)
BRL	1,201,000	USD	208,073	2021年8月12日	(2,369)
USD	164,335	MXN	3,460,000	2021年6月16日	(2,448)
CLP	106,000,000	USD	148,251	2021年6月16日	(2,881)
USD	217,352	MXN	4,570,000	2021年6月16日	(2,936)
RON	591,000	USD	143,238	2021年6月16日	(2,965)
USD	91,985	ZAR	1,430,000	2021年6月17日	(3,225)
USD	409,174	PHP	20,070,000	2021年6月16日	(3,339)
RUB	12,250,000	USD	163,901	2021年6月16日	(3,654)
CZK	7,430,000	USD	337,144	2021年6月16日	(3,732)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
MYR	3,057,630	USD	738,254	2021年6月16日	(3,851)
EUR	217,000	USD	259,213	2021年6月16日	(4,201)
PEN	737,000	USD	199,593	2021年6月16日	(4,317)
PEN	760,000	USD	205,766	2021年6月16日	(4,396)
PEN	768,000	USD	208,101	2021年6月16日	(4,612)
CZK	5,950,000	USD	271,878	2021年6月16日	(4,879)
CNH	5,249,000	USD	799,616	2021年6月16日	(5,080)
BRL	710,000	USD	128,425	2021年6月2日	(5,936)
HUF	320,252,000	USD	1,038,060	2021年6月16日	(6,107)
THB	10,020,000	USD	325,500	2021年6月16日	(6,710)
USD	196,389	MXN	4,220,000	2021年6月16日	(7,028)
RUB	25,132,000	USD	336,187	2021年6月16日	(7,425)
RON	1,333,000	USD	323,952	2021年6月16日	(7,566)
PLN	535,000	USD	142,567	2021年7月19日	(7,901)
TRY	595,000	USD	75,024	2021年6月16日	(8,119)
USD	544,169	MXN	11,478,000	2021年6月16日	(9,107)
CZK	24,088,000	USD	1,091,835	2021年6月16日	(10,912)
USD	367,105	ZAR	5,689,417	2021年6月17日	(11,700)
TRY	975,000	USD	125,088	2021年6月16日	(15,452)
TRY	1,025,000	USD	131,158	2021年6月16日	(15,899)
BRL	1,695,000	USD	312,413	2021年4月28日	(19,255)
TRY	1,500,655	USD	188,323	2021年6月16日	(19,579)
TRY	1,151,000	USD	156,886	2021年5月11日	(23,881)
BRL	2,908,000	USD	524,691	2021年7月13日	(24,962)
PLN	3,185,075	USD	827,324	2021年6月16日	(25,759)
TRY	1,815,000	USD	231,679	2021年6月16日	(27,587)
USD	1,317,330	MXN	27,934,390	2021年6月16日	(29,195)
COP	3,368,589,000	USD	946,525	2021年6月16日	(45,216)
BRL	31,814,000	USD	5,848,269	2021年6月2日	(359,720)
					(626,423)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

注記 2 - 先物契約

2021年3月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
<i>売り持ちポジション</i>					
EUR	(2)	FUT EURO-BUXL 30Y BND	2021年6月	(484,391)	1,749
USD	(7)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2021年6月	(918,203)	2,922
EUR	(3)	FUT EURO-BOBL	2021年6月	(475,463)	(669)
EUR	(10)	FUT EURO-BUND	2021年6月	(2,009,928)	(3,523)
				(3,887,985)	479

注記 3 - オプション契約

2021年3月31日現在、ファンドは以下の未決済オプション契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>						
USD	807,000	C USD/BRL 6.3125	2021年6月9日	13,096	7,554	(5,542)
USD	578,000	C USD/CNH 6.5523	2021年7月15日	9,414	9,621	207
USD	864,000	C USD/MXN 20.482	2021年5月6日	25,125	20,203	(4,922)
USD	597,000	C USD/ZAR 15.314	2021年7月6日	27,725	16,925	(10,800)
				<u>75,360</u>	<u>54,303</u>	<u>(21,057)</u>
<i>売り持ちポジション</i>						
USD	(578,000)	C USD/CNH 6.7613	2021年7月15日	(4,060)	(2,880)	1,180
USD	(864,000)	C USD/MXN 21.6639	2021年5月6日	(10,947)	(5,321)	5,626
USD	(597,000)	C USD/ZAR 16.738	2021年7月6日	(11,898)	(5,405)	6,493
USD	(807,000)	P USD/BRL 5.517	2021年6月9日	(11,025)	(10,630)	395
USD	(1,154,000)	P USD/CLP 689	2021年7月19日	(14,208)	(8,128)	6,080
USD	(578,000)	P USD/PLN 3.5908	2021年7月15日	(5,341)	(563)	4,778
				<u>(57,479)</u>	<u>(32,927)</u>	<u>24,552</u>
				<u>17,881</u>	<u>21,376</u>	<u>3,495</u>

注記 4 - 金利スワップ契約

2021年3月31日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
BRL	326,698	Receive Fixed (7.045%) - Pay Float (CETIP)	2023年7月3日	0	3,806
BRL	1,212,603	Receive Fixed (6.32%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	(16,787)
BRL	1,984,028	Receive Fixed (7.37%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	(6,450)
BRL	291,960	Receive Fixed (6.68%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	(3,141)
BRL	1,417,908	Receive Fixed (6.38%) - Pay Float (CETIP)	2025年1月2日	0	(4,824)
BRL	958,777	Receive Fixed (6.1325%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	(16,599)
BRL	1,082,408	Receive Fixed (3.655%) - Pay Float (CETIP)	2023年1月2日	0	(6,381)
BRL	147,838	Receive Fixed (6.45%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(3,637)
BRL	3,227,909	Receive Fixed (6.56%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(74,394)
BRL	1,165,077	Receive Fixed (5.86%) - Pay Float (CETIP)	2024年1月2日	0	(4,917)
BRL	1,464,408	Receive Fixed (7.075%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	(18,141)
BRL	856,022	Receive Fixed (7.945%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(10,110)
CZK	136,560,000	Receive Float (PRIBOR 6M) - Pay Fixed (1.094%)	2023年6月16日	0	6,989
CZK	110,675,000	Receive Fixed (1.6%) - Pay Float (PRIBOR 6M)	2026年6月16日	0	(30,110)
CZK	28,025,000	Receive Float (PRIBOR 6M) - Pay Fixed (1.7625%)	2031年6月16日	0	12,323
HUF	437,955,000	Receive Fixed (1.923%) - Pay Float (BUBOR 6M)	2026年6月16日	0	(20,879)
HUF	178,860,000	Receive Float (BUBOR 6M) - Pay Fixed (2.428%)	2031年6月16日	0	16,673
MXN	6,635,000	Receive Fixed (6.765%) - Pay Float (TIE 28D)	2030年1月4日	422	1,639
MXN	7,150,000	Receive Float (TIE 28D) - Pay Fixed (6.58%)	2025年1月10日	(421)	(9,725)
MXN	10,010,000	Receive Fixed (6.265%) - Pay Float (TIE 28D)	2030年2月21日	723	(14,798)
MXN	12,075,000	Receive Fixed (6.37%) - Pay Float (TIE 28D)	2030年2月22日	885	(13,615)
MXN	22,890,000	Receive Float (TIE 28D) - Pay Fixed (5.105%)	2025年8月19日	(558)	36,339
MXN	15,140,000	Receive Fixed (5.56%) - Pay Float (TIE 28D)	2030年11月13日	366	(65,751)
MXN	12,645,000	Receive Float (TIE 28D) - Pay Fixed (4.41%)	2022年11月23日	(31)	5,257
MXN	11,710,000	Receive Float (TIE 28D) - Pay Fixed (4.31%)	2021年12月9日	(12)	542
MXN	3,700,000	Receive Fixed (6.13%) - Pay Float (TIE 28D)	2031年2月11日	74	(9,103)
MXN	4,215,000	Receive Float (TIE 28D) - Pay Fixed (5.64%)	2026年3月12日	(101)	3,792
PLN	700,000	Receive Fixed (1.73%) - Pay Float (WIBOR 6M)	2031年6月16日	0	(3,473)
ZAR	28,895,000	Receive Fixed (7.666%) - Pay Float (JIBAR 3M)	2031年6月16日	0	(20,786)
ZAR	49,430,000	Receive Float (JIBAR 3M) - Pay Fixed (6.099%)	2026年6月16日	0	12,633
ZAR	17,135,000	Receive Fixed (4.74%) - Pay Float (JIBAR 3M)	2023年6月16日	0	2,034
				<u>1,347</u>	<u>(251,594)</u>