

ノムラファンドマスタース世界債券 Bコース＜為替ヘッジなし＞

運用報告書(全体版)

第210期（決算日2022年2月21日） 第211期（決算日2022年3月22日） 第212期（決算日2022年4月20日）
第213期（決算日2022年5月20日） 第214期（決算日2022年6月20日） 第215期（決算日2022年7月20日）
作成対象期間（2022年1月21日～2022年7月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	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 金 騰 落 中 率	期 中 騰 落 中 率				
	円			円	%	%	%	百万円	
186期(2020年2月20日)	7,238			20	△ 0.4	241.59	△ 0.6	99.0	14,684
187期(2020年3月23日)	6,144			20	△ 14.8	210.24	△ 13.0	99.0	12,360
188期(2020年4月20日)	6,505			20	6.2	221.68	5.4	99.0	13,036
189期(2020年5月20日)	6,565			20	1.2	223.66	0.9	98.9	13,132
190期(2020年6月22日)	6,847			20	4.6	233.35	4.3	99.0	13,660
191期(2020年7月20日)	6,939			20	1.6	237.79	1.9	99.0	13,784
192期(2020年8月20日)	7,056			20	2.0	241.33	1.5	99.0	13,922
193期(2020年9月23日)	6,998			20	△ 0.5	240.85	△ 0.2	99.0	13,739
194期(2020年10月20日)	6,988			20	0.1	241.25	0.2	99.0	13,678
195期(2020年11月20日)	7,005			20	0.5	242.11	0.4	99.0	13,568
196期(2020年12月21日)	7,165			20	2.6	247.42	2.2	99.0	13,787
197期(2021年1月20日)	7,139			20	△ 0.1	247.26	△ 0.1	99.0	13,643
198期(2021年2月22日)	7,210			20	1.3	251.40	1.7	99.0	13,625
199期(2021年3月22日)	7,247			20	0.8	253.67	0.9	99.1	13,607
200期(2021年4月20日)	7,263			20	0.5	255.56	0.7	98.7	13,576
201期(2021年5月20日)	7,317			20	1.0	258.25	1.1	99.1	13,553
202期(2021年6月21日)	7,349			20	0.7	260.53	0.9	99.0	13,541
203期(2021年7月20日)	7,316			20	△ 0.2	260.14	△ 0.1	98.9	13,430
204期(2021年8月20日)	7,269			20	△ 0.4	260.03	△ 0.0	99.0	13,293
205期(2021年9月21日)	7,289			20	0.6	260.76	0.3	98.8	13,271
206期(2021年10月20日)	7,407			20	1.9	266.33	2.1	99.0	13,414
207期(2021年11月22日)	7,317			20	△ 0.9	264.47	△ 0.7	99.0	13,167
208期(2021年12月20日)	7,242			20	△ 0.8	263.35	△ 0.4	99.0	12,971
209期(2022年1月20日)	7,147			20	△ 1.0	260.44	△ 1.1	98.9	12,732
210期(2022年2月21日)	7,031			20	△ 1.3	256.14	△ 1.7	98.5	12,452
211期(2022年3月22日)	6,979			20	△ 0.5	256.02	△ 0.0	98.9	12,263
212期(2022年4月20日)	7,233			20	3.9	265.10	3.5	99.0	12,658
213期(2022年5月20日)	6,899			20	△ 4.3	254.90	△ 3.9	98.9	12,026
214期(2022年6月20日)	6,940			20	0.9	255.69	0.3	98.8	12,048
215期(2022年7月20日)	7,033			20	1.6	263.67	3.1	98.7	12,181

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

*ベンチマークは、下記の債券種別等毎の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に円換算した指数（円換算ベース）から合成したもので、設定時を100として指数化しております。

なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合せて計算しているため、ブルームバーグ、ICE Data Indices, LLC、J.P.Morgan Securities LLCが各々公表する数値とは異なります。

【米国債券】ブルームバーグ・米国総合インデックス：10%

【欧州債券】ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス：30%

【豪州債券】ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス：10%

【ハイ・イールド債】ICE BofA Global High Yield Constrained Index：25%

【エマージング・マーケット債】JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバルおよびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイドを80%：20%の比率で合成した指数：25%

*ベンチマークについては、後述の「◎ベンチマーク（合成指数）の構成」のページをご参照ください。

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

(出所と許可) ICE Data Indices, LLC

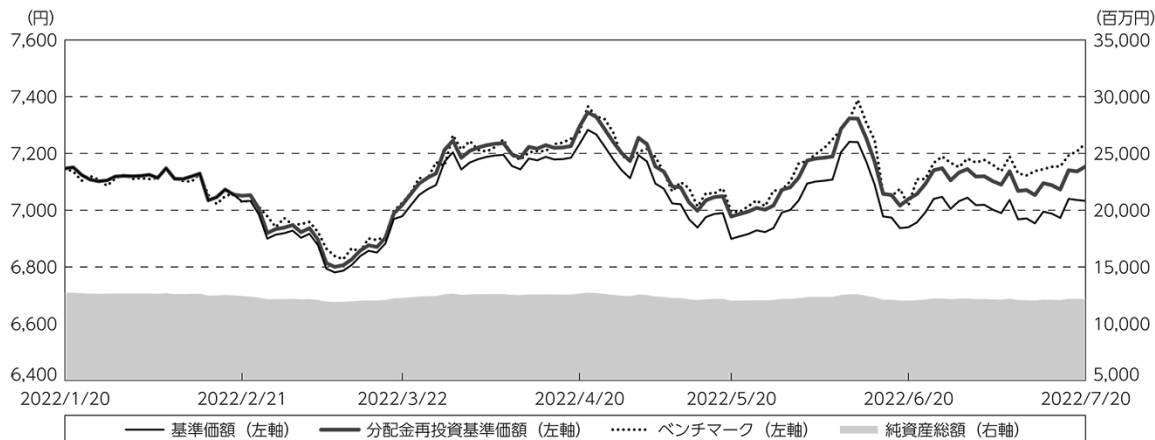
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク	騰 落 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
第210期	(期 首) 2022年 1 月20日	円 7,147	% —	260.44	% —	% 98.9
	1 月末	7,121	△0.4	259.61	△0.3	99.0
	(期 末) 2022年 2 月21日	7,051	△1.3	256.14	△1.7	98.5
第211期	(期 首) 2022年 2 月21日	7,031	—	256.14	—	98.5
	2 月末	6,914	△1.7	252.91	△1.3	99.0
	(期 末) 2022年 3 月22日	6,999	△0.5	256.02	△0.0	98.9
第212期	(期 首) 2022年 3 月22日	6,979	—	256.02	—	98.9
	3 月末	7,144	2.4	262.89	2.7	99.0
	(期 末) 2022年 4 月20日	7,253	3.9	265.10	3.5	99.0
第213期	(期 首) 2022年 4 月20日	7,233	—	265.10	—	99.0
	4 月末	7,113	△1.7	261.58	△1.3	99.1
	(期 末) 2022年 5 月20日	6,919	△4.3	254.90	△3.9	98.9
第214期	(期 首) 2022年 5 月20日	6,899	—	254.90	—	98.9
	5 月末	7,001	1.5	258.79	1.5	99.0
	(期 末) 2022年 6 月20日	6,960	0.9	255.69	0.3	98.8
第215期	(期 首) 2022年 6 月20日	6,940	—	255.69	—	98.8
	6 月末	7,018	1.1	261.21	2.2	98.9
	(期 末) 2022年 7 月20日	7,053	1.6	263.67	3.1	98.7

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第210期首：7,147円

第215期末：7,033円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：0.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2022年1月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、債券種別等毎の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に円換算した指数(円換算ベース)から合成したものです。ベンチマークは、作成期首(2022年1月20日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の7,147円から当作成期末には7,033円となりました。

当作成期中は、1万口当たり合計120円の分配金をお支払いしました。

(下落要因)

資源高などによるインフレの高まりを背景としたFRB(米連邦準備制度理事会)による積極的な利上げ姿勢から米国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210期～第215期
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	1.6%
ノムラAMP豪州債券ファンドFD	4.5%
NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFD	－4.3%
LM・米国債券コア・プラスFD	7.5%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	10.3%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	－4.2%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	7.3%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFD	－6.9%
野村エマージング債券ファンドFD	－2.0%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	－3.0%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FD	0.3%

※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。

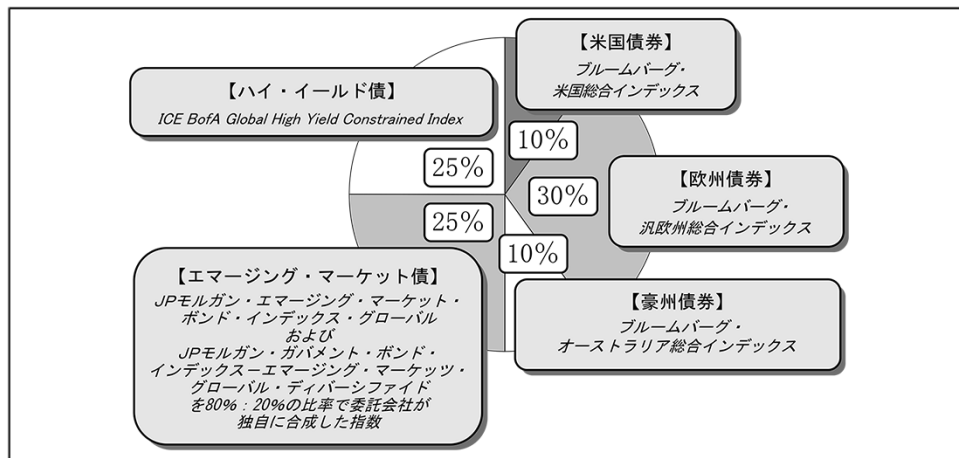
※当作成期間中に、追加／除外となった指定投資信託証券（投資対象ファンド）については、掲載いたしていません。

※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。

Bコースのベンチマークの計算にあたっては、各指数を委託会社が円換算した指数を用います。



※ベンチマークは、市場の構造変化等によっては、今後見直す場合があります。

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

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

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

○投資環境

＜債券市場＞

資源高などによるインフレの高まりを背景としたFRB（米連邦準備制度理事会）による積極的な利上げ姿勢から米国国債利回りが上昇したことで、当作成期間で、新興国国債、投資適格社債、米国ハイ・イールド債などは軟調な展開となりました。

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

＜為替市場＞

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

FRB（米連邦準備制度理事会）による積極的な利上げ姿勢を背景に、当作成期間で、米ドルは円に対して上昇（円安）となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

当作成期間において指定投資信託証券（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投資比率の見直しは行ないませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期間に、基準価額の騰落率*は+0.1%となり、ベンチマーク（5ページ参照）の+1.2%を1.1ポイント下回りました。

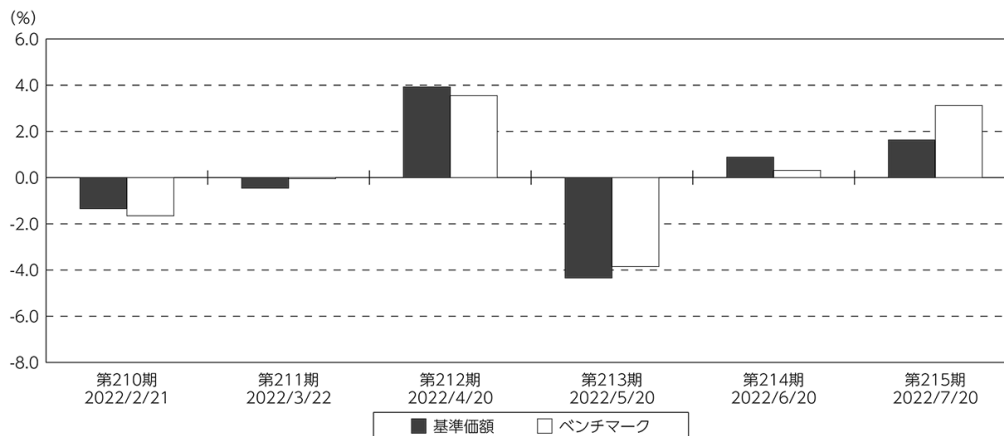
*基準価額の騰落率は分配金（税込み）を再投資したものととして算出しております。

【主な差異要因】

（マイナス要因）

「LM・米国債券コア・プラスFD」、「野村エマージング債券ファンドFD」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、当社が独自に円換算した指数（円換算ベース）から合成したものです。

◎分配金

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

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	2022年1月21日～ 2022年2月21日	2022年2月22日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年4月20日	2022年4月21日～ 2022年5月20日	2022年5月21日～ 2022年6月20日	2022年6月21日～ 2022年7月20日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.284%	0.286%	0.276%	0.289%	0.287%	0.284%
当期の収益	13	13	20	18	20	20
当期の収益以外	6	6	—	1	—	—
翌期繰越分配対象額	275	269	271	269	273	278

(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

(2022年 1 月21日～2022年 7 月20日)

項 目	第210期～第215期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 29	% 0.409	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(14)	(0.196)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(14)	(0.196)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(1)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	29	0.410	
作成期間の平均基準価額は、7,051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。

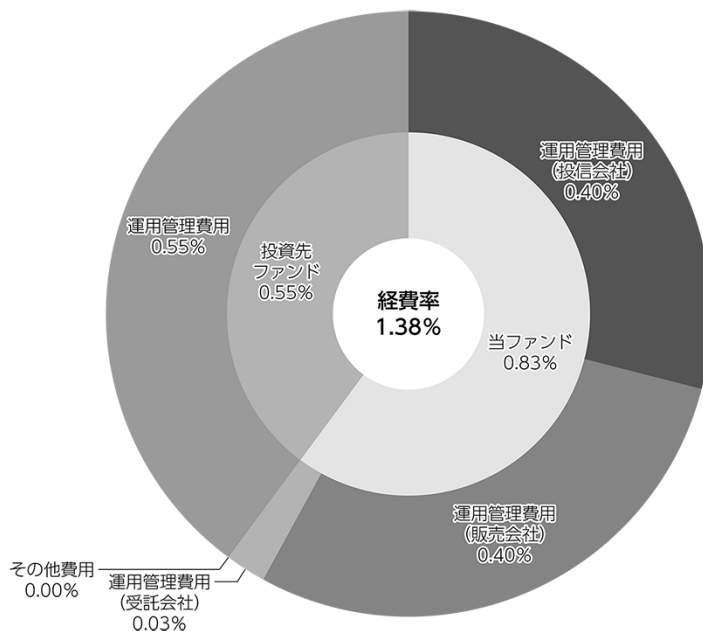
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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1.38%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	1.38
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	0.55

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年1月21日～2022年7月20日)

投資信託証券

銘 柄		第210期～第215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FD	口	千円	口	千円
	—	—	—	3,287	30,768
	ノムラーAMP豪州債券ファンドFD	—	—	6,459	66,286
	野村エマーシング債券ファンドFD	559	6,847	706	8,561
	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	—	—	5,440	68,830
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	—	—	12,302	159,279
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	4,583	47,331	1,870	19,389
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FD	—	—	5,988	33,899
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	—	—	4,627	69,753
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	1,697	23,931	2,406	34,647
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFD	3,451	40,259	914	11,129
合 計		11,946	134,426	45,742	519,782

*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

(2022年1月21日～2022年7月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	第210期～第215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 134	百万円 6	% 4.5	百万円 519	百万円 174	% 33.5

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7月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第209期末	第215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FD	43,958	40,671	392,109	3.2
ノムラ・AMP豪州債券ファンドFD	100,734	94,275	973,483	8.0
野村エマージング債券ファンドFD	49,630	49,483	593,449	4.9
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	99,677	94,237	1,208,024	9.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	180,433	168,131	2,225,550	18.3
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	174,434	177,147	1,758,006	14.4
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FD	111,090	105,102	582,475	4.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	41,998	37,371	584,033	4.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	137,608	136,899	1,923,841	15.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFD	68,626	71,163	828,337	6.8
NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFD	99,748	99,661	957,642	7.9
合 計	1,107,936	1,074,140	12,026,954	98.7

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2022年7月20日現在)

項 目	第215期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	12,026,954	98.4
コール・ローン等、その他	199,242	1.6
投資信託財産総額	12,226,196	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210期末	第211期末	第212期末	第213期末	第214期末	第215期末
	2022年 2 月21日現在	2022年 3 月22日現在	2022年 4 月20日現在	2022年 5 月20日現在	2022年 6 月20日現在	2022年 7 月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,513,317,698	12,311,947,411	12,712,937,646	12,072,526,228	12,102,821,571	12,226,196,069
コール・ローン等	174,099,396	186,326,975	155,274,189	180,399,146	157,626,622	161,909,548
投資信託受益証券(評価額)	12,260,177,627	12,125,620,436	12,525,842,142	11,892,127,082	11,909,018,934	12,026,954,146
未収入金	54,675,130	—	—	—	—	—
未収配当金	24,365,545	—	31,821,315	—	36,176,015	37,332,375
(B) 負債	60,827,533	48,439,726	54,720,929	45,951,797	54,517,620	44,286,742
未払収益分配金	35,421,331	35,146,006	35,000,556	34,866,466	34,720,290	34,642,207
未払解約金	16,244,838	5,311,874	11,484,143	2,629,722	11,197,960	1,382,295
未払信託報酬	9,136,903	7,960,596	8,214,284	8,433,069	8,576,424	8,240,211
未払利息	106	31	51	61	86	66
その他未払費用	24,355	21,219	21,895	22,479	22,860	21,963
(C) 純資産総額(A－B)	12,452,490,165	12,263,507,685	12,658,216,717	12,026,574,431	12,048,303,951	12,181,909,327
元本	17,710,665,737	17,573,003,353	17,500,278,184	17,433,233,452	17,360,145,390	17,321,103,676
次期繰越損益金	△ 5,258,175,572	△ 5,309,495,668	△ 4,842,061,467	△ 5,406,659,021	△ 5,311,841,439	△ 5,139,194,349
(D) 受益権総口数	17,710,665,737口	17,573,003,353口	17,500,278,184口	17,433,233,452口	17,360,145,390口	17,321,103,676口
1万口当たり基準価額(C／D)	7.031円	6.979円	7.233円	6.899円	6.940円	7.033円

(注) 第210期首元本額は17,814,200,136円、第210～215期中追加設定元本額は18,472,827円、第210～215期中一部解約元本額は511,569,287円、1口当たり純資産額は、第210期0.7031円、第211期0.6979円、第212期0.7233円、第213期0.6899円、第214期0.6940円、第215期0.7033円です。

○損益の状況

項 目	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	2022年1月21日～ 2022年2月21日	2022年2月22日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年4月20日	2022年4月21日～ 2022年5月20日	2022年5月21日～ 2022年6月20日	2022年6月21日～ 2022年7月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	32,619,595	32,345,433	38,900,348	40,165,627	44,029,891	46,122,516
受取配当金	32,622,040	32,346,332	38,900,995	40,166,830	44,031,856	46,124,512
支払利息	△ 2,445	△ 899	△ 647	△ 1,203	△ 1,965	△ 1,996
(B) 有価証券売買損益	△ 193,973,637	△ 81,434,018	449,679,409	△ 580,056,891	71,391,516	157,432,596
売買益	18,231,153	106,967,298	450,961,514	851,986	118,692,273	228,906,399
売買損	△ 212,204,790	△ 188,401,316	△ 1,282,105	△ 580,908,877	△ 47,300,757	△ 71,473,803
(C) 信託報酬等	△ 9,161,258	△ 7,981,815	△ 8,236,179	△ 8,455,548	△ 8,599,284	△ 8,262,174
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 170,515,300	△ 57,070,400	480,343,578	△ 548,346,812	106,822,123	195,292,938
(E) 前期繰越損益金	△3,321,019,390	△3,498,073,570	△3,574,436,409	△3,116,794,315	△3,684,127,336	△3,603,287,043
(F) 追加信託差損益金	△1,731,219,551	△1,719,205,692	△1,712,968,080	△1,706,651,428	△1,699,815,936	△1,696,558,037
(配当等相当額)	(56,411,066)	(56,134,639)	(56,012,608)	(55,830,815)	(55,632,547)	(55,574,698)
(売買損益相当額)	(△1,787,630,617)	(△1,775,340,331)	(△1,768,980,688)	(△1,762,482,243)	(△1,755,448,483)	(△1,752,132,735)
(G) 計(D+E+F)	△5,222,754,241	△5,274,349,662	△4,807,060,911	△5,371,792,555	△5,277,121,149	△5,104,552,142
(H) 収益分配金	△ 35,421,331	△ 35,146,006	△ 35,000,556	△ 34,866,466	△ 34,720,290	△ 34,642,207
次期繰越損益金(G+H)	△5,258,175,572	△5,309,495,668	△4,842,061,467	△5,406,659,021	△5,311,841,439	△5,139,194,349
追加信託差損益金	△1,731,219,551	△1,719,205,692	△1,712,968,080	△1,706,651,428	△1,699,815,936	△1,696,558,037
(配当等相当額)	(56,411,066)	(56,134,639)	(56,012,608)	(55,830,815)	(55,632,547)	(55,574,698)
(売買損益相当額)	(△1,787,630,617)	(△1,775,340,331)	(△1,768,980,688)	(△1,762,482,243)	(△1,755,448,483)	(△1,752,132,735)
分配準備積立金	431,494,044	417,339,705	418,793,080	414,066,368	418,371,911	427,006,568
繰越損益金	△3,958,450,065	△4,007,629,681	△3,547,886,467	△4,114,073,961	△4,030,397,414	△3,869,642,880

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

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

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

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

項 目	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	2022年1月21日～ 2022年2月21日	2022年2月22日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年4月20日	2022年4月21日～ 2022年5月20日	2022年5月21日～ 2022年6月20日	2022年6月21日～ 2022年7月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	23,458,337円	24,363,618円	38,244,748円	31,710,079円	40,749,264円	44,250,307円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	56,411,066円	56,134,639円	56,012,608円	55,830,815円	55,632,547円	55,574,698円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	443,457,038円	428,122,093円	415,548,888円	417,222,755円	412,342,937円	417,398,468円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	523,326,441円	508,620,350円	509,806,244円	504,763,649円	508,724,748円	517,223,473円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	295円	289円	291円	289円	293円	298円
g. 分配金	35,421,331円	35,146,006円	35,000,556円	34,866,466円	34,720,290円	34,642,207円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

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

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

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

指定投資信託証券	ページ
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	P 17
ノムラAMP豪州債券ファンドFD	P 35
NPEBバン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	P 52
LM・米国債券コア・プラスFD	P 71
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	P 99
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	P 119
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	P 132
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFD	P 168
野村エマージング債券ファンドFD	P 182
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	P 201
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FD	P 216

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

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

第152期～第157期（2021年12月11日～2022年6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。
主な投資対象	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD 日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
分配方針	マザーファンド 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
	マザーファンド 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	ベ ン チ マ ー ク			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分 配	金 期 騰 落	中 率					
	円	円	%	%		%	%	%	百万円
128期(2020年1月10日)	12,124	18	1.1	165.00	0.9	90.4	△17.2	10,778	
129期(2020年2月10日)	12,117	15	0.1	165.41	0.2	94.8	△21.6	10,726	
130期(2020年3月10日)	11,495	15	△5.0	162.05	△2.0	94.0	△8.1	10,118	
131期(2020年4月10日)	11,266	18	△1.8	159.98	△1.3	90.9	2.9	9,191	
132期(2020年5月11日)	11,263	18	0.1	159.42	△0.3	83.0	5.5	8,545	
133期(2020年6月10日)	11,935	15	6.1	167.30	4.9	89.8	1.7	8,959	
134期(2020年7月10日)	11,916	16	△0.0	167.65	0.2	93.0	△0.2	8,815	
135期(2020年8月11日)	12,314	16	3.5	172.36	2.8	93.6	1.2	9,017	
136期(2020年9月10日)	12,384	15	0.7	172.66	0.2	91.1	△1.6	8,969	
137期(2020年10月12日)	12,384	17	0.1	172.49	△0.1	92.4	△0.4	8,912	
138期(2020年11月10日)	12,411	15	0.3	172.32	△0.1	91.2	2.3	8,866	
139期(2020年12月10日)	12,600	15	1.6	174.76	1.4	92.3	6.2	8,885	
140期(2021年1月12日)	12,730	17	1.2	176.01	0.7	92.2	8.0	8,953	
141期(2021年2月10日)	12,760	15	0.4	176.09	0.0	93.0	11.3	8,907	
142期(2021年3月10日)	12,854	14	0.8	177.83	1.0	89.8	11.1	8,966	
143期(2021年4月12日)	12,960	20	1.0	179.21	0.8	89.3	5.0	9,025	
144期(2021年5月10日)	13,092	9	1.1	181.03	1.0	82.5	10.9	12,698	
145期(2021年6月10日)	13,205	15	1.0	182.86	1.0	81.7	14.5	12,804	
146期(2021年7月12日)	13,001	16	△1.4	181.06	△1.0	85.4	△11.3	12,606	
147期(2021年8月10日)	12,998	12	0.1	181.37	0.2	85.4	△43.8	12,619	
148期(2021年9月10日)	12,919	17	△0.5	180.57	△0.4	86.0	△46.1	12,543	
149期(2021年10月11日)	12,806	16	△0.8	179.04	△0.8	90.8	△47.6	12,428	
150期(2021年11月10日)	12,981	16	1.5	182.15	1.7	92.3	△57.3	12,592	
151期(2021年12月10日)	12,743	22	△1.7	179.04	△1.7	91.9	△46.7	12,350	
152期(2022年1月11日)	12,810	18	0.7	179.50	0.3	91.3	△46.0	12,479	
153期(2022年2月10日)	12,636	16	△1.2	176.70	△1.6	83.4	△63.1	12,317	
154期(2022年3月10日)	12,357	13	△2.1	172.65	△2.3	83.5	△58.3	12,039	
155期(2022年4月11日)	12,930	17	4.8	178.47	3.4	83.8	△58.3	12,452	
156期(2022年5月10日)	12,568	10	△2.7	174.25	△2.4	85.9	△37.8	12,046	
157期(2022年6月10日)	12,881	19	2.6	178.89	2.7	86.8	△21.8	12,254	

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

(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 券 組 入 比	債 券 先 物 比
		騰 落	率				
第152期	(期 首) 2021年12月10日	円 12,743	% —	179.04	% —	91.9	% △46.7
	12月末	12,916	1.4	181.35	1.3	91.4	△45.8
	(期 末) 2022年1月11日	12,828	0.7	179.50	0.3	91.3	△46.0
第153期	(期 首) 2022年1月11日	12,810	—	179.50	—	91.3	△46.0
	1月末	12,570	△1.9	176.30	△1.8	85.8	△65.0
	(期 末) 2022年2月10日	12,652	△1.2	176.70	△1.6	83.4	△63.1
第154期	(期 首) 2022年2月10日	12,636	—	176.70	—	83.4	△63.1
	2月末	12,410	△1.8	173.34	△1.9	82.9	△63.7
	(期 末) 2022年3月10日	12,370	△2.1	172.65	△2.3	83.5	△58.3
第155期	(期 首) 2022年3月10日	12,357	—	172.65	—	83.5	△58.3
	3月末	13,009	5.3	179.89	4.2	83.9	△53.4
	(期 末) 2022年4月11日	12,947	4.8	178.47	3.4	83.8	△58.3
第156期	(期 首) 2022年4月11日	12,930	—	178.47	—	83.8	△58.3
	4月末	12,822	△0.8	177.56	△0.5	87.2	△39.1
	(期 末) 2022年5月10日	12,578	△2.7	174.25	△2.4	85.9	△37.8
第157期	(期 首) 2022年5月10日	12,568	—	174.25	—	85.9	△37.8
	5月末	12,718	1.2	176.57	1.3	86.6	△21.0
	(期 末) 2022年6月10日	12,900	2.6	178.89	2.7	86.8	△21.8

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

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首12,743円から当作成期末12,881円（分配後）となりました。この間、93円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値上がり額は231円となりました。当作成期の基準価額の騰落率は+1.82%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの-0.08%を1.90%上回りました。

【運用経過】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」においては、通貨配分については、米国の経常赤字や財政赤字を考慮してドルをアンダーウェイトとしました。日銀による金融緩和策の継続姿勢によって円が下落する可能性を考慮して、円をアンダーウェイトとしました。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、各国中銀が金融引き締めに向かうことで債券利回りが上昇すると想定して、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93円の収益分配を行ないました。尚、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行わない方針です。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」においては、デュレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して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12月11日～2022年6月10日)

項 目	第152期～第157期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 26	% 0.203	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(19)	(0.148)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.009	(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)	(0.009)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.011	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	28	0.223	
作成期間の平均基準価額は、12,740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12月11日～2022年6月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第152期～第157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 33,191	千円 61,300	千口 218,366	千円 397,900

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年12月11日～2022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

(2022年6月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	第151期末	第157期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	千口 6,727,140	千口 6,541,964	千円 12,217,772

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年6月10日現在)

項 目	第157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 12,217,772	% 99.5
コール・ローン等、その他	58,957	0.5
投資信託財産総額	12,276,729	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157期末における外貨建純資産（12,380,801千円）の投資信託財産総額（12,742,628千円）に対する比率は97.2%です。

*外貨建資産は、第157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=134.22円、1カナダドル=105.64円、1英ポンド=167.71円、1スウェーデンクローナ=13.53円、1ノルウェークローネ=13.98円、1ユーロ=142.54円、1ズロチ=30.9698円、1リンギ=30.5122円、1豪ドル=95.19円、1メキシコペソ=6.8256円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末	第156期末	第157期末
	2022年1月11日現在	2022年2月10日現在	2022年3月10日現在	2022年4月11日現在	2022年5月10日現在	2022年6月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,501,010,705	12,337,526,952	12,055,938,599	12,473,446,297	12,060,459,945	12,276,729,019
コール・ローン等	59,645,367	36,882,320	44,572,369	35,105,780	36,715,900	36,256,579
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）	12,441,365,338	12,280,844,632	11,995,366,230	12,415,140,517	12,009,944,045	12,217,772,440
未収入金	—	19,800,000	16,000,000	23,200,000	13,800,000	22,700,000
(B) 負債	22,006,089	19,750,138	16,476,599	20,778,572	13,615,001	22,261,137
未払収益分配金	17,535,528	15,596,928	12,666,095	16,372,326	9,585,480	18,076,315
未払信託報酬	4,446,524	4,130,870	3,790,020	4,382,563	4,007,851	4,162,321
未払利息	8	22	6	4	14	16
その他未払費用	24,029	22,318	20,478	23,679	21,656	22,485
(C) 純資産総額（A－B）	12,479,004,616	12,317,776,814	12,039,462,000	12,452,667,725	12,046,844,944	12,254,467,882
元本	9,741,960,000	9,748,080,000	9,743,150,000	9,630,780,000	9,585,480,000	9,513,850,000
次期繰越損益金	2,737,044,616	2,569,696,814	2,296,312,000	2,821,887,725	2,461,364,944	2,740,617,882
(D) 受益権総口数	974,196口	974,808口	974,315口	963,078口	958,548口	951,385口
1口当たり基準価額（C／D）	12,810円	12,636円	12,357円	12,930円	12,568円	12,881円

（注）第152期首元本額は9,691,860,000円、第152～157期中追加設定元本額は71,300,000円、第152～157期中一部解約元本額は249,310,000円、1口当たり純資産額は、第152期12,810円、第153期12,636円、第154期12,357円、第155期12,930円、第156期12,568円、第157期12,881円です。

（注）投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額4,403,412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152期	第153期	第154期	第155期	第156期	第157期
	2021年12月11日～ 2022年 1 月11 日	2022年 1 月12日～ 2022年 2 月10 日	2022年 2 月11日～ 2022年 3 月10 日	2022年 3 月11日～ 2022年 4 月11 日	2022年 4 月12日～ 2022年 5 月10 日	2022年 5 月11日～ 2022年 6 月10 日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 545	△ 564	△ 393	△ 149	△ 340	△ 408
支払利息	△ 545	△ 564	△ 393	△ 149	△ 340	△ 408
(B) 有価証券売買損益	85,708,253	△ 149,068,882	△ 255,399,596	572,703,586	△ 333,684,755	319,822,626
売買益	85,708,253	37,601	78,125	572,858,740	836,612	320,008,164
売買損	—	△ 149,106,483	△ 255,477,721	△ 155,154	△ 334,521,367	△ 185,538
(C) 信託報酬等	△ 4,470,553	△ 4,153,188	△ 3,810,498	△ 4,406,242	△ 4,029,507	△ 4,184,806
(D) 当期損益金 (A + B + C)	81,237,155	△ 153,222,634	△ 259,210,487	568,297,195	△ 337,714,602	315,637,412
(E) 前期繰越損益金	775,220,221	838,203,043	668,604,223	392,286,834	939,820,966	588,178,148
(F) 追加信託差損益金	1,898,122,768	1,900,313,333	1,899,584,359	1,877,676,022	1,868,844,060	1,854,878,637
(配当等相当額)	(3,775,129,821)	(3,779,456,187)	(3,778,436,074)	(3,734,863,867)	(3,717,296,311)	(3,689,517,847)
(売買損益相当額)	(△1,877,007,053)	(△1,879,142,854)	(△1,878,851,715)	(△1,857,187,845)	(△1,848,452,251)	(△1,834,639,210)
(G) 計 (D + E + F)	2,754,580,144	2,585,293,742	2,308,978,095	2,838,260,051	2,470,950,424	2,758,694,197
(H) 収益分配金	△ 17,535,528	△ 15,596,928	△ 12,666,095	△ 16,372,326	△ 9,585,480	△ 18,076,315
次期繰越損益金 (G + H)	2,737,044,616	2,569,696,814	2,296,312,000	2,821,887,725	2,461,364,944	2,740,617,882
追加信託差損益金	1,898,122,768	1,900,313,333	1,899,584,359	1,877,676,022	1,868,844,060	1,854,878,637
(配当等相当額)	(3,775,184,618)	(3,779,482,281)	(3,778,441,490)	(3,734,863,867)	(3,717,296,311)	(3,689,517,847)
(売買損益相当額)	(△1,877,061,850)	(△1,879,168,948)	(△1,878,857,131)	(△1,857,187,845)	(△1,848,452,251)	(△1,834,639,210)
分配準備積立金	1,269,493,376	1,274,054,477	1,277,868,067	1,273,318,705	1,278,815,405	1,277,742,221
繰越損益金	△ 430,571,528	△ 604,670,996	△ 881,140,426	△ 329,107,002	△ 686,294,521	△ 392,002,976

* 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14期（計算期間：2021年6月11日～2022年6月10日）

◎運用実績

基準価額は、期首18,786円から期末18,676円となり、値下がり額は110円となりました。当期の基準価額の騰落率は-0.59%となり、ベンチマークの-2.17%を1.58%上回りました。

◎運用経過

通貨配分については、米国の経常赤字や財政赤字を考慮してドルをアンダーウェイトとしました。日銀による金融緩和策の継続姿勢によって円が下落する可能性を考慮して、円をアンダーウェイトとしました。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、各国中銀が金融引き締めに向かうことで債券利回りが上昇すると想定して、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。

◎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。

*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・米国総合インデックス^{※①}（円換算ベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス^{※②}（円換算ベース）、及びブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス^{※③}（円換算ベース）を20%：60%：20%の比率で当社が独自に合成した指数）はブルームバーグ・米国総合インデックス（米国ドルベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（現地通貨ベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場中値）で円換算しております。

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

※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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年6月11日～2022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 3 (3)	% 0.016 (0.016)	(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 (2) (1)	0.019 (0.013) (0.006)	(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	7	0.035	
期中の平均基準価額は、18,430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。

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 13, 295	百万円 16, 136	百万円 50, 295	百万円 49, 614

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

○利害関係人との取引状況等 (2021年6月11日～2022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

(2022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 20,211	千米ドル 19,247	千円 2,583,350	% 20.8	% 0.0	% 15.4	% 4.7	% 0.7
イギリス	千英ポンド 4,450	千英ポンド 4,377	734,130	5.9	—	5.1	0.6	0.2
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 17,183	232,488	1.9	—	—	—	1.9
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	2,750	2,028	289,071	2.3	—	1.6	0.7	—
イタリア	13,450	14,731	2,099,792	16.9	—	11.9	0.4	4.6
フランス	7,325	6,824	972,800	7.8	—	6.9	0.3	0.6
イギリス	1,300	1,256	179,156	1.4	—	0.3	1.0	0.2
スイス	350	339	48,358	0.4	—	0.1	—	0.3
オランダ	1,975	1,820	259,529	2.1	—	1.2	0.8	0.1
スペイン	3,600	3,731	531,890	4.3	—	3.9	0.3	—
スウェーデン	225	221	31,552	0.3	—	—	0.1	0.1
ルクセンブルグ	1,034	975	139,041	1.1	—	0.5	0.7	—
フィンランド	200	193	27,555	0.2	—	—	0.2	—
アイルランド	700	760	108,422	0.9	—	—	0.9	—
ポルトガル	200	177	25,277	0.2	—	0.2	—	—
日本	100	95	13,662	0.1	—	—	0.1	—
アメリカ	1,700	1,598	227,814	1.8	—	0.7	0.4	0.7
国際機関	2,000	2,175	310,060	2.5	—	2.5	—	—
オーストラリア	千豪ドル 22,513	千豪ドル 21,211	2,019,091	16.2	—	8.5	7.4	0.4
合 計	—	—	10,833,047	87.1	0.0	58.8	18.6	9.6

* 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	UNITED MEXICAN STATES	4.125	1,000	1,012	135,906	2026/ 1 /21	
	UNITED MEXICAN STATES	3.75	1,000	976	131,050	2028/ 1 /11	
	US TREASURY N/B	4.375	300	344	46,255	2040/ 5 /15	
	US TREASURY N/B	2.875	300	279	37,526	2049/ 5 /15	
	特殊債券 (除く金融債)	FG A96413	4.0	73	75	10,080	2041/ 1 / 1
		FGOLD 15YR G13408	5.0	5	5	727	2024/ 1 / 1
		FGOLD 15YR J10986	4.5	14	14	1,934	2024/10/ 1
		FGOLD 30YR G03698	6.0	15	17	2,338	2037/12/ 1
		FGOLD 30YR G04586	5.5	28	30	4,115	2038/ 4 / 1
		FGOLD 30YR G08323	5.0	35	37	5,018	2039/ 2 / 1
		FN 971077	4.5	30	31	4,293	2039/ 2 / 1
		FN AA9357	4.5	61	63	8,558	2039/ 8 / 1
		FN AS4301	4.0	118	119	16,095	2045/ 1 / 1
		FN BR2236	2.5	933	848	113,925	2051/ 8 / 1
		FN MA3687	4.0	146	146	19,619	2049/ 6 / 1
		FNMA 30YR 889260	5.0	26	27	3,635	2038/ 4 / 1
		FNMA 30YR 889579	6.0	18	19	2,681	2038/ 5 / 1
		FNMA 30YR 889749	5.5	22	23	3,206	2038/ 6 / 1
		FR QD1955	2.5	979	890	119,501	2051/12/ 1
		G2 MA2445	3.5	111	111	15,031	2044/12/20
G2 MA5076		3.0	113	109	14,639	2048/ 3 /20	
G2 MA7311		2.0	860	774	103,897	2051/ 4 /20	
G2 MA7419		3.0	1,587	1,517	203,612	2051/ 6 /20	
GNMA 30YR 737086		4.5	24	25	3,460	2040/ 8 /15	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBVIE INC	2.3	161	160	21,585	2022/11/21	
	ABBVIE INC	3.2	100	93	12,507	2029/11/21	
	ASHTAD CAPITAL INC	2.45	300	236	31,778	2031/ 8 /12	
	AT&T INC	4.5	100	92	12,469	2048/ 3 / 9	
	ATHENE GLOBAL FUNDING	0.914	100	93	12,521	2024/ 8 /19	
	ATHENE GLOBAL FUNDING	3.205	350	324	43,487	2027/ 3 / 8	
	ATHENE HOLDING LTD	3.45	100	71	9,613	2052/ 5 /15	
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	3.95	500	486	65,289	2024/ 7 / 1	
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	4.25	300	284	38,147	2026/ 4 /15	
	BANK 2019-BN20 A3	3.011	500	462	62,065	2062/ 9 /15	
	BANK OF AMERICA CORP	6.125	300	302	40,643	2099/ 4 /22	
	BANK OF MONTREAL	4.338	100	100	13,476	2028/10/ 5	
	BAXALTA INC	5.25	100	102	13,820	2045/ 6 /23	
	BOEING CO	5.15	100	98	13,160	2030/ 5 / 1	
	BPCE SA	5.7	200	204	27,386	2023/10/22	
	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	2.45	50	43	5,832	2031/12/ 2	
	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	3.0	50	40	5,422	2041/12/ 2	
	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	3.1	75	57	7,737	2051/12/ 2	
	CENTENE CORP	3.375	200	174	23,465	2030/ 2 /15	
	CENTERPOINT ENERGY INC	1.45	50	45	6,088	2026/ 6 / 1	
CENTERPOINT ENERGY INC	2.95	50	45	6,053	2030/ 3 / 1		

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	COREBRIDGE FINANCIAL INC	3.65	75	71	9,651	2027/4/5	
	CSL FINANCE PLC	3.85	25	24	3,330	2027/4/27	
	CSL FINANCE PLC	4.25	50	49	6,633	2032/4/27	
	CSL FINANCE PLC	4.75	50	49	6,581	2052/4/27	
	CSL FINANCE PLC	4.95	30	29	3,969	2062/4/27	
	DELL INT LLC/EMC CORP	4.0	83	83	11,218	2024/7/15	
	DELL INT LLC/EMC CORP	4.9	100	101	13,584	2026/10/1	
	DELL INT LLC/EMC CORP	5.3	100	100	13,527	2029/10/1	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	25	23	3,110	2030/5/15	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	50	50	6,827	2049/4/15	
	FACTSET RESEARCH SYSTEMS	2.9	75	70	9,501	2027/3/1	
	FACTSET RESEARCH SYSTEMS	3.45	100	88	11,933	2032/3/1	
	FISERV INC	2.75	57	55	7,508	2024/7/1	
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	10	11	1,608	2030/4/22	
	FRESENIUS MED CARE III	3.0	150	125	16,852	2031/12/1	
	GC TREASURY CENTRE CO	4.4	250	233	31,402	2032/3/30	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.64	200	184	24,759	2028/2/24	
	HASBRO INC	3.0	43	42	5,693	2024/11/19	
	HCA INC	3.5	100	89	12,025	2030/9/1	
	HCA INC	4.625	100	85	11,494	2052/3/15	
	HESS CORP	7.875	100	116	15,674	2029/10/1	
	HJ HEINZ CO	5.2	100	95	12,814	2045/7/15	
	HSBC HOLDINGS PLC	2.251	200	180	24,163	2027/11/22	
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	4.35	300	298	40,110	2029/6/15	
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	4.95	100	101	13,578	2052/6/15	
	INTERNATIONAL FLAVORS&FR	1.832	50	43	5,858	2027/10/15	
	INTERNATIONAL FLAVORS&FR	2.3	200	167	22,450	2030/11/1	
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.4	100	89	12,003	2027/3/1	
	LUNDIN ENERGY FI	3.1	200	172	23,209	2031/7/15	
	MAGALLANES INC	3.755	150	144	19,345	2027/3/15	
	MAGALLANES INC	4.279	50	45	6,169	2032/3/15	
	MAGALLANES INC	5.391	20	17	2,355	2062/3/15	
	MSBAM 2013-C7 A4	2.918	1,000	996	133,725	2046/2/15	
	OLYMPUS CORP	2.143	200	183	24,592	2026/12/8	
	PHOENIX GRP HLD PLC	4.75	200	192	25,830	2031/9/4	
	PUGET ENERGY INC	2.379	50	43	5,904	2028/6/15	
	SANTANDER HOLDINGS USA	3.4	32	32	4,303	2023/1/18	
	SCENTRE GROUP TRUST 2	5.125	300	272	36,511	2080/9/24	
	SEALED AIR CORP	1.573	100	88	11,832	2026/10/15	
	SEMPRA INFRASTRUCTURE PA	3.25	100	86	11,555	2032/1/15	
STANLEY BLACK & DECKER I	4.0	100	92	12,380	2060/3/15		
SYNCHRONY FINANCIAL	4.5	200	198	26,616	2025/7/23		
SYNGENTA FINANCE NV	4.441	200	201	26,998	2023/4/24		
SYNGENTA FINANCE NV	4.892	500	499	67,022	2025/4/24		
SYNGENTA FINANCE NV	5.182	667	659	88,511	2028/4/24		
SYNGENTA FINANCE NV	5.676	200	194	26,168	2048/4/24		
SYNNEX CORP	1.75	250	221	29,773	2026/8/9		

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

銘 柄			当 期 末				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 (含む投資法人債劵)	T-MOBILE USA INC	3.75	200	194	26,149	2027/4/15
		TSMC ARIZONA CORP	4.125	200	199	26,830	2029/4/22
		TSMC ARIZONA CORP	4.25	200	198	26,689	2032/4/22
		UNITED OVERSEAS BANK LTD	3.863	200	193	25,941	2032/10/7
		VITERRA FINANCE BV	5.25	200	190	25,547	2032/4/21
		WEYERHAEUSER CO	3.375	125	111	15,024	2033/3/9
		WEYERHAEUSER CO	4.0	50	42	5,770	2052/3/9
		ZURICH FINANCE IRELAND	3.0	100	82	11,049	2051/4/19
小 計						2,583,350	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	3.5	1,050	1,218	204,316	2045/1/22
		UK TREASURY	4.25	100	130	21,948	2046/12/7
		UK TREASURY	1.75	1,300	1,109	185,995	2049/1/22
	普通社債券 (含む投資法人債劵)	ATHENE GLOBAL FUNDING	1.75	200	176	29,609	2027/11/24
		BAZALGETTE FINANCE PLC	2.75	125	112	18,902	2034/3/10
		BNP PARIBAS	2.0	100	89	15,006	2031/5/24
		CAIXABANK SA	1.5	200	183	30,722	2026/12/3
		COMPASS GROUP FINANCE NV	2.0	100	97	16,299	2025/9/5
		ELECTRICITE DE FRANCE	6.125	150	172	28,859	2034/6/2
		ENEL FINANCE INTL NV	5.625	75	78	13,190	2024/8/14
		FISERV INC	2.25	100	97	16,276	2025/7/1
		GSK CONSUMER HEALTHCARE	2.875	125	121	20,374	2028/10/29
		MACQUARIE GROUP LTD	4.08	200	196	32,886	2029/5/31
		ROYAL BANK OF CANADA	3.625	200	199	33,398	2027/6/14
		SAGE GROUP PLC (THE)	2.875	150	132	22,281	2034/2/8
		SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.625	150	149	25,155	2022/6/18
	VIRGIN MONEY UK PLC	2.625	125	112	18,906	2031/8/19	
小 計						734,130	
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 (含む投資法人債劵)	NORDEA HYPOTEK AB	1.25	10,000	9,944	134,543	2023/9/20
		SKANDINAVISKA ENSKILDA	4.25	7,000	7,239	97,944	2023/12/1
小 計						232,488	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,800	1,148	163,726	2050/8/15
	普通社債券 (含む投資法人債劵)	BAYER AG	0.375	100	97	13,859	2024/7/6
		BAYER AG	0.75	200	183	26,119	2027/1/6
		BAYER AG	1.125	100	85	12,254	2030/1/6
		BAYER AG	5.375	100	95	13,649	2082/3/25
		FRESENIUS SE & CO KGAA	1.875	150	148	21,137	2025/5/24
		INFINEON TECHNOLOGIES AG	2.0	100	91	13,078	2032/6/24
		VANTAGE TOWERS AG	0.375	200	177	25,246	2027/3/31
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	4,000	4,018	572,725	2024/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	1,300	1,543	220,027	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	1,000	1,101	156,950	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	6,600	7,543	1,075,199	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	100	113	16,225	2044/9/1

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

銘			柄	当 期 末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債株)	ASTM SPA	1.0	100	89	12,806	2026/11/25	
		ASTM SPA	1.5	100	82	11,742	2030/ 1 /25	
		MEDIOBANCA DI CRED FIN	1.125	250	239	34,114	2025/ 4 /23	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.0	4,400	4,092	583,273	2048/ 5 /25	
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	500	580	82,799	2045/ 5 /25	
	特殊債券 (除く金融債)	UNEDIC	0.625	300	290	41,436	2026/ 3 / 3	
		普通社債券 (含む投資法人債株)	BANQUE FED CRED MUTUEL	0.5	200	200	28,550	2022/11/16
	BPCE SFH - SOCIETE DE FI		0.375	1,500	1,266	180,501	2032/ 1 /21	
	DASSAULT SYSTEMES		—	100	99	14,253	2022/ 9 /16	
	ESSILORLUXOTTICA		—	200	198	28,313	2023/ 5 /27	
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債株)	TOTAL SE	2.125	125	95	13,672	2099/ 1 /25	
		BARCLAYS PLC	2.885	150	148	21,220	2027/ 1 /31	
		BP CAPITAL MARKETS PLC	3.25	250	240	34,216	2099/ 6 /22	
		DIAGEO FINANCE PLC	1.875	100	98	14,047	2027/ 3 /27	
		INFORMA PLC	2.125	200	195	27,927	2025/10/ 6	
		ITV PLC	1.375	200	183	26,152	2026/ 9 /26	
		LLOYDS BK CORP MKTS PLC	0.25	150	150	21,405	2022/10/ 4	
スイス	普通社債券 (含む投資法人債株)	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	0.75	250	239	34,186	2025/11/15	
		CREDIT SUISSE AG LONDON	2.125	250	249	35,556	2024/ 5 /31	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債株)	CREDIT SUISSE GROUP AG	2.875	100	89	12,802	2032/ 4 / 2	
		ADECCO INT FINANCIAL SVS	0.125	100	83	11,937	2028/ 9 /21	
		AIRBUS SE	1.375	100	97	13,940	2026/ 6 / 9	
		AKELIUS RESIDENTIAL PROP	1.125	100	83	11,887	2029/ 1 /11	
		AMERICAN MEDICAL SYST EU	0.75	200	192	27,481	2025/ 3 / 8	
		AMERICAN MEDICAL SYST EU	1.375	150	139	19,868	2028/ 3 / 8	
		COLOPLAST FINANCE BV	2.25	100	98	13,989	2027/ 5 /19	
		COLOPLAST FINANCE BV	2.75	100	98	14,037	2030/ 5 /19	
		DIGITAL DUTCH FINCO BV	0.125	100	100	14,255	2022/10/15	
		EASYJET FINCO BV	1.875	200	177	25,320	2028/ 3 / 3	
		ESSITY CAPITAL BV	0.25	100	82	11,824	2029/ 9 /15	
		GSK CONSUMER HEALTHCARE	1.25	125	121	17,279	2026/ 3 /29	
		GSK CONSUMER HEALTHCARE	1.75	100	92	13,233	2030/ 3 /29	
		JDE PEET’ S NV	1.125	100	75	10,786	2033/ 6 /16	
		NN BANK NV NETHERLANDS	0.375	200	190	27,212	2025/ 2 /26	
スペイン	国債証券	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	3.748	200	185	26,473	2099/ 3 /28	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	2,000	1,926	274,603	2028/ 4 /30	
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	1,300	1,515	216,015	2037/ 1 /31	
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債株)	BANCO DE SABADELL SA	2.625	100	96	13,742	2026/ 3 /24	
		CAIXABANK SA	0.625	200	193	27,530	2024/10/ 1	
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債株)	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.125	100	100	14,338	2022/12/14	
		VOLVO TREASURY AB	0.625	125	120	17,213	2025/ 2 /14	
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債株)	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S	1.75	200	190	27,163	2027/ 3 /25	
		LOGICOR FINANCING SARL	0.75	100	95	13,664	2024/ 7 /15	
		LOGICOR FINANCING SARL	1.625	134	119	17,016	2027/ 7 /15	
		SEGRO CAPITAL SARL	1.25	300	285	40,653	2026/ 3 /23	
		SEGRO CAPITAL SARL	1.875	150	136	19,387	2030/ 3 /23	

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	SES SA	3.5	150	148	21,154	2029/1/14
フィンランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	CASTELLUM HELSINKI	2.0	200	193	27,555	2025/3/24
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.4	500	559	79,750	2025/3/13
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO	2.875	200	201	28,672	2026/1/15
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債券)	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS	0.375	200	177	25,277	2027/9/21
日本	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	0.155	100	95	13,662	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	187	26,727	2099/2/18
		ATHENE GLOBAL FUNDING	1.125	200	189	27,045	2025/9/2
		ATHENE GLOBAL FUNDING	0.625	150	128	18,295	2028/1/12
		BOOKING HOLDINGS INC	0.5	200	177	25,239	2028/3/8
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	1.65	150	129	18,445	2029/6/12
		GENERAL MOTORS FINL CO	2.2	400	400	57,147	2024/4/1
		MET LIFE GLOB FUNDING I	2.375	200	202	28,890	2023/1/11
		WORLEY US FINANCE SUB	0.875	200	182	26,022	2026/6/9
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.0	2,000	2,175	310,060	2033/10/14
小 計						5,263,986	
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	2,188	208,357	2037/4/21
	特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	1,966	187,147	2025/7/15
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	1,937	184,404	2026/8/24
		EUROFIMA	3.9	700	697	66,379	2025/12/19
		EUROFIMA	3.35	700	656	62,491	2029/5/21
		INTL FINANCE CORP	3.2	1,000	974	92,809	2026/7/22
		KOMMUNALBANKEN AS	2.4	2,000	1,743	165,916	2029/11/21
		NEDER WATERSCHAPS BANK	3.15	500	481	45,807	2026/9/2
		NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	4,000	3,762	358,142	2030/2/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	1,000	985	93,838	2026/7/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	3,000	2,349	223,601	2032/8/20
		WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,000	2,088	198,813	2025/7/23
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	3.45	200	199	18,958	2023/9/19
		AT&T INC	4.1	200	196	18,687	2026/1/19
		AT&T INC	4.6	200	193	18,386	2028/9/19
		MIZUHO FINANCIAL GROUP	3.752	273	272	25,947	2023/7/19
		STANDARD CHARTERED PLC	2.9	290	280	26,685	2025/6/28
		VODAFONE GROUP PLC	4.2	250	238	22,714	2027/12/13
小 計						2,019,091	
合 計						10,833,047	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 —	百万円 845
		TNOTE (5YEAR)	—	600
		AU10YR	397	—
		BOBL	—	1, 140
		BUNDS	1, 137	—
		BUXL	46	—
		GILTS	38	—
		SCHATZ	—	852
		TBOND	239	—
		TNOTE (10YEAR)	—	633
		T-ULTRA	—	287
		ULTRA (10YEAR)	—	220

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

○投資信託財産の構成 (2022年 6 月10日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	10, 833, 047	85. 0
コール・ローン等、その他	1, 909, 581	15. 0
投資信託財産総額	12, 742, 628	100. 0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建純資産（12, 380, 801千円）の投資信託財産総額（12, 742, 628千円）に対する比率は97. 2%です。
* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=134. 22円、1カナダドル=105. 64円、1英ポンド=167. 71円、1スウェーデンクローナ=13. 53円、1ノルウェークローネ=13. 98円、1ユーロ=142. 54円、1ズロチ=30. 9698円、1リンギ=30. 5122円、1豪ドル=95. 19円、1メキシコペソ=6. 8256円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年6月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,626,182,521
コール・ローン等	918,320,440
公社債(評価額)	10,833,047,504
未収入金	4,132,774,029
未収利息	72,050,764
前払費用	3,737,981
差入委託証拠金	666,251,803
(B) 負債	4,183,726,351
未払金	4,078,196,278
未払解約金	105,530,000
未払利息	73
(C) 純資産総額(A－B)	12,442,456,170
元本	6,662,124,276
次期繰越損益金	5,780,331,894
(D) 受益権総口数	6,662,124,276口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,676円

(注) 期首元本額は7,028,217,394円、期中追加設定元本額は64,172,556円、期中一部解約元本額は430,265,674円、1口当たり純資産額は1.8676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）
6,541,964,254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）
120,160,022円

○損益の状況（2021年6月11日～2022年6月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	352,192,255
受取利息	349,070,732
その他収益金	4,659,789
支払利息	△ 1,538,266
(B) 有価証券売買損益	△ 642,159,594
売買益	2,147,401,559
売買損	△2,789,561,153
(C) 先物取引等取引損益	200,773,517
取引益	679,698,029
取引損	△ 478,924,512
(D) 保管費用等	△ 2,572,425
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 91,766,247
(F) 前期繰越損益金	6,175,265,023
(G) 追加信託差損益金	54,147,444
(H) 解約差損益金	△ 357,314,326
(I) 計(E＋F＋G＋H)	5,780,331,894
次期繰越損益金(I)	5,780,331,894

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーAMP豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

第183期～第188期 (2021年12月8日～2022年6月7日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	ー
信託期間	2006年9月14日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド (以下「マザーファンド」といいます。) 受益証券への投資を通じて、主としてオーストラリアドル建ての公社債 (国債、政府機関債、準政府債 (州政府債)、国際機関債、社債等) を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	ノムラーAMP豪州債券ファンドFD マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 マザーファンド オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーAMP豪州債券ファンドFD 外貨建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	ベ 騰 落	ン 中 率	チ 期 騰 落	マ 期 騰 落	ー 中 率	ク 期 騰 落	債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
	円	円	円	円	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
159期(2020年1月7日)	9,401	16		0.9		182.67		1.0		93.2		52.4			11,928
160期(2020年2月7日)	9,293	17	△ 1.0		180.58		△ 1.1		92.8		36.7				11,689
161期(2020年3月9日)	8,668	14	△ 6.6		168.69		△ 6.6		91.6		24.6				10,865
162期(2020年4月7日)	8,358	13	△ 3.4		165.10		△ 2.1		91.4		34.0				10,349
163期(2020年5月7日)	8,534	11	2.2		168.57		2.1		91.4		33.9				10,564
164期(2020年6月8日)	9,523	14	11.8		188.57		11.9		92.1		31.6				11,486
165期(2020年7月7日)	9,464	14	△ 0.5		186.64		△ 1.0		91.7		28.1				11,210
166期(2020年8月7日)	9,704	14	2.7		190.86		2.3		91.8		27.5				11,392
167期(2020年9月7日)	9,857	13	1.7		193.99		1.6		91.9		29.0				11,495
168期(2020年10月7日)	9,567	13	△ 2.8		188.72		△ 2.7		90.7		30.8				11,176
169期(2020年11月9日)	9,703	13	1.6		190.81		1.1		90.5		20.7				11,469
170期(2020年12月7日)	9,883	11	2.0		194.34		1.8		92.0		13.9				11,467
171期(2021年1月7日)	10,235	13	3.7		201.50		3.7		91.8		14.7				11,737
172期(2021年2月8日)	10,260	13	0.4		202.34		0.4		92.1		12.0				11,673
173期(2021年3月8日)	10,209	11	△ 0.4		202.52		0.1		93.3		△ 3.2				11,605
174期(2021年4月7日)	10,345	14	1.5		205.76		1.6		93.1		8.5				11,705
175期(2021年5月7日)	10,483	16	1.5		208.45		1.3		90.7		8.4				9,626
176期(2021年6月7日)	10,488	13	0.2		208.33		△ 0.1		90.8		5.9				9,610
177期(2021年7月7日)	10,351	13	△ 1.2		204.89		△ 1.6		90.8		29.5				9,484
178期(2021年8月10日)	10,245	13	△ 0.9		203.27		△ 0.8		91.2		28.0				9,323
179期(2021年9月7日)	10,318	12	0.8		204.92		0.8		90.8		30.0				9,390
180期(2021年10月7日)	10,082	12	△ 2.2		200.29		△ 2.3		89.6		28.6				9,175
181期(2021年11月8日)	10,253	12	1.8		203.92		1.8		89.2		40.3				9,325
182期(2021年12月7日)	9,826	11	△ 4.1		196.05		△ 3.9		90.7		39.5				8,933
183期(2022年1月7日)	10,086	13	2.8		201.35		2.7		90.6		38.7				9,169
184期(2022年2月7日)	9,825	11	△ 2.5		196.51		△ 2.4		91.2		39.7				8,826
185期(2022年3月7日)	10,133	9	3.2		202.92		3.3		91.6		40.4				9,103
186期(2022年4月7日)	10,525	14	4.0		212.23		4.6		92.0		51.2				9,330
187期(2022年5月9日)	10,079	13	△ 4.1		204.20		△ 3.8		93.3		51.3				8,788
188期(2022年6月7日)	10,427	14	3.6		211.77		3.7		93.1		42.7				9,015

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率・売り建て比率。

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

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

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

(出所) ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	ベンチマーク	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率				
第183期	(期 首) 2021年12月7日	円 9,826	% —	196.05	% —	% 90.7	% 39.5
	12月末	10,270	4.5	205.31	4.7	89.8	39.4
	(期 末) 2022年1月7日	10,099	2.8	201.35	2.7	90.6	38.7
第184期	(期 首) 2022年1月7日	10,086	—	201.35	—	90.6	38.7
	1月末	9,757	△3.3	194.74	△3.3	91.5	39.1
	(期 末) 2022年2月7日	9,836	△2.5	196.51	△2.4	91.2	39.7
第185期	(期 首) 2022年2月7日	9,825	—	196.51	—	91.2	39.7
	2月末	9,863	0.4	197.12	0.3	91.7	39.1
	(期 末) 2022年3月7日	10,142	3.2	202.92	3.3	91.6	40.4
第186期	(期 首) 2022年3月7日	10,133	—	202.92	—	91.6	40.4
	3月末	10,527	3.9	211.97	4.5	91.7	49.7
	(期 末) 2022年4月7日	10,539	4.0	212.23	4.6	92.0	51.2
第187期	(期 首) 2022年4月7日	10,525	—	212.23	—	92.0	51.2
	4月末	10,320	△1.9	208.37	△1.8	92.7	48.8
	(期 末) 2022年5月9日	10,092	△4.1	204.20	△3.8	93.3	51.3
第188期	(期 首) 2022年5月9日	10,079	—	204.20	—	93.3	51.3
	5月末	10,246	1.7	207.59	1.7	93.1	43.2
	(期 末) 2022年6月7日	10,441	3.6	211.77	3.7	93.1	42.7

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

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当作成期の基準価額の騰落率は＋6.9%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの＋8.0%を下回りました。基準価額の主な変動要因は、当作成期を通じて、利息収入、投資していた債券の価格変動や豪ドル・円の為替変動などが挙げられます。

【運用経過】

主要投資対象の【ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド】受益証券を概ね高位に組み入れました。保有する実質的な外貨建資産の持分について、為替ヘッジは行ないませんでした。

【ノムラー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183期13円、第184期11円、第185期9円、第186期14円、第187期13円、第188期14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。実質的な外貨建資産の持分について、為替ヘッジは行ないません。

【ノムラー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12月8日～2022年6月7日)

項 目	第183期～第188期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 31	% 0.302	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(25)	(0.247)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.005	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.005)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.005	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(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	32	0.312	
作成期間の平均基準価額は、10,163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12月8日～2022年6月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第183期～第188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
	24,260	53,700	262,838	601,200

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年12月8日～2022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

(2022年6月7日現在)

親投資信託残高

銘柄	第182期末	第188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
	4,058,495	3,819,917	8,918,361

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年6月7日現在)

項 目	第188期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド	8,918,361	98.6
コール・ローン等、その他	122,809	1.4
投資信託財産総額	9,041,170	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188期末における外貨建純資産（9,116,231千円）の投資信託財産総額（9,385,966千円）に対する比率は97.1%です。

*外貨建資産は、第188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=94.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第183期末	第184期末	第185期末	第186期末	第187期末	第188期末
	2022年1月7日現在	2022年2月7日現在	2022年3月7日現在	2022年4月7日現在	2022年5月9日現在	2022年6月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	9,186,078,714	8,840,936,900	9,115,912,767	9,347,918,580	8,804,611,473	9,041,170,939
コール・ローン等	89,427,184	90,083,872	88,277,271	88,939,510	94,324,890	88,609,884
ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	9,068,051,530	8,726,653,028	9,001,535,496	9,229,879,070	8,689,686,583	8,918,361,055
未収入金	28,600,000	24,200,000	26,100,000	29,100,000	20,600,000	34,200,000
(B) 負債	16,546,953	14,505,566	12,224,805	17,128,525	16,231,997	26,035,672
未払収益分配金	11,818,976	9,882,169	8,085,411	12,411,308	11,335,714	12,104,050
未払解約金	—	—	—	—	—	9,725,940
未払信託報酬	4,710,848	4,606,614	4,124,393	4,700,128	4,878,517	4,190,397
未払利息	9	42	12	10	37	57
その他未払費用	17,120	16,741	14,989	17,079	17,729	15,228
(C) 純資産総額(A－B)	9,169,531,761	8,826,431,334	9,103,687,962	9,330,790,055	8,788,379,476	9,015,135,267
元本	9,091,520,000	8,983,790,000	8,983,790,000	8,865,220,000	8,719,780,000	8,645,750,000
次期繰越損益金	78,011,761	△ 157,358,666	119,897,962	465,570,055	68,599,476	369,385,267
(D) 受益権総口数	909,152口	898,379口	898,379口	886,522口	871,978口	864,575口
1口当たり基準価額(C/D)	10,086円	9,825円	10,133円	10,525円	10,079円	10,427円

(注) 第183期首元本額は9,091,520,000円、第183～188期中追加設定元本額は0円、第183～188期中一部解約元本額は445,770,000円、1口当たり純資産額は、第183期10,086円、第184期9,825円、第185期10,133円、第186期10,525円、第187期10,079円、第188期10,427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10,589,186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183期	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期
	2021年12月8日～ 2022年1月7日	2022年1月8日～ 2022年2月7日	2022年2月8日～ 2022年3月7日	2022年3月8日～ 2022年4月7日	2022年4月8日～ 2022年5月9日	2022年5月10日～ 2022年6月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,352	△ 1,272	△ 1,047	△ 362	△ 880	△ 797
支払利息	△ 1,352	△ 1,272	△ 1,047	△ 362	△ 880	△ 797
(B) 有価証券売買損益	252,329,709	△ 220,042,824	289,482,468	364,275,440	△ 373,224,366	317,612,416
売買益	252,329,709	—	289,482,468	365,622,680	2,932,550	318,729,832
売買損	—	△ 220,042,824	—	△ 1,347,240	△ 376,156,916	△ 1,117,416
(C) 信託報酬等	△ 4,727,968	△ 4,623,355	△ 4,139,382	△ 4,717,207	△ 4,896,246	△ 4,205,625
(D) 当期損益金 (A + B + C)	247,600,389	△ 224,667,451	285,342,039	359,557,871	△ 378,121,492	313,405,994
(E) 前期繰越損益金	△ 12,174,611	221,060,766	△ 13,488,854	260,394,479	597,698,539	206,539,636
(F) 追加信託差損益金	△ 145,595,041	△ 143,869,812	△ 143,869,812	△ 141,970,987	△ 139,641,857	△ 138,456,313
(配当等相当額)	(1,997,646,836)	(1,973,975,720)	(1,973,975,720)	(1,947,922,762)	(1,915,965,759)	(1,899,699,413)
(売買損益相当額)	(△2,143,241,877)	(△2,117,845,532)	(△2,117,845,532)	(△2,089,893,749)	(△2,055,607,616)	(△2,038,155,726)
(G) 計 (D + E + F)	89,830,737	△ 147,476,497	127,983,373	477,981,363	79,935,190	381,489,317
(H) 収益分配金	△ 11,818,976	△ 9,882,169	△ 8,085,411	△ 12,411,308	△ 11,335,714	△ 12,104,050
次期繰越損益金 (G + H)	78,011,761	△ 157,358,666	119,897,962	465,570,055	68,599,476	369,385,267
追加信託差損益金	△ 145,595,041	△ 143,869,812	△ 143,869,812	△ 141,970,987	△ 139,641,857	△ 138,456,313
(配当等相当額)	(1,997,646,836)	(1,973,975,720)	(1,973,975,720)	(1,947,922,762)	(1,915,965,759)	(1,899,699,413)
(売買損益相当額)	(△2,143,241,877)	(△2,117,845,532)	(△2,117,845,532)	(△2,089,893,749)	(△2,055,607,616)	(△2,038,155,726)
分配準備積立金	1,390,807,229	1,376,083,617	1,382,570,978	1,369,692,582	1,349,489,892	1,343,261,425
繰越損益金	△1,167,200,427	△1,389,572,471	△1,118,803,204	△ 762,151,540	△1,141,248,559	△ 835,419,845

* 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16期（決算日2022年6月7日）

作成対象期間（2021年6月8日～2022年6月7日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		ベンチマ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 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			
	円		%		%	%	%	百万円
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
16期(2022年6月7日)	23,347		1.5	211.77	1.7	94.1	43.1	9,167

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

*ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ノムラーAMP豪州債券ファンド 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・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き債券を対象としています。当指数は、オーストラリア債券運用のベンチマークとして広く使われています。

(出所) ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落	率	ブルームバーグ 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	%			%	%
2021年6月7日	23,011	—	208.33	—	91.8	6.0
6月末	22,773	△1.0	205.45	△1.4	91.6	20.8
7月末	22,585	△1.9	203.71	△2.2	91.6	28.0
8月末	22,402	△2.6	201.91	△3.1	91.4	29.6
9月末	22,192	△3.6	199.64	△4.2	90.3	27.3
10月末	22,966	△0.2	207.03	△0.6	90.2	40.8
11月末	22,009	△4.4	197.95	△5.0	91.6	38.3
12月末	22,767	△1.1	205.31	△1.5	90.6	39.7
2022年1月末	21,658	△5.9	194.74	△6.5	92.4	39.5
2月末	21,932	△4.7	197.12	△5.4	92.6	39.5
3月末	23,455	1.9	211.97	1.7	92.5	50.1
4月末	23,031	0.1	208.37	0.0	93.7	49.3
5月末	22,904	△0.5	207.59	△0.4	93.9	43.6
(期 末)						
2022年6月7日	23,347	1.5	211.77	1.7	94.1	43.1

* 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】

(2021年6月8日～2022年6月7日)



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の23,011円から当作成期末には23,347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、2022年5月の金融政策決定会合において、政策金利であるオフィシャル・キャッシュレートを0.25%引き上げ、0.35%にすると決定しました。声明文においては、インフレが予想より早く高い水準まで進んだと述べ、豪州のインフレ率が政策目標に戻るよう、更なる金利の引き上げが求められると言明し、今後の追加利上げの可能性を示唆しました。
- ・ 当作成期間では、豪州国債の利回りは上昇（価格は下落）しました。豪州の経済指標や各国のインフレ抑制に向けた、金融政策の正常化などに左右されました。
- ・ 当作成期間では、豪ドルは対円で上昇となりました。豪州の経済指標、資源価格の高騰などに左右されました。

○当ファンドのポートフォリオ

- ・主要投資対象であるオーストラリアドル建ての公社債（先物を含まない）の組み入れ比率は概ね高位を維持しました。
- ・信用格付け別構成では、BBB格、A格の銘柄を中心に組み入れを行ないました。
- ・種別組入比率は国債・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9%、15%、62%、8%程度としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

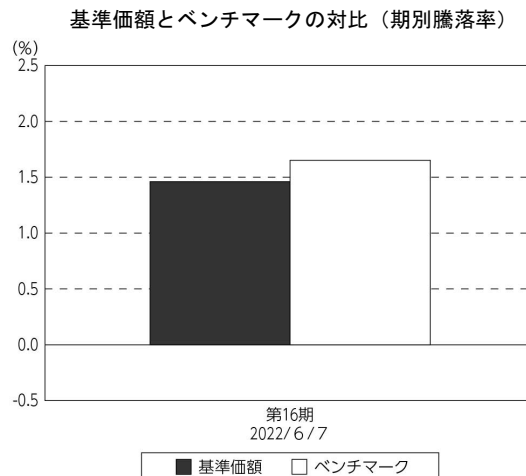
当作成期間の基準価額の騰落率は+1.5%となり、ベンチマークの+1.7%を0.2ポイント下回りました。

(主なプラス要因)

- ・デュレーション（金利感応度）戦略

(主なマイナス要因)

- ・社債の銘柄選択、社債のオーバーウェイト



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

◎今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年6月8日～2022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)	2 (2) (0)	0.009 (0.009) (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	4	0.019	
期中の平均基準価額は、22,556円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2021年6月8日～2022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	12,971	12,659
		地方債証券	655	—
		特殊債券	9,338	4,905
		社債券（投資法人債券を含む）	19,289	24,037 (6,892)

*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 20,167	百万円 18,984	百万円 2,335	百万円 4,324

* 単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月8日～2022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

(2022年6月7日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千豪ドル 97,558	千豪ドル 90,880	千円 8,630,042	% 94.1	% —	% 54.6	% 33.3	% 6.2
合 計	97,558	90,880	8,630,042	94.1	—	54.6	33.3	6.2

* 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 未				
			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	1.25	1,580	1,285	122,061	2032/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	3,100	2,945	279,743	2033/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	405	408	38,790	2037/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	1,300	1,211	115,090	2039/6/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	525	451	42,869	2041/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	2,220	1,908	181,276	2047/3/21	
地方債証券	AUST CAPITAL TERRITORY	1.75	600	488	46,418	2031/10/23	
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.5	660	575	54,681	2032/10/22	
特殊債券 (除く金融債)	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.55	500	491	46,675	2025/4/7	
	NEW S WALES TREASURY CRP	1.5	500	402	38,236	2032/2/20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.5	700	610	58,003	2032/11/22	
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	1,050	866	82,307	2033/3/8	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	500	478	45,433	2030/5/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	900	837	79,566	2033/4/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.75	970	810	76,981	2031/8/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	2,430	1,939	184,209	2032/3/2	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	470	370	35,222	2032/8/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.75	560	431	40,936	2034/7/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	2.25	800	595	56,504	2040/4/16	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.2	140	136	12,936	2047/2/20	
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	1.75	1,810	1,394	132,414	2034/5/24	
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	2.0	760	572	54,336	2036/5/23	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	2.5	500	424	40,353	2033/1/21	
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	500	511	48,576	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	500	407	38,713	2034/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	1,940	1,491	141,667	2035/9/17	
	WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	1,070	892	84,740	2031/10/22	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AAI LTD	3.4842	1,000	1,005	95,452	2042/10/6	
	AFG	1.5017	500	498	47,290	2053/9/10	
	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	1,000	872	82,840	2027/6/24	
	AIR NEW ZEALAND LTD	5.7	500	498	47,351	2026/5/25	
	AMPOL LTD	3.7458	500	500	47,554	2080/12/9	
	AMPOL LTD	3.5802	500	498	47,377	2081/12/2	
	AROUNDTOWN SA	4.5	1,400	1,382	131,238	2025/5/14	
	ASCIANO FINANCE LTD	5.25	500	494	46,955	2025/5/19	
	AT&T INC	4.1	600	591	56,138	2026/1/19	
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	3.75	600	592	56,260	2024/10/30	
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	1.814	1,000	864	82,106	2027/2/5	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	500	468	44,498	2028/8/21	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	3.3842	800	799	75,877	2080/10/6	
	AUST & NZ BANKING GROUP	2.5274	700	702	66,684	2029/7/26	
	AUST & NZ BANKING GROUP	2.9352	900	892	84,736	2031/2/26	
	Australian Personal Loan	1.4327	157	157	14,997	2028/6/17	
	BANCO SANTANDER SA	1.465	1,000	1,004	95,375	2024/9/26	
	BANCO SANTANDER SA	1.2129	600	591	56,132	2026/7/15	

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	
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)	BANK OF MONTREAL	3.2	1,100	1,095	104,006	2023/9/7	
	BANK OF MONTREAL	2.1	1,300	1,242	118,029	2024/7/17	
	BANK OF NOVA SCOTIA	1.2608	600	586	55,666	2027/1/20	
	BANK OF QUEENSLAND LTD	1.5504	500	488	46,429	2026/5/6	
	BANK OF QUEENSLAND LTD	1.3293	500	490	46,574	2026/10/27	
	BARCLAYS PLC	4.327	500	503	47,826	2023/6/15	
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	2.9941	500	496	47,169	2030/11/19	
	BNP PARIBAS	1.695	600	578	54,914	2031/12/11	
	BPCE SA	2.2	600	517	49,102	2028/4/20	
	BRISBANE AIRPORT CORP	3.1	500	462	43,914	2026/6/30	
	BRISBANE AIRPORT CORP LT	3.9	500	485	46,081	2025/4/24	
	CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	500	393	37,343	2030/9/25	
	CHARTER HALL LWR LTD	2.656	600	494	46,998	2029/12/17	
	CHC FINANCE PTY LTD	3.092	500	405	38,495	2031/4/21	
	CNH CAPITAL AUS PTY LTD	2.1	500	499	47,392	2022/12/12	
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.4	500	457	43,469	2027/1/14	
	COMMONWEALTH BANK AUST	1.945	600	594	56,497	2030/9/10	
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.3647	900	870	82,679	2031/8/20	
	COMPUTERSHARE US INC	3.147	500	456	43,358	2027/11/30	
	ConQuest Trust	1.67	148	148	14,088	2047/6/15	
	DBNGP FINANCE CO PTY LTD	4.225	1,000	991	94,145	2025/5/28	
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.5	1,300	1,293	122,797	2024/9/27	
	DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	500	411	39,041	2028/8/4	
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	800	790	75,103	2024/8/29	
	FirstMac Mortgage Fundin	1.7817	181	181	17,274	2044/12/10	
	FirstMac Mortgage Fundin	1.5846	341	340	32,345	2046/11/20	
	FirstMac Mortgage Fundin	1.8086	190	191	18,178	2047/4/8	
	FirstMac Mortgage Fundin	1.48	110	110	10,476	2049/2/13	
	FirstMac Mortgage Fundin	1.6127	1,001	1,000	95,003	2050/11/17	
	FirstMac Mortgage Fundin	1.2133	416	411	39,069	2053/2/19	
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.591	1,000	1,001	95,061	2023/11/7	
	GPT RE LTD	3.6725	1,000	993	94,315	2024/9/19	
	GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	500	431	40,953	2027/8/26	
	Harvey Trust	0.97	370	363	34,497	2053/3/16	
	JPMORGAN CHASE & CO	2.1844	1,100	1,101	104,594	2024/11/22	
	KIWIBANK LTD	0.895	500	498	47,384	2025/9/23	
	LLITST FINANCE	2.85	500	406	38,613	2030/6/28	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.3906	500	500	47,541	2027/6/10	
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	3.9	800	786	74,689	2025/10/15	
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	500	449	42,703	2026/11/20	
	Liberty Funding Pty Limi	1.6817	196	197	18,710	2051/6/10	
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	500	468	44,496	2028/9/7	
	MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	500	416	39,518	2030/5/22	
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	2.6	500	417	39,661	2029/9/18	
	Medallion Trust	1.315	321	320	30,418	2046/10/26	
	Mortgage House Capital M	1.7025	279	280	26,598	2050/11/12	
	Mortgage House Capital M	1.84	368	369	35,094	2052/9/13	

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)	Mortgage House Capital M	1.17	520	513	48,802	2052/12/14	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.1653	1,300	1,307	124,151	2029/5/17	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.78	600	593	56,347	2030/11/18	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.1	600	595	56,570	2031/11/18	
	NBN CO LTD	1.0	1,900	1,681	159,666	2025/12/3	
	NBN CO LTD	4.2	500	487	46,257	2027/4/14	
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	2.2	600	536	50,942	2026/12/2	
	National RMBS Trust	1.3	223	222	21,143	2049/8/24	
	OPTUS FINANCE PTY LTD	2.6	700	611	58,114	2028/11/24	
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	2.1	1,000	988	93,839	2023/6/13	
	PLACES FOR PEOPLE TREAS	4.0	900	902	85,701	2022/8/22	
	Resimac	1.57	246	246	23,393	2049/1/15	
	Resimac	1.4517	386	386	36,685	2051/2/10	
	Resimac	1.6086	246	246	23,449	2052/2/7	
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	1,000	991	94,181	2024/9/27	
	SHOPPING CTR AU PRPTY RT	3.9	500	498	47,383	2024/6/7	
	SHOPPING CTR AU PRPTY RT	2.45	500	403	38,274	2029/9/24	
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	1.6129	1,300	1,305	123,944	2024/10/16	
	SUMITOMO MITSUI SYD	2.3917	900	905	85,972	2025/6/5	
	SUNCORP GROUP LTD	3.3917	500	503	47,790	2028/12/5	
	SUNCORP GROUP LTD	3.4404	500	499	47,404	2035/12/1	
	SUNCORP-METWAY LTD	1.3074	1,100	1,080	102,603	2027/1/25	
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	0.5683	800	784	74,457	2026/3/4	
	TORONTO-DOMINION BANK	2.05	2,300	2,205	209,387	2024/7/10	
	TORONTO-DOMINION BANK	1.31	500	501	47,578	2024/7/10	
	TORR 2016-1 A	1.7637	201	201	19,156	2048/2/18	
	TORRENS TRUST	1.29	187	186	17,671	2046/8/14	
	TRANSURBAN QLD FINANCE	3.25	500	407	38,723	2031/8/5	
	Torrens Trust	1.3386	339	338	32,121	2050/12/9	
	Torrens Trust	1.42	330	329	31,277	2051/5/15	
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	1,000	995	94,549	2024/10/23	
	VER FINCO PTY	2.4	500	416	39,549	2028/9/21	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	500	487	46,308	2027/8/17	
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.1	1,000	997	94,758	2023/4/17	
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.4	500	449	42,703	2025/8/25	
	WESTCONNEX FINANCE CO PT	3.15	500	403	38,351	2031/3/31	
	WESTERN SYDNEY UNI	1.606	500	430	40,897	2027/12/8	
	WESTPAC BANKING CORP	0.8497	500	498	47,326	2025/3/17	
	WESTPAC BANKING CORP	3.8	500	496	47,152	2025/5/20	
	WESTPAC BANKING CORP	1.2274	500	493	46,890	2027/1/25	
WESTPAC BANKING CORP	4.334	500	496	47,125	2029/8/16		
WESTPAC BANKING CORP	3.1085	1,800	1,813	172,207	2029/8/27		
WSO FINANCE PTY LTD	4.5	600	593	56,393	2027/3/31		
Zip Master Trust	1.2017	500	493	46,881	2033/9/10		
合	計				8,630,042		

* 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 2,645	百万円 —
		AU05YR	706	—
		AU10YR	608	—
		AU20Y	—	6

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

○投資信託財産の構成 (2022年6月7日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 8,630,042	% 91.9
コール・ローン等、その他	755,924	8.1
投資信託財産総額	9,385,966	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建純資産（9,116,231千円）の投資信託財産総額（9,385,966千円）に対する比率は97.1%です。
* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル=94.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,423,460,801
コール・ローン等	185,597,778
公社債(評価額)	8,630,042,104
未収入金	133,407,396
未収利息	42,703,003
差入委託証拠金	431,710,520
(B) 負債	255,614,237
未払金	218,414,179
未払解約金	37,200,000
未払利息	58
(C) 純資産総額(A－B)	9,167,846,564
元本	3,926,815,002
次期繰越損益金	5,241,031,562
(D) 受益権総口数	3,926,815,002口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,347円

(注) 期首元本額は4,282,843,844円、期中追加設定元本額は75,138,565円、期中一部解約元本額は431,167,407円、1口当たり純資産額は2,3347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)
3,819,917,358円
・ノムラーAMP豪州債券ファンドFC(適格機関投資家専用)
106,897,644円

○損益の状況 (2021年6月8日～2022年6月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	234,675,147
受取利息	234,695,031
支払利息	△ 19,884
(B) 有価証券売買損益	186,442,894
売買益	1,149,019,163
売買損	△ 962,576,269
(C) 先物取引等取引損益	△ 293,383,845
取引益	108,799,783
取引損	△ 402,183,628
(D) 保管費用等	△ 832,236
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	126,901,960
(F) 前期繰越損益金	5,572,487,531
(G) 追加信託差損益金	93,161,435
(H) 解約差損益金	△ 551,519,364
(I) 計(E+F+G+H)	5,241,031,562
次期繰越損益金(I)	5,241,031,562

* 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

2021年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書
2021年12月31日に終了する計測期間
(ユーロ)

収益		1口当たり 純資産価格	発行済 受益証券数	純資産
銀行口座利息	7,517			
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,844,356			
金利スワップ契約に係る受取利息	1,329	FC Class Units (in JPY)	10,167	1,996,891,914
雑収益	1	FD Class Units (in JPY)	10,311	9,225,606,364
収益合計	1,853,203			
費用				
投資顧問報酬	458,297			
事務管理代行報酬	152,702			
保管費用	46,084			
金利スワップ契約に係る支払利息	89			
当座借越利息	18,515			
取引銀行報酬	15,806			
銀行手数料	53,350			
受託報酬	45,832			
法務報酬	7,015			
立替費用	15,267			
専門家報酬	18,051			
印刷、出版手数料	1,750			
雑費用	78			
費用合計	832,836			
純投資損益	1,020,367			
投資有価証券売買に係る損益	5,864,436			
先物契約に係る損益	124,575			
通貨オプション契約に係る損益	(22,408)			
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(4,540,779)			
インフレ・スワップ契約に係る損益	(37)			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	2,141			
金利スワップ契約に係る損益	(461,155)			
当期実現純損益	966,773			
投資有価証券評価差損益	(12,836,466)			
先物契約に係る評価差損益	(41,886)			
通貨オプション契約に係る評価差損益	350			
金利スワップ契約に係る評価差損益	(38,831)			
インフレ・スワップ契約に係る評価差損益	(15,605)			
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	593,774			
当期評価差損益	(12,338,664)			
運用の結果による純資産の増減額	(10,351,524)			

組入資産明細
2021年12月31日現在
(ユーロ)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア				
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	MACQUARIE GROUP 0.3500% 03/03/28	98,654	0.11
			98,654	0.11
		オーストラリア計	98,654	0.11
オーストリア				
国債				
EUR	575,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 15/07/24	583,199	0.67
EUR	518,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/04/27	539,756	0.63
EUR	185,000	REP OF AUSTRIA 0.7000% 20/04/71	170,362	0.20
EUR	130,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/40	118,785	0.14
EUR	29,000	REP OF AUSTRIA 4.1500% 15/03/37	45,696	0.05
EUR	35,000	REP OF AUSTRIA 0.2500% 20/10/36	34,152	0.04
			1,491,950	1.73
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	BAWAG PSK 0.0100% 03/09/29	296,342	0.35
EUR	167,000	REP OF AUST 2.1000% 20/09/2117 EMTN	258,446	0.30
EUR	200,000	ERSTE GROUP 0.0500% 16/09/25 EMTN	199,020	0.23
			753,808	0.88
		オーストリア計	2,245,758	2.61
ベルギー				
国債				
EUR	1,040,000	BELGIAN 0345 0.8000% 22/06/28 85	1,109,419	1.29
EUR	425,000	BELGIAN 0350 0.4000% 22/06/40 90	405,195	0.47
EUR	210,000	BELGIAN 0351 0.0000% 22/10/27 91	213,322	0.25
EUR	147,504	BELGIAN 0353 0.6500% 22/06/71 93	120,384	0.14
EUR	15,000	BELGIAN 0348 1.7000% 22/06/50 88	17,900	0.02
			1,866,220	2.17
普通社債(固定金利債)				
EUR	400,000	ARGENTA SPBNK 1.0000% 06/02/24 EMTN	408,097	0.47
EUR	200,000	BELFIUS BANK 0.3750% 08/06/27 EMTN	198,722	0.23
EUR	102,000	ANHEUSER BUSCH 2% 17/03/28 EMTN	111,779	0.13
EUR	100,000	BNP PARIBAS FORTIS 0% 24/10/23 EMTN	100,591	0.12
EUR	88,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/35 EMTN	84,066	0.10
			903,255	1.05
		ベルギー計	2,769,475	3.22
カナダ				
普通社債(固定金利債)				
EUR	480,000	BANK NOVA SCOTIA 0.0100% 14/09/29	471,010	0.55
EUR	454,000	CPPIB CAPITAL 0.3750% 20/06/24 REGS	460,910	0.54
EUR	290,000	BANK NOVA SCOTIA 0.0100% 15/12/27	287,953	0.33

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	130,000	ONTARIO TEACH 0.9500% 24/11/51 EMTN	124,176	0.14
			1,344,049	1.56
		カナダ計	1,344,049	1.56
		コロンビア		
国債				
USD	295,000	COLOMBIA REP OF 3.2500% 22/04/32	233,190	0.27
			233,190	0.27
		コロンビア計	233,190	0.27
		キプロス		
国債				
EUR	209,000	REP OF CYPRUS 3.75% 26/07/23 EMTN	222,358	0.26
			222,358	0.26
		キプロス計	222,358	0.26
		チェコ		
国債				
CZK	6,000,000	CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 11Y	217,393	0.25
			217,393	0.25
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	KOMERCNI BANK 0.0100% 20/01/26 EMTN	99,880	0.12
			99,880	0.12
		チェコ計	317,273	0.37
		デンマーク		
変動金利債				
EUR	100,000	ORSTED A/S FRN 09/12/19	102,143	0.12
			102,143	0.12
国債				
DKK	2,978,075	KINGDOM OF DENMARK 1.75% 15/11/25	433,236	0.50
DKK	935,670	DENMARK - BULLET 4.5000% 15/11/39	223,374	0.26
			656,610	0.76
普通社債(固定金利債)				
DKK	2,424,298	NYKREDIT 1.0000% 01/10/53 01E	308,076	0.37
DKK	1,624,955	REALKREDIT DNM 1.0000% 01/10/50 CCS	208,736	0.24
DKK	1,692,583	NORDEA KREDIT 0.5000% 01/10/50 CC2	207,895	0.24
DKK	1,390,000	NYKREDIT 1.0000% 01/01/27 13H	195,199	0.23
DKK	1,390,000	NYKREDIT 1.0000% 01/07/26 13H	194,919	0.23
DKK	1,053,848	NYKREDIT 0.5000% 01/10/50 01E/	129,811	0.15
DKK	871,652	NYKREDIT 1.5000% 01/10/53 01EE	114,976	0.13
DKK	748,338	REALKREDIT DNM 2.0000% 01/10/47 23S	103,892	0.12
DKK	749,163	NYKREDIT 1.5000% 01/10/53 01EE	97,217	0.11
DKK	159,240	NORDEA KREDIT 1.0000% 01/10/50 CC2	20,498	0.02
			1,581,219	1.84
		デンマーク計	2,339,972	2.72
		フィンランド		
国債				
EUR	139,000	FINNISH GVT 0.875% 15/09/25	146,228	0.16

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	114,000	FINNISH GOV'T 0.5000% 15/09/29	119,347	0.14
EUR	87,000	FINNISH GOV'T 0.5000% 15/09/27	90,952	0.11
EUR	80,000	FINNISH GOV'T 0.2500% 15/09/40	78,041	0.09
EUR	39,000	FINNISH GVT 1.375% 15/04/47 30Y	48,148	0.06
			482,716	0.56
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	OP CORPORATE 0.3750% 29/08/23 EMTN	303,067	0.35
EUR	200,000	AKTIA BANK 0.3750% 05/03/26 EMTN	203,805	0.24
EUR	100,000	DANSKE MORTGAGE 0.0100% 24/11/26	100,179	0.12
EUR	100,000	OP CORPORATE 0.3750% 16/06/28 EMTN	98,521	0.11
			705,572	0.82
		フィンランド計	1,188,288	1.38
		フランス		
特殊債券(CMO)				
EUR	200,000	HFHL 2020-2 B FRN 27/08/61	202,555	0.24
			202,555	0.24
変動金利債				
EUR	300,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	304,830	0.35
EUR	300,000	BNP PARIBAS FRN 15/07/25 EMTN	303,031	0.35
EUR	300,000	BNP PARIBAS FRN 15/01/32 EMTN	300,037	0.35
EUR	100,000	BNP PARIBAS FRN 25/11/69	111,738	0.13
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	100,115	0.12
EUR	100,000	SOCIETE GENERALE FRN 24/11/30 EMTN	99,935	0.12
			1,219,686	1.42
国債				
EUR	769,179	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/27	779,178	0.90
EUR	712,187	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/53	672,070	0.78
EUR	584,506	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/25	603,035	0.70
EUR	599,563	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/06/44	571,803	0.66
EUR	198,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	390,577	0.45
EUR	324,026	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/40	316,533	0.37
EUR	330,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/52	315,044	0.37
EUR	123,000	FRANCE GVT 1.75% 25/05/66	153,947	0.18
EUR	63,745	FRANCE O.A.T. 4.7500% 25/04/35	100,194	0.12
EUR	100,000	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/72	77,180	0.09
			3,979,561	4.62
普通社債(固定金利債)				
GBP	900,000	DEXIA CRED LO 1.6250% 08/12/23 EMTN	1,083,287	1.25
EUR	600,000	CIE FIN FONCIER 0.0100% 25/10/27	598,334	0.69
EUR	400,000	CRED MUTUEL H 0.2500% 30/04/24 EMTN	404,827	0.46
EUR	300,000	AGENCE FRANCA 1.0000% 31/01/28 EMTN	318,153	0.36
EUR	300,000	CAPGEMINI SE 2.5000% 01/07/23	310,258	0.35
EUR	300,000	TOTAL CAP INT 0.6960% 31/05/28 EMTN	305,854	0.35
EUR	300,000	AGENCE FRANCA 0.3750% 30/04/24 EMTN	305,348	0.35
EUR	300,000	BPCE SFH 0.0100% 10/11/27 EMTN	298,912	0.35
EUR	300,000	BPCE SFH 0.0100% 16/10/28	297,652	0.35
EUR	300,000	BPCE SFH 0.1250% 03/12/30	296,605	0.34
EUR	200,000	CIE FIN FONCIER 0.7500% 29/05/26	206,892	0.24
EUR	200,000	BPCE 1.0000% 15/07/24	205,226	0.24
EUR	200,000	SOCIETE GENER 0.5000% 02/06/25 EMTN	204,302	0.24

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	200,000	BPCE SFH 0.3750% 21/02/24 EMTN	202,893	0.24
EUR	200,000	BANQ FED CRD 0.7500% 15/06/23 EMTN	202,851	0.24
EUR	200,000	BPCE 0.6250% 26/09/23 EMTN	202,840	0.24
EUR	200,000	CAISSE DES DE 0.0100% 01/06/26 EMTN	201,836	0.23
EUR	200,000	ENGIE 0.3750% 21/06/27 EMTN	200,438	0.23
EUR	200,000	THALES SA 0.0000% 26/03/26 EMTN	197,591	0.23
EUR	200,000	RTE RESEAU DE 0.0000% 09/09/27 EMTN	196,282	0.23
EUR	100,000	ORANGE 1.2500% 07/07/27 EMTN	105,025	0.12
EUR	100,000	CREDIT AGRICO 1.3750% 13/03/25 EMTN	103,982	0.12
EUR	100,000	BPCE 1.0000% 01/04/25 EMTN	102,677	0.12
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNM 0.8920% 14/01/24 EMTN	101,771	0.12
EUR	100,000	CREDIT AGRICOLE 0.625% 11/09/23 EMT	101,702	0.12
EUR	100,000	CIE DE ST GOBAIN 0.6250% 15/03/24	101,591	0.12
EUR	100,000	BPCE SA 0.375% 05/10/23 EMTN	101,010	0.12
EUR	100,000	BPCE 0.1250% 04/12/24	100,504	0.12
EUR	100,000	BANQ FED CRD 0.1250% 05/02/24 EMTN	100,440	0.12
EUR	100,000	SCHNEIDER ELE 0.0000% 12/06/23 EMTN	100,388	0.12
EUR	100,000	ENGIE 0.3750% 11/06/27 EMTN	100,113	0.12
EUR	100,000	BANQ FED CRD 0.0100% 07/03/25 EMTN	99,757	0.12
EUR	100,000	SOCIETE GENERALE 0.1250% 24/02/26	99,568	0.12
EUR	100,000	CREDIT AGRICO 0.0100% 13/09/28 EMTN	99,183	0.12
EUR	100,000	ELEC DE FRANC 1.0000% 29/11/33 EMTN	99,120	0.12
EUR	100,000	BPCE SFH 0.0100% 27/05/30 EMTN	98,291	0.11
EUR	100,000	BPCE 0.2500% 14/01/31	95,656	0.11
			7,951,159	9.23
フランス計			13,352,961	15.51
ドイツ				
変動金利債				
EUR	100,000	HAMBURG COM BANK FRN 22/09/26 EMTN	99,668	0.12
			99,668	0.12
国債				
EUR	424,000	GEM DT LAENDER 0.6250% 13/02/29 56	440,703	0.51
EUR	317,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 08/04/27 887	319,842	0.37
EUR	312,000	LAND BADEN-WUERT 0.0100% 02/09/30	308,071	0.36
EUR	300,000	LAND HESSEN 0.1250% 10/10/31	297,830	0.35
EUR	125,000	DEUTSCHLAND REP 3.2500% 04/07/42	208,738	0.24
EUR	163,000	LAND BERLIN 0.1250% 04/06/35 518	155,975	0.18
EUR	8,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 07/03/25	8,088	0.01
EUR	5,000	NIEDERSACHSEN 0.0100% 16/06/28	4,994	0.01
EUR	2,000	LAND HESSEN 0.0000% 25/04/25 1901	2,010	0.00
			1,746,251	2.03
普通社債(固定金利債)				
EUR	580,000	NORDRHEIN-WES 0.6000% 04/06/41 EMTN	581,536	0.69
EUR	572,000	KFW 0.0000% 15/06/29 EMTN	572,938	0.68
EUR	364,000	NRW.BANK 0.5000% 17/06/41 EMTN	356,304	0.41
EUR	355,000	DZ HYP AG 0.0100% 26/10/26 EMTN	355,735	0.41
EUR	300,000	VOLKSWAGEN BA 1.2500% 10/06/24 EMTN	308,550	0.36
EUR	300,000	DT PFANDBRIEF 0.5000% 22/05/24 EMTN	305,337	0.35
EUR	297,000	BERLIN HYP AG 0.0100% 24/08/26 EMTN	297,866	0.35
EUR	220,000	NRW.BANK 0.6250% 02/02/29 EMTN	227,644	0.26

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	202,000	VOLKSWAGEN FI 1.5000% 01/10/24 EMTN	209,378	0.24
EUR	200,000	SANTAN CONS BANK 0.2500% 05/12/24	202,460	0.24
EUR	200,000	DT PFANDBRIEF 0.0100% 25/08/26 EMTN	200,396	0.23
EUR	197,000	NRW.BANK 0.3750% 16/05/29 EMTN	200,043	0.23
EUR	200,000	DT PFANDBRIEF 0.1250% 05/09/24 EMTN	199,650	0.23
EUR	100,000	EUROGRID GMBH 1.1130% 15/05/32 EMTN	103,844	0.12
EUR	100,000	LB BADEN-WUER 0.8750% 15/09/25 EMTN	103,646	0.12
EUR	100,000	VOLKSWAGEN LE 1.3750% 20/01/25 EMTN	103,483	0.12
EUR	100,000	DEUTSCHE TELE 1.7500% 09/12/49 EMTN	103,059	0.12
EUR	100,000	FMS WERTMANAG 0.375% 29/04/30 EMTN	101,508	0.12
EUR	100,000	ING-DIBA AG 0.25% 16/11/26 EMTN	101,329	0.12
EUR	100,000	NORDDEUTSCHE 0.0100% 23/09/26 EMTN	100,199	0.12
EUR	100,000	LANXESS 0.6250% 01/12/29 EMTN	99,455	0.12
EUR	98,000	COMMERZBANK AG 0.125% 15/12/26 eMTN	98,610	0.11
EUR	100,000	VONOVIA SE 0.6250% 14/12/29 EMTN	98,485	0.11
EUR	100,000	VONOVIA SE 1.0000% 16/06/33	97,901	0.11
EUR	98,000	BERLIN HYP AG 0.0100% 24/01/28 EMTN	97,798	0.11
EUR	100,000	NORDRHEIN-WES 0.5000% 15/01/52 EMTN	96,573	0.11
EUR	100,000	DEUTSCH BAHN 0.6250% 15/04/36 EMTN	96,005	0.11
EUR	66,000	KFW 0.625% 22/02/27 EMTN	68,738	0.08
EUR	47,000	VOLKSWAGEN LE 0.3750% 20/07/26 EMTN	46,888	0.05
EUR	3,000	MUNCHEN HYPOB 0.0100% 02/11/40 EMTN	2,708	0.00
			5,538,066	6.43
ドイツ計			7,383,985	8.58
ハンガリー				
国債				
HUF	70,000,000	HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A	161,321	0.19
			161,321	0.19
ハンガリー計			161,321	0.19
アイルランド				
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	KIMI 9 B FRN 25/10/30	100,076	0.12
			100,076	0.12
特殊債券 (CMBS)				
EUR	123,000	PERLF 2020-1 A1 FRN 17/11/32	123,314	0.14
GBP	100,000	BAMSC 2018-1 C FRN 17/05/28	118,840	0.14
GBP	100,000	TAURS 2019-UK2 C FRN 17/11/29	117,140	0.14
			359,294	0.42
国債				
EUR	207,251	IRISH GVT 5.4% 13/03/25	246,240	0.28
EUR	148,830	IRISH GOVT 0.0000% 18/10/31	145,074	0.17
EUR	116,216	IRISH GOVT 1.3500% 18/03/31	129,186	0.15
EUR	55,000	IRISH TREASURY 2% 18/02/45	69,834	0.08
EUR	41,692	IRISH GOVT 1.5000% 15/05/50	47,944	0.06
EUR	30,000	IRISH GOVT 0.5500% 22/04/41	29,200	0.03
			667,478	0.77
普通社債 (固定金利債)				
EUR	199,000	ABBOTT IL FIN 0.1000% 19/11/24	200,188	0.23

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	BK IRELAND MT 0.6250% 14/03/25 EMTN	102,290	0.12
			302,478	0.35
		アイルランド計	1,429,326	1.66
		イタリア		
特殊債券 (ABS)				
EUR	148,000	PROGQ 1 A FRN 27/10/36	130,581	0.15
			130,581	0.15
変動金利債				
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 25/06/25 EMTN	204,726	0.24
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	201,541	0.23
			406,267	0.47
国債				
EUR	813,000	BTPS 3.3500% 01/03/35	1,001,006	1.16
EUR	495,000	BTPS I/L 0.4500% 22/05/23 CPI ICPI	515,790	0.60
EUR	449,000	BTPS 2.25% 01/09/36	495,067	0.58
EUR	500,000	BTPS 1.5000% 30/04/45	470,000	0.55
EUR	450,000	BTPS 0.0000% 01/08/26	441,630	0.51
EUR	265,000	BTPS I/L 0.2500% 20/11/23 CPI ICPI	277,451	0.32
EUR	171,000	BTPS 3.4500% 01/03/48	224,403	0.26
EUR	125,000	BTPS 2.45% 01/09/33	140,763	0.16
EUR	110,000	BTPS 1.4500% 01/03/36	110,231	0.13
EUR	65,000	BTPS 2.1500% 01/03/72	62,186	0.07
EUR	55,000	BTPS 2.4500% 01/09/50 CAC	60,495	0.07
EUR	60,000	BTPS 0.9000% 01/04/31	59,100	0.07
			3,858,122	4.48
普通社債 (固定金利債)				
EUR	300,000	CREDITO EMILI 1.1250% 17/01/24 EMTN	308,061	0.36
EUR	200,000	INTESA SANPAO 0.5000% 05/03/24 DMTN	203,418	0.24
EUR	125,000	ENI SPA 0.3750% 14/06/28 EMTN	123,889	0.14
EUR	100,000	CREDIT AGRICO 1.0000% 25/03/27 EMTN	104,781	0.12
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI 0.8750% 08/10/26	102,740	0.12
EUR	100,000	SNAM 1.0000% 12/09/34 EMTN	99,965	0.12
EUR	100,000	TERNA RETE 0.3750% 25/09/30 EMTN	96,962	0.11
			1,039,816	1.21
		イタリア計	5,434,786	6.31
		ジャージー島		
普通社債 (固定金利債)				
GBP	100,000	HEATHROW FD LTD 2.75% 09/08/49 EMTN	114,717	0.13
			114,717	0.13
		ジャージー島計	114,717	0.13
		ルクセンブルグ		
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	SCGC 2020-1 D FRN 14/11/34	97,150	0.11
			97,150	0.11
変動金利債				
EUR	100,000	SWISS RE FIN FRN 30/04/50	107,564	0.12
			107,564	0.12

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)				
EUR	625,000	EFSF 0.4% 31/05/26 EMTN	642,594	0.76
EUR	490,000	EFSF 0.0000% 15/10/25	495,440	0.58
EUR	215,000	EURO STAB MECH 0.75% 15/03/27 EMTN	225,066	0.26
EUR	198,000	MEDTRONIC GLOBAL 0.2500% 02/07/25	199,450	0.23
EUR	200,000	TRATON FINANC 1.2500% 24/03/33 EMTN	197,394	0.23
EUR	155,000	EFSF 0.7000% 20/01/50	158,765	0.18
EUR	100,000	EFSF 0.2% 28/04/25 0000	101,795	0.12
EUR	75,000	EFSF 0.75% 03/05/27 EMTN	78,673	0.09
EUR	33,000	EFSF 0.8750% 26/07/27 EMTN	34,857	0.04
			2,134,034	2.49
		ルクセンブルグ計	2,338,748	2.72
メキシコ				
普通社債(固定金利債)				
EUR	460,000	UNITED MEXICA 1.7500% 17/04/28 EMTN	475,217	0.55
			475,217	0.55
		メキシコ計	475,217	0.55
オランダ				
特殊債券(CMO)				
EUR	155,000	DPF 2020-2 B FRN 28/01/58	156,293	0.18
EUR	137,000	JPMF 2021-1 A FRN 17/07/58	130,815	0.15
			287,108	0.33
変動金利債				
EUR	200,000	IBERDROLA INTL FRN 28/04/70 NC5	203,567	0.25
EUR	200,000	IBERDROLA INTL FRN 09/02/70 NC6	199,873	0.23
EUR	200,000	ING GROEP NV FRN 03/09/25 EMTN	199,820	0.23
EUR	100,000	VOLKSWAGEN INTFN FRN 17/06/70	106,450	0.12
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 31/12/70 NC5	103,011	0.12
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 18/02/29	97,337	0.11
			910,058	1.06
国債				
EUR	628,918	NETHERLANDS GVT 2.75% 15/01/47 *	1,020,483	1.18
EUR	380,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/07/30	383,827	0.45
EUR	150,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/52	136,806	0.16
EUR	50,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/38	48,536	0.06
			1,589,652	1.85
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	ASML HOLDING NV 3.375% 19/09/23	318,706	0.37
EUR	200,000	ABN AMRO BANK NV 1.3750% 10/01/34	222,398	0.26
EUR	198,000	BNG BANK NV 0.7500% 11/01/28 EMTN	206,855	0.24
EUR	200,000	THERMO FISHER 1.6250% 18/10/41	203,868	0.24
EUR	200,000	NATURGY FINANCE FRN 31/12/70	200,300	0.23
EUR	200,000	AEGON BANK 0.0100% 16/11/25 EMTN	200,062	0.23
EUR	200,000	ENEL FIN INTL 0.0000% 17/06/27 EMTN	195,296	0.23
EUR	150,000	TENNET HLD BV 0.8750% 16/06/35 EMTN	148,014	0.17
EUR	125,000	TENNET HLD BV 0.5000% 09/06/31 EMTN	123,820	0.14
EUR	125,000	ENEL FIN INTL 0.8750% 28/09/34 EMTN	122,470	0.14
EUR	100,000	PHILIPS NV 2.0000% 30/03/30 EMTN	111,143	0.13
EUR	113,000	BNG BANK NV 0.1250% 19/04/33 EMTN	110,287	0.13

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	ING GROEP NV 1.0000% 20/09/23 EMTN	101,991	0.12
EUR	100,000	VOLKSBANK NV 0.0100% 16/09/24 EMTN	100,300	0.12
EUR	100,000	ACHMEA BANK NV 0.0100% 16/06/25	100,209	0.12
EUR	100,000	SHELL INTL FI 0.5000% 08/11/31 EMTN	97,154	0.11
			2,562,873	2.98
		オランダ計	5,349,691	6.22
		ニュージーランド		
国債				
NZD	136,000	NEW ZEALA 2.5000% 20/09/40 CPI 0940	119,889	0.14
NZD	206,000	NEW ZEALAND G 1.7500% 15/05/41 0541	105,654	0.12
NZD	76,000	NEW ZEALAND G 2.7500% 15/05/51 0551	45,148	0.05
NZD	31,000	NEW ZEALA 3.0000% 20/09/30 CPI 0930	26,211	0.03
			296,902	0.34
普通社債(固定金利債)				
EUR	270,000	ASB FINANCE L 0.2500% 21/05/31 EMTN	266,094	0.30
EUR	200,000	CHORUS LTD 1.125% 18/10/23 EMTN	204,300	0.24
EUR	200,000	ASB FINANCE L 0.6250% 18/10/24 EMTN	204,068	0.24
EUR	200,000	ANZ NZ INTL/L 0.5000% 17/01/24 EMTN	202,977	0.24
			877,439	1.02
		ニュージーランド計	1,174,341	1.36
		ノルウェー		
国債				
NOK	3,713,000	NORWEGIAN GVT 1.75% 13/03/25 477	374,812	0.44
			374,812	0.44
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	SBANKEN BOLIG 0.3750% 26/04/23 EMTN	202,127	0.23
EUR	200,000	DNB BANK ASA 0.0500% 14/11/23 EMTN	200,937	0.23
EUR	100,000	EIKA BOLIGKREDIT 0.5000% 28/08/25	102,083	0.12
EUR	100,000	DNB BANK ASA 0.6000% 25/09/23 EMTN	101,452	0.12
EUR	100,000	TELENOR 0.0000% 25/09/23 EMTN	100,316	0.12
			706,915	0.82
		ノルウェー計	1,081,727	1.26
		ポーランド		
国債				
PLN	1,300,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	233,116	0.27
EUR	15,000	REP OF POLAND 1% 25/10/28 EMTN	15,820	0.02
			248,936	0.29
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	MBANK HIPOTEC 1.0730% 05/03/25 EMTN	206,578	0.24
EUR	165,000	REP OF POLAND 0.0000% 10/02/25 EMTN	164,744	0.19
			371,322	0.43
		ポーランド計	620,258	0.72
		ポルトガル		
特殊債券(ABS)				
EUR	100,000	VERSE 7 SEN 0.7000% 12/02/24	47,931	0.06
			47,931	0.06

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
国債				
EUR	106,000	PORTUGUESE OTS 4.1250% 14/04/27	129,902	0.16
EUR	95,000	PORTUGUESE OT'S 2.8750% 15/10/25	106,695	0.12
EUR	45,000	OBRIGACOES DO TESO 4.1000% 15/02/45	72,950	0.08
			309,547	0.36
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	MONTEPIO GERA 0.8750% 17/10/22 EMTN	201,880	0.24
EUR	100,000	BANCO SAN TOTTA 1.2500% 26/09/27	106,797	0.12
EUR	100,000	EDP SA 1.6250% 15/04/27 EMTN	106,210	0.12
			414,887	0.48
		ポルトガル計	772,365	0.90
ルーマニア				
国債				
RON	1,000,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	194,824	0.23
			194,824	0.23
		ルーマニア計	194,824	0.23
シンガポール				
普通社債(固定金利債)				
EUR	250,000	OVERSEA-CHINE 0.6250% 18/04/25 EMTN	255,548	0.30
			255,548	0.30
		シンガポール計	255,548	0.30
スロバキア				
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	VSEO UVEROVA 0.0100% 23/06/25 EMTN	200,087	0.23
EUR	100,000	VSEO UVEROVA 0.2500% 26/03/24 EMTN	100,982	0.12
EUR	100,000	VSEO UVEROVA 0.0100% 24/03/26 EMTN	99,808	0.12
			400,877	0.47
		スロバキア計	400,877	0.47
スロベニア				
国債				
EUR	185,000	REP OF SLOVEN 0.8750% 15/07/30 RS84	193,271	0.22
			193,271	0.22
		スロベニア計	193,271	0.22
スペイン				
特殊債券(ABS)				
EUR	69,472	SANCF 2020-I C FRN 20/03/33	70,208	0.08
			70,208	0.08
国債				
EUR	1,170,000	SPANISH GOV'T 1.9500% 30/04/26	1,275,476	1.47
EUR	415,000	SPANISH GOV'T 1.2000% 31/10/40	419,678	0.49
EUR	250,000	BONOS Y OBLIG DEL EST 3.45% 30/7/66	372,625	0.43
EUR	266,000	KINGDOM OF SPAIN 5.1500% 31/10/28	357,557	0.42
EUR	253,000	SPANISH GOV'T 0.2500% 30/07/24 5YR	257,896	0.30
EUR	231,000	SPANISH GOV'T 1.4500% 31/10/27	250,034	0.29
EUR	234,000	SPANISH GOV'T 0.5000% 30/04/30	236,750	0.28

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	181,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 2.35% 30/07/33	214,910	0.25
EUR	186,000	SPANISH GVT 2.75% 31/10/24	203,214	0.24
EUR	200,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/01/28	198,430	0.23
EUR	100,000	SPANISH GOV'T 4.9000% 30/07/40	166,304	0.19
EUR	60,000	SPANISH GOV'T 4.2000% 31/01/37	88,278	0.10
EUR	60,000	SPANISH GOV'T 0.5000% 31/10/31	59,466	0.07
EUR	29,000	SPANISH GOV'T 1.0000% 31/10/50	26,335	0.03
EUR	15,000	SPANISH GOV'T 1.0000% 30/07/42	14,633	0.02
EUR	1,000	SPANISH GVT 4.8% 31/01/24	1,114	0.00
			4,142,700	4.81
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	ADIF ALTA VEL 1.2500% 04/05/26 EMTN	316,163	0.38
EUR	200,000	ABANCA CORP 0.7500% 28/05/29	207,624	0.24
EUR	200,000	CAJA RURAL NAVARRA 0.625% 01/12/23	202,940	0.24
EUR	200,000	BANCO SABADEL 0.8750% 22/07/25 EMTN	202,084	0.23
EUR	200,000	SANTAN CONS F 0.3750% 27/06/24 EMTN	201,449	0.23
EUR	200,000	CAIXABANK 0.3750% 03/02/25 EMTN	201,106	0.23
EUR	100,000	NORTEGAS ENER 2.0650% 28/09/27 EMTN	106,580	0.12
EUR	100,000	BANCO SANTAND 0.8750% 09/05/31 EMTN	105,360	0.12
EUR	100,000	CAJA RURAL NAV 0.8750% 08/05/25	102,799	0.12
EUR	100,000	IBERCAJA BANCO 0.25% 18/10/23 eMTN	100,787	0.12
EUR	90,000	SPANISH GOV'T 0.6000% 31/10/29 EMTN	92,120	0.11
			1,839,012	2.14
スペイン計			6,051,920	7.03
国際機関				
普通社債(固定金利債)				
EUR	810,000	EUROPEAN INVT BK 0.0000% 28/03/28	815,598	0.95
EUR	380,000	EUROPEAN INVT 0.0000% 17/06/27 EARN	383,403	0.45
EUR	386,000	EUROPEAN INVT 0.2500% 15/06/40 EMTN	370,560	0.43
EUR	230,000	EUROPEAN INVT BK 0.2000% 17/03/36	223,038	0.26
EUR	200,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/10/28 NGEU	201,680	0.23
EUR	72,000	EUROPEAN INVT 0.8750% 14/01/28 EARN	76,406	0.09
EUR	71,000	EUROPEAN INVT 0.3750% 15/05/26 EMTN	72,896	0.08
EUR	57,000	AFRICAN DEV BANK 0.5000% 21/03/29	58,357	0.07
			2,201,938	2.56
国際機関計			2,201,938	2.56
スウェーデン				
国債				
SEK	2,300,000	KOMMUNINVEST 1.0000% 12/05/25 2505	229,439	0.27
			229,439	0.27
普通社債(固定金利債)				
EUR	625,000	SKANDINAV ENS 0.0500% 01/07/24 EMTN	627,507	0.72
SEK	6,000,000	STADSHYPOTEK 1.5000% 01/06/23 1587	598,557	0.70
SEK	3,500,000	SKANDINAV ENSK 1.5000% 21/12/22 575	347,027	0.40
SEK	3,000,000	LANDSHYPO BAN 0.7500% 25/05/23 EMTN	295,475	0.34
SEK	2,000,000	STADSHYPOTEK 0.5000% 01/06/26 1591	194,034	0.23
EUR	100,000	LANSFORSKRIN 0.6250% 29/01/26 EMTN	102,577	0.12

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	SWEDBANK AB 0.2500% 02/11/26 GMTN	99,780	0.12
			2,264,957	2.63
		スウェーデン計	2,494,396	2.90
		スイス		
変動金利債				
EUR	300,000	UBS GROUP FUNDIN FRN 17/04/25	307,950	0.36
EUR	200,000	UBS GROUP FRN 03/11/26	199,137	0.23
EUR	200,000	CREDIT SUISSE FRN 14/01/28 EMTN	197,991	0.23
EUR	100,000	CREDIT SUISSE FRN 24/06/27 EMTN	101,275	0.12
			806,353	0.94
国債				
CHF	600,000	SWISS (GOVT) 0.0000% 26/06/34	583,345	0.67
CHF	400,000	SWISS (GOVT) 0.5000% 27/06/32	410,867	0.48
			994,212	1.15
		スイス計	1,800,565	2.09
		イギリス		
特殊債券 (ABS)				
GBP	101,000	PCLF 2020-1 A FRN 15/09/24	120,511	0.14
GBP	225,000	AZURE 2 A FRN 20/07/30	68,858	0.08
GBP	101,000	MOTOR 2016-1 C 3.7500% 25/11/25	56,089	0.07
			245,458	0.29
特殊債券 (CMO)				
GBP	234,000	GMG 2021-1X A FRN 16/12/67	261,881	0.30
GBP	170,000	LNBRK 2020-1 B FRN 12/06/57	203,518	0.24
GBP	135,000	AFUND 2021-1 A FRN 25/07/58	153,250	0.18
GBP	126,000	LNBRK 2020-1 C FRN 12/06/57	152,293	0.18
GBP	112,000	TWIN 2021-1 A FRN 12/03/55	128,168	0.15
GBP	101,000	TWIN 2020-1 C FRN 12/12/54	121,477	0.14
GBP	100,000	RMS 32X C FRN 20/06/70	120,983	0.14
GBP	100,000	TWIN 2018-1 D FRN 12/09/50	119,551	0.14
GBP	100,000	GMG 2018-1 B FRN 16/09/65	118,980	0.14
GBP	101,000	RMS 32X A FRN 20/06/70	97,865	0.11
GBP	100,000	RMAC 2018-2 A FRN 12/06/46	77,302	0.09
			1,555,268	1.81
特殊債券 (CMBS)				
GBP	100,000	SGSHR 1X C FRN 17/11/30	118,891	0.14
			118,891	0.14
変動金利債				
EUR	150,000	SANTANDER UK GRP FRN 13/09/29 EMTN	146,655	0.17
			146,655	0.17
国債				
GBP	1,843,817	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/46	3,599,387	4.17
GBP	1,030,599	UK TREASURY 4.25% 07/03/36	1,721,761	2.00
GBP	1,134,032	UK TREAS GILT 2% 07/09/25	1,410,725	1.64
GBP	890,000	UK TSY GILT 0.1250% 30/01/26	1,032,472	1.20
GBP	290,000	UK TREASURY 4.25% 07/12/55	644,980	0.75
GBP	360,000	UK TSY GILT 1.2500% 22/10/41	427,758	0.50
GBP	165,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/40	296,396	0.34
GBP	155,000	UK TSY GILT 0.5000% 22/10/61	152,077	0.18

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
GBP	65,000	UK TSY GILT 2.5000% 22/07/65	117,424	0.14
GBP	30,000	UK TSY GILT 1.6250% 22/10/71	45,418	0.05
			9,448,398	10.97
その他債券				
EUR	125,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A8	127,558	0.14
EUR	100,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A7	99,863	0.12
			227,421	0.26
普通社債(固定金利債)				
GBP	534,000	LCR FINANCE PLC 4.5% 07/12/28 REGS	775,277	0.89
GBP	300,000	CADENT FINANC 2.7500% 22/09/46 EMTN	361,356	0.41
GBP	202,000	PRUDENTIAL FIN 6.125% 19/12/31 EMTN	314,723	0.36
EUR	200,000	BP CAPITAL PL 1.5730% 16/02/27 EMTN	212,136	0.25
EUR	200,000	BRITISH TELECOM 1.0000% 21/11/24 EMTN	203,532	0.24
EUR	200,000	GLAXOSMITHKLINE 0.0000% 23/09/23 EMTN	200,852	0.23
EUR	200,000	CADENT FIN PL 0.6250% 19/03/30 EMTN	196,543	0.23
GBP	100,000	LLOYDS BANK PLC 7.5000% 15/04/24 EMTN	135,343	0.16
GBP	100,000	LLOYDS BANK PLC 5.125% 7/03/25 EMTN	133,637	0.16
EUR	125,000	CREDIT SUISSE AG LDN 1% 07/06/23 EMTN	127,127	0.15
GBP	100,000	WPP FINANCE 2013 2.875% 14/09/46 EMTN	117,761	0.14
EUR	100,000	NATIONWIDE BLDG 2.25% 25/06/29 EMTN	115,121	0.13
EUR	100,000	BAT INT FIN 0.875% 13/10/23 EMTN	101,259	0.12
EUR	100,000	SANTANDER UK 0.1000% 12/05/24 EMTN	100,680	0.12
EUR	100,000	NATIONWIDE BL 0.2500% 14/09/28 EMTN	98,119	0.11
			3,193,466	3.70
		イギリス計	14,935,557	17.34
アメリカ				
変動金利債				
EUR	200,000	CITIGROUP INC FRN 24/07/26 EMTN	208,633	0.24
EUR	200,000	MORGAN STANLEY FRN 26/07/24 EMTN	202,274	0.23
EUR	200,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 26/10/31 EMTN	194,787	0.23
EUR	100,000	JPMORGAN CHASE FRN 11/03/27 EMTN	102,921	0.12
			708,615	0.82
普通社債(固定金利債)				
USD	400,000	APPLE INC 2.8000% 08/02/61	349,943	0.42
EUR	299,000	FIDELITY NATL IN 0.7500% 21/05/23	302,246	0.35
EUR	200,000	IBM CORP 1.2500% 29/01/27	209,681	0.24
EUR	200,000	MCDONALDS CORP 1% 15/11/23 GMTN	204,459	0.24
EUR	200,000	THERMO FISHER 0.7500% 12/09/24	203,905	0.24
EUR	200,000	NATL GRID NA 0.7500% 08/08/23 EMTN	202,818	0.24
EUR	200,000	FIDELITY NATL IN 0.6250% 03/12/25	202,421	0.24
EUR	200,000	GOLDMAN SACHS 0.8750% 09/05/29 EMTN	200,728	0.23
EUR	198,000	IBM CORP 0.6500% 11/02/32	196,147	0.23
EUR	150,000	AIR PROD & CH 0.8000% 05/05/32 EMTN	151,028	0.18
GBP	100,000	MCDONALD'S CO 2.9500% 15/03/34 EMTN	129,564	0.15
EUR	100,000	AT&T INC 3.3750% 15/03/34	122,018	0.14
EUR	100,000	THERMO FISHER 2.3750% 15/04/32	114,623	0.13
USD	120,000	ORACLE CORP 2.8750% 25/03/31	106,231	0.12
EUR	100,000	INTERNATIONAL FL 1.8000% 25/09/26	105,922	0.12
EUR	100,000	VERIZON COMM INC 1.2500% 08/04/30	104,055	0.12
EUR	100,000	BOOKING HLDS INC 0.1000% 08/03/25	100,071	0.12

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	COCA-COLA CO/THE 0.4000% 06/05/30	98,643	0.11
EUR	100,000	GOLDMAN SACHS 1.0000% 18/03/33 EMTN	98,271	0.11
USD	85,000	INTEL CORP 3.0500% 12/08/51	75,952	0.09
			<u>3,278,726</u>	<u>3.82</u>
米国債				
USD	75,000	TSY INFL IX N/ 0.1250% 15/02/51 CPI	81,504	0.09
			<u>81,504</u>	<u>0.09</u>
		アメリカ計	<u>4,068,845</u>	<u>4.73</u>
		投資有価証券合計	<u><u>83,046,201</u></u>	<u><u>96.48</u></u>

(1) 額面は発行通貨建て表示

* 一部担保差入有価証券

外国為替先渡し契約

2021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	201,672	SEK	2,063,200	January 18, 2022	213
GBP	1,473	EUR	1,732	January 18, 2022	20
GBP	685	EUR	801	January 18, 2022	14
GBP	468	EUR	547	January 18, 2022	10
GBP	387	EUR	452	January 18, 2022	8
GBP	154	EUR	180	January 18, 2022	3
GBP	145	EUR	170	January 18, 2022	3
GBP	79	EUR	93	January 18, 2022	2
GBP	79	EUR	92	January 18, 2022	2
GBP	65	EUR	76	January 18, 2022	1
GBP	51	EUR	60	January 18, 2022	1
GBP	41	EUR	49	January 18, 2022	1
GBP	30	EUR	35	January 18, 2022	1
CHF	190	EUR	183	January 18, 2022	1
SEK	1,394	EUR	135	January 18, 2022	1
CHF	88	EUR	84	January 18, 2022	0
CHF	60	EUR	57	January 18, 2022	0
CHF	49	EUR	47	January 18, 2022	0
SEK	643	EUR	62	January 18, 2022	0
CHF	19	EUR	19	January 18, 2022	0
SEK	439	EUR	42	January 18, 2022	0
CHF	18	EUR	18	January 18, 2022	0
SEK	363	EUR	35	January 18, 2022	0
CHF	10	EUR	9	January 18, 2022	0
CHF	10	EUR	9	January 18, 2022	0
CHF	8	EUR	8	January 18, 2022	0
CHF	6	EUR	6	January 18, 2022	0
SEK	136	EUR	13	January 18, 2022	0
SEK	145	EUR	14	January 18, 2022	0
GBP	0	EUR	0	January 18, 2022	0
DKK	600	EUR	80	January 18, 2022	0
CHF	5	EUR	5	January 18, 2022	0
CHF	3	EUR	3	January 18, 2022	0
DKK	277	EUR	37	January 18, 2022	0
SEK	61	EUR	6	January 18, 2022	0
SEK	74	EUR	7	January 18, 2022	0
SEK	28	EUR	2	January 18, 2022	0
SEK	39	EUR	3	January 18, 2022	0
SEK	48	EUR	4	January 18, 2022	0
SEK	74	EUR	7	January 18, 2022	0
DKK	157	EUR	21	January 18, 2022	0
DKK	189	EUR	25	January 18, 2022	0
CHF	0	EUR	0	January 18, 2022	0
DKK	62	EUR	8	January 18, 2022	0
DKK	20	EUR	2	January 18, 2022	0
DKK	16	EUR	2	January 18, 2022	0
DKK	0	EUR	0	January 18, 2022	0
DKK	32	EUR	4	January 18, 2022	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
DKK	12	EUR	1	January 18, 2022	0
DKK	32	EUR	4	January 18, 2022	0
DKK	58	EUR	7	January 18, 2022	0
DKK	26	EUR	3	January 18, 2022	0
SEK	0	EUR	0	January 18, 2022	0
EUR	120,212	DKK	894,300	January 18, 2022	(61)
EUR	272,941	CHF	284,300	January 18, 2022	(1,033)
EUR	2,580,555	GBP	2,194,400	January 18, 2022	(29,524)
EUR	10,374	JPY	1,330,977	January 18, 2022	168
EUR	4,802	JPY	615,812	January 18, 2022	80
EUR	3,280	JPY	420,671	January 18, 2022	55
EUR	2,712	JPY	347,870	January 18, 2022	45
EUR	1,081	JPY	138,665	January 18, 2022	18
EUR	1,019	JPY	130,709	January 18, 2022	17
EUR	557	JPY	71,509	January 18, 2022	9
EUR	556	JPY	71,309	January 18, 2022	9
EUR	459	JPY	58,888	January 18, 2022	8
EUR	359	JPY	46,158	January 18, 2022	6
EUR	293	JPY	37,641	January 18, 2022	5
EUR	212	JPY	27,203	January 18, 2022	4
EUR	3	JPY	500	January 18, 2022	0
JPY	2,086,901,858	EUR	16,294,521	January 18, 2022	(292,117)
CHF	550,000	EUR	513,133	January 14, 2022	16,879
CZK	9,485,000	EUR	371,873	January 14, 2022	8,077
EUR	164,274	HUF	59,340,000	January 14, 2022	4,175
EUR	352,457	SEK	3,570,000	January 14, 2022	3,851
GBP	110,000	EUR	128,936	January 14, 2022	1,913
GBP	130,000	EUR	153,785	January 14, 2022	855
GBP	80,000	EUR	94,338	January 14, 2022	825
EUR	88,916	NOK	880,000	January 14, 2022	713
EUR	26,527	USD	30,000	January 14, 2022	60
EUR	23,815	GBP	20,000	January 14, 2022	25
EUR	8,826	USD	10,000	January 14, 2022	4
EUR	11,879	GBP	10,000	January 14, 2022	(16)
EUR	8,806	USD	10,000	January 14, 2022	(16)
EUR	149,262	DKK	1,110,000	January 14, 2022	(17)
EUR	95,461	DKK	710,000	January 14, 2022	(24)
EUR	11,834	GBP	10,000	January 14, 2022	(61)
EUR	11,798	GBP	10,000	January 14, 2022	(97)
EUR	194,213	SEK	1,990,000	January 14, 2022	(108)
EUR	11,749	GBP	10,000	January 14, 2022	(146)
EUR	35,524	GBP	30,000	January 14, 2022	(162)
EUR	23,594	GBP	20,000	January 14, 2022	(196)
EUR	8,622	USD	10,000	January 14, 2022	(200)
EUR	8,594	USD	10,000	January 14, 2022	(228)
EUR	11,665	GBP	10,000	January 14, 2022	(230)
EUR	8,592	USD	10,000	January 14, 2022	(230)
EUR	54,056	PLN	250,000	January 14, 2022	(266)
EUR	23,487	GBP	20,000	January 14, 2022	(304)
USD	185,540	CNH	1,190,000	March 16, 2022	(324)
EUR	17,266	USD	20,000	January 14, 2022	(379)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	17,257	USD	20,000	January 14, 2022	(387)
EUR	17,226	USD	20,000	January 14, 2022	(418)
EUR	17,225	USD	20,000	January 14, 2022	(419)
PLN	1,570,000	EUR	341,572	January 14, 2022	(425)
EUR	70,711	GBP	60,000	January 14, 2022	(661)
EUR	1,325,272	DKK	9,860,000	January 14, 2022	(760)
EUR	70,554	GBP	60,000	January 14, 2022	(818)
EUR	68,925	USD	80,000	January 14, 2022	(1,654)
EUR	129,162	GBP	110,000	January 14, 2022	(1,687)
EUR	81,561	GBP	70,000	January 14, 2022	(1,706)
EUR	359,520	NZD	600,000	January 14, 2022	(2,397)
RUB	44,400,000	EUR	522,352	March 16, 2022	(3,772)
HUF	85,780,000	EUR	236,656	January 14, 2022	(5,222)
EUR	218,796	CZK	5,620,000	January 14, 2022	(6,329)
EUR	540,475	GBP	460,000	January 14, 2022	(6,714)
EUR	787,118	USD	910,000	January 14, 2022	(15,733)
					(336,759)

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

2021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					
AUD	21	FUT AUST 3YR BOND	Mar 2022	1,536,237	2,632
AUD	17	FUT 90-DAY BANK BILL	Dec 2022	10,859,517	5,313
EUR	11	FUT EURO-BTP	Mar 2022	1,619,530	(24,770)
EUR	23	FUT EURO-BUND	Mar 2022	3,944,730	(67,190)
GBP	43	FUT ICE 3MTH SONIA	Dec 2022	12,645,665	(3,703)
EUR	30	FUT SHORT EURO-BTP	Mar 2022	3,388,500	(11,700)
				33,994,179	(99,418)
売建ポジション					
GBP	(3)	FUT LONG GILT	Mar 2022	(444,452)	9,865
EUR	(13)	FUT EURO-BOBL	Mar 2022	(1,732,640)	11,436
EUR	(11)	FUT EURO-BUXL 30Y BND	Mar 2022	(2,277,880)	98,113
EUR	(17)	FUT EURO-OAT	Mar 2022	(2,776,100)	50,390
EUR	(14)	FUT EURO-SCHATZ	Mar 2022	(1,568,350)	2,660
USD	(10)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	Mar 2022	(1,149,226)	17
USD	(6)	FUT US ULTRA BOND CBT	Mar 2022	(1,030,415)	(7,941)
USD	(6)	FUT US 10YR ULTRA	Mar 2022	(772,191)	(11,066)
USD	(5)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	Mar 2022	(533,072)	(1,517)
				(12,284,326)	151,957
					52,539

オプション契約

2021年12月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	費用 (ユーロ)	評価額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
売建オプション						
USD	(1,980,000)	SWAPTION 2Y RTP 0.92 17/06/22 P	June 17, 2022	(7,300)	(9,217)	(1,917)
USD	(1,980,000)	SWAPTION 2YR RTR 0.92% 17/06/22 C	June 17, 2022	(7,301)	(5,034)	2,267
				(14,601)	(14,251)	350
				(14,601)	(14,251)	350

金利スワップ契約

2021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	460,000	Receive Fixed (0.18) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	May 26, 2031	185	(4,206)
EUR	1,840,000	Receive Fixed (-0.10345) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	August 17, 2026	478	(8,857)
EUR	870,000	Receive Fixed (-0.121) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	November 24, 2026	354	(6,055)
EUR	440,000	Receive Fixed (0.088) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	May 26, 2031	0	(8,393)
EUR	350,000	Receive Fixed (0.098) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	February 17, 2031	0	(5,683)
EUR	370,000	Receive Fixed (0.44844) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	August 15, 2046	0	(7,887)
NZD	116,325	Receive Fixed (2.6475) - Pay Floating (BILLS 3M)	December 03, 2031	92	226
				1,109	(40,855)

インフレ・スワップ契約

2021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	250,000	4.81% FIXED	UKRPI + 0 bps	November 15, 2026	742
GBP	250,000	UKRPI + 0 bps	5.07% FIXED	November 15, 2024	1,434
GBP	250,000	UKRPI + 0 bps	5.3% FIXED	November 15, 2023	2,321
GBP	270,000	4.4125% FIXED	UKRPI + 0 bps	November 15, 2031	4,909
GBP	250,000	4.79% FIXED	UKRPI + 0 bps	November 15, 2026	402
USD	210,000	2.8925% FIXED	USCPIU + 0 bps	November 23, 2031	(487)
GBP	1,920,000	UKRPI + 0 bps	4.38102% FIXED	November 15, 2031	25,299
GBP	40,000	3.62% FIXED	UKRPI + 0 bps	November 15, 2051	2,224
GBP	40,000	UKRPI + 0 bps	3.365% FIXED	November 15, 2071	(6,999)
USD	300,000	USCPIU + 0 bps	2.7725% FIXED	November 30, 2031	2,833
GBP	140,000	4.435% FIXED	UKRPI + 0 bps	December 15, 2031	4,969
USD	275,000	2.6375% FIXED	USCPIU + 0 bps	December 06, 2031	5,756
GBP	120,000	4.99% FIXED	UKRPI + 0 bps	December 15, 2026	3,303
GBP	80,000	4.2625% FIXED	UKRPI + 0 bps	December 15, 2031	658
					47,364

LM・米国債券コア・プラスFD（適格機関投資家専用）
第186期～第191期（2021年10月8日～2022年4月7日）

◎当ファンドの仕組み

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク ブルームバーグ 米国総合インデックス		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 中 率	(円ベース)	期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
162期(2019年11月7日)	8,711	18	1.4	16,651	1.0	102.7	39.7	—	39,356
163期(2019年12月9日)	8,694	18	0.0	16,634	△0.1	102.0	46.0	—	36,032
164期(2020年1月7日)	8,735	18	0.7	16,673	0.2	100.4	59.0	—	35,209
165期(2020年2月7日)	8,947	18	2.6	17,115	2.6	100.5	53.5	—	34,353
166期(2020年3月9日)	8,392	18	△6.0	17,072	△0.2	102.0	40.3	—	31,760
167期(2020年4月7日)	8,465	18	1.1	17,276	1.2	99.5	69.6	—	31,561
168期(2020年5月7日)	8,475	18	0.3	16,976	△1.7	96.2	40.5	—	31,594
169期(2020年6月8日)	8,937	18	5.7	17,658	4.0	91.7	32.3	—	32,228
170期(2020年7月7日)	8,864	18	△0.6	17,518	△0.8	95.9	28.7	—	32,371
171期(2020年8月7日)	8,896	18	0.6	17,456	△0.4	98.3	14.4	—	35,141
172期(2020年9月7日)	8,845	18	△0.4	17,403	△0.3	98.6	23.4	—	34,788
173期(2020年10月7日)	8,719	18	△1.2	17,270	△0.8	99.1	11.9	—	29,237
174期(2020年11月9日)	8,587	18	△1.3	16,920	△2.0	98.3	11.5	—	26,681
175期(2020年12月7日)	8,691	18	1.4	17,066	0.9	98.2	13.8	—	26,725
176期(2021年1月7日)	8,589	18	△1.0	16,908	△0.9	97.9	17.1	—	26,009
177期(2021年2月8日)	8,735	18	1.9	17,190	1.7	100.2	11.5	—	26,378
178期(2021年3月8日)	8,733	18	0.2	17,319	0.8	99.6	11.4	—	26,233
179期(2021年4月7日)	8,853	18	1.6	17,561	1.4	99.5	17.4	—	26,544
180期(2021年5月7日)	8,862	18	0.3	17,558	△0.0	19.2	8.7	—	26,886
181期(2021年6月7日)	8,948	18	1.2	17,659	0.6	79.6	23.3	—	3,741
182期(2021年7月7日)	9,120	18	2.1	18,018	2.0	84.3	21.1	—	3,813
183期(2021年8月10日)	9,109	18	0.1	17,985	△0.2	83.5	18.9	—	3,796
184期(2021年9月7日)	9,102	18	0.1	17,937	△0.3	93.8	15.3	—	3,791
185期(2021年10月7日)	9,111	18	0.3	18,045	0.6	95.6	19.4	—	3,791
186期(2021年11月8日)	9,348	18	2.8	18,523	2.6	95.9	25.6	—	3,839
187期(2021年12月7日)	9,268	18	△0.7	18,460	△0.3	96.0	26.2	—	3,779
188期(2022年1月7日)	9,300	18	0.5	18,546	0.5	97.3	18.9	—	3,692
189期(2022年2月7日)	9,021	18	△2.8	18,134	△2.2	98.4	15.4	—	3,536
190期(2022年3月7日)	8,866	18	△1.5	18,056	△0.4	97.0	17.8	—	3,471
191期(2022年4月7日)	9,033	18	2.1	18,629	3.2	98.5	7.7	—	3,536

(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。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク ブルームバーグ 米国総合インデックス (円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第186期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2021年10月 7 日	9,111	—	18,045	—	95.6	19.4	—
	10月末	9,295	2.0	18,385	1.9	97.4	19.3	—
	(期 末)							
第187期	2021年11月 8 日	9,366	2.8	18,523	2.6	95.9	25.6	—
	(期 首)							
	2021年11月 8 日	9,348	—	18,523	—	95.9	25.6	—
	11月末	9,260	△0.9	18,434	△0.5	95.4	26.7	—
第188期	(期 末)							
	2021年12月 7 日	9,286	△0.7	18,460	△0.3	96.0	26.2	—
	(期 首)							
	2021年12月 7 日	9,268	—	18,460	—	96.0	26.2	—
第189期	12月末	9,343	0.8	18,584	0.7	97.0	19.1	—
	(期 末)							
	2022年 1 月 7 日	9,318	0.5	18,546	0.5	97.3	18.9	—
	(期 首)							
第190期	2022年 1 月 7 日	9,300	—	18,546	—	97.3	18.9	—
	1 月末	9,143	△1.7	18,294	△1.4	98.0	15.4	—
	(期 末)							
	2022年 2 月 7 日	9,039	△2.8	18,134	△2.2	98.4	15.4	—
第191期	(期 首)							
	2022年 2 月 7 日	9,021	—	18,134	—	98.4	15.4	—
	2 月末	8,885	△1.5	18,006	△0.7	97.8	16.1	—
	(期 末)							
第192期	2022年 3 月 7 日	8,884	△1.5	18,056	△0.4	97.0	17.8	—
	(期 首)							
	2022年 3 月 7 日	8,866	—	18,056	—	97.0	17.8	—
	3 月末	9,087	2.5	18,613	3.1	98.5	9.3	—
第193期	(期 末)							
	2022年 4 月 7 日	9,051	2.1	18,629	3.2	98.5	7.7	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

◎当作成期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）が金融政策の正常化を前倒しすることの観測が強まったことなどから、利回りは上昇する場面も見られましたが、新型コロナウイルスの新たな変異株が見つかり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、低下（価格は上昇）しました。期の半ばは、FRBによる金融政策の正常化が予想以上に早く進むとの見方が広がる中、利回りは上昇しました。期の後半は、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、利回りは低下しました。しかし、その後は米国がロシアからの石油や天然ガスの輸入を禁止すると発表したことを受けて原油価格が急騰し、インフレ圧力が増すとの警戒感が強まったことや、米連邦公開市場委員会（FOMC）で利上げが決定されるとともに、今後の利上げペースの加速が示唆されたことなどから、利回りは上昇しました。このような環境の中、当作成期の基準価額の騰落率はプラス0.3%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークのプラス3.2%を2.9%下回りました。

【運用経過】

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

【分配金】

基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、1口当たり税込みで第186期18円、第187期18円、第188期18円、第189期18円、第190期18円、第191期18円の収益分配を行いました。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

【今後の運用方針】

米国経済に関しては、景気の回復基調は継続するとの見方が根強いものの、ウクライナ情勢の緊迫化を受けて今後の展開およびエネルギー市場への影響等を注視する必要があります。また、2022年3月のFOMCでは0.25%の利上げが決定され、委員らの政策金利見通しでも年内の利上げ予想の回数が今回を含め7回と、2021年12月会合時の予想回数（3回）から引き上げられました。

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10月8日～2022年4月7日)

項 目	第186期～第191期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 21	% 0.230	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(16)	(0.176)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.027)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.019	(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)	(0.019)	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	3	0.031	(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)	(0.012)	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)	(2)	(0.018)	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	26	0.280	
作成期間の平均基準価額は、9,168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10月8日～2022年4月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第186期～第191期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 154,523	千円 279,928

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月8日～2022年4月7日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2021年10月8日～2022年4月7日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年10月8日～2022年4月7日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年4月7日現在)

親投資信託残高

銘柄	第185期末	第191期末		
	口 数	口 数	評 価	額
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千口 2,134,903	千口 1,980,379		千円 3,545,276

(注) 単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年4月7日現在)

項 目	第191期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	3,545,276	100.0
投資信託財産総額	3,545,276	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（10,091,001千円）の投資信託財産総額（11,008,182千円）に対する比率は91.7%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=123.66円、1メキシコペソ=6.136円、1ブラジルレアル=26.2122円、1ロシアルーブル=1.51円、100インドネシアルピア=0.87円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末
	2021年11月8日現在	2021年12月7日現在	2022年1月7日現在	2022年2月7日現在	2022年3月7日現在	2022年4月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,850,120,130	3,788,521,984	3,717,353,791	3,545,070,370	3,479,609,095	3,545,276,011
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド(評価額)	3,848,125,650	3,788,521,984	3,701,377,087	3,545,070,370	3,479,609,095	3,545,276,011
未収入金	1,994,480	—	15,976,704	—	—	—
(B) 負債	11,056,782	8,839,882	24,701,753	8,579,887	8,391,145	8,533,700
未払収益分配金	7,392,078	7,340,490	7,146,756	7,056,666	7,047,360	7,047,360
未払解約金	1,994,480	—	15,976,704	—	—	—
未払信託報酬	1,552,304	1,392,527	1,464,058	1,408,986	1,240,605	1,372,105
その他未払費用	117,920	106,865	114,235	114,235	103,180	114,235
(C) 純資産総額(A－B)	3,839,063,348	3,779,682,102	3,692,652,038	3,536,490,483	3,471,217,950	3,536,742,311
元本	4,106,710,000	4,078,050,000	3,970,420,000	3,920,370,000	3,915,200,000	3,915,200,000
次期繰越損益金	△ 267,646,652	△ 298,367,898	△ 277,767,962	△ 383,879,517	△ 443,982,050	△ 378,457,689
(D) 受益権総口数	410,671口	407,805口	397,042口	392,037口	391,520口	391,520口
1口当たり基準価額(C／D)	9,348円	9,268円	9,300円	9,021円	8,866円	9,033円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 4,160,850,000円

当作成期中追加設定元本額 0円

当作成期中一部解約元本額 245,650,000円

(注) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は378,457,689円であります。

○損益の状況

項 目	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2021年10月8日～ 2021年11月8日	2021年11月9日～ 2021年12月7日	2021年12月8日～ 2022年1月7日	2022年1月8日～ 2022年2月7日	2022年2月8日～ 2022年3月7日	2022年3月8日～ 2022年4月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	106,331,572	△ 23,774,994	21,357,372	△ 101,078,325	△ 52,221,978	74,058,061
売買益	107,258,278	123,021	21,642,214	615,651	23,690	74,066,206
売買損	△ 926,706	△ 23,898,015	△ 284,839	△ 101,693,976	△ 52,245,668	△ 8,145
(B) 信託報酬等	△ 1,670,224	△ 1,499,392	△ 1,578,293	△ 1,523,221	△ 1,343,785	△ 1,486,340
(C) 当期損益金(A+B)	104,661,348	△ 25,274,386	19,779,082	△ 102,601,546	△ 53,565,763	72,571,721
(D) 前期繰越損益金	196,538,609	291,783,244	252,421,775	261,757,813	151,903,384	91,290,261
(E) 追加信託差損益金	△ 561,454,531	△ 557,536,266	△ 542,822,063	△ 535,979,118	△ 535,272,311	△ 535,272,311
(配当等相当額)	(616,453,396)	(612,151,306)	(595,995,732)	(588,482,467)	(587,706,422)	(587,706,422)
(売買損益相当額)	(△1,177,907,927)	(△1,169,687,572)	(△1,138,817,795)	(△1,124,461,585)	(△1,122,978,733)	(△1,122,978,733)
(F) 計(C+D+E)	△ 260,254,574	△ 291,027,408	△ 270,621,206	△ 376,822,851	△ 436,934,690	△ 371,410,329
(G) 収益分配金	△ 7,392,078	△ 7,340,490	△ 7,146,756	△ 7,056,666	△ 7,047,360	△ 7,047,360
次期繰越損益金(F+G)	△ 267,646,652	△ 298,367,898	△ 277,767,962	△ 383,879,517	△ 443,982,050	△ 378,457,689
追加信託差損益金	△ 561,454,531	△ 557,536,266	△ 542,822,063	△ 535,979,118	△ 535,272,311	△ 535,272,311
(配当等相当額)	(616,453,396)	(612,151,306)	(595,995,732)	(588,482,467)	(587,706,422)	(587,706,422)
(売買損益相当額)	(△1,177,907,927)	(△1,169,687,572)	(△1,138,817,795)	(△1,124,461,585)	(△1,122,978,733)	(△1,122,978,733)
分配準備積立金	293,807,879	295,652,809	290,037,841	288,313,810	289,150,342	292,920,685
繰越損益金	—	△ 36,484,441	△ 24,983,740	△ 136,214,209	△ 197,860,081	△ 136,106,063

(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186期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,137,038円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(47,346,163円)、信託約款に規定する収益調整金(616,453,396円)および分配準備積立金(243,716,756円)より分配対象収益は917,653,353円(1口当たり2,234円)であり、うち7,392,078円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第187期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,210,055円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(612,151,306円)および分配準備積立金(291,783,244円)より分配対象収益は915,144,605円(1口当たり2,244円)であり、うち7,340,490円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第188期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,241,259円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(595,995,732円)および分配準備積立金(287,943,338円)より分配対象収益は893,180,329円(1口当たり2,249円)であり、うち7,146,756円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第189期計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,943,874円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(588,482,467円)および分配準備積立金(286,426,602円)より分配対象収益は883,852,943円(1口当たり2,254円)であり、うち7,056,666円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第190期計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,259,737円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(587,706,422円)および分配準備積立金(287,937,965円)より分配対象収益は883,904,124円(1口当たり2,257円)であり、うち7,047,360円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第191期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,817,703円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(587,706,422円)および分配準備積立金(289,150,342円)より分配対象収益は887,674,467円(1口当たり2,267円)であり、うち7,047,360円(1口当たり18円)を分配金額としております。

LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド

第16期（2021年4月8日～2022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、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）がテーパリング（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の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、利回りは低下（価格は上昇）しました。期の半ばは、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、経済活動の正常化が進むとの見方が広がったことや、FRBが金融政策の正常化を前倒しするとの観測が強まったことなどから、利回りは上昇しました。期の後半は、FRBによる金融政策の正常化が予想以上に早く進むとの見方が広がる中、利回りは上昇しました。その後は、ロシアによるウクライナ侵攻を受けてリスク回避姿勢が強まったことから、利回りは一時低下したものの、原油価格が急騰し、インフレ圧力が増すとの警戒感が強まったことや、FRBが利上げを決定するとともに、今後の利上げペースの加速を示唆したことなどから、上昇しました。このような環境の中、当期の基準価額の騰落率はプラス5.1%となり、ベンチマークのプラス6.1%を1.0%下回りました。

〔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、景気の回復基調は継続するとの見方が根強いものの、ウクライナ情勢の緊迫化を受けて今後の展開およびエネルギー市場への影響などを注視する必要があります。また、2022年3月の米連邦公開市場委員会（FOMC）では0.25%の利上げが決定され、委員らの政策金利見通しでも年内の利上げ予想の回数が今回を含め7回と、2021年12月会合時の予想回数（3回）から引き上げられました。

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米国総合インデックス（円ベース）

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 4 月 8 日～2022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 7 (7)	% 0.039 (0.039)	(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)	7 (6) (1)	0.040 (0.034) (0.005)	(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 債券投資にかかる税金および信託事務処理費用
合 計	14	0.079	
期中の平均基準価額は、17,777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

(2021年4月8日～2022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 350	千米ドル 390

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 41,512	千米ドル 110,626 (3,174)
		地方債証券	103	354
		特殊債券	43,747 (0.80636)	172,860 (16,355)
		社債券 (投資法人債券を含む)	4,820	121,418 (4,053)
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 124,210
	ブラジル	国債証券	千ブラジルリアル —	千ブラジルリアル 14,839
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 3,934	千ロシアルーブル 282,322
	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 18,824,331

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 62,016	百万円 80,889	百万円 30,182	百万円 41,435
	金利先物取引	9,398	18,610	7,922	43,611

(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	債券オプション取引	コール	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
		プット	75	36	11	40	67	12	34	21	
国	金利オプション取引	コール	32	18	4	18	32	6	8	12	
		プット	3	1	—	—	0.666023	—	—	0.391192	
			3	3	0.918487	0.432186	1	0.623366	—	0.354053	

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

○利害関係人との取引状況等 (2021年4月8日～2022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

(2022年4月7日現在)

優先証券

銘柄	額面金額	当 期 末	
		評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千米ドル	千米ドル	千円
CITIGROUP INC FRN	30	30	3,753
CITIGROUP INC FRN	70	70	8,766
GOLDMAN SACHS CAPITAL II	9	7	911
合 計	109	108	13,431
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	額面金額	当 期 末						
		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	134,997	78,666	9,727,928	96.0	8.1	68.9	23.3	3.8
<売付債券>	<100>	<96>	<11,944>	<0.1>	<—>	<0.1>	<—>	<—>
メキシコ	千メキシコペソ 30,550	千メキシコペソ 29,236	179,396	1.8	—	1.8	—	—
ロシア	千ロシアルーブル 81,342	千ロシアルーブル 4,067	6,141	0.1	0.1	0.0	0.1	—
インドネシア	千インドネシアルピア 4,850,000	千インドネシアルピア 5,366,072	46,684	0.5	—	—	0.5	—
合 計	—	—	9,948,207	98.2	8.2	70.6	23.9	3.8
内訳<売付債券含む>	—	—	9,960,151	98.3	8.2	70.7	23.9	3.8
内訳<売付債券のみ>	<—>	<—>	<11,944>	<0.1>	<—>	<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) 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	200	200	24, 844	2022/10/11	
	CASH MGMT BILL	—	290	289	35, 856	2022/ 4 /26	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5. 0	250	216	26, 812	2045/ 1 /27	
	KUWAIT INTL BOND	3. 5	200	205	25, 435	2027/ 3 /20	
	REPUBLIC OF INDONESIA	5. 25	430	479	59, 241	2047/ 1 / 8	
	REPUBLIC OF PANAMA	4. 5	270	261	32, 293	2056/ 4 / 1	
	REPUBLIC OF PERU	6. 55	90	111	13, 773	2037/ 3 /14	
	RUSSIA GOVT	4. 875	200	50	6, 249	2023/ 9 /16	
	RUSSIA GOVT	7. 5	13	3	423	2030/ 3 /31	
	STATE OF ISRAEL	3. 375	210	195	24, 118	2050/ 1 /15	
	UNITED MEXICAN STATES	3. 5	260	236	29, 260	2034/ 2 /12	
	US TREASURY BILL	—	60	59	7, 417	2022/ 8 /11	
	US TREASURY NOTE	0. 75	3, 000	2, 773	342, 982	2026/ 3 /31	
	US TREASURY NOTE	0. 75	3, 000	2, 769	342, 460	2026/ 4 /30	
	US TREASURY NOTE	0. 75	1, 500	1, 382	170, 940	2026/ 5 /31	
	US TREASURY NOTE	0. 875	2, 320	2, 146	265, 441	2026/ 6 /30	
	US TREASURY NOTE	1. 125	1, 520	1, 414	174, 923	2026/10/31	
	US TREASURY NOTE	1. 25	170	159	19, 668	2026/11/30	
	US TREASURY NOTE	1. 25	900	840	103, 972	2026/12/31	
	US TREASURY NOTE	1. 25	2, 000	1, 835	226, 916	2028/ 4 /30	
	US TREASURY NOTE	1. 25	790	724	89, 547	2028/ 5 /31	
	US TREASURY NOTE	1. 0	470	423	52, 312	2028/ 7 /31	
	US TREASURY NOTE	1. 125	490	444	54, 917	2028/ 8 /31	
	US TREASURY NOTE	1. 25	1, 330	1, 214	150, 128	2028/ 9 /30	
	US TREASURY NOTE	1. 875	690	654	80, 925	2029/ 2 /28	
	US TREASURY NOTE	1. 625	340	312	38, 667	2031/ 5 /15	
	US TREASURY NOTE	1. 25	210	186	23, 043	2031/ 8 /15	
	US TREASURY NOTE	1. 875	300	281	34, 750	2032/ 2 /15	
	US TREASURY NOTE	2. 25	30	27	3, 395	2041/ 5 /15	
	US TREASURY NOTE	1. 75	30	25	3, 113	2041/ 8 /15	
	US TREASURY NOTE	2. 0	720	631	78, 031	2041/11/15	
	US TREASURY NOTE	1. 875	1, 800	1, 513	187, 182	2051/ 2 /15	
	US TREASURY NOTE	2. 375	70	66	8, 171	2051/ 5 /15	
US TREASURY NOTE	2. 0	420	364	45, 055	2051/ 8 /15		
US TREASURY NOTE	1. 875	840	707	87, 546	2051/11/15		
US TREASURY NOTE	2. 25	894	823	101, 880	2052/ 2 /15		
地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	3. 9	249	107	13, 261	2037/ 9 / 1	
特殊債券 (除く金融債)	ACE 2006-ASL1 A	0. 73657	51	8	1, 019	2036/ 2 /25	
	AMSI 2005-R3 M4	1. 38657	164	163	20, 271	2035/ 5 /25	
	APID 2021-35A A	1. 304	310	305	37, 835	2034/ 4 /20	
	ARES 2017-44A A1R	1. 32129	520	517	64, 003	2034/ 4 /15	
	BRAVO 2021-NQM2 A1	0. 97	114	111	13, 734	2060/ 3 /25	
	BSARM 2004-8 12A1	3. 621849	2	2	280	2034/11/25	
	BX 2020-VIVA D	3. 54875	300	264	32, 732	2044/ 3 /11	
	COMM 2013-CR12 AM	4. 3	10	10	1, 240	2046/10/ 1	
	COMM 2013-CR12 B	4. 762	10	9	1, 231	2046/10/ 1	
	CSMC 2021-NQM3 A3	1. 632	144	137	17, 003	2066/ 4 /25	
	CWHEL 2005-D 2A	0. 58657	197	188	23, 308	2035/11/15	
	CWHEL 2006-I 1A	0. 53657	416	393	48, 692	2037/ 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	
特殊債券 (除く金融債)	CWL 2007-13 2A1	1.35657	490	481	59,522	2047/10/25	
	CWL 2007-13 2A2	1.25657	127	124	15,358	2047/10/25	
	CYGP 2020-1A AR	1.36129	110	109	13,537	2034/ 7 /17	
	DIV 2018-1 A	2.61	53	53	6,622	2038/ 7 /20	
	DRSLF 2019-75A AR2	1.28129	280	276	34,153	2034/ 4 /15	
	ECMC 2016-1A A	1.80657	213	216	26,789	2066/ 7 /26	
	EFMT 2021-2 A1	0.931	139	129	15,982	2066/ 6 /25	
	FCBSL 2019-1A A2	2.25886	500	497	61,504	2032/ 7 /23	
	FHLMC #841076	3.009	160	159	19,783	2048/11/ 1	
	FHLMC #841081	3.088	87	87	10,831	2050/ 2 / 1	
	FHLMC #G04715	6.0	3	4	497	2038/ 6 / 1	
	FHLMC #G06172	5.5	16	18	2,268	2038/12/ 1	
	FHLMC #G06409	6.0	47	52	6,481	2039/11/ 1	
	FHLMC #G06669	6.5	5	5	669	2039/ 9 / 1	
	FHLMC #G07335	7.0	6	7	952	2039/ 3 / 1	
	FHLMC #G07697	4.5	61	65	8,052	2038/ 6 / 1	
	FHLMC #Q52046	3.5	108	108	13,450	2047/11/ 1	
	FHLMC #Q55484	3.5	35	35	4,432	2048/ 4 / 1	
	FHLMC #ZN0480	3.5	27	27	3,458	2042/10/ 1	
	FHMR 2019-RR01 X IO	1.534	2,500	198	24,549	2048/ 6 /25	
	FHMS K058 X1 IO	0.920016	8,922	304	37,610	2026/ 8 /25	
	FHMS K094 X1 IO	0.879641	996	53	6,592	2029/ 6 /25	
	FHMS K095 XAM IO	1.239408	6,200	486	60,142	2029/ 6 /25	
	FHMS K101 X1 IO	0.835233	1,194	62	7,786	2029/10/25	
	FHR 3621 SB IO	5.83343	23	3	406	2040/ 1 /15	
	FHR 4239 IO	3.5	58	2	286	2027/ 6 /15	
	FHR 4298 PI IO	4.0	55	2	335	2043/ 4 /15	
	FHR 4310 SA IO	5.55343	47	6	798	2044/ 2 /15	
	FHR 4415 IO	1.458903	668	28	3,575	2041/ 4 /15	
	FHR 5140 NI IO	2.5	96	13	1,727	2049/ 5 /25	
	FHRR R007 ZA	6.0	15	16	2,071	2036/ 5 /15	
	FHS 328 S4 IO	1.55943	176	7	968	2038/ 2 /15	
	FNA 2015-M8 X2 IO	0.07084	22,407	50	6,243	2048/ 5 / 5	
	FNMA #725162	6.0	1	1	140	2034/ 2 / 1	
	FNMA #843997	2.008	4	4	580	2035/11/ 1	
	FNMA #888560	6.0	6	6	819	2035/11/ 1	
	FNMA #889117	5.0	4	5	648	2035/10/ 1	
	FNMA #890248	6.0	11	12	1,515	2037/ 8 / 1	
	FNMA #934648	7.0	1	1	182	2038/11/ 1	
	FNMA #985626	6.0	3	4	502	2033/ 4 / 1	
	FNMA #995072	5.5	3	4	536	2038/ 8 / 1	
	FNMA #AE0758	7.0	17	19	2,400	2039/ 2 / 1	
	FNMA #AL3572	5.0	11	11	1,477	2041/ 7 / 1	
	FNMA #AM8674 IO	2.81	40	39	4,913	2025/ 4 / 1	
	FNMA #AS6328	3.5	181	182	22,531	2045/12/ 1	
	FNMA #AS8623	3.0	305	298	36,965	2047/ 1 / 1	
	FNMA #AS8951	3.5	57	57	7,154	2047/ 3 / 1	
FNMA #AY6181	3.5	53	54	6,689	2045/ 4 / 1		
FNMA #BC9096	3.5	26	26	3,307	2046/12/ 1		
FNMA #BD2455	3.0	877	859	106,336	2047/ 1 / 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	
		3.0	90	89	11,018	2046/10/1
		4.0	42	43	5,379	2056/8/1
		4.0	41	42	5,239	2047/10/1
		4.0	17	18	2,260	2047/12/1
		2.0	90	82	10,172	2051/1/1
		2.0	89	81	10,110	2051/3/1
		2.0	86	79	9,794	2051/4/1
		2.5	96	91	11,267	2051/9/1
		2.5	170	160	19,851	2051/2/1
		2.5	94	89	11,019	2051/3/1
		2.5	90	87	10,815	2041/4/1
		2.5	92	88	10,966	2041/4/1
		2.5	91	87	10,800	2041/4/1
		2.5	91	86	10,750	2041/5/1
		2.5	98	92	11,431	2052/2/1
		4.0	78	80	9,955	2048/1/1
		4.5	61	63	7,791	2049/10/1
		4.0	89	91	11,315	2048/11/1
		4.0	44	45	5,641	2049/5/1
		4.0	83	84	10,467	2048/11/1
		4.5	302	313	38,728	2049/8/1
		3.0	119	117	14,552	2040/3/1
		2.0	274	250	31,014	2051/3/1
		2.5	184	173	21,439	2051/6/1
		4.0	129	132	16,323	2049/1/1
		2.5	92	87	10,830	2051/7/1
		4.0	67	69	8,611	2048/10/1
		2.0	94	86	10,637	2051/7/1
		2.5	95	90	11,175	2051/10/1
		2.5	98	92	11,457	2052/1/1
		2.5	99	93	11,509	2052/2/1
		3.0	172	169	21,003	2036/2/1
		3.0	120	119	14,718	2036/4/1
		3.0	134	132	16,441	2036/10/1
		4.0	93	95	11,811	2047/10/1
		4.0	19	20	2,473	2047/12/1
		4.0	20	20	2,532	2048/1/1
		6.09343	16	0.85209	105	2040/4/25
		3.0	78	2	324	2027/6/25
		6.5	2	2	295	2039/6/25
		7.0	13	15	1,856	2042/5/25
		6.19343	25	2	333	2042/3/25
		4.0	48	7	872	2043/3/25
		6.5	10	11	1,441	2042/7/25
		5.5	29	31	3,848	2042/4/25
		1.61071	119	5	690	2044/8/25
		4.0	37	6	816	2042/4/25
		3.0	42	2	267	2027/4/25
		3.5	20	20	2,555	2047/3/1
		3.089	270	260	32,234	2027/11/25

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		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券					
	(除く金融債)					
	FSMT 2018-2 A4	3.5	57	57	7,103	2048/4/25
	GNMA #733600	5.0	16	18	2,287	2040/4/15
	GNMA #AB2892	3.0	96	95	11,779	2042/9/15
	GNMA2 #4617	4.5	5	6	774	2040/1/20
	GNMA2 #4696	4.5	11	11	1,441	2040/5/1
	GNMA2 #4772	5.0	29	31	3,949	2040/8/1
	GNMA2 #4804	6.0	14	15	1,974	2040/9/20
	GNMA2 #4928	6.0	3	4	525	2041/1/20
	GNMA2 #5016	4.0	2	2	328	2041/4/20
	GNMA2 #5054	4.0	2	2	319	2041/5/20
	GNMA2 #5240	6.0	9	10	1,342	2041/11/20
	GNMA2 #783368	4.5	13	14	1,774	2041/7/20
	GNMA2 #MA2678	3.5	49	50	6,212	2045/3/20
	GNMA2 #MA3375	3.0	38	38	4,704	2046/1/20
	GNMA2 #MA3521	3.5	66	66	8,262	2046/3/20
	GNMA2 #MA3597	3.5	17	17	2,195	2046/4/20
	GNMA2 #MA3736	3.5	18	18	2,277	2046/6/20
	GNMA2 #MA3873	3.0	145	143	17,774	2046/8/20
	GNMA2 #MA3937	3.5	60	61	7,557	2046/9/20
	GNMA2 #MA4261	3.0	25	25	3,129	2047/2/20
	GNMA2 #MA4838	4.0	317	327	40,446	2047/11/20
	GNMA2 #MA4899	3.0	178	175	21,748	2047/12/20
	GNMA2 #MA4901	4.0	145	149	18,522	2047/12/20
	GNMA2 #MA5138	4.5	40	42	5,202	2048/4/20
	GNMA2 #MA5877	4.5	78	81	10,049	2049/4/20
	GNR 2011-H03 FA	0.60629	113	112	13,965	2061/1/20
	GNR 2011-H05 FB	0.60629	193	192	23,817	2060/12/20
	GNR 2011-H06 FA	0.55629	111	111	13,751	2061/2/20
	GNR 2011-H08 FD	0.60629	94	94	11,634	2061/2/20
	GNR 2011-H09 AF	0.60629	25	25	3,181	2061/3/20
	GNR 2013-107 AD	2.76409	140	136	16,844	2047/11/16
	GNR 2013-69 AI IO	3.5	65	10	1,241	2043/5/20
	GNR 2014-135 IO	0.42429	970	20	2,582	2056/1/17
	GNR 2014-176 IO	4.0	233	41	5,083	2044/11/20
	GNR 2016-135 SB IO	5.66943	273	53	6,661	2046/10/16
	GNR 2020-160 YI IO	2.5	453	67	8,383	2050/10/20
	GSMS 2013-GC16 B	5.161	30	30	3,719	2046/11/10
	GSMS 2018-SRP5 A	1.947	1,624	1,462	180,910	2031/9/15
	GWOLF 2015-1A A1R	1.41771	250	248	30,762	2031/1/27
	HERTZ 2021-2A A	1.68	270	244	30,209	2027/12/27
	IMSC 2007-HOA1 A23	1.01657	209	197	24,436	2047/7/25
	JPMBB 2013-C17 B	4.886322	10	10	1,247	2047/1/15
	JPMBB 2014-C21 AS	3.9965	312	311	38,580	2047/8/15
	JPMBB 2015-C31 B	4.622135	130	130	16,117	2048/8/15
	JPMCC 2015-FL7 D	4.14657	298	274	33,992	2028/5/15
	JPMMT 2018-5 A1	3.5	17	17	2,167	2048/10/25
	MILEAGE PLUS HLDINGS LLC	6.5	110	114	14,098	2027/6/20
	MORGAN STANLEY REREMIC T	4.25	3	3	484	2036/2/1
	MSC 2007-IQ16 AJ	5.673901	28	10	1,338	2049/12/12
	MSM 2006-BAR 1A2	0.59657	65	16	2,048	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			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	MSRR 2015-R3 7A2	0.873996	126	125	15,580	2036/9/26	
	NAVSL 2021-A B	2.24	460	419	51,852	2069/5/15	
	NRZT 2014-2A A3	3.75	171	168	20,838	2054/5/25	
	OBX 2021-NQM2 A1	1.101	162	152	18,840	2061/5/25	
	OBX 2021-NQM3 A1	1.054	178	166	20,649	2061/7/25	
	OCT21 2014-1A AAR3	1.39486	300	298	36,891	2031/2/14	
	OR 2020-3A A1L	2.054	510	507	62,721	2032/4/20	
	PARPK 2021-1A A	1.334	170	169	20,920	2034/7/20	
	PRIME 2005-5 1A3	8.0	10	9	1,143	2034/7/25	
	QB8934	2.5	85	80	9,989	2051/2/1	
	QB8975	2.0	95	87	10,826	2051/3/1	
	QB9087	2.0	86	79	9,840	2051/2/1	
	QC0160	2.0	81	75	9,285	2051/3/1	
	QC0161	2.0	87	79	9,888	2051/3/1	
	QC0165	2.5	88	83	10,333	2051/3/1	
	QC0883	2.0	266	243	30,132	2051/4/1	
	QC5830	2.5	95	89	11,119	2051/8/1	
	RA4175	2.5	253	238	29,552	2050/12/1	
	RA4414	2.5	83	79	9,777	2051/1/1	
	RAMC 2004-2 AV3	1.41657	96	91	11,307	2034/7/25	
	RB5125	2.0	190	175	21,710	2041/8/1	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.5	127	42	5,244	2030/7/9	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	2.5	830	290	35,951	2041/7/9	
	SAIL 2004-7 A8	1.65657	180	177	21,914	2034/8/25	
	SASC 2006-ARS1 A1	0.67657	1,143	34	4,229	2036/2/25	
	SBAP 2019-20D 1	2.98	135	134	16,577	2039/4/1	
	SBAP 2019-25G 1	2.69	217	214	26,487	2044/7/1	
	SD7548	2.5	196	185	22,901	2051/11/1	
	SMB 2015-C R	—	1	881	108,963	2046/9/18	
	STACR 2020-DNA6 M1	0.999	44	44	5,531	2050/12/25	
	VOYA 2017-3A A1R	1.294	270	267	33,017	2034/4/20	
	WCMT 2015-SBC5 A	4.1037	171	168	20,857	2022/9/19	
	WFCM 2013-LC12 B	4.305363	40	38	4,751	2046/7/15	
	WFCM 2014-LC18 AS	3.808	190	188	23,330	2047/12/15	
	WFCM 2017-RB1 XA IO	1.178554	8,335	392	48,489	2050/3/15	
	WFRBS 2014-C24 C	4.29	230	201	24,964	2047/11/15	
	ZA2489	3.5	136	136	16,926	2038/1/1	
	ZS4747	3.5	581	582	72,052	2047/12/1	
	特殊債券 (買建TBA)	FNMA 30YR APR FWD	2.5	400	375	46,436	2052/4/1
		FNMA 30YR APR FWD	3.0	100	96	11,944	2052/4/1
		FNMA 30YR JUN FWD	3.5	300	295	36,492	2052/6/1
		FNMA 30YR MAY FWD	2.5	100	93	11,584	2052/5/1
		FNMA 30YR MAY FWD	3.0	400	385	47,655	2052/5/1
GNMA II 30YR JUN FWD		3.0	200	194	24,096	2052/6/1	
GNMA II 30YR JUN FWD		3.5	100	98	12,241	2052/6/1	
GNMA II 30YR MAY FWD	3.5	200	198	24,559	2052/5/1		
普通社債券 (含む投資法人債券)	3M COMPANY	3.7	20	19	2,427	2050/4/15	
	ABBOTT LABORATORIES	4.75	70	79	9,788	2036/11/30	
	ABBOTT LABORATORIES	4.9	50	59	7,346	2046/11/30	
	ABBVIE INC	3.6	50	50	6,253	2025/5/14	

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	3.2	10	9	1,199	2029/11/21
	(含む投資法人債券)	4.875	10	11	1,375	2048/11/14
	ABBVIE INC	4.25	190	194	24,034	2049/11/21
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.15	280	274	33,976	2024/ 2 /15
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	2.45	210	192	23,806	2026/10/29
	ALPHABET INC	2.05	50	38	4,753	2050/ 8 /15
	ALTRIA GROUP INC	4.4	66	67	8,380	2026/ 2 /14
	ALTRIA GROUP INC	2.45	70	59	7,355	2032/ 2 / 4
	ALTRIA GROUP INC	5.8	80	84	10,503	2039/ 2 /14
	ALTRIA GROUP INC	3.875	30	24	3,061	2046/ 9 /16
	ALTRIA GROUP INC	5.95	10	10	1,318	2049/ 2 /14
	ALTRIA GROUP INC	6.2	16	17	2,141	2059/ 2 /14
	AMAZON.COM INC	3.875	160	165	20,429	2037/ 8 /22
	AMAZON.COM INC	4.95	40	47	5,856	2044/12/ 5
	AMAZON.COM INC	4.05	40	42	5,241	2047/ 8 /22
	AMAZON.COM INC	2.5	40	32	4,024	2050/ 6 / 3
	AMAZON.COM INC	3.1	50	45	5,638	2051/ 5 /12
	AMAZON.COM INC	4.25	20	22	2,721	2057/ 8 /22
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.75	270	277	34,315	2027/ 4 /10
	ANHEUSER-BUSCH	4.0	30	30	3,808	2028/ 4 /13
	ANHEUSER-BUSCH	4.75	10	10	1,318	2029/ 1 /23
	ANHEUSER-BUSCH	3.5	20	19	2,455	2030/ 6 / 1
	ANHEUSER-BUSCH	4.35	80	81	10,053	2040/ 6 / 1
	ANHEUSER-BUSCH	4.9	50	53	6,625	2046/ 2 / 1
	ANHEUSER-BUSCH	4.6	10	10	1,280	2048/ 4 /15
	ANHEUSER-BUSCH	5.55	10	11	1,452	2049/ 1 /23
	ANHEUSER-BUSCH	4.5	90	93	11,500	2050/ 6 / 1
	AT&T INC	1.65	130	116	14,461	2028/ 2 / 1
	AT&T INC	2.55	20	17	2,145	2033/12/ 1
	AT&T INC	5.35	10	11	1,388	2040/ 9 / 1
	AT&T INC	3.1	120	100	12,486	2043/ 2 / 1
	AT&T INC	3.3	10	8	1,025	2052/ 2 / 1
	AT&T INC	3.55	89	75	9,343	2055/ 9 /15
	AT&T INC	3.65	20	17	2,104	2059/ 9 /15
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	230	233	28,862	2025/ 1 /22
	BANK OF AMERICA CORP	4.45	40	41	5,070	2026/ 3 / 3
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	880	900	111,381	2026/10/22
	BANK OF AMERICA CORP FRN	2.572	90	79	9,815	2032/10/20
	BANK OF AMERICA CORP FRN	2.972	40	36	4,518	2033/ 2 / 4
	BANK OF AMERICA CORP FRN	4.083	110	110	13,631	2051/ 3 /20
	BANK OF AMERICA FRN	3.593	40	39	4,886	2028/ 7 /21
	BANK OF MONTREAL FRN	3.803	30	29	3,629	2032/12/15
	BARCLAYS BANK PLC FRN	5.088	200	204	25,309	2030/ 6 /20
	BARRICK NA FINANCE LLC	5.7	50	59	7,355	2041/ 5 /30
	BAT CAPITAL CORP	3.557	50	48	5,952	2027/ 8 /15
	BAT CAPITAL CORP	4.54	20	17	2,148	2047/ 8 /15
	BECTON DICKINSON AND CO	4.685	55	58	7,177	2044/12/15
	BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	3.7	80	80	9,993	2030/ 7 /15
	BERKSHIRE HATHAWAY FIN	4.25	50	52	6,513	2049/ 1 /15
	BHP BILLITON FIN USA LTD	5.0	20	23	2,859	2043/ 9 /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	
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	4.625	200	202	25,077	2027/ 3 /13	
	BNP PARIBAS	4. 4	200	201	24,917	2028/ 8 /14	
	BOEING CO	1.433	130	125	15,504	2024/ 2 / 4	
	BOEING CO	2.196	100	93	11,577	2026/ 2 / 4	
	BOEING CO	5.15	70	73	9,058	2030/ 5 / 1	
	BOEING CO	3.25	210	183	22,739	2035/ 2 / 1	
	BOEING CO	3.55	70	60	7,511	2038/ 3 / 1	
	BOEING CO	5.705	10	11	1,363	2040/ 5 / 1	
	BOEING CO	3.75	50	43	5,397	2050/ 2 / 1	
	BOEING CO	5.805	50	56	6,963	2050/ 5 / 1	
	BOEING CO	5.93	10	11	1,390	2060/ 5 / 1	
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.633	40	40	4,950	2030/ 4 / 6	
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.0	70	58	7,220	2050/ 2 /24	
	BROADCOM INC-144A 351115	3.137	140	120	14,875	2035/11/15	
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	4.55	10	10	1,341	2044/ 9 / 1	
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	2.875	10	8	1,063	2052/ 6 /15	
	CAMERON LNG LLC	3.302	60	55	6,896	2035/ 1 /15	
	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	3.1	50	42	5,310	2051/12/ 2	
	CARRIER GLOBAL CORP	3.577	10	8	1,101	2050/ 4 / 5	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	810	724	89,557	2032/ 5 / 1	
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	40	41	5,109	2025/ 7 /23	
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.75	60	58	7,274	2028/ 2 /15	
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.4	40	39	4,826	2033/ 4 / 1	
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	10	10	1,247	2038/ 4 / 1	
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.5	20	16	2,002	2042/ 3 / 1	
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.75	10	10	1,286	2048/ 4 / 1	
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.8	40	37	4,617	2050/ 3 / 1	
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.5	30	29	3,661	2063/ 4 / 1	
	CHEVRON CORP	3.078	30	27	3,390	2050/ 5 /11	
	CHEVRON USA INC	3.85	130	133	16,532	2028/ 1 /15	
	CIGNA CORP	4.375	190	197	24,448	2028/10/15	
	CIGNA CORP	4.8	30	32	3,996	2038/ 8 /15	
	CIGNA CORP	4.9	10	10	1,357	2048/12/15	
	CINTAS CORPORATION NO. 2	3.7	30	30	3,766	2027/ 4 / 1	
	CITIGROUP INC	4.4	60	61	7,597	2025/ 6 /10	
	CITIGROUP INC	5.5	140	148	18,375	2025/ 9 /13	
	CITIGROUP INC	4.45	440	447	55,394	2027/ 9 /29	
	CITIGROUP INC	8.125	36	53	6,560	2039/ 7 /15	
	CITIGROUP INC	5.3	18	19	2,447	2044/ 5 / 6	
	CITIGROUP INC	4.75	30	31	3,846	2046/ 5 /18	
	CITIGROUP INC	4.65	40	43	5,413	2048/ 7 /23	
	CITIGROUP INC FRN	4.412	70	71	8,821	2031/ 3 /31	
	CITIGROUP INC FRN	2.52	160	139	17,289	2032/11/ 3	
	CITIGROUP INC FRN	3.785	60	58	7,204	2033/ 3 /17	
	COCA-COLA CO	2.6	50	41	5,128	2050/ 6 / 1	
	COMCAST CORP	4.15	170	176	21,866	2028/10/15	
	COMCAST CORP	3.4	30	29	3,685	2030/ 4 / 1	
	COMCAST CORP	4.2	70	73	9,042	2034/ 8 /15	
	COMCAST CORP	3.25	30	27	3,422	2039/11/ 1	
	COMCAST CORP	3.75	30	29	3,623	2040/ 4 / 1	

銘柄			当期末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	COMCAST CORP	3. 4	50	45	5,596	2046/ 7 /15	
	COMCAST CORP	4. 0	10	10	1,237	2047/ 8 /15	
	COMCAST CORP	4. 0	40	39	4,905	2048/ 3 / 1	
	COMCAST CORP	3. 45	40	36	4,520	2050/ 2 / 1	
	COMCAST CORP	2. 8	20	16	2,009	2051/ 1 /15.	
	CON EDISON CO OF NY INC	3. 35	30	29	3,646	2030/ 4 / 1	
	CON EDISON CO OF NY INC	3. 95	30	30	3,739	2050/ 4 / 1	
	CONTL AIRLINES	5. 983	55	55	6,824	2022/ 4 /19	
	COTERRA ENERGY INC-144A	3. 9	200	199	24,726	2027/ 5 /15	
	COTERRA ENERGY INC-144A	4. 375	70	72	8,919	2029/ 3 /15	
	CREDIT SUISSE GROUP FRN	4. 194	360	350	43,319	2031/ 4 / 1	
	CVS CORP	5. 298	2	2	329	2027/ 1 /11	
	CVS HEALTH CORP	3. 625	40	40	4,978	2027/ 4 / 1	
	CVS HEALTH CORP	4. 3	40	41	5,118	2028/ 3 /25	
	CVS HEALTH CORP	3. 75	70	70	8,661	2030/ 4 / 1	
	CVS HEALTH CORP	1. 875	10	8	1,063	2031/ 2 /28	
	CVS HEALTH CORP	2. 125	30	26	3,236	2031/ 9 /15	
	CVS HEALTH CORP	4. 125	70	69	8,568	2040/ 4 / 1	
	CVS HEALTH CORP	5. 125	110	121	15,079	2045/ 7 /20	
	CVS HEALTH CORP	5. 05	90	100	12,369	2048/ 3 /25	
	DANAHER CORP	2. 8	40	32	4,074	2051/12/10	
	DANSKE BANK A/S	5. 375	390	401	49,601	2024/ 1 /12	
	DEERE & COMPANY	3. 75	50	51	6,386	2050/ 4 /15	
	DELTA AIR LINES	7. 0	1, 100	1, 174	145, 190	2025/ 5 / 1	
	DEVON ENERGY CORPORATION	8. 25	60	63	7,874	2023/ 8 / 1	
	DEVON ENERGY CORPORATION	5. 85	50	53	6,664	2025/12/15	
	DEVON ENERGY CORPORATION	5. 6	30	33	4,188	2041/ 7 / 15	
	DEVON ENERGY CORPORATION	4. 75	20	20	2,543	2042/ 5 /15	
	DEVON ENERGY CORPORATION	5. 0	100	106	13,143	2045/ 6 /15	
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3. 25	10	9	1,223	2026/12/ 1	
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3. 5	30	29	3,601	2029/12/ 1	
	DP WORLD LTD	5. 625	200	217	26,852	2048/ 9 /25	
	EATON CORP	4. 15	20	20	2,506	2042/11/ 2	
	ECOPETROL SA	5. 875	190	164	20,328	2045/ 5 /28	
	EL PASO CORPORATION	7. 75	20	25	3,133	2032/ 1 /15	
	EL PASO NATURAL GAS	8. 375	30	38	4,754	2032/ 6 /15	
	ENERGY TRANSFER LP	6. 75	130	126	15,700	— (※)	
	ENERGY TRANSFER LP FRN	7. 125	10	9	1,211	— (※)	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	2. 9	50	48	6,048	2025/ 5 /15	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	4. 95	30	31	3,854	2028/ 6 /15	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	3. 75	120	116	14,379	2030/ 5 /15	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6. 25	40	44	5,523	2049/ 4 /15	
	ENTERPRISE PRODUCTS FRN	5. 375	10	9	1,146	2078/ 2 /15	
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4. 15	160	164	20,330	2028/10/16	
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	2. 8	70	66	8,163	2030/ 1 /31	
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3. 7	30	26	3,317	2051/ 1 /31	
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3. 95	30	27	3,378	2060/ 1 /31	
	EOG RESOURCES INC	3. 9	30	30	3,723	2035/ 4 / 1	
EOG RESOURCES INC	4. 95	10	11	1,467	2050/ 4 /15		
EQT CORP	6. 625	10	10	1,303	2025/ 2 / 1		

銘柄			当		期		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)	EQT CORP	3.9	30	29	3,675	2027/10/ 1	
	EQT CORP	5.0	30	30	3,787	2029/ 1 /15	
	EQUATE PETROCHEMICAL BV	4.25	200	202	25,090	2026/11/ 3	
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.482	50	50	6,241	2030/ 3 /19	
	EXXON MOBIL CORPORATION	4.327	50	53	6,647	2050/ 3 /19	
	FORD MOTOR CREDIT CO	5.125	200	201	24,873	2025/ 6 /16	
	FORD MOTOR CREDIT CO	3.375	250	239	29,668	2025/11/13	
	FORD MOTOR CREDIT CO	4.0	200	183	22,698	2030/11/13	
	FOX CORP	4.709	20	20	2,595	2029/ 1 /25	
	FOX CORP	5.476	10	11	1,381	2039/ 1 /25	
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.45	10	10	1,347	2043/ 3 /15	
	GENERAL DYNAMICS CORP	4.25	50	52	6,546	2040/ 4 / 1	
	GENERAL DYNAMICS CORP	4.25	20	21	2,697	2050/ 4 / 1	
	GENERAL MOTORS	6.25	90	100	12,425	2043/10/ 2	
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.1	10	8	1,090	2032/ 1 /12	
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	20	21	2,656	2044/ 4 / 1	
	GILEAD SCIENCES INC	4.75	20	21	2,671	2046/ 3 / 1	
	GLENCORE FUNDING LLC	4.125	160	161	20,024	2024/ 3 /12	
	GLENCORE FUNDING LLC	4.0	40	39	4,925	2027/ 3 /27	
	GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	110	135	16,738	2037/10/ 1	
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	3.615	10	9	1,220	2028/ 3 /15	
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	4.223	90	90	11,243	2029/ 5 / 1	
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	2.65	260	229	28,432	2032/10/21	
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	3.21	20	17	2,155	2042/ 4 /22	
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	2.908	30	24	3,085	2042/ 7 /21	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	270	275	34,106	2025/10/21	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	60	65	8,064	2045/ 5 /22	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.75	20	21	2,645	2045/10/21	
	HALLIBURTON CO	5.0	50	52	6,503	2045/11/15	
	HARRIS CORPORATION	5.054	20	21	2,718	2045/ 4 /27	
	HCA INC	4.5	60	61	7,594	2027/ 2 /15	
	HOME DEPOT INC	3.25	90	87	10,877	2032/ 4 /15	
	HOME DEPOT INC	3.3	40	37	4,637	2040/ 4 /15	
	HOME DEPOT INC	3.9	50	50	6,225	2047/ 6 /15	
	HOME DEPOT INC	3.35	20	18	2,281	2050/ 4 /15	
	HSBC HOLDINGS PLC	4.95	200	211	26,127	2030/ 3 /31	
	HUMANA INC	2.15	10	8	1,062	2032/ 2 / 3	
	HUMANA INC	4.625	20	20	2,594	2042/12/ 1	
	HUMANA INC	4.8	30	32	4,033	2047/ 3 /15	
	ILFC E-CAP TRUST II FRN	4.3	200	162	20,101	2065/12/21	
INTEL CORP	1.6	40	36	4,485	2028/ 8 /12		
INTEL CORP	4.75	20	22	2,804	2050/ 3 /25		
INTEL CORP	3.05	20	17	2,132	2051/ 8 /12		
INTESA SANPAOLO SPA	3.375	270	270	33,450	2023/ 1 /12		
INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	203	25,122	2026/ 1 /15		
JOHNSON & JOHNSON	3.625	130	131	16,260	2037/ 3 / 3		
JP MORGAN CHASE & CO	3.875	170	172	21,385	2024/ 9 /10		
JPMORGAN CHASE & CO	4.95	190	208	25,826	2045/ 6 / 1		
JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.203	100	101	12,572	2029/ 7 /23		
JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.452	50	51	6,367	2029/12/ 5		

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)	JPMORGAN CHASE & CO FRN	2.58	30	26	3,320	2032/4/22
	KINDER MORGAN INC	4.3	90	92	11,381	2025/6/1
	KINDER MORGAN INC	5.2	10	10	1,312	2048/3/1
	KKR GROUP FIN CO II	5.5	10	11	1,384	2043/2/1
	LAS VEGAS SANDS CORP	3.2	10	9	1,184	2024/8/8
	LAS VEGAS SANDS CORP	2.9	90	84	10,440	2025/6/25
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.375	200	202	25,058	2028/3/22
	LOCKHEED MARTIN CORP	2.8	40	34	4,234	2050/6/15
	LOWES COS INC	4.5	20	21	2,602	2030/4/15
	MARS INC	3.2	30	29	3,616	2030/4/1
	MASTERCARD INC	3.85	20	20	2,552	2050/3/26
	MCDONALD'S CORP	4.2	90	91	11,317	2050/4/1
	MERCK & CO INC	2.75	50	42	5,243	2051/12/10
	METLIFE INC	6.4	70	75	9,318	2066/12/15
	MICROSOFT CORP	2.525	60	50	6,241	2050/6/1
	MICROSOFT CORP	2.921	15	13	1,680	2052/3/17
	MLPX LP-REGS	4.875	20	20	2,555	2025/6/1
	MORGAN STANLEY FRN	2.188	20	19	2,378	2026/4/28
	MORGAN STANLEY FRN	2.699	150	137	17,006	2031/1/22
	MORGAN STANLEY FRN	3.622	200	195	24,135	2031/4/1
	MORGAN STANLEY FRN	2.511	30	26	3,269	2032/10/20
	MORGAN STANLEY FRN	2.484	20	16	2,073	2036/9/16
	MPLX LP	4.8	30	31	3,902	2029/2/15
	MPLX LP	2.65	50	45	5,574	2030/8/15
	MPLX LP	4.5	40	39	4,922	2038/4/15
	MPLX LP	5.5	60	65	8,044	2049/2/15
	NIKE INC	3.375	120	116	14,420	2050/3/27
	NISSAN MOTOR CO	4.345	200	196	24,239	2027/9/17
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	130	129	15,961	2028/1/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	60	73	9,061	2050/5/1
	NVIDIA CORP	2.85	30	29	3,591	2030/4/1
	NVIDIA CORP	3.5	70	68	8,510	2040/4/1
	NVIDIA CORP	3.7	40	39	4,877	2060/4/1
	NVR INC	3.95	10	10	1,241	2022/9/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	5.55	530	557	68,915	2026/3/15
	ORBITA ADVANCE CORP SAB	2.875	300	265	32,802	2031/5/11
	PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.25	12	12	1,494	2022/8/15
	PEPSICO INC	2.875	20	17	2,215	2049/10/15
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	212	223	27,597	2024/3/17
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.5	210	180	22,339	2051/6/10
	PFIZER INC	4.4	10	11	1,362	2044/5/15
	PHILIP MORRIS	4.5	10	9	1,214	2042/3/20
	PHILIP MORRIS INTL INC	2.1	30	26	3,287	2030/5/1
	PIONEER NATURAL RESOURCE	1.125	10	9	1,139	2026/1/15
	PIONEER NATURAL RESOURCE	2.15	40	35	4,356	2031/1/15
	QATAR PETROLEUM	3.125	200	181	22,477	2041/7/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	70	70	8,660	2045/8/15
	ROYAL BK SCOTLND FRN	4.269	230	231	28,664	2025/3/22
	SANTANDER HOLDINGS USA	4.5	80	81	10,065	2025/7/17
	SHELL INTL FIN	2.75	20	19	2,354	2030/4/6

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	4.55	50	54	6,679	2043/8/12
	(含む投資法人債類)					
	SHELL INTL FIN	4.375	60	63	7,834	2045/5/11
	SHELL INTL FIN	3.25	30	27	3,393	2050/4/6
	SOUTHERN COPPER CORP	5.25	110	124	15,355	2042/11/8
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.75	10	9	1,227	2032/2/1
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	197	211	26,117	2025/9/20
	SUNOCO LOGISTICS PARTNER	5.3	20	20	2,484	2044/4/1
	SUZANO AUSTRIA GMBH	3.75	70	64	8,026	2031/1/15
	SUZANO AUSTRIA GMBH	3.125	70	61	7,624	2032/1/15
	T-MOBILE USA INC	3.5	50	50	6,207	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC	2.25	40	37	4,614	2026/2/15
	T-MOBILE USA INC	2.625	130	116	14,352	2029/2/15
	T-MOBILE USA INC	3.875	180	178	22,021	2030/4/15
	T-MOBILE USA INC	2.55	30	26	3,304	2031/2/15
	T-MOBILE USA INC	2.875	100	88	10,918	2031/2/15
	T-MOBILE USA INC	3.5	150	138	17,091	2031/4/15
	TEACHERS INSUR & ANNUITY	4.9	30	32	3,998	2044/9/15
	TECK RESOURCES LIMITED	3.9	30	29	3,648	2030/7/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	20	22	2,787	2040/8/15
	TELEFONICA EMISIONES SAU	5.213	150	157	19,466	2047/3/8
	TENNESSEE GAS PIPELINE	2.9	130	119	14,833	2030/3/1
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.8	660	648	80,230	2023/7/21
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	3.15	30	26	3,335	2026/10/1
	TIME WARNER CABLE INC	6.55	40	44	5,563	2037/5/1
	TIME WARNER CABLE INC	7.3	90	108	13,402	2038/7/1
	TIME WARNER CABLE INC	5.875	50	52	6,553	2040/11/15
	TRANSCONT GAS PIPE LINE	7.85	220	250	30,944	2026/2/1
	UBS GROUP FUNDING SW FRN	7.0	260	270	33,462	— (※)
	UNION PACIFIC CORP-144A	3.839	130	127	15,727	2060/3/20
	UNITED AIRLINES INC	4.625	40	37	4,625	2029/4/15
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.125	30	31	3,833	2028/11/16
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	30	32	3,973	2042/6/1
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	30	31	3,843	2028/12/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.3	10	9	1,136	2031/5/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.7	50	49	6,107	2049/8/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.9	10	8	1,069	2050/5/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.25	50	45	5,646	2051/5/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	50	50	6,218	2059/8/15
	VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	126	150	18,670	2036/11/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.625	100	96	11,984	2026/8/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	20	20	2,547	2027/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	70	68	8,478	2027/3/22
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	160	147	18,277	2028/3/22
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.55	50	45	5,639	2031/3/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	140	146	18,157	2033/8/10
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.4	90	93	11,534	2034/11/1
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.25	70	79	9,800	2037/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.4	10	9	1,133	2041/3/22
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	50	50	6,268	2046/8/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.862	30	33	4,133	2046/8/21

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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)	VERIZON COMMUNICATIONS	4. 0	50	48	6, 048	2050/ 3 /22
		VISA INC	2. 7	50	44	5, 463	2040/ 4 /15
		VISA INC	4. 3	60	65	8, 071	2045/12/14
		VODAFONE GROUP PLC	4. 375	70	72	9, 001	2028/ 5 /30
		WALMART INC	1. 5	20	18	2, 246	2028/ 9 /22
		WALMART INC	1. 8	10	8	1, 101	2031/ 9 /22
		WALT DISNEY COMPANY	6. 65	50	65	8, 051	2037/11/15
		WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3. 75	200	199	24, 619	2024/ 9 /17
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	2. 188	20	19	2, 375	2026/ 4 /30
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	4. 478	40	41	5, 129	2031/ 4 / 4
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	3. 35	20	19	2, 352	2033/ 3 / 2
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	5. 013	390	454	56, 174	2051/ 4 / 4
		WELLS FARGO & COMPANY	4. 3	50	51	6, 339	2027/ 7 /22
		WELLS FARGO & COMPANY	4. 65	160	165	20, 515	2044/11/ 4
		WELLS FARGO & COMPANY	4. 9	40	42	5, 269	2045/11/17
		WELLS FARGO & COMPANY	4. 4	40	40	5, 050	2046/ 6 /14
		WELLS FARGO & COMPANY	4. 75	30	31	3, 941	2046/12/ 7
		WESTERN MIDSTREAM OP FRN	1. 84443	70	69	8, 636	2023/ 1 /13
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	3. 6	190	186	23, 071	2025/ 2 / 1
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4. 55	640	631	78, 067	2030/ 2 / 1
		WILLIAMS COS INC	7. 5	59	72	8, 946	2031/ 1 /15
		WILLIAMS COS INC	5. 75	20	22	2, 787	2044/ 6 /24
		WORKDAY INC	3. 5	20	19	2, 459	2027/ 4 / 1
		WORKDAY INC	3. 7	20	19	2, 452	2029/ 4 / 1
		WORKDAY INC	3. 8	30	29	3, 648	2032/ 4 / 1
		WYETH	5. 95	10	12	1, 535	2037/ 4 / 1
		YAMANA GOLD INC	4. 625	80	80	9, 972	2027/12/15
		小 計					
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8. 5	3, 470	3, 457	21, 212	2029/ 5 /31
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8. 5	8, 330	8, 285	50, 841	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8. 0	18, 750	17, 493	107, 342	2047/11/ 7
小 計						179, 396	
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	69, 500	3, 475	5, 247	2027/ 2 / 3
		RUSSIA GOVT BOND	7. 05	11, 842	592	894	2028/ 1 /19
小 計						6, 141	
インドネシア				千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	8. 375	4, 850, 000	5, 366, 072	46, 684	2026/ 9 /15
小 計						46, 684	
合 計						9, 960, 151	

(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	FNMA 30YR APR FWD	3.0	100	96	11,944	2052/4/1
合 計					11,944	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外	債券先物取引	US 5YR 2206	百万円 5,944	百万円 —
		3M SOFR 2206	487	—
		US 2YR 2206	—	1,253
		US 10YR 2206	—	5,044
		US 20YR 2206	647	—
		US UL 2206	486	—
国	金利先物取引	90 EUR\$ 2503	—	780
		90 EUR\$ 2306	656	—
		90 EUR\$ 2212	3,663	—
		90 EUR\$ 2312	1,644	—
		FED30DAY2204	—	1,335

(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	EDM3 C 0619	コール	百万円 1	百万円 1
		EDM3 P 0619	プット	—	2
		EDZ2 C 1219	コール	0.829294	1
		EDZ2 P 1219	プット	—	12
		FVK2 C 0422	コール	0.297567	0.060866
		FVK2 P 0422	プット	3	—
		FVM2 C 0520	コール	—	0.301451
		TYK2 C 0422	コール	0.871423	0.276335
		TYM2 C 0520	コール	—	0.407697
	金利オプション取引	OEM2 C 0610	コール	0.163849	0.030914
		OEM2 P 0610	プット	0.833932	0.9545

(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 (2022年4月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
優先証券	13,431	0.1
公社債	9,960,151	90.5
コール・ローン等、その他	1,034,599	9.4
投資信託財産総額	11,008,182	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（10,091,001千円）の投資信託財産総額（11,008,182千円）に対する比率は91.7%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=123.66円、1メキシコペソ=6.136円、1ブラジルレアル=26.2122円、1ロシアルーブル=1.51円、100インドネシアルピア=0.87円です。

○特定資産の価格等の調査 (2021年4月8日～2022年4月7日)

調査依頼を行った取引は2021年4月8日から2022年4月7日までの間では有価証券取引5件でした。これらの有価証券取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、銘柄、通貨、数量、売買の別、利率、償還日、約定日、受渡日、約定金額、受渡金額、取引先名、その他の当該有価証券取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年4月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,753,698,655
コール・ローン等	219,612,418
優先証券(評価額)	13,431,374
公社債(評価額)	9,960,151,834
コール・オプション(買)	3,275,078
プット・オプション(買)	4,131,328
未収入金	208,931,851
未収利息	66,062,453
前払費用	1,510,480
差入委託証拠金	276,591,839
(B) 負債	621,195,242
コール・オプション(売)	4,223,644
プット・オプション(売)	15,671,586
未払金	589,355,939
未払利息	61
売付債券	11,944,012
(C) 純資産総額(A－B)	10,132,503,413
元本	5,659,830,860
次期繰越損益金	4,472,672,553
(D) 受益権総口数	5,659,830,860口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,902円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	28,480,253,181円
期中追加設定元本額	917,680,142円
期中一部解約元本額	23,738,102,463円

(注) 期末における元本の内訳

LM・米国債券コア・プラスF (適格機関投資家専用)	1,982,937,590円
LM・米国債券コア・プラスFD (適格機関投資家専用)	1,980,379,852円
LM・米国債券コア・プラスFVA (適格機関投資家専用)	1,305,532,161円
LM・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)	332,776,279円
LM・米国債券コア・プラスFC (適格機関投資家専用)	58,204,978円

○損益の状況 (2021年4月8日～2022年4月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	491,955,504
受取利息	487,234,963
その他収益金	4,944,682
支払利息	△ 224,141
(B) 有価証券売買損益	222,371,626
売買益	1,579,126,328
売買損	△ 1,356,754,702
(C) 先物取引等取引損益	△ 56,876,769
取引益	1,069,696,790
取引損	△ 1,126,573,559
(D) 保管費用等	△ 6,438,953
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	651,011,408
(F) 前期繰越損益金	20,054,169,251
(G) 追加信託差損益金	668,650,478
(H) 解約差損益金	△16,901,158,584
(I) 計(E＋F＋G＋H)	4,472,672,553
次期繰越損益金(I)	4,472,672,553

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

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

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

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

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 (円ベース)」から「ブルームバーグ米国総合インデックス (円ベース)」に変更しました。

(変更日：2021年8月24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 PENNSYLVIA 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)
					<u>(671,895)</u>

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

2022年1月31日決算

(計算期間:2021年2月1日～2022年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

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

純資産計算書
2022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	500,086,056
(取得原価:514,516,147米ドル)	
現金預金等	26,508,136
デリバティブに係る未収証拠金	397,400
ブローカーからの未収金	3,567,378
未収収益	7,818,615
資産合計	538,377,585
負債	
当座借越	1
先物契約に係る評価差損	192,425
外国為替先渡し契約に係る評価差損	911,901
買戻に係る未払金	7,191
ブローカーへの未払金	4,190,506
未払費用	784,392
負債合計	6,086,416
純資産総額	532,291,169

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)	9,539	1,515,078	14,451,927,431
FDクラス(円)	12,620	3,724,834	47,009,089,922

運用計算書

2022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	280
債券利息(源泉徴収税控除後)	26,302,738
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	42,817
収益合計	26,345,835
費用	
投資顧問報酬	2,361,345
事務管理代行報酬	230,473
保管費用	199,259
銀行口座支払利息	244
取引銀行報酬	34,200
銀行手数料	15,660
受託報酬	111,735
法務報酬	12,476
海外登記手数料	549
立替費用	50,833
専門家報酬	28,084
雑費用	15,525
費用合計	3,060,383
純投資損益	23,285,452
投資有価証券売買に係る損益	7,595,626
先物契約に係る損益	(172,908)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(7,182,300)
当期実現純損益	240,418
投資有価証券評価損益の増減	(22,954,592)
先物契約に係る評価差損益	(192,425)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(859,452)
当期評価差損益	(24,006,469)
運用の結果による純資産の増減額	(480,599)

純資産変動計算書
2022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	242,518,522
純投資損益	23,285,452
当期実現純損益	240,418
当期評価差損益	(24,006,469)
運用の結果による純資産の増減額	(480,599)
受益証券の発行手取金	408,491,609
受益証券の買戻支払金	(94,450,899)
	314,040,710
受益者への支払分配金	(23,787,464)
期末純資産総額	532,291,169

発行済受益証券数の変動表
2022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	92,664
発行受益証券数	1,709,765
買戻受益証券数	(287,351)
期末発行済受益証券数	<u><u>1,515,078</u></u>

FDクラス

期首受益証券数	2,081,599
発行受益証券数	2,254,780
買戻受益証券数	(611,545)
期末発行済受益証券数	<u><u>3,724,834</u></u>

統計情報
2022年1月31日現在
(未監査)

	2022	2021	2020
期末純資産総額(米ドル)	532,291,169	242,518,522	244,704,117
FCクラス(円)			
期末純資産総額	14,451,927,431	908,081,154	908,355,767
期末1口当たり純資産価格	9,539	9,800	9,779
FDクラス(円)			
期末純資産総額	47,009,089,922	24,467,845,131	25,770,533,376
期末1口当たり純資産価格	12,620	11,754	12,276

組入資産明細
2022年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,405,000	MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A	1,555,544	1,503,455	0.29
USD	358,000	CORONADO FIN 10.7500% 15/05/26 144A	351,277	383,060	0.07
USD	175,000	FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31 144A	175,000	175,140	0.03
USD	50,000	NUFARM AU LTD 5.0000% 27/01/30 144A	50,000	49,917	0.01
USD	50,000	VIRGIN AU HLD 0.0000% 15/11/24 144A	50,000	1,875	0.00
			2,181,821	2,113,447	0.40
		合計:オーストラリア	2,181,821	2,113,447	0.40
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	209,000	0.04
			198,000	209,000	0.04
		合計:オーストリア	198,000	209,000	0.04
バミューダ諸島					
その他債券					
USD	303,000	DIGICEL GROUP PIK 01/04/24	294,750	303,758	0.06
USD	22,097	DIGICEL 0.5 PIK 01/04/25 144A	178,783	20,550	0.00
			473,533	324,308	0.06
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	33,437	DIGICEL GROUP CV PIK 01/10/69 144A	21,384	28,923	0.01
			21,384	28,923	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	1,150,000	NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28 144A	1,086,157	1,083,874	0.19
USD	795,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	742,557	772,151	0.14
USD	595,000	NCL CORP 5.8750% 15/03/26 144A	597,569	565,250	0.11
USD	375,000	WEATHERFORD I 8.6250% 30/04/30 144A	375,000	378,484	0.07
USD	325,000	NABORS INDS L 7.2500% 15/01/26 144A	305,716	311,188	0.06
USD	290,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A	290,169	283,475	0.05
USD	200,000	DIG INTL FIN 8.7500% 25/05/24 144A	209,000	205,000	0.04
USD	175,000	WEATHERFORD I 6.5000% 15/09/28 144A	175,000	180,905	0.03
USD	150,000	VIK CRUISES 13.0000% 15/05/25 144A	145,500	167,625	0.03
USD	145,000	NCL FIN LTD 6.1250% 15/03/28 144A	145,000	136,844	0.03
USD	150,000	VIK CRUISES L 5.8750% 15/09/27 144A	134,446	136,500	0.03
USD	100,000	VIK CRUISES L 7.0000% 15/02/29 144A	99,875	96,250	0.02
USD	64,000	NCL CORP 10.2500% 01/02/26 144A	64,000	72,480	0.01
USD	32,000	NCL CORP 12.2500% 15/05/24 144A	31,680	37,080	0.01
			4,401,669	4,427,106	0.82

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 (%)
優先証券					
--	3,100	BUNGE LTD CV PFD 4.875% 31/12/49	278,315	400,644	0.08
			278,315	400,644	0.08
		合計:バミューダ諸島	5,174,901	5,180,981	0.97
		英領バージン諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	605,000	EVERARC ESCRO 5.0000% 30/10/29 144A	604,131	578,313	0.11
USD	200,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A	200,000	174,500	0.03
			804,131	752,813	0.14
		合計:英領バージン諸島	804,131	752,813	0.14
		カナダ			
コール・ワラント					
--	650	ATHABA OIL -CW26	0	57,245	0.01
			0	57,245	0.01
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	75,000	HUSKY III HLDING PIK 15/02/25 144A	73,500	78,375	0.02
USD	75,000	INTEL PKG HOLDCO PIK 15/01/26 144A	75,813	78,000	0.01
			149,313	156,375	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	2,570,000	FIRST QUANTUM MIN 7.5% 01/04/25 144	2,549,831	2,624,612	0.49
USD	2,705,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	2,679,749	2,170,762	0.41
USD	1,945,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 15/02/30 144A	1,967,436	1,886,649	0.35
USD	2,000,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A	1,954,914	1,856,093	0.35
USD	1,610,000	BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/25 144A	1,594,772	1,626,099	0.31
USD	1,600,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29 144A	1,595,168	1,295,519	0.24
USD	1,118,000	BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A	1,123,546	1,126,384	0.21
USD	950,000	MEG ENERGY CO 7.1250% 01/02/27 144A	961,075	985,625	0.19
USD	925,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A	963,800	869,500	0.16
USD	765,000	BROOKFIELD RE 6.2500% 15/09/27 144A	804,373	788,000	0.15
USD	770,000	VIDEOTRON LTD 5.1250% 15/04/27 144A	811,275	785,400	0.15
USD	800,000	PARKLAND CORP 4.6250% 01/05/30 144A	790,000	769,000	0.14
USD	725,000	ATHABASCA OIL 9.7500% 01/11/26 144A	704,563	725,000	0.14
USD	700,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/12/24 144A	728,813	724,500	0.14
USD	650,000	CASCADES INC/ 5.3750% 15/01/28 144A	676,000	659,750	0.12
USD	815,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 15/02/31 144A	794,042	649,963	0.12
USD	575,000	NEW GOLD INC 7.5000% 15/07/27 144A	622,438	603,750	0.11
USD	550,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	549,693	540,375	0.10
USD	525,000	BOMBARDIER IN 7.1250% 15/06/26 144A	532,969	530,250	0.10
USD	500,000	ELDORADO CORP 6.2500% 01/09/29 144A	500,000	498,537	0.09
USD	475,000	TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29 144A	481,125	484,500	0.09
USD	455,000	HUDBAY MINERA 6.1250% 01/04/29 144A	486,663	472,631	0.09
USD	480,000	HUDBAY MINERA 4.5000% 01/04/26 144A	482,625	470,232	0.09
USD	425,000	BOMBARDIER IN 6.0000% 15/02/28 144A	425,000	409,857	0.08
USD	480,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	477,250	405,600	0.08
USD	400,000	AIR CANADA 3.8750% 15/08/26 144A	397,750	390,000	0.07
USD	360,000	MATTAMY GROUP 5.2500% 15/12/27 144A	360,000	366,300	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	350,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	357,165	362,250	0.07
USD	350,000	PARKLAND CORP 5.8750% 15/07/27 144A	366,855	360,941	0.07
USD	345,000	INTELLIGENT P 6.0000% 15/09/28 144A	353,781	344,003	0.06
USD	395,000	BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29 144A	381,500	335,501	0.06
USD	340,000	BCULC 3.8750% 15/01/28 144A	341,631	330,650	0.06
USD	300,000	PRECISION DRI 6.8750% 15/01/29 144A	296,605	300,510	0.06
USD	300,000	SUPERIOR PLUS 4.5000% 15/03/29 144A	307,095	298,500	0.06
USD	475,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	467,063	285,000	0.05
USD	275,000	GARDA SECURIT 6.0000% 01/06/29 144A	275,000	257,125	0.05
USD	250,000	MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A	265,625	256,406	0.05
USD	250,000	RITCHIE BROS 5.3750% 15/01/25 144A	257,400	252,188	0.05
USD	250,000	ROCKPOINT GAS 7.0000% 31/03/23 144A	252,875	250,000	0.05
USD	250,000	1011778 BC UL 3.5000% 15/02/29 144A	245,625	235,735	0.04
USD	225,000	BAUSCH HEALTH 6.1250% 01/02/27 144A	225,000	224,719	0.04
USD	225,000	PARKLAND CORP 4.5000% 01/10/29 144A	225,000	215,438	0.04
USD	200,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26 144A	206,000	209,000	0.04
USD	200,000	FIRST QUANTUM 6.5000% 01/03/24 144A	203,250	202,798	0.04
USD	200,000	GFL ENVIRON I 4.3750% 15/08/29 144A	200,000	190,500	0.04
USD	183,000	BAUSCH HEALTH 6.1250% 15/04/25 144A	173,946	185,974	0.03
USD	180,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	189,450	182,250	0.03
USD	175,000	BROOKFIELD RE 4.8750% 15/02/30 144A	175,000	169,808	0.03
USD	155,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A	156,839	156,938	0.03
USD	150,000	NEW GOLD INC 6.375% 15/05/25 144A	154,875	153,000	0.03
USD	150,000	TITAN ACQ/CO- 7.7500% 15/04/26 144A	155,063	152,625	0.03
USD	150,000	GOEASY LTD 4.3750% 01/05/26 144A	150,000	149,250	0.03
USD	150,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 01/12/31 144A	150,000	145,182	0.03
USD	150,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29 144A	150,000	143,580	0.03
USD	125,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	129,219	126,563	0.02
USD	125,000	BROOKFIELD RE 5.0000% 15/06/29 144A	125,000	125,313	0.02
USD	125,000	MASONITE INTL 3.5000% 15/02/30 144A	125,000	118,003	0.02
USD	100,000	CLARIOS GLOBA 8.5000% 15/05/27 144A	100,000	104,250	0.02
USD	100,000	GOEASY LTD 5.3750% 01/12/24 144A	103,330	102,250	0.02
USD	100,000	EMPIRE COMMUN 7.0000% 15/12/25 144A	101,313	101,250	0.02
USD	100,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	100,000	98,120	0.02
USD	100,000	GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A	100,000	93,875	0.02
USD	75,000	BAUSCH HEALTH 7.2500% 30/05/29 144A	75,000	67,688	0.01
USD	75,000	TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26 144A	75,000	63,375	0.01
USD	75,000	TELESAT CANAD 4.8750% 01/06/27 144A	75,000	60,000	0.01
USD	50,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	50,000	50,238	0.01
USD	46,000	CLARIOS GLOBA 6.7500% 15/05/25 144A	46,288	47,725	0.01
USD	100,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A	99,722	1	0.00
USD	275,000	LIGHTSTREAM 8.6250% 01/02/20 144A ⁽²⁾	273,625	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 29/12/69 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/69 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	400,000	SANJEL CORP 0% 31/12/49 ⁽²⁾	353,500	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 31/12/49 ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 29/12/69 ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/69 INTR ⁽²⁾	0	0	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 (%)
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/69 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 0.0000% 29/12/69 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
			34,629,510	32,223,410	6.05
		合計:カナダ	34,778,823	32,437,030	6.09
ケイマン諸島					
普通株式					
--	3,711	NOBLE - REGISTERED SHS	70,418	90,920	0.02
			70,418	90,920	0.02
その他債券					
USD	908,985	GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A	813,656	856,536	0.15
USD	455,000	TRANSOCEAN 6.1250% 01/08/25 144A	297,195	297,229	0.06
USD	170,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	164,575	164,900	0.03
USD	100,000	TRANSOCEAN SE 5.3750% 15/05/23 144A	82,951	80,400	0.02
			1,358,377	1,399,065	0.26
ステップアップ/ダウン債					
USD	38,000	TRANSOCEAN INC 9.3500% 15/12/41	36,385	22,990	0.00
			36,385	22,990	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	WYNN MACAU LT 5.6250% 26/08/28 144A	521,249	452,499	0.10
USD	400,000	CARLYLE AVIAT 7.0000% 15/10/24 144A	317,333	384,687	0.07
USD	410,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	404,000	362,850	0.07
USD	225,000	TRANSOCEAN IN 7.2500% 01/11/25 144A	186,188	176,063	0.03
USD	150,000	SPIRIT LOYALT 8.0000% 20/09/25 144A	152,536	162,375	0.03
USD	175,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A	174,500	133,000	0.02
USD	125,000	TRANSOCEAN IN 8.0000% 01/02/27 144A	105,313	92,813	0.02
USD	75,000	SHELF DRL HOL 8.8750% 15/11/24 144A	73,562	76,688	0.01
USD	70,000	TRANSOCEAN I 11.5000% 30/01/27 144A	153,917	69,125	0.01
USD	7,467	NOBLE FINANCE CO 11.0000% 15/02/28	9,541	8,139	0.00
USD	1,034	NOBLE FINANC 11.0000% 15/02/28 144A	1,321	1,127	0.00
			2,099,460	1,919,366	0.36
		合計:ケイマン諸島	3,564,640	3,432,341	0.64
フランス					
普通社債(固定金利債)					
USD	750,000	CONSTELLIUM S 3.7500% 15/04/29 144A	739,225	708,751	0.13
USD	600,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/01/29 144A	597,500	561,012	0.11
USD	575,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/07/29 144A	575,000	530,811	0.10
USD	500,000	ALTICE FRANCE 8.1250% 01/02/27 144A	531,400	529,375	0.10
USD	475,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/10/28 144A	482,500	479,156	0.09
USD	400,000	SPCM SA 3.3750% 15/03/30 144A	400,000	375,460	0.07
USD	275,000	ILIAD HOLDING 6.5000% 15/10/26 144A	275,000	277,442	0.05
USD	200,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/10/29 144A	200,000	189,500	0.04
			3,800,625	3,651,507	0.69
		合計:フランス	3,800,625	3,651,507	0.69

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
ドイツ					
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	2,135,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/26 144A	2,198,256	2,161,688	0.41
USD	1,095,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/27 144A	1,152,488	1,127,850	0.21
			3,350,744	3,289,538	0.62
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	TK ELEV HOLDC 7.6250% 15/07/28 144A	216,000	210,000	0.04
			216,000	210,000	0.04
		合計:ドイツ	3,566,744	3,499,538	0.66
アイルランド					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,600,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A	1,632,999	1,595,999	0.30
USD	1,200,000	JAZZ SECURITI 4.3750% 15/01/29 144A	1,209,250	1,185,000	0.22
USD	975,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	954,250	954,038	0.18
USD	613,000	JAMES HARDIE 5.0000% 15/01/28 144A	648,657	628,325	0.12
USD	584,000	LCPR SR SECUR 6.7500% 15/10/27 144A	624,375	602,980	0.11
USD	325,000	CASTLELAKE AV 5.0000% 15/04/27 144A	325,688	318,500	0.06
USD	300,000	LCPR SR SECUR 5.1250% 15/07/29 144A	308,000	293,874	0.06
USD	300,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/28 144A	294,375	282,750	0.05
USD	397,000	ENDO DAC/ENDO 6.0000% 30/06/28 144A	268,997	266,983	0.05
USD	103,000	ENDO DAC/ENDO 9.5000% 31/07/27 144A	107,070	101,455	0.02
			6,373,661	6,229,904	1.17
		合計:アイルランド	6,373,661	6,229,904	1.17
イスラエル					
普通社債(固定金利債)					
USD	50,000	ENERGEAN ISRAEL 5.3750% 30/03/28	50,000	48,688	0.01
USD	50,000	ENERGEAN ISRAEL 5.8750% 30/03/31	50,000	48,464	0.01
			100,000	97,152	0.02
		合計:イスラエル	100,000	97,152	0.02
イタリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	F-BRASILE SPA/F 7.3750% 15/08/26 XR	509,265	500,000	0.09
			509,265	500,000	0.09
		合計:イタリア	509,265	500,000	0.09
ジャージー					
普通社債(固定金利債)					
USD	950,000	ADIENT GLOBAL 4.8750% 15/08/26 144A	975,200	956,413	0.18
			975,200	956,413	0.18
		合計:ジャージー	975,200	956,413	0.18
リベリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,075,000	ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28	1,000,625	963,469	0.19

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	325,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28 144A	326,250	313,797	0.06
USD	175,000	ROYAL CARIBBE 9.1250% 15/06/23 144A	178,000	183,313	0.03
USD	150,000	ROYAL CARIBBEAN 5.2500% 15/11/22	135,000	150,582	0.03
USD	125,000	ROYAL CARIBBE 5.3750% 15/07/27 144A	125,000	120,625	0.02
USD	75,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 31/08/26 144A	75,000	73,125	0.01
			1,839,875	1,804,911	0.34
		合計:リベリア	1,839,875	1,804,911	0.34
		ルクセンブルグ			
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	643,437	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 144A	642,726	653,089	0.12
			642,726	653,089	0.12
普通社債(固定金利債)					
USD	850,000	CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A	883,629	879,749	0.18
USD	845,000	VENATOR FIN S 5.7500% 15/07/25 144A	836,788	794,299	0.15
USD	500,000	ALTICE FRANC 10.5000% 15/05/27 144A	551,875	528,644	0.10
USD	400,000	ENDO LUX FIN 6.1250% 01/04/29 144A	393,220	379,774	0.07
USD	255,000	JBS USA/FOOD/ 5.5000% 15/01/30 144A	260,625	272,213	0.05
USD	200,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	200,000	185,500	0.03
USD	200,000	ALTICE FRANCE 6.0000% 15/02/28 144A	200,000	180,650	0.03
USD	150,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	150,000	152,594	0.03
USD	150,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	150,000	152,250	0.03
USD	225,000	INTELSAT JACK 9.7500% 15/07/25 144A	226,772	99,338	0.02
USD	75,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	77,480	73,612	0.01
USD	125,000	MALLINCKRODT FIN 5.625% 15/10/23 14	125,000	66,875	0.01
USD	50,000	INTELSAT JACK 8% 15/02/24 144A	51,144	50,688	0.01
USD	125,000	INTELSAT LUX 8.125% 01/06/23	75,625	625	0.00
			4,182,158	3,816,811	0.72
		合計:ルクセンブルグ	4,824,884	4,469,900	0.84
		マルタ			
普通社債(固定金利債)					
USD	275,000	VISTAJET MALT 6.3750% 01/02/30 144A	275,000	272,080	0.05
			275,000	272,080	0.05
		合計:マルタ	275,000	272,080	0.05
		マーシャル諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	SEASPAN CORP 5.5000% 01/08/29 144A	400,000	396,000	0.07
			400,000	396,000	0.07
		合計:マーシャル諸島	400,000	396,000	0.07
		モーリシャス			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CA MAGNUM HLD 5.3750% 31/10/26 144A	200,000	203,690	0.04
			200,000	203,690	0.04
		合計:モーリシャス	200,000	203,690	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 (%)
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	207,336	0.04
USD	200,000	CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A	200,000	190,218	0.03
			400,000	397,554	0.07
		合計:メキシコ	400,000	397,554	0.07
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,255,000	VZ SECURED FI 5.0000% 15/01/32 144A	1,234,896	1,210,072	0.23
USD	550,000	SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29 144A	548,688	540,375	0.10
USD	300,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	309,609	290,250	0.05
USD	200,000	UPC HOLDING B 5.5000% 15/01/28 144A	208,250	202,750	0.04
USD	200,000	UPC BROAD FIN 4.8750% 15/07/31 144A	200,000	198,250	0.04
USD	170,000	DIAMOND BC BV 4.6250% 01/10/29 144A	166,381	160,398	0.03
USD	150,000	EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25 144A	150,000	135,750	0.03
USD	125,000	OI EUROPEAN G 4.7500% 15/02/30 144A	125,000	121,413	0.02
			2,942,824	2,859,258	0.54
		合計:オランダ	2,942,824	2,859,258	0.54
パナマ					
普通社債(固定金利債)					
USD	2,375,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27 144A	2,431,107	2,279,999	0.44
USD	1,150,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/02/26 144A	1,327,500	1,293,750	0.24
USD	625,000	CARNIVAL CORP 6.0000% 01/05/29 144A	625,000	598,813	0.11
USD	150,000	CARNIVAL CORP 9.8750% 01/08/27 144A	150,000	168,656	0.03
USD	175,000	CARNIVAL CORP 4.0000% 01/08/28 144A	175,000	166,688	0.03
USD	100,000	CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 144A	100,000	101,687	0.02
			4,808,607	4,609,593	0.87
		合計:パナマ	4,808,607	4,609,593	0.87
スペイン					
普通社債(固定金利債)					
USD	275,000	GRIFOLS ESCRO 4.7500% 15/10/28 144A	276,108	274,313	0.05
			276,108	274,313	0.05
		合計:スペイン	276,108	274,313	0.05
スウェーデン					
普通社債(固定金利債)					
USD	250,000	STENA AB 7.0000% 01/02/24 144A	256,320	256,250	0.05
			256,320	256,250	0.05
		合計:スウェーデン	256,320	256,250	0.05
イギリス					
変動金利債					
USD	300,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	329,933	344,708	0.06
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/69	332,625	318,264	0.06
			662,558	662,972	0.12

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	1,365,000	INTL GAME TEC 6.2500% 15/01/27 144A	1,533,637	1,487,849	0.28
USD	800,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/30 144A	800,694	752,999	0.14
USD	450,000	ATLANTIC SUST 4.1250% 15/06/28 144A	452,250	433,656	0.08
USD	400,000	ROLLS-ROYCE P 5.7500% 15/10/27 144A	419,500	421,000	0.08
USD	400,000	TRANSDIGM UK HLD 6.8750% 15/05/26	423,000	414,000	0.08
USD	400,000	ITHACA ENERGY 9.0000% 15/07/26 144A	405,000	411,000	0.08
USD	383,000	TECHNIPFMC 6.5000% 01/02/26 144A	409,810	400,479	0.08
USD	400,000	EG GLOBAL 6.7500% 07/02/25 144A	407,000	398,000	0.07
USD	225,000	INTL GAME TEC 5.2500% 15/01/29 144A	232,031	229,775	0.04
USD	200,000	INTL GAME 6.5% 15/02/25 144A	221,500	213,500	0.04
USD	200,000	JAGUAR LAND R 7.7500% 15/10/25 144A	200,000	209,907	0.04
USD	200,000	JAGUAR LAND R 5.5000% 15/07/29 144A	200,000	194,440	0.04
USD	200,000	VMED O2 UK FI 4.7500% 15/07/31 144A	201,500	189,500	0.04
USD	200,000	VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A	200,000	183,500	0.03
EUR	100,000	EG GLOBAL 6.2500% 30/10/25 REGS	115,287	112,091	0.02
EUR	100,000	EG GLOBAL 4.3750% 07/02/25 REGS	114,471	109,704	0.02
			6,335,680	6,161,400	1.16
		合計: イギリス	6,998,238	6,824,372	1.28
アメリカ					
バンクローン					
USD	995,000	JAZZ PHARM INIT \$ FRN 05/05/28 TL	990,024	994,844	0.19
USD	992,500	GREAT OUTDOORS G FRN 08/03/28 TB102	999,944	993,327	0.19
USD	855,590	MCAFFEE LLC FRN 30/09/24 1ST LIEN TB	855,163	854,063	0.16
USD	784,398	PERATON CO FRN 01/02/28 1ST LIEN TB	784,398	784,031	0.15
USD	769,811	CIMPRESS PLC FRN 17/05/28 TB101	762,113	768,208	0.14
USD	717,000	AMERICAN AIRLINES I FRN 10/03/28 TL	740,451	744,186	0.14
USD	693,958	PG&E CORPORATION FRN 23/06/25 TL	693,091	686,802	0.13
USD	660,000	ASURION N FRN 14/01/29 2ND LIEN TB4	653,400	660,000	0.12
USD	650,000	LIFEPOINT FRN 16/11/25 1ST LIEN TB	648,375	648,071	0.12
USD	595,273	COGECO COMM FRN 31/12/49 TB	588,576	591,627	0.11
USD	496,173	VIZIENT FRN 06/05/26 TB6	493,693	494,106	0.09
USD	448,750	DT MIDSTREAM INIT FRN 26/06/28 TL01	446,506	450,121	0.08
USD	429,053	FINASTRA FRN 13/06/24 1ST LIEN TL01	422,617	427,712	0.08
USD	424,189	CIMPRESS PLC FRN 17/05/28 TB102	419,947	423,305	0.08
USD	350,000	SKILLSOFT FIN II IN FRN 31/07/28 TL	344,750	351,750	0.07
USD	342,125	DIRECTTV FINANCING FRN 22/07/27 TL	340,170	342,684	0.06
USD	340,000	SWF HD INI FRN 31/12/49 1ST LIEN TL	336,900	337,981	0.06
USD	275,000	PRESTIGE BRANDS IN FRN 31/12/49 TB5	273,625	274,607	0.05
USD	250,000	CARNIVAL INCR ADV FRN 08/10/28 TB	248,750	246,875	0.05
USD	248,750	SCHWEITZER MAUDUIT FRN 09/02/28 TB	247,506	246,263	0.05
USD	223,857	CHANGE HEALTH CLO FRN 01/03/24 TL01	223,857	223,829	0.04
USD	220,493	CHANGE HEALTH CLO FRN 01/03/24 TL02	220,493	220,465	0.04
USD	220,692	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB14	215,174	207,002	0.04
USD	166,685	CROWN SUBSEA INIT FRN 31/12/49 TL	165,018	167,206	0.03
USD	145,193	ICON LUX FRN 03/07/28 TB	144,467	144,709	0.03
USD	125,000	BMC SOFTWA FRN 27/02/26 2ND LIEN TL	124,375	125,737	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	128,123	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB06	124,920	120,175	0.02
USD	101,425	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB13	98,889	95,134	0.02
USD	87,782	FINASTRA FRN 13/06/24 1ST LIEN TL03	86,465	87,507	0.02
USD	87,015	CHANGE HEALTH CLO FRN 01/03/24 TL03	87,015	87,004	0.02
USD	85,142	CHANGE HEALTH CLO FRN 01/03/24 TL05	85,142	85,132	0.02
USD	79,881	FINASTRA FRN 13/06/24 1ST LIEN TL02	78,683	79,632	0.01
USD	74,784	BOXER PARENT REP DO FRN 02/10/25 TL	74,223	74,356	0.01
USD	60,932	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB04	59,408	57,152	0.01
USD	60,103	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB12	58,601	56,375	0.01
USD	48,750	DT MIDSTREAM INIT FRN 26/06/28 TL02	48,506	48,899	0.01
USD	51,074	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB11	49,797	47,905	0.01
USD	39,737	PARKER DRILLING FRN 26/03/24 TL	0	38,346	0.01
USD	36,175	ICON US FRN 03/07/28 TL	35,994	36,054	0.01
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/01/18 2ND TL ⁽²⁾	98,083	0	0.00
			13,369,109	13,323,182	2.50
コール・ワラント					
--	431	DENBURY-CW25	1,566	19,039	0.00
			1,566	19,039	0.00
転換社債					
USD	550,000	DISH NETWO CV 2.3750% 15/03/24 144A	530,325	527,415	0.10
USD	140,000	MARRIOTT VACATIO CV 0% 15/01/26	141,135	151,446	0.03
USD	90,000	GUARDANT HEALTH CV 0% 15/11/27	90,000	75,042	0.01
USD	5	GULFPORT ENERGY - P CV PIK 29/12/49	15,893	28,500	0.01
			777,353	782,403	0.15
変動金利債					
USD	475,000	VISTRA CORP FRN 31/12/70 144A	478,062	473,812	0.09
USD	450,000	VISTRA CORP FRN 15/04/70 144A	450,000	465,749	0.09
USD	175,000	CITIGROUP INC FRN 30/07/69 V	162,000	174,720	0.03
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	153,062	0.03
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	138,125	0.03
USD	75,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49	79,594	80,381	0.02
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 HH	75,000	75,000	0.01
USD	75,000	CITIGROUP INC FRN 10/03/70 W	75,000	74,063	0.01
			1,592,994	1,634,912	0.31
普通株式					
--	13,005	RANGER OIL CORP	0	385,727	0.08
--	12,760	HEXION HOLDINGS	634,207	365,573	0.08
--	5,723	FTS INTERNAT-A	184,974	150,687	0.03
--	2,014	GULFPORT ENERGY	107,425	130,306	0.02
--	8,775	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	139,813	71,297	0.01
--	273	FERRELLGAS PAR-B	72,000	65,520	0.01
--	1,636	VISTRA CORP	83,621	35,493	0.01
--	30	HOLDCO MEMBERSHIP INTERESTS	0	22,194	0.00
--	926	IHEARTMEDIA-CL A	35,800	18,585	0.00
--	280	NEW HARDWOOD HOLDINGS BANKRUPTCY	19,087	17,080	0.00
--	2,557	PARKER DRILLING	119,770	11,507	0.00
--	78	NOBLE - REGISTERED SHS - 144A	1,480	1,911	0.00
--	16,378	BRUIN BLOCKER LLC COM (REC BLOCK)	0	819	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 ⁽²⁾	37,360	369	0.00
--	38	SUNGUARD MEMBERSHIP INTEREST ⁽²⁾	0	38	0.00
--	3,265	WARREN RESOURCES INC ⁽²⁾	0	33	0.00
--	2	PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY ⁽²⁾	0	0	0.00
--	4,873	NINE POINT ENERGY HDG DUMMY ⁽²⁾	227,217	0	0.00
--	10,714	MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY ⁽²⁾	8,571	0	0.00
--	150	CLOUD PEAK ENERG ⁽²⁾	0	0	0.00
			1,671,325	1,277,139	0.24
その他債券					
USD	897,000	AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29 144A	931,413	916,062	0.17
USD	1,695,000	RUBY PIPELINE 8.0000% 01/04/22 144A	850,344	874,216	0.16
USD	450,000	FORUM ENERGY TEC CV PIK 04/08/25	449,425	416,250	0.08
USD	350,000	DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A	367,500	362,964	0.07
USD	330,000	AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26 144A	330,000	335,346	0.06
USD	264,740	AMC ENTMTNT H 10.0000% 15/06/26 144A	318,344	246,870	0.05
USD	100,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	100,000	106,640	0.02
USD	65,000	UNTD AIR 20-1 B 4.8750% 15/01/26	56,160	57,775	0.01
USD	25,000	JC PENNEY COR 8.6250% 15/03/25 144A	25,015	5	0.00
			3,428,201	3,316,128	0.62
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	575,000	IRIS HLDING INC PIK 15/02/26 144A	590,625	580,752	0.11
USD	450,000	WHITE CAP PAR PIK 15/03/26 144A	463,631	454,500	0.09
USD	75,000	BCPE ULYSSES PIK 01/04/27 144A	74,523	72,750	0.01
USD	63,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 ⁽²⁾	62,370	0	0.00
			1,191,149	1,108,002	0.21
新株予約権					
--	2,141	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	0	2,890	0.00
			0	2,890	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	2,700,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	2,772,019	2,760,749	0.53
USD	2,500,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/23	2,856,579	2,696,449	0.52
USD	2,695,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	2,758,398	2,668,049	0.51
USD	2,650,000	DIG INTL FIN 8.0000% 31/12/26 144A	2,577,937	2,596,999	0.50
USD	2,450,000	FS ENERGY & P 7.5000% 15/08/23 144A	2,498,124	2,544,937	0.49
USD	2,519,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	2,555,641	2,444,311	0.47
USD	2,415,000	TENET HEALTHC 6.1250% 01/10/28 144A	2,485,681	2,415,748	0.46
USD	1,740,000	KRAFT HEINZ FOOD 6.5000% 09/02/40	2,310,034	2,323,071	0.45
USD	1,985,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	2,026,242	1,994,924	0.38
USD	1,945,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	1,965,034	1,898,047	0.37
USD	1,800,000	VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A	1,878,832	1,817,999	0.35
USD	1,775,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	1,852,573	1,814,937	0.35
USD	1,750,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	1,873,437	1,798,124	0.35
USD	1,905,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	1,959,703	1,790,699	0.35
USD	1,600,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	1,667,164	1,633,599	0.31
USD	1,555,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	1,618,268	1,597,762	0.30
USD	1,525,000	TENET HEALTHC 7.5000% 01/04/25 144A	1,635,999	1,580,280	0.30
USD	1,470,000	VAIL RESORTS 6.2500% 15/05/25 144A	1,566,174	1,521,449	0.29
USD	1,525,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28 144A	1,550,812	1,494,499	0.28

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	1,400,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	1,549,459	1,494,499	0.28
USD	1,391,392	GULFPORT ENER 8.0000% 17/05/26 144A	1,494,432	1,488,788	0.28
USD	1,500,000	MSCI INC 3.8750% 15/02/31 144A	1,543,499	1,488,749	0.28
USD	1,050,000	SPRINT CAP CORP 8.7500% 15/03/32	1,493,807	1,467,374	0.28
USD	1,426,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	1,497,681	1,466,939	0.28
USD	1,525,000	NEWS CORP 3.8750% 15/05/29 144A	1,545,429	1,460,187	0.27
USD	1,365,000	TALOS PRODUCTI 12.0000% 15/01/26 WI	1,370,394	1,450,312	0.27
USD	1,525,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A	1,529,787	1,448,749	0.27
USD	1,500,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A	1,484,999	1,413,509	0.27
USD	1,395,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	1,411,634	1,401,974	0.26
USD	1,350,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI	1,434,249	1,389,770	0.26
USD	1,370,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/03/27 144A	1,388,195	1,385,412	0.26
USD	1,000,000	HCA INC 7.5000% 06/11/33	1,337,675	1,384,999	0.26
USD	1,350,000	NEXTERA ENERG 3.8750% 15/10/26 144A	1,410,249	1,381,873	0.26
USD	1,400,000	ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28 144A	1,419,499	1,375,219	0.26
USD	1,470,000	CATALENT PHAR 3.1250% 15/02/29 144A	1,425,498	1,374,449	0.26
USD	1,400,000	MSCI INC 3.6250% 01/11/31 144A	1,399,999	1,373,749	0.26
USD	1,315,000	UNITI/UNITI/C 7.8750% 15/02/25 144A	1,395,918	1,367,599	0.26
USD	1,280,000	VERSCEND ESCR 9.7500% 15/08/26 144A	1,359,089	1,348,799	0.25
USD	1,325,000	CHENIERE ENERGY 4.6250% 15/10/28 WI	1,383,874	1,346,530	0.25
USD	1,375,000	SERVICE CORP 4.0000% 15/05/31	1,378,968	1,335,289	0.25
USD	1,300,000	NMG HLD/NEIMA 7.1250% 01/04/26 144A	1,334,618	1,334,462	0.25
USD	1,250,000	JB POINDEXTER 7.1250% 15/04/26 144A	1,323,124	1,300,249	0.24
USD	1,325,000	LPL HOLDINGS 4.0000% 15/03/29 144A	1,330,090	1,288,336	0.24
USD	1,250,000	KFC HLD/PIZZA 4.7500% 01/06/27 144A	1,315,624	1,272,837	0.24
USD	1,300,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A	1,321,064	1,266,693	0.24
USD	1,270,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	1,304,179	1,266,303	0.24
USD	1,325,000	SCOTTS MIRACL 4.0000% 01/04/31 144A	1,315,262	1,265,374	0.24
USD	1,235,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	1,292,717	1,245,805	0.23
USD	1,225,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	1,264,343	1,243,809	0.23
USD	1,300,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33 144A	1,300,776	1,238,249	0.23
USD	1,000,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.5000% 01/06/50	1,243,749	1,232,638	0.23
USD	1,150,000	MGM GROWTH/MGM F 4.5000% 15/01/28	1,204,062	1,213,249	0.23
USD	1,290,000	LAMAR MEDIA CORP 3.6250% 15/01/31	1,260,529	1,199,699	0.23
USD	1,150,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	1,272,784	1,187,374	0.22
USD	1,160,000	SOUTHWESTERN ENE 5.3750% 15/03/30	1,160,420	1,186,099	0.22
USD	1,100,000	TAYLOR MORRIS 5.8750% 15/06/27 144A	1,222,374	1,182,499	0.22
USD	1,150,000	MPT OP PTNR/FINL 5.2500% 01/08/26	1,191,124	1,175,874	0.22
USD	1,225,000	TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29 WI	1,208,313	1,174,909	0.22
USD	1,225,000	MOZART DEBT M 3.8750% 01/04/29 144A	1,217,874	1,171,405	0.22
USD	1,275,000	DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A	1,234,637	1,165,030	0.22
USD	1,150,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	1,171,142	1,157,417	0.22
USD	1,210,000	LIFEPOINT HEA 5.3750% 15/01/29 144A	1,195,737	1,149,499	0.22
USD	1,080,000	DIVERSIFIED HLTH 9.7500% 15/06/25	1,217,007	1,143,449	0.21
USD	1,250,000	PRESTIGE BRAN 3.7500% 01/04/31 144A	1,202,494	1,135,655	0.21
USD	1,089,000	PILGRIM'S PRI 5.8750% 30/09/27 144A	1,167,344	1,135,282	0.21
USD	1,100,000	MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28	1,161,718	1,132,999	0.21
USD	950,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	1,208,487	1,131,687	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	1,070,000	TERRIER MEDIA 8.8750% 15/12/27 144A	1,147,237	1,128,849	0.21
USD	1,100,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	1,135,479	1,127,499	0.21
USD	1,175,000	STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A	1,192,989	1,125,085	0.21
USD	1,145,000	BOYD GAMING C 4.7500% 15/06/31 144A	1,150,200	1,122,099	0.21
USD	1,125,000	PTC INC 4.0000% 15/02/28 144A	1,154,313	1,116,562	0.21
USD	900,000	OCCIDENTAL PETE 7.5000% 01/05/31	1,019,698	1,109,249	0.21
USD	1,050,000	ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27 144A	1,124,673	1,107,749	0.21
USD	1,100,000	PTC INC 3.6250% 15/02/25 144A	1,130,250	1,099,185	0.21
USD	1,150,000	SWITCH LTD 3.7500% 15/09/28 144A	1,143,335	1,098,249	0.21
USD	1,050,000	DANA INC 5.6250% 15/06/28	1,134,380	1,088,062	0.20
USD	1,125,000	TENET HEALTHC 4.2500% 01/06/29 144A	1,122,518	1,085,174	0.20
USD	1,125,000	PATRICK INDS 4.7500% 01/05/29 144A	1,125,415	1,074,374	0.20
USD	775,000	FORD HOLDINGS 9.3000% 01/03/30	1,042,551	1,039,468	0.20
USD	1,075,000	LCM INVESTMEN 4.8750% 01/05/29 144A	1,089,563	1,039,126	0.20
USD	1,115,000	ONEMAIN FINANCE 4.0000% 15/09/30	1,094,930	1,036,949	0.19
USD	1,000,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	1,050,000	1,032,679	0.19
USD	1,000,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A	1,057,500	1,031,299	0.19
USD	1,000,000	WATCO COS LLC 6.5000% 15/06/27 144A	1,068,750	1,030,069	0.19
USD	1,000,000	FORD MOTOR CR 4.3890% 08/01/26 GMTN	1,060,436	1,029,999	0.19
USD	1,060,000	CCO HOLDINGS LL 4.5000% 01/05/32 WI	1,055,093	1,020,292	0.19
USD	1,000,000	AMER AXLE & MFG 6.2500% 15/03/26	1,028,500	1,019,150	0.19
USD	1,000,000	HILTON WORLDWIDE 4.8750% 01/04/27	1,041,250	1,015,000	0.19
USD	1,000,000	ENCINO ACQUIS 8.5000% 01/05/28 144A	991,425	1,010,000	0.19
USD	950,000	SALLY HLD/SAL 8.7500% 30/04/25 144A	1,049,931	999,875	0.19
USD	1,015,000	JEFFERIES FIN LL 5.0000% 15/08/28	1,018,000	997,238	0.19
USD	995,000	BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27	1,010,481	991,418	0.19
USD	941,000	BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29 144A	1,011,018	988,050	0.19
USD	1,000,000	EQT MIDSTREAM PT 4.1250% 01/12/26	1,004,000	985,700	0.19
USD	944,000	CNX RESOURCES 7.2500% 14/03/27 144A	1,009,527	984,120	0.18
USD	950,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	996,313	970,188	0.18
USD	950,000	UNIVISION COMM 5.125% 15/02/25 144A	959,938	958,645	0.18
USD	950,000	CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A	977,268	955,938	0.18
USD	935,000	PARK INTERMED 5.8750% 01/10/28 144A	992,269	951,363	0.18
USD	925,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	957,375	950,438	0.18
USD	950,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI	1,015,000	948,202	0.18
USD	1,000,000	CABLE ONE INC 4.0000% 15/11/30 144A	993,625	942,500	0.18
USD	880,000	HEXION INC 7.8750% 15/07/27 144A	943,331	931,700	0.18
USD	900,000	CREDIT ACCEPT 5.1250% 31/12/24 144A	927,000	911,250	0.17
USD	900,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27	933,250	903,492	0.17
USD	980,000	PARK RIVER HO 5.6250% 01/02/29 144A	960,525	901,600	0.17
USD	800,000	HCA INC 5.8750% 01/02/29	935,663	901,000	0.17
USD	961,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A	955,358	900,938	0.17
USD	875,000	SRM ESCROW IS 6.0000% 01/11/28 144A	910,125	900,883	0.17
USD	925,000	MOZART DEBT M 5.2500% 01/10/29 144A	924,034	900,858	0.17
USD	950,000	POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31 144A	944,459	897,750	0.17
USD	880,000	HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A	900,760	897,600	0.17
USD	875,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	890,426	897,313	0.17
USD	840,000	GOLDEN ENTERT 7.6250% 15/04/26 144A	885,120	869,400	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	980,000	DISH DBS CORP 5.1250% 01/06/29	946,167	857,500	0.16
USD	850,000	KOPPERS INC 6.0000% 15/02/25 144A	875,500	856,375	0.16
USD	850,000	DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27 144A	859,450	847,875	0.16
USD	800,000	UNITED RENTAL NA 5.2500% 15/01/30	871,120	842,800	0.16
USD	850,000	REAL HERO MER 6.2500% 01/02/29 144A	885,180	832,388	0.16
USD	825,000	BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28 144A	835,563	832,178	0.16
USD	875,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 WI	865,375	829,063	0.16
USD	750,000	NMI HOLDINGS 7.3750% 01/06/25 144A	833,063	828,750	0.16
USD	800,000	VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27 144A	835,353	826,000	0.16
USD	808,000	CLOUD CRANE LLC 10.125% 01/08/24 14	842,162	824,160	0.15
USD	805,000	T-MOBILE USA INC 5.3750% 15/04/27	854,306	823,113	0.15
USD	800,000	SOUTHWESTERN EN 5.3750% 01/02/29 WI	799,363	812,000	0.15
USD	800,000	ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27 144A	840,750	803,760	0.15
USD	800,000	HCA INC 3.5000% 01/09/30	834,800	797,256	0.15
USD	825,000	TRONOX INC 4.6250% 15/03/29 144A	837,675	796,125	0.15
USD	800,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A	775,411	795,000	0.15
USD	720,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	785,859	793,440	0.15
USD	775,000	SCIENTIFIC GA 5.0000% 15/10/25 144A	800,515	791,779	0.15
USD	750,000	NEWMARK GROUP 6.1250% 15/11/23 WI	818,250	787,500	0.15
USD	800,000	LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29 144A	815,373	782,424	0.15
USD	765,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 15/01/28 144A	768,900	776,475	0.15
USD	650,000	EQT CORP 7.5000% 01/02/30	713,572	771,875	0.15
USD	750,000	CHENIERE ENERGYP 4.5000% 01/10/29	797,031	765,938	0.14
USD	770,000	NCR CORP 5.2500% 01/10/30 144A	795,625	762,300	0.14
USD	795,000	OUTFRONT MEDI 4.6250% 15/03/30 144A	787,800	759,225	0.14
USD	750,000	M/I HOMES INC 4.9500% 01/02/28	787,450	757,500	0.14
USD	725,000	PRIME HEALTHC 7.2500% 01/11/25 144A	782,313	754,000	0.14
USD	710,000	TARGA RES PRTRNS 5.5000% 01/03/30	732,500	750,825	0.14
USD	725,000	ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28 144A	773,938	749,469	0.14
USD	690,000	INNOPHOS HOLD 9.3750% 15/02/28 144A	739,030	741,157	0.14
USD	723,000	FIVE PT OP CO 7.8750% 15/11/25 144A	764,075	741,075	0.14
USD	700,000	DCP MIDSTREAM OP 5.1250% 15/05/29	747,455	740,250	0.14
USD	750,000	MERCER INTL INC 5.1250% 01/02/29 WI	778,125	738,750	0.14
USD	675,000	OCCIDENTAL PETE 6.9500% 01/07/24	743,313	735,750	0.14
USD	725,000	ALTA EQUIPMEN 5.6250% 15/04/26 144A	744,594	732,250	0.14
USD	700,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	726,250	724,500	0.14
USD	675,000	GRANITE US H 11.0000% 01/10/27 144A	687,685	723,938	0.14
USD	745,000	KEN GARFF AUT 4.8750% 15/09/28 144A	750,967	719,856	0.14
USD	775,000	VECTOR GROUP 5.7500% 01/02/29 144A	800,788	717,945	0.13
USD	750,000	HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A	745,455	717,750	0.13
USD	700,000	PENN NATL GAM 5.6250% 15/01/27 144A	729,050	714,000	0.13
USD	675,000	UNIVISION COM 9.5000% 01/05/25 144A	741,395	712,125	0.13
USD	750,000	CHEMOURS CO 4.6250% 15/11/29 144A	736,191	711,420	0.13
USD	625,000	KB HOME 6.8750% 15/06/27	727,938	707,813	0.13
USD	750,000	YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31	741,750	706,875	0.13
USD	700,000	WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A	713,956	706,125	0.13
USD	600,000	YUM! BRANDS INC 6.8750% 15/11/37	735,000	705,000	0.13
USD	650,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	719,438	702,000	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	720,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29	719,588	700,909	0.13
USD	725,000	METIS MERGER 6.5000% 15/05/29 144A	721,582	693,368	0.13
USD	650,000	ROCKIES EXPRE 6.8750% 15/04/40 144A	691,903	689,000	0.13
USD	600,000	LAND O LAKES CAP 7.4500% 15/03/28	697,700	688,500	0.13
USD	675,000	AFFINITY GAMI 6.8750% 15/12/27 144A	710,750	688,500	0.13
USD	2,720,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A	1,444,569	686,800	0.13
USD	675,000	B&G FOODS INC 5.2500% 15/09/27	704,438	682,175	0.13
USD	725,000	H&E EQUIPMENT 3.8750% 15/12/28 144A	712,219	681,500	0.13
USD	663,000	AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A	692,988	680,205	0.13
USD	635,000	CALLON PETROL 9.0000% 01/04/25 144A	689,175	679,450	0.13
USD	650,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	685,875	666,250	0.13
USD	700,000	HOLOGIC INC 3.2500% 15/02/29 144A	692,000	663,642	0.12
USD	660,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A	697,188	654,416	0.12
USD	650,000	MERITAGE HOME 3.8750% 15/04/29 144A	657,188	651,625	0.12
USD	700,000	SWF ESCROW IS 6.5000% 01/10/29 144A	695,656	651,000	0.12
USD	600,000	REALOGY GRP / 9.3750% 01/04/27 144A	670,250	649,800	0.12
USD	630,000	NRG ENERGY INC 5.7500% 15/01/28 WI	669,781	648,900	0.12
USD	700,000	TENNECO INC 5.1250% 15/04/29 144A	697,375	648,312	0.12
USD	655,000	LEEWARD RENEW 4.2500% 01/07/29 144A	662,063	646,230	0.12
USD	655,000	ADTALEM GLOBA 5.5000% 01/03/28 144A	658,225	645,175	0.12
USD	675,000	CENTRAL GARDE 4.1250% 30/04/31 144A	674,500	644,625	0.12
USD	675,000	HUNT COS INC 5.2500% 15/04/29 144A	650,750	642,938	0.12
USD	605,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	654,250	639,285	0.12
USD	600,000	UBER TECHNOLO 7.5000% 15/09/27 144A	655,574	638,250	0.12
USD	600,000	FORD MOTOR CRED 5.1130% 03/05/29	507,000	637,992	0.12
USD	700,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	674,785	632,100	0.12
USD	590,000	OCCIDENTAL PETE 5.5500% 15/03/26	520,281	630,563	0.12
USD	635,000	VIASAT INC 6.5000% 15/07/28 144A	655,000	628,650	0.12
USD	579,000	ANTERO RESOUR 7.6250% 01/02/29 144A	613,839	626,768	0.12
USD	605,000	PROVIDENCE SE 5.8750% 15/11/25 144A	639,465	626,332	0.12
USD	585,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	641,738	625,113	0.12
USD	600,000	MEDNAX INC 6.2500% 15/01/27 144A	638,750	624,000	0.12
USD	595,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	633,349	623,376	0.12
USD	642,000	COMMScope TECH FIN 6% 15/06/25 144A	629,585	622,740	0.12
USD	600,000	ARAMARK SERV 6.3750% 01/05/25 144A	637,500	620,250	0.12
USD	600,000	TRIDENT TPI H 9.2500% 01/08/24 144A	605,020	619,500	0.12
USD	650,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	643,000	619,125	0.12
USD	625,000	WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28 144A	642,750	618,750	0.12
USD	625,000	COMPASS GRP L 5.2500% 15/04/29 144A	644,083	618,750	0.12
USD	595,000	SPIRIT AEROSY 7.5000% 15/04/25 144A	596,226	617,199	0.12
USD	525,000	OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30	570,094	616,875	0.12
USD	600,000	MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27	632,400	615,000	0.12
USD	490,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	531,911	614,205	0.12
USD	620,000	TELEFLEX INC 4.2500% 01/06/28 144A	642,888	613,800	0.12
USD	615,000	MINERVA MERGE 6.5000% 15/02/30 144A	615,000	611,925	0.11
USD	600,000	GREAT LAKES D 5.2500% 01/06/29 144A	607,531	611,250	0.11
USD	470,000	OCCIDENTAL PETE 8.8750% 15/07/30	519,925	611,000	0.11
USD	600,000	FORD MOTOR CRED 4.0630% 01/11/24	598,000	610,500	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	558,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	630,455	607,185	0.11
USD	600,000	MGM RESORTS INTL 4.625% 01/09/26	633,750	603,000	0.11
USD	625,000	WR GRACE HOLD 5.6250% 15/08/29 144A	629,544	600,894	0.11
USD	570,000	WESTERN MIDSTRM 4.5500% 01/02/30	497,898	597,132	0.11
USD	600,000	WR GRACE HOLD 4.8750% 15/06/27 144A	624,750	595,500	0.11
USD	625,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	625,000	595,313	0.11
USD	600,000	ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31 144A	605,250	594,750	0.11
USD	500,000	FORD MOTOR CO 9.0000% 22/04/25	556,250	592,765	0.11
USD	560,000	NEON HLDGS I 10.1250% 01/04/26 144A	612,900	591,500	0.11
USD	575,000	SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A	610,438	589,375	0.11
USD	450,000	FORD MOTOR CO 7.4000% 01/11/46	622,125	588,645	0.11
USD	580,000	COMMScope FIN 6.0000% 01/03/26 144A	589,344	587,250	0.11
USD	625,000	PREMIER ENTER 5.8750% 01/09/31 144A	616,293	585,938	0.11
USD	575,000	RAIN CII CARB 7.2500% 01/04/25 144A	595,344	583,625	0.11
USD	610,000	CENTURY COMMU 3.8750% 15/08/29 144A	605,973	581,788	0.11
USD	433,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A	508,378	575,890	0.11
USD	630,000	CSC HOLDINGS 4.1250% 01/12/30 144A	630,788	575,190	0.11
USD	650,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A	654,063	573,398	0.11
USD	560,000	WILLIAM CARTE 5.6250% 15/03/27 144A	580,500	573,300	0.11
USD	600,000	BLACK KNIGHT 3.6250% 01/09/28 144A	594,390	571,500	0.11
USD	600,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A	604,843	570,858	0.11
USD	600,000	ALLIED UNIVER 6.0000% 01/06/29 144A	604,750	570,000	0.11
USD	565,000	AMN HEALTHCAR 4.6250% 01/10/27 144A	583,200	569,238	0.11
USD	525,000	PENINSULA PAC 8.5000% 15/11/27 144A	555,490	560,438	0.11
USD	580,000	CLAR SCI HLD 4.8750% 01/07/29 144A	585,993	552,450	0.10
USD	550,000	PATTERN ENERG 4.5000% 15/08/28 144A	568,750	551,568	0.10
USD	525,000	STL HOLDING C 7.5000% 15/02/26 144A	541,800	549,281	0.10
USD	518,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	576,275	547,785	0.10
USD	528,598	IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26	564,716	547,363	0.10
USD	575,000	FORD MOTOR CO 3.2500% 12/02/32	578,521	546,969	0.10
USD	525,000	ADAMS HOMES I 7.5000% 15/02/25 144A	550,313	543,375	0.10
USD	575,000	HILTON DOMEST 3.6250% 15/02/32 144A	564,219	542,777	0.10
USD	575,000	NOVELIS CORP 3.8750% 15/08/31 144A	573,890	540,500	0.10
USD	500,000	LIVE NATION E 6.5000% 15/05/27 144A	555,000	538,700	0.10
USD	550,000	T-MOBILE USA 3.3750% 15/04/29 144A	555,500	538,142	0.10
USD	525,000	INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A	552,630	538,125	0.10
USD	550,000	FERTITTA ENT 6.7500% 15/01/30 144A	550,000	534,875	0.10
USD	525,000	RANGE RESOURCES 4.8750% 15/05/25	520,091	533,610	0.10
USD	600,000	WW INTERNATIO 4.5000% 15/04/29 144A	595,278	532,500	0.10
USD	551,000	RHP HOTEL PPT 4.5000% 15/02/29 144A	549,926	530,338	0.10
USD	500,000	ADIANT US LLC 9.0000% 15/04/25 144A	553,750	529,850	0.10
USD	550,000	BLACKSTONE MT 3.7500% 15/01/27 144A	546,500	528,000	0.10
USD	435,000	AMERICAN AIR 11.7500% 15/07/25 144A	430,650	525,806	0.10
USD	550,000	NFP CORP 6.8750% 15/08/28 144A	550,541	524,464	0.10
USD	550,000	CHS/COMMUNITY 6.1250% 01/04/30 144A	541,500	522,665	0.10
USD	550,000	REALOGY GRP / 5.2500% 15/04/30 144A	536,313	522,500	0.10
USD	500,000	MGM GROWTH/FIN 4.5% 01/09/26	528,750	522,500	0.10
USD	500,000	BOXER PARENT 7.1250% 02/10/25 144A	538,750	520,350	0.10

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	500,000	CALIFORNIA RE 7.1250% 01/02/26 144A	511,500	519,253	0.10
USD	510,000	EQT MIDSTREAM PT 5.5000% 15/07/28	496,854	517,650	0.10
USD	500,000	GLOB PART/GLP F 7.0000% 01/08/27 WI	531,250	515,000	0.10
USD	525,000	FORESTAR GROU 3.8500% 15/05/26 144A	528,063	514,500	0.10
USD	550,000	AT HOME GROUP 7.1250% 15/07/29 144A	534,813	512,875	0.10
USD	444,000	OCCIDENTAL PETE 6.1250% 01/01/31	473,694	512,820	0.10
USD	500,000	VALEANT PHARM 9.2500% 01/04/26 144A	553,125	512,500	0.10
USD	500,000	SUMMIT MID HL 8.5000% 15/10/26 144A	497,056	511,250	0.10
USD	485,000	GRAY TELE INC 7.0000% 15/05/27 144A	522,600	510,916	0.10
USD	500,000	IQVIA INC 5.0000% 15/10/26 144A	518,000	510,565	0.10
USD	500,000	LIFE TIME INC 8.0000% 15/04/26 144A	502,000	510,000	0.10
USD	500,000	DEALER TIRE L 8.0000% 01/02/28 144A	530,140	509,375	0.10
USD	525,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32 144A	520,500	508,783	0.10
USD	495,000	NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A	510,000	507,375	0.10
USD	500,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	512,081	506,285	0.10
USD	475,000	UNISYS CORP 6.8750% 01/11/27 144A	522,500	505,875	0.10
USD	495,000	AUSTIN BIDCO 7.1250% 15/12/28 144A	510,536	503,663	0.09
USD	485,000	FREPORT-MCMORAN 5.0000% 01/09/27	506,114	503,396	0.09
USD	500,000	CENTURYLINK I 5.1250% 15/12/26 144A	516,119	503,315	0.09
USD	550,000	C&S GROUP 5.0000% 15/12/28 144A	542,625	503,250	0.09
USD	500,000	BOYNE USA 4.7500% 15/05/29 144A	512,868	502,350	0.09
USD	525,000	ADAPTHEALTH L 4.6250% 01/08/29 144A	526,911	501,375	0.09
USD	520,000	RADIATE HOLDC 6.5000% 15/09/28 144A	515,625	499,200	0.09
USD	500,000	CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31	500,000	498,750	0.09
USD	475,000	WESTERN GAS PART 4.5000% 01/03/28	501,125	497,563	0.09
USD	500,000	COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30 144A	506,938	497,500	0.09
USD	475,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A	491,993	494,000	0.09
USD	520,000	ZAYO GROUP HO 6.1250% 01/03/28 144A	534,480	493,350	0.09
USD	500,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A	503,438	492,500	0.09
USD	460,000	WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A	489,287	491,625	0.09
USD	500,000	BLOCK COMMUNI 4.8750% 01/03/28 144A	510,060	490,000	0.09
USD	495,000	UNITED AIRLIN 4.6250% 15/04/29 144A	502,590	489,416	0.09
USD	500,000	LPL HOLDINGS 4.3750% 15/05/31 144A	500,000	488,125	0.09
USD	500,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	510,180	486,250	0.09
USD	475,000	FREPORT-MCMORAN 4.2500% 01/03/30	469,967	484,348	0.09
USD	500,000	MPH ACQUISITI 5.5000% 01/09/28 144A	493,263	479,375	0.09
USD	475,000	NGL EN OP/FIN 7.5000% 01/02/26 144A	483,125	478,563	0.09
USD	450,000	CENTURY ALUMI 7.5000% 01/04/28 144A	472,111	477,000	0.09
USD	450,000	AET UNI/AET F 8.2500% 15/02/26 144A	470,313	475,178	0.09
USD	475,000	GOODYEAR TIRE 5.0000% 15/07/29 144A	493,844	474,406	0.09
USD	435,000	OCCIDENTAL PETE 5.8750% 01/09/25	435,000	467,081	0.09
USD	490,000	CLAR SCI HLD 3.8750% 01/07/28 144A	490,775	466,725	0.09
USD	1,030,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A	626,760	466,075	0.09
USD	500,000	WHEEL PROS IN 6.5000% 15/05/29 144A	504,000	465,000	0.09
USD	450,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	475,900	464,625	0.09
USD	475,000	LOGAN MERGER 5.5000% 01/09/27 144A	478,750	464,018	0.09
USD	450,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	463,094	461,250	0.09
USD	450,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 01/04/29 144A	457,343	458,618	0.09

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	451,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	457,010	458,049	0.09
USD	425,000	VINE ENERGY H 6.7500% 15/04/29 144A	448,666	455,005	0.09
USD	450,000	SBA COMMUNICATIO 3.8750% 15/02/27	456,618	454,500	0.09
USD	450,000	ANTERO RESOURCES 5.0000% 01/03/25	450,965	454,500	0.09
USD	470,000	SIMMONS FOODS 4.6250% 01/03/29 144A	475,696	450,613	0.08
USD	474,000	ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29 144A	468,765	449,399	0.08
USD	475,000	BRAND ENERGY 8.5000% 15/07/25 144A	483,696	448,875	0.08
USD	440,000	HAWAIIAN BRAN 5.7500% 20/01/26 144A	442,252	447,700	0.08
USD	425,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	451,125	447,313	0.08
USD	450,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/11/30 144A	463,500	443,813	0.08
USD	425,000	TENET HEALTHCARE 6.75% 15/06/23	454,044	443,594	0.08
USD	450,000	ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30	477,313	442,125	0.08
USD	350,000	OCCIDENTAL PETE 7.8750% 15/09/31	424,375	441,875	0.08
USD	460,000	GROUP 1 AUTO 4.0000% 15/08/28 144A	462,713	441,600	0.08
USD	465,000	SYNEOS HEALTH 3.6250% 15/01/29 144A	459,403	440,588	0.08
USD	450,000	IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29 144A	450,000	440,339	0.08
USD	450,000	T-MOBILE USA 3.5000% 15/04/31 144A	454,500	439,596	0.08
USD	460,000	FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A	465,688	439,300	0.08
USD	400,000	TARGA RES PRTRNS 6.8750% 15/01/29	447,000	437,438	0.08
USD	435,000	CENTENNIAL RE 6.8750% 01/04/27 144A	417,600	437,414	0.08
USD	405,000	DCP MIDSTREAM OP 5.6250% 15/07/27	420,094	437,400	0.08
USD	425,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24 144A	441,500	436,902	0.08
USD	450,000	CLEVELAND-CLI 4.6250% 01/03/29 144A	455,700	436,829	0.08
USD	400,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	463,520	436,700	0.08
USD	425,000	VIZIENT INC 6.2500% 15/05/27 144A	450,500	435,625	0.08
USD	425,000	LAREDO PETROLEUM 9.5000% 15/01/25	321,750	432,348	0.08
USD	445,000	CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A	423,863	431,650	0.08
USD	430,000	NORTONLIFELOC 5.0000% 15/04/25 144A	435,762	430,538	0.08
USD	400,000	COLGATE ENERG 7.7500% 15/02/26 144A	408,840	429,000	0.08
USD	425,000	JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29 144A	426,125	428,987	0.08
USD	430,000	PG&E CORP 5.2500% 01/07/30	450,373	427,850	0.08
USD	450,000	CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28 144A	444,773	427,545	0.08
USD	400,000	BRIGHTSTAR ES 9.7500% 15/10/25 144A	437,000	426,000	0.08
USD	425,000	LIFE TIME INC 5.7500% 15/01/26 144A	436,458	425,506	0.08
USD	400,000	UNITED NATURA 6.7500% 15/10/28 144A	430,500	423,000	0.08
USD	475,000	ENDURANCE ACQ 6.0000% 15/02/29 144A	461,525	422,888	0.08
USD	415,000	WHITE CAP BUY 6.8750% 15/10/28 144A	422,125	422,263	0.08
USD	406,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 WI	421,285	418,148	0.08
USD	400,000	APACHE CORP 4.6250% 15/11/25	418,000	417,000	0.08
USD	450,000	STAPLES INC 10.7500% 15/04/27 144A	444,569	416,250	0.08
USD	400,000	CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27	430,355	416,000	0.08
USD	400,000	BRINKER INTL 5.0000% 01/10/24 144A	419,645	415,500	0.08
USD	400,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	424,125	413,000	0.08
USD	425,000	P&L DEV/PLD F 7.7500% 15/11/25 144A	454,325	412,250	0.08
USD	400,000	CAESARS RESOR 5.7500% 01/07/25 144A	417,082	411,880	0.08
USD	425,000	UNITI / CSL 4.7500% 15/04/28 144A	423,619	411,188	0.08
USD	400,000	INTERFACE INC 5.5000% 01/12/28 144A	418,000	411,000	0.08
USD	400,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 WI	412,500	411,000	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	425,000	NAVIENT CORP 5.5000% 15/03/29	425,000	410,125	0.08
USD	425,000	VISTRA OPERAT 4.3750% 01/05/29 144A	424,438	410,125	0.08
USD	400,000	SM ENERGY CO 6.6250% 15/01/27	328,375	410,000	0.08
USD	400,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	414,185	408,500	0.08
USD	425,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	423,750	408,000	0.08
USD	375,000	CAESARS ENT 8.1250% 01/07/27 144A	376,000	402,994	0.08
USD	390,000	CHESAPEAKE EN 5.5000% 01/02/26 144A	407,750	402,024	0.08
USD	400,000	GOLDEN NUGGET 6.7500% 15/10/24 144A	378,236	400,040	0.08
USD	425,000	SCIH SALT HOL 4.8750% 01/05/28 144A	425,000	399,500	0.08
USD	394,000	RANGE RESOURCES 5.0000% 15/03/23 *	392,055	399,398	0.08
USD	350,000	OCCIDENTAL PETE 6.3750% 01/09/28	333,688	398,125	0.07
USD	600,000	TPC GROUP IN 10.5000% 01/08/24 144A	562,442	396,000	0.07
USD	400,000	PARK INTERMED 4.8750% 15/05/29 144A	400,000	395,000	0.07
USD	425,000	AMER AXLE & MFG 5.0000% 01/10/29	425,000	392,063	0.07
USD	425,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31 144A	422,773	391,270	0.07
USD	410,000	BROADSTREET P 5.8750% 15/04/29 144A	404,138	390,525	0.07
USD	400,000	MIDWEST GMNG 4.8750% 01/05/29 144A	399,500	390,000	0.07
USD	425,000	UNITED WHOLES 5.5000% 15/04/29 144A	424,219	389,938	0.07
USD	400,000	VERTIV GROUP 4.1250% 15/11/28 144A	400,000	389,000	0.07
USD	425,000	STANDARD INDS 3.3750% 15/01/31 144A	406,438	388,034	0.07
USD	395,000	HOLLY PAR/FIN 5.0000% 01/02/28 144A	407,481	385,398	0.07
USD	389,000	MIDAS INT HOLD 7.875% 01/10/22 144A	358,241	382,648	0.07
USD	400,000	LABL INC 8.2500% 01/11/29 144A	393,625	382,000	0.07
USD	360,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	383,496	381,600	0.07
USD	370,000	CAESARS ENT 6.2500% 01/07/25 144A	370,000	381,100	0.07
USD	375,000	KORN/FERRY IN 4.6250% 15/12/27 144A	388,594	381,094	0.07
USD	400,000	LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29 144A	399,125	380,180	0.07
USD	400,000	OLYMPUS WTR H 6.2500% 01/10/29 144A	400,000	380,000	0.07
USD	400,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A	396,092	378,964	0.07
USD	395,000	LAREDO PETROL 7.7500% 31/07/29 144A	388,270	378,213	0.07
USD	400,000	OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28 144A	400,000	378,000	0.07
USD	400,000	CABLEVISION L 3.8750% 15/09/27 144A	397,500	377,000	0.07
USD	375,000	SCIL IV LLC / 5.3750% 01/11/26 144A	379,688	375,938	0.07
USD	375,000	RENEWABLE NRG 5.8750% 01/06/28 144A	384,975	373,125	0.07
USD	295,000	BOEING CO 5.9300% 01/05/60	383,067	372,758	0.07
USD	375,000	ASBURY AUTO GRP 4.5000% 01/03/28 WI	385,313	372,188	0.07
USD	400,000	SCIH SALT HOL 6.6250% 01/05/29 144A	399,813	371,848	0.07
USD	325,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	347,343	371,313	0.07
USD	375,000	CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30 144A	375,000	371,250	0.07
USD	350,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	343,000	368,375	0.07
USD	375,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30 144A	375,000	367,804	0.07
USD	350,000	ALLISON TRANS 5.8750% 01/06/29 144A	379,155	366,625	0.07
USD	375,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI	379,500	366,563	0.07
USD	378,000	GRAFTECH FINA 4.6250% 15/12/28 144A	387,327	365,084	0.07
USD	425,000	CARROLS RESTA 5.8750% 01/07/29 144A	409,181	364,438	0.07
USD	375,000	FORTRESS TRAN 5.5000% 01/05/28 144A	376,375	363,548	0.07
USD	375,000	CENTENE CORP 3.0000% 15/10/30	373,750	362,344	0.07
USD	375,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	379,188	362,108	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	375,000	FOUNDATION BL 6.0000% 01/03/29 144A	378,369	361,946	0.07
USD	350,000	HOLOGIC INC 4.6250% 01/02/28 144A	371,000	361,813	0.07
USD	376,000	CP ATLAS BUYE 7.0000% 01/12/28 144A	388,789	361,148	0.07
USD	375,000	PGT INNOVATIO 4.3750% 01/10/29 144A	377,655	360,938	0.07
USD	350,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	370,563	360,721	0.07
USD	350,000	SPIRIT AEROSY 5.5000% 15/01/25 144A	365,717	359,555	0.07
USD	370,000	OWENS & MINOR 4.5000% 31/03/29 144A	371,266	358,900	0.07
USD	345,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A	350,719	358,800	0.07
USD	350,000	POLYONE CORP 5.7500% 15/05/25 144A	371,000	358,750	0.07
USD	350,000	VICI PROPRTI 4.6250% 01/12/29 144A	362,750	357,000	0.07
USD	340,000	SCIENTIFIC GA 7.0000% 15/05/28 144A	347,531	356,578	0.07
USD	350,000	GREYSTAR REAL 5.7500% 01/12/25 144A	360,938	355,642	0.07
USD	325,000	JBS USA/FOOD/ 6.5000% 15/04/29 144A	349,244	352,222	0.07
USD	350,000	TERRAFORM POW 4.2500% 31/01/23 144A	360,938	351,750	0.07
USD	323,000	FXI HOLDINGS 12.2500% 15/11/26 144A	339,821	351,263	0.07
USD	345,000	EQT MIDSTREAM P 4.7500% 15/07/23 5Y	361,388	349,313	0.07
USD	350,000	MATTEL INC 3.7500% 01/04/29 144A	357,875	349,125	0.07
USD	350,000	ASSUREDPARTNE 7.0000% 15/08/25 144A	352,406	347,813	0.07
USD	350,000	SCRIPPS ESCRO 5.3750% 15/01/31 144A	350,438	346,715	0.07
USD	350,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	358,724	345,188	0.06
USD	375,000	VALVOLINE INC 3.6250% 15/06/31 144A	369,031	344,106	0.06
USD	350,000	REALOGY GRP / 5.7500% 15/01/29 144A	354,125	343,875	0.06
USD	350,000	AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28 144A	356,334	343,438	0.06
USD	350,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A	354,875	343,420	0.06
USD	325,000	ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28 144A	343,518	341,250	0.06
USD	370,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 15/01/34 144A	370,000	341,221	0.06
USD	335,000	LEVEL 3 FIN INC 5.3750% 01/05/25	342,538	339,606	0.06
USD	355,000	UNITED RENTAL NA 3.7500% 15/01/32	355,394	339,025	0.06
USD	300,000	HCA INC 5.6250% 01/09/28	346,890	333,375	0.06
USD	350,000	LSF9 ATL/VIC 7.7500% 15/02/26 144A	356,313	332,395	0.06
USD	350,000	HOSPITALITY PROP 4.5000% 15/03/25	346,061	332,150	0.06
USD	325,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	332,156	330,493	0.06
USD	325,000	ROCKCLIFF ENE 5.5000% 15/10/29 144A	328,777	329,248	0.06
USD	350,000	PREMIER ENTER 5.6250% 01/09/29 144A	347,207	328,125	0.06
USD	350,000	NRG ENERGY IN 3.8750% 15/02/32 144A	343,925	327,040	0.06
USD	350,000	MSCI INC 3.2500% 15/08/33 144A	350,000	326,813	0.06
USD	320,000	BRINK'S CO/TH 4.6250% 15/10/27 144A	332,480	326,282	0.06
USD	325,000	SOUTHWESTERN ENE 4.7500% 01/02/32	325,000	324,838	0.06
USD	325,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 15/08/29 144A	327,344	324,805	0.06
USD	375,000	HOME POINT CA 5.0000% 01/02/26 144A	372,656	324,469	0.06
USD	300,000	ALLEGHENY LUDLUM 6.9500% 15/12/25	325,125	324,285	0.06
USD	325,000	TEREX CORP 5.0000% 15/05/29 144A	330,500	323,278	0.06
USD	300,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	325,520	323,250	0.06
USD	320,000	US STEEL CORP 6.8750% 01/03/29	329,021	323,053	0.06
USD	300,000	SSL ROBOTICS 9.7500% 31/12/23 144A	335,445	322,455	0.06
USD	325,000	UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29 144A	326,990	320,840	0.06
USD	325,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	328,250	319,478	0.06
USD	340,000	CATALENT PHAR 3.5000% 01/04/30 144A	340,063	317,900	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	300,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/12/27 144A	312,000	317,250	0.06
USD	350,000	KRONOS ACQ / 7.0000% 31/12/27 144A	339,031	316,750	0.06
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28 144A	320,750	315,375	0.06
USD	325,000	ARCHES BUYER 6.1250% 01/12/28 144A	334,000	314,844	0.06
USD	325,000	TENET HEALTHC 4.3750% 15/01/30 144A	325,000	314,067	0.06
USD	300,000	EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A	300,000	313,500	0.06
USD	325,000	RADIATE HOLDC 4.5000% 15/09/26 144A	328,835	312,166	0.06
USD	347,000	TALEN ENERGY 7.2500% 15/05/27 144A	331,749	311,020	0.06
USD	300,000	CCM MERGER IN 6.3750% 01/05/26 144A	313,170	310,500	0.06
USD	275,000	OCCIDENTAL PETE 7.1500% 15/05/28	315,219	309,375	0.06
USD	325,000	ACRISURE LLC 6.0000% 01/08/29 144A	325,000	308,750	0.06
USD	300,000	FIRSTENERGY CORP 4.4000% 15/07/27 B	332,250	305,978	0.06
USD	300,000	GRAHAM PKG CO 7.1250% 15/08/28 144A	307,938	304,500	0.06
USD	325,000	GO DADDY OP/F 3.5000% 01/03/29 144A	320,630	301,438	0.06
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28 144A	300,125	300,750	0.06
USD	300,000	VICI PROPRTI 4.1250% 15/08/30 144A	301,500	300,000	0.06
USD	300,000	IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A	308,940	298,500	0.06
USD	310,000	CEC ENTERTAIN 6.7500% 01/05/26 144A	308,788	297,600	0.06
USD	300,000	NESCO HOLDING 5.5000% 15/04/29 144A	312,050	297,420	0.06
USD	300,000	CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28	301,074	297,000	0.06
USD	300,000	CTR PARTNERSH 3.8750% 30/06/28 144A	302,225	296,853	0.06
USD	327,000	PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29 144A	325,365	296,344	0.06
USD	300,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32 144A	300,000	293,700	0.06
USD	300,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	300,000	293,250	0.06
USD	260,000	DELTA AIR LIN 7.0000% 01/05/25 144A	301,275	291,525	0.05
USD	325,000	LD HOLDINGS G 6.1250% 01/04/28 144A	320,986	290,875	0.05
USD	300,000	SUNNOVA ENERG 5.8750% 01/09/26 144A	301,816	289,125	0.05
USD	270,000	WINNEBAGO IND 6.2500% 15/07/28 144A	293,288	287,210	0.05
USD	275,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.5500% 01/07/30	255,341	285,808	0.05
USD	250,000	HCA INC 7.69% 15/06/25	281,875	284,375	0.05
USD	300,000	ACCO BRANDS C 4.2500% 15/03/29 144A	292,125	284,250	0.05
USD	275,000	WERNER LP/INC 8.7500% 15/07/25 144A	275,000	283,250	0.05
USD	275,000	ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A	280,750	282,554	0.05
USD	300,000	T-MOBILE USA INC 2.8750% 15/02/31	289,500	282,384	0.05
USD	261,000	HECLA MINING CO 7.2500% 15/02/28	286,774	279,909	0.05
USD	275,000	MOHEGAN GAMIN 8.0000% 01/02/26 144A	275,000	278,438	0.05
USD	275,000	WASH MULT ACQ 5.7500% 15/04/26 144A	280,344	278,251	0.05
USD	300,000	OCCIDENTAL PETE 4.2000% 15/03/48	274,313	278,250	0.05
USD	275,000	UNITED CONT HLDG 4.8750% 15/01/25	246,188	275,688	0.05
USD	275,000	EXTERRAN SOL/FI 8.1250% 01/05/25 WI	250,021	275,000	0.05
USD	275,000	HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29 144A	275,000	273,625	0.05
USD	275,000	DT MIDSTREAM 4.3750% 15/06/31 144A	275,000	271,563	0.05
USD	260,000	TRONOX INC 6.5000% 01/05/25 144A	277,875	269,828	0.05
USD	300,000	DIVERSIFIED HLTH 4.3750% 01/03/31	287,875	269,250	0.05
USD	275,000	LIFEPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A	275,688	268,125	0.05
USD	275,000	FERTITTA ENT 4.6250% 15/01/29 144A	275,000	267,781	0.05
USD	275,000	UNIFRAX ESC I 5.2500% 30/09/28 144A	276,656	267,438	0.05
USD	275,000	DORNOCH DEBT 6.6250% 15/10/29 144A	275,000	265,375	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	250,000	OASIS MIDSTRE 8.0000% 01/04/29 144A	256,805	265,313	0.05
USD	275,000	HERTZ CORP/TH 5.0000% 01/12/29 144A	275,000	265,265	0.05
USD	275,000	WOLVERINE WOR 4.0000% 15/08/29 144A	267,125	261,938	0.05
USD	270,000	TOPBUILD CORP 3.6250% 15/03/29 144A	268,575	260,847	0.05
USD	250,000	CARS.COM INC 6.3750% 01/11/28 144A	261,855	260,625	0.05
USD	300,000	COINBASE GLOB 3.6250% 01/10/31 144A	292,813	260,250	0.05
USD	250,000	KB HOME 4.8000% 15/11/29	268,095	258,750	0.05
USD	250,000	LEGACY LIFEPO 6.7500% 15/04/25 144A	266,563	258,438	0.05
USD	260,000	EMBECTA CORP 5.0000% 15/02/30 144A	260,000	258,375	0.05
USD	250,000	CSC HOLDINGS 7.5000% 01/04/28 144A	270,625	258,125	0.05
USD	250,000	ANTERO RESOUR 5.3750% 01/03/30 144A	250,000	256,875	0.05
USD	250,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	224,375	256,250	0.05
USD	250,000	JACOBS ENTERT 7.8750% 01/02/24 144A	254,625	255,725	0.05
USD	225,000	HCA INC 7.58% 15/09/25 MTN	249,188	255,375	0.05
USD	250,000	NCR CORP 5.7500% 01/09/27 144A	259,470	253,935	0.05
USD	250,000	ICAHN ENTER/FIN 4.7500% 15/09/24 WI	250,714	253,125	0.05
USD	250,000	NATRL RESRCE 9.1250% 30/06/25 144A	253,125	252,143	0.05
USD	250,000	WYNN LAS VEGAS 5.5% 01/03/25 144A	234,375	251,383	0.05
USD	250,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	242,651	250,625	0.05
USD	250,000	CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A	257,188	250,625	0.05
USD	250,000	TENET HEALTHC 5.1250% 01/11/27 144A	261,200	250,313	0.05
USD	250,000	ROCKIES EXPRE 4.8000% 15/05/30 144A	251,200	249,375	0.05
USD	249,000	CENTURYLINK INC 7.6500% 15/03/42 U	283,907	249,000	0.05
USD	250,000	CHENIERE ENERGY 4.0000% 01/03/31	250,000	248,888	0.05
USD	250,000	DIEBOLD INC 8.5% 15/04/24 WI	242,807	248,125	0.05
USD	250,000	CHOBANI LLC/F 4.6250% 15/11/28 144A	258,998	247,500	0.05
USD	250,000	KB HOME 4.0000% 15/06/31	250,000	246,250	0.05
USD	250,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30 144A	246,875	246,113	0.05
USD	250,000	LSF11 A5 HOLD 6.6250% 15/10/29 144A	247,750	245,000	0.05
USD	250,000	TEGNA INC 4.6250% 15/03/28	250,000	243,125	0.05
USD	250,000	VISTA OUTDOOR 4.5000% 15/03/29 144A	248,663	242,640	0.05
USD	250,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	257,038	242,500	0.05
USD	250,000	UNIFRAX ESC I 7.5000% 30/09/29 144A	251,206	241,820	0.05
USD	250,000	CARRIAGE SERV 4.2500% 15/05/29 144A	249,781	241,250	0.05
USD	230,000	UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A	238,100	241,213	0.05
USD	225,000	WYNDHAM INC 6.6250% 31/07/26 144A	235,033	240,188	0.05
USD	250,000	CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29 144A	248,500	239,750	0.05
USD	250,000	COEUR MINING 5.1250% 15/02/29 144A	242,563	238,438	0.04
USD	230,000	CORNERSTONE 6.1250% 15/01/29 144A	230,000	238,050	0.04
USD	225,000	PRA GROUP INC 7.3750% 01/09/25 144A	243,630	237,938	0.04
USD	235,000	LSB INDUSTRIE 6.2500% 15/10/28 144A	236,244	237,883	0.04
USD	250,000	SPECTRUM BRAN 3.8750% 15/03/31 144A	247,813	236,875	0.04
USD	250,000	STATION CAS 4.6250% 01/12/31 144A	250,000	235,625	0.04
USD	250,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23 144A	203,444	235,000	0.04
USD	250,000	HAT HOLDINGS 3.7500% 15/09/30 144A	253,906	235,000	0.04
USD	240,000	ASHBURY AUTO G 4.6250% 15/11/29 144A	240,000	234,792	0.04
USD	225,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/03/26 144A	225,591	234,563	0.04
USD	225,000	NORTHERN OIL 8.1250% 01/03/28 144A	230,063	234,000	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	250,000	CHENIERE ENER 3.2500% 31/01/32 144A	250,000	233,518	0.04
USD	250,000	SENIOR HOUSING 4.7500% 15/02/28	249,084	233,125	0.04
USD	225,000	POWDR CORP 6.0000% 01/08/25 144A	236,779	232,875	0.04
USD	225,000	CASTLE US HOL 9.5000% 15/02/28 144A	225,000	232,313	0.04
USD	240,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	239,513	232,200	0.04
USD	210,000	MGM GROWTH/MGM 5.7500% 01/02/27 WI	213,812	232,050	0.04
USD	250,000	NABORS INDS INC 5.7500% 01/02/25 WI	210,938	231,250	0.04
USD	225,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	211,000	230,625	0.04
USD	250,000	GAP INC/THE 3.8750% 01/10/31 144A	247,313	230,625	0.04
USD	225,000	HUB INTL LTD 7.0000% 01/05/26 144A	226,790	230,619	0.04
USD	225,000	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 15/10/24 144A	228,906	230,063	0.04
USD	230,000	NCR CORP 5.0000% 01/10/28 144A	231,813	230,048	0.04
USD	225,000	PDC ENERGY INC 5.7500% 15/05/26	232,031	228,375	0.04
USD	225,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	232,656	228,094	0.04
USD	225,000	VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31 144A	225,000	226,766	0.04
USD	237,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A	234,246	226,266	0.04
USD	225,000	EQT CORP 3.9000% 01/10/27	241,719	226,040	0.04
USD	250,000	MPH ACQUISITI 5.7500% 01/11/28 144A	246,118	225,000	0.04
USD	220,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	226,584	224,950	0.04
USD	225,000	NCR CORP 5.1250% 15/04/29 144A	225,063	224,442	0.04
USD	225,000	MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28	234,281	222,750	0.04
USD	225,000	ACRISURE LLC 7.0000% 15/11/25 144A	225,000	222,469	0.04
USD	225,000	ASBURY AUTO GRP 4.7500% 01/03/30 WI	234,375	222,300	0.04
USD	225,000	LAMB WESTON H 4.1250% 31/01/30 144A	225,000	222,254	0.04
USD	225,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A	188,250	222,188	0.04
USD	225,000	LAMB WESTON H 4.3750% 31/01/32 144A	225,000	220,968	0.04
USD	220,000	NIELSEN FINAN 5.6250% 01/10/28 144A	220,000	220,000	0.04
USD	225,000	DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26 144A	225,000	218,513	0.04
USD	218,000	MOLINA HEALTH 4.3750% 15/06/28 144A	219,417	218,273	0.04
USD	225,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29 144A	225,000	216,000	0.04
USD	200,000	HOWMET AEROSPACE 5.9000% 01/02/27	231,859	215,500	0.04
USD	210,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	215,655	214,725	0.04
USD	208,000	TEMPO ACQ LLC 5.7500% 01/06/25 144A	220,480	214,240	0.04
USD	200,000	TITAN INTL INC 7.0000% 30/04/28 WI	205,575	210,440	0.04
USD	205,000	SUBURBAN PROPANE 5.8750% 01/03/27	214,039	210,125	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 5.1250% 16/06/25	200,000	210,046	0.04
USD	200,000	SCIENTIFIC GA 8.2500% 15/03/26 144A	214,680	208,750	0.04
USD	214,000	OLYMPUS MERGE 8.5000% 15/10/25 144A	216,587	208,650	0.04
USD	200,000	MGIC INVESTMENT CORP 5.75% 15/08/23	200,000	208,000	0.04
USD	200,000	CHESAPEAKE EN 5.8750% 01/02/29 144A	211,700	207,750	0.04
USD	200,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	211,750	207,500	0.04
USD	200,000	ENPRO INDUSTRIES 5.7500% 15/10/26	210,600	207,500	0.04
USD	210,000	ASBURY AUTO G 5.0000% 15/02/32 144A	210,000	207,375	0.04
USD	200,000	CENTRAL GARDEN 5.1250% 01/02/28	211,500	206,750	0.04
USD	250,000	ASP AMC MERGER SUB 8% 15/05/25 144A	249,688	203,750	0.04
USD	200,000	VERITAS US/BM 7.5000% 01/09/25 144A	207,485	203,500	0.04
USD	200,000	APACHE CORP 4.7500% 15/04/43	200,000	203,500	0.04
USD	200,000	CALLON PETROL 8.0000% 01/08/28 144A	200,000	202,420	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	200,000	RITCHIE BROS 4.7500% 15/12/31 144A	200,000	201,320	0.04
USD	200,000	AMERICAN AIR 5.0000% 01/06/22 144A	153,988	200,500	0.04
USD	200,000	CALLON PETROLEUM 6.1250% 01/10/24	193,500	200,308	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.8150% 02/11/27	168,500	200,000	0.04
USD	200,000	CITGO HOLDING 9.2500% 01/08/24 144A	200,000	199,000	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25	200,000	198,750	0.04
USD	200,000	OCCIDENTAL PETE 3.4000% 15/04/26	179,500	197,750	0.04
USD	200,000	BWAY HDGS CO 7.25% 15/04/25 144a	187,183	197,500	0.04
USD	200,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29 144A	202,188	197,250	0.04
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29 144A	203,750	196,250	0.04
USD	205,000	CABLEVISION L 5.6250% 15/09/28 144A	205,000	196,210	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.6250% 17/06/31	200,000	196,186	0.04
USD	200,000	BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32 144A	200,000	196,000	0.04
USD	200,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	193,919	195,700	0.04
USD	200,000	SWITCH LTD 4.1250% 15/06/29 144A	200,000	194,796	0.04
USD	200,000	SRS DISTRIBUT 6.0000% 01/12/29 144A	200,000	194,750	0.04
USD	200,000	180 MEDICAL I 3.8750% 15/10/29 144A	200,750	194,500	0.04
USD	200,000	HILTON GRAND 4.8750% 01/07/31 144A	200,000	193,635	0.04
USD	200,000	GARTNER GROUP 3.7500% 01/10/30 144A	206,000	193,500	0.04
USD	200,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	201,875	192,000	0.04
USD	200,000	SIRIUS XM RAD 3.1250% 01/09/26 144A	200,000	191,750	0.04
USD	200,000	PACTIV EVERGR 4.3750% 15/10/28 144A	199,844	191,000	0.04
USD	200,000	HOSPITALITY PROP 5.2500% 15/02/26	191,500	190,500	0.04
USD	185,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	170,200	190,319	0.04
USD	175,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	187,734	190,050	0.04
USD	175,000	JBS USA LUX/F 6.7500% 15/02/28 144A	189,963	186,596	0.04
USD	200,000	CSC HOLDINGS 4.5000% 15/11/31 144A	200,000	185,750	0.03
USD	200,000	ALLISON TRANS 3.7500% 30/01/31 144A	195,250	185,000	0.03
USD	175,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.2% 01/04/26	181,697	182,627	0.03
USD	175,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	171,375	182,000	0.03
USD	175,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	159,138	181,542	0.03
USD	175,000	TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27 WI	175,000	181,125	0.03
USD	175,000	XPO LOGISTICS 6.2500% 01/05/25 144A	176,313	180,906	0.03
USD	175,000	SIRIUS XM RAD 5.5000% 01/07/29 144A	175,766	180,906	0.03
USD	185,000	US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A	185,000	180,606	0.03
USD	175,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	175,000	180,469	0.03
USD	175,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	173,675	180,031	0.03
USD	200,000	CSC HOLDINGS 5.0000% 15/11/31 144A	200,000	179,500	0.03
USD	175,000	TARGA RES PRTRNS 5.0000% 15/01/28	178,875	179,156	0.03
USD	175,000	VISTRA OPERAT 5.5000% 01/09/26 144A	180,775	178,500	0.03
USD	175,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 01/02/27	175,000	178,500	0.03
USD	175,000	ARCHROCK LP/F 6.2500% 01/04/28 144A	178,656	176,258	0.03
USD	170,000	EQM MIDSTREAM 6.0000% 01/07/25 144A	174,550	175,525	0.03
USD	170,000	CHEMOURS CO 5.3750% 15/05/27	132,081	175,525	0.03
USD	175,000	RANGE RESOURC 4.7500% 15/02/30 144A	175,000	174,748	0.03
USD	175,000	BCPE EMPIRE 7.6250% 01/05/27 144A	173,962	174,071	0.03
USD	200,000	ENLINK MIDSTREAM 5.05% 01/04/45	132,500	174,000	0.03
USD	175,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	176,313	172,999	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	175,000	COMPASS GRP L 5.0000% 15/01/32 144A	175,000	172,594	0.03
USD	175,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29 144A	175,000	172,375	0.03
USD	170,000	MIDCONTINENT 5.3750% 15/08/27 144A	170,000	171,700	0.03
USD	175,000	ROLLER BEARIN 4.3750% 15/10/29 144A	176,750	171,063	0.03
USD	175,000	TMS INTERNATI 6.2500% 15/04/29 144A	177,250	169,859	0.03
USD	175,000	DISH DBS CORP 5.7500% 01/12/28 144A	175,000	168,775	0.03
USD	160,000	WARRIOR MET C 7.8750% 01/12/28 144A	158,949	168,400	0.03
USD	175,000	DANA INC 4.5000% 15/02/32	175,000	168,000	0.03
USD	160,000	REGIONALCARE/ 9.7500% 01/12/26 144A	173,760	167,600	0.03
USD	185,000	BOEING CO 3.3750% 15/06/46	158,576	167,335	0.03
USD	175,000	CANO HEALTH L 6.2500% 01/10/28 144A	177,813	167,060	0.03
USD	150,000	WESTERN GAS PARTNERS 5.45% 1/04/44	113,400	165,375	0.03
USD	150,000	WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48	118,625	165,000	0.03
USD	150,000	WESTERN MIDSTRM 5.7500% 01/02/50	116,700	164,625	0.03
USD	150,000	FORD MOTOR CO 5.2910% 08/12/46	159,750	164,625	0.03
USD	175,000	MCGRAW-HILL E 8.0000% 01/08/29 144A	175,000	162,750	0.03
USD	155,000	WESCO DISTRIB 7.1250% 15/06/25 144A	155,000	162,556	0.03
USD	175,000	GAP INC/THE 3.6250% 01/10/29 144A	170,781	162,313	0.03
USD	175,000	FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27 144A	175,000	161,875	0.03
USD	185,000	CORNERSTONE C 6.7500% 15/08/24 144A	169,738	161,528	0.03
USD	150,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.2500% 01/03/31	150,000	158,455	0.03
USD	150,000	NCR CORP 6.1250% 01/09/29 144A	150,000	157,658	0.03
USD	150,000	PATRICK INDS 7.5000% 15/10/27 144A	150,000	157,500	0.03
USD	150,000	EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A	150,000	155,250	0.03
USD	150,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	157,875	153,938	0.03
USD	150,000	SELECT MEDICA 6.2500% 15/08/26 144A	156,000	153,846	0.03
USD	150,000	TAP ROCK RESO 7.0000% 01/10/26 144A	150,000	153,750	0.03
USD	150,000	HESS MIDSTREA 5.1250% 15/06/28 144A	150,000	153,188	0.03
USD	150,000	MURPHY OIL CORP 5.7500% 15/08/25	152,813	152,250	0.03
USD	150,000	COMPASS MINERALS 4.875% 15/7/24 144	150,000	152,185	0.03
USD	175,000	GPS HOSPITALI 7.0000% 15/08/28 144A	175,000	151,375	0.03
USD	150,000	GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31 144A	153,855	150,798	0.03
USD	150,000	WESTERN MIDSTRM 3.6000% 01/02/25	131,625	150,750	0.03
USD	150,000	GLATFELTER CO 4.7500% 15/11/29 144A	150,000	150,653	0.03
USD	150,000	CLEAR CHANNEL 5.1250% 15/08/27 144A	150,000	150,416	0.03
USD	150,000	CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A	150,000	150,188	0.03
USD	200,000	COOPER STANDARD 5.625% 15/11/26	200,000	150,000	0.03
USD	150,000	ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28 144A	150,000	149,813	0.03
USD	150,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A	150,938	149,625	0.03
USD	150,000	EQT MIDSTREAM PARTNERS 4% 01/08/24	149,250	149,615	0.03
USD	150,000	TARGA RES PRT 4.0000% 15/01/32 144A	150,000	149,250	0.03
USD	153,000	ZIFF DAVIS IN 4.6250% 15/10/30 144A	153,000	149,175	0.03
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/07/30 144A	150,000	148,507	0.03
USD	150,000	CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26 144A	150,000	148,401	0.03
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 4.8750% 15/09/29 144A	150,000	148,070	0.03
USD	145,000	BEAZER HOMES USA 5.8750% 15/10/27	152,344	147,900	0.03
USD	150,000	COMMERCIAL METAL 4.3750% 15/03/32	150,000	147,750	0.03
USD	150,000	COMMERCIAL METAL 4.1250% 15/01/30	150,000	147,750	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	150,000	LABL INC 5.8750% 01/11/28 144A	148,940	147,000	0.03
USD	150,000	PBF HOLDING C 9.2500% 15/05/25 144A	153,536	145,898	0.03
USD	150,000	HERTZ CORP/TH 4.6250% 01/12/26 144A	150,000	145,875	0.03
USD	146,000	AMSTED INDS 4.6250% 15/05/30 144A	149,212	145,270	0.03
USD	150,000	UBER TECHNOLO 4.5000% 15/08/29 144A	150,000	144,563	0.03
USD	150,000	KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28 144A	138,375	144,375	0.03
USD	150,000	FRONTIER COMM 6.0000% 15/01/30 144A	150,000	144,000	0.03
USD	175,000	GEO GROUP INC 6% 15/04/26	175,000	143,938	0.03
USD	140,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	148,444	143,850	0.03
USD	150,000	HOSPITALITY PROP 4.3500% 01/10/24	139,656	143,250	0.03
USD	150,000	PRIMO WATER H 4.3750% 30/04/29 144A	149,963	142,500	0.03
USD	135,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	135,000	142,425	0.03
USD	150,000	FERRELLGAS LP 5.3750% 01/04/26 144A	150,000	141,623	0.03
USD	140,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A	140,000	141,260	0.03
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 3.8750% 15/09/28	150,000	140,625	0.03
USD	150,000	PRIME SEC/FIN 3.3750% 31/08/27 144A	150,000	139,125	0.03
USD	125,000	RANGE RESOURCES 8.2500% 15/01/29 WI	126,125	138,110	0.03
USD	130,000	SPRINGLEAF FIN 8.8750% 01/06/25	130,000	137,963	0.03
USD	150,000	FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29 144A	150,000	137,528	0.03
USD	150,000	MICHAELS COS 7.8750% 01/05/29 144A	150,000	137,063	0.03
USD	130,000	YUM! BRANDS I 4.7500% 15/01/30 144A	143,488	133,575	0.03
USD	125,000	TENNECO INC 7.8750% 15/01/29 144A	125,000	133,203	0.03
USD	125,000	GENWORTH MTGE 6.5000% 15/08/25 144A	132,617	132,388	0.02
USD	135,000	MODIVCARE ESC 5.0000% 01/10/29 144A	135,000	131,056	0.02
USD	125,000	TARGA RES PRTRNS 4.8750% 01/02/31	125,000	130,625	0.02
USD	125,000	USA PART/USA FIN 6.8750% 01/09/27	125,500	129,263	0.02
USD	125,000	SPECIALTY BUI 6.3750% 30/09/26 144A	125,000	129,025	0.02
USD	150,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	140,250	129,000	0.02
USD	125,000	FLEX ACQUIS 7.8750% 15/07/26 144A	125,000	128,750	0.02
USD	125,000	HILLENBRAND INC 5.7500% 15/06/25	127,906	128,750	0.02
USD	125,000	EMBARQ CORP 7.9950% 01/06/36	126,185	128,750	0.02
USD	125,000	PENN VIRGINIA 9.2500% 15/08/26 144A	123,773	128,188	0.02
USD	125,000	CLEVELAND-CLIFF 5.8750% 01/06/27 WI	120,156	128,125	0.02
USD	125,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A	125,000	127,656	0.02
USD	125,000	TRANSDIGM INC 6.3750% 15/06/26	107,188	127,188	0.02
USD	125,000	COLGATE ENERG 5.8750% 01/07/29 144A	125,875	126,875	0.02
USD	125,000	ECO MATERIAL 7.8750% 31/01/27 144A	125,000	126,423	0.02
USD	125,000	APACHE CORP 4.2500% 15/01/30	132,813	126,190	0.02
USD	130,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	114,256	126,055	0.02
USD	125,000	CROWNROCK LP/ 5.0000% 01/05/29 144A	125,000	125,550	0.02
USD	125,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	124,056	125,391	0.02
USD	125,000	NEXSTAR BROAD 4.7500% 01/11/28 144A	125,000	123,975	0.02
USD	125,000	MIWD HLD/MIWD 5.5000% 01/02/30 144A	125,000	123,750	0.02
USD	125,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A	125,000	123,438	0.02
USD	125,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 01/11/33 144A	125,000	123,304	0.02
USD	125,000	TRIMAS CORP 4.1250% 15/04/29 144A	127,031	122,500	0.02
USD	125,000	T-MOBILE USA INC 3.5000% 15/04/31	125,000	122,110	0.02
USD	125,000	AMWINS GROUP 4.8750% 30/06/29 144A	125,000	122,031	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	EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29 144A	125,000	121,875	0.02
USD	125,000	SCOTTS MIRACLE 4.3750% 01/02/32	125,000	121,563	0.02
USD	125,000	TOPBUILD CORP 4.1250% 15/02/32 144A	125,000	121,250	0.02
USD	125,000	CLEVELAND-CLI 4.8750% 01/03/31 144A	125,000	121,250	0.02
USD	125,000	LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28	125,000	120,938	0.02
USD	125,000	GARTNER GROUP 3.6250% 15/06/29 144A	125,000	120,781	0.02
USD	125,000	ASCENT RESOUR 5.8750% 30/06/29 144A	125,000	120,625	0.02
USD	125,000	PILGRIM'S PRI 3.5000% 01/03/32 144A	125,000	118,438	0.02
USD	125,000	ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29 144A	125,000	117,563	0.02
USD	125,000	T-MOBILE USA INC 2.6250% 15/02/29	120,000	117,188	0.02
USD	125,000	SINCLAIR TELE 4.1250% 01/12/30 144A	125,000	115,000	0.02
USD	120,000	UNITI / CSL 6.5000% 15/02/29 144A	120,000	113,476	0.02
USD	100,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.8750% 01/10/49	101,954	113,180	0.02
USD	125,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	104,438	113,125	0.02
USD	125,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 01/10/29	112,438	112,500	0.02
USD	115,000	BOEING CO 3.9000% 01/05/49	107,228	111,598	0.02
USD	100,000	WESTERN GLBL 10.3750% 15/08/25 144A	98,625	110,625	0.02
USD	100,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A	100,000	107,780	0.02
USD	105,000	CATALENT PHAR 5.0000% 15/07/27 144A	105,000	106,575	0.02
USD	100,000	FREEPORT-MCMORAN 5.2500% 01/09/29	110,750	105,750	0.02
USD	75,000	FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30	75,000	105,608	0.02
USD	100,000	SERVICE PROP 7.5000% 15/09/25	100,000	104,728	0.02
USD	100,000	TKC HOLDINGS 10.5000% 15/05/29 144A	100,000	104,500	0.02
USD	100,000	AG ISSUER LLC 6.2500% 01/03/28 144A	100,000	103,512	0.02
USD	100,000	APACHE CORP 4.8750% 15/11/27	100,000	103,500	0.02
USD	100,000	APACHE CORP 4.3750% 15/10/28	91,000	103,159	0.02
USD	100,000	CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29 144A	100,000	103,000	0.02
USD	100,000	CONSENSUS CLO 6.5000% 15/10/28 144A	100,000	102,250	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	101,000	102,250	0.02
USD	100,000	ARCHROCK LP/F 6.8750% 01/04/27 144A	100,000	102,000	0.02
USD	100,000	OLIN CORP 5.0000% 01/02/30	87,000	102,000	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	100,000	101,965	0.02
USD	110,000	BOEING CO 3.6250% 01/03/48	96,724	101,803	0.02
USD	100,000	LFS TOPCO LLC 5.8750% 15/10/26 144A	100,000	101,750	0.02
USD	100,000	IRB HOLDING C 6.7500% 15/02/26 144A	100,000	101,500	0.02
USD	100,000	CONSENSUS CLO 6.0000% 15/10/26 144A	100,000	101,500	0.02
USD	100,000	DELEK LOG PT/ 7.1250% 01/06/28 144A	100,000	101,450	0.02
USD	100,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	100,000	101,000	0.02
USD	100,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	92,500	101,000	0.02
USD	100,000	MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27	96,708	100,962	0.02
USD	95,000	BOYD GAMING C 8.6250% 01/06/25 144A	101,650	100,463	0.02
USD	100,000	CHS/COMMUNITY 5.6250% 15/03/27 144A	100,000	100,375	0.02
USD	100,000	FRONTIER COMM 6.7500% 01/05/29 144A	100,000	100,250	0.02
USD	100,000	AVIS BUDGET C 5.3750% 01/03/29 144A	100,000	100,250	0.02
USD	100,000	FLEX ACQUISITION 6.875% 15/01/25 14	100,000	100,000	0.02
USD	100,000	II-VI INC 5.0000% 15/12/29 144A	100,000	99,750	0.02
USD	100,000	UNITED AIRLIN 4.3750% 15/04/26 144A	100,000	98,875	0.02
USD	100,000	CINEMARK USA 5.8750% 15/03/26 144A	100,000	98,250	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	100,000	API ESCROW CO 4.7500% 15/10/29 144A	100,000	98,250	0.02
USD	100,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A	100,000	98,000	0.02
USD	100,000	BUILDERS FIRST 4.2500% 01/02/32 JAN	100,500	98,000	0.02
USD	100,000	HUB INTL LTD 5.6250% 01/12/29 144A	100,000	98,000	0.02
USD	100,000	T-MOBILE USA INC 2.6250% 15/04/26	100,000	97,933	0.02
USD	100,000	ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A	102,287	97,500	0.02
USD	100,000	IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32 144A	100,000	97,450	0.02
USD	100,000	ADAPTHEALTH L 5.1250% 01/03/30 144A	100,000	97,125	0.02
USD	100,000	TRAVEL + LEIS 4.5000% 01/12/29 144A	100,000	96,750	0.02
USD	100,000	HAT HOLDINGS 3.3750% 15/06/26 144A	100,000	96,375	0.02
USD	100,000	T-MOBILE USA INC 2.2500% 15/02/26	100,000	96,125	0.02
USD	100,000	KONTOOR BRAND 4.1250% 15/11/29 144A	99,250	95,750	0.02
USD	100,000	LUMEN TECH IN 5.3750% 15/06/29 144A	100,000	94,924	0.02
USD	100,000	BROOKFIELD PP 4.5000% 01/04/27 144A	100,000	94,259	0.02
USD	100,000	ARCHES BUYER 4.2500% 01/06/28 144A	99,255	94,000	0.02
USD	100,000	PENN NATL GAM 4.1250% 01/07/29 144A	100,000	94,000	0.02
USD	90,000	RAILWORKS HLD 8.2500% 15/11/28 144A	88,248	93,330	0.02
USD	100,000	SBA COMMUNICATI 3.1250% 01/02/29 WI	96,750	93,250	0.02
USD	100,000	VICTORS MERGE 6.3750% 15/05/29 144A	100,000	91,750	0.02
USD	75,000	OCCIDENTAL PETE 6.4500% 15/09/36	52,438	90,563	0.02
USD	125,000	PBF HOLDING CO 6.0000% 15/02/28	92,344	87,500	0.02
USD	85,000	POST HOLDINGS 5.5000% 15/12/29 144A	87,906	87,253	0.02
USD	75,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.2000% 15/07/45	87,750	86,740	0.02
USD	70,000	NEWELL RUBBERMAI 6.0000% 01/04/46	73,053	82,600	0.02
USD	85,000	MADISON IAQ L 4.1250% 30/06/28 144A	85,000	81,484	0.02
USD	75,000	SPRINGLEAF FIN 8.2500% 01/10/23	75,000	81,375	0.02
USD	79,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A	97,761	80,383	0.02
USD	75,000	APACHE CORP 5.1000% 01/09/40	78,424	79,313	0.01
USD	75,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	75,000	78,731	0.01
USD	75,000	IRB HOLDING C 7.0000% 15/06/25 144A	75,000	78,375	0.01
USD	75,000	HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A	75,000	78,188	0.01
USD	75,000	UBER TECHNOLO 6.2500% 15/01/28 144A	75,000	77,813	0.01
USD	75,000	ASCENT RESOUR 8.2500% 31/12/28 144A	75,000	77,578	0.01
USD	75,000	PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A	75,000	77,438	0.01
USD	75,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	75,281	77,438	0.01
USD	75,000	HOWARD MIDSTR 6.7500% 15/01/27 144A	75,000	77,145	0.01
USD	75,000	LABL INC 10.5000% 15/07/27 144A	78,188	77,063	0.01
USD	75,000	NABORS INDS I 7.3750% 15/05/27 144A	75,000	76,679	0.01
USD	75,000	GOLDEN NUGGET 8.7500% 01/10/25 144A	77,234	76,664	0.01
USD	75,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	71,571	76,500	0.01
USD	75,000	CHS/COMMUNITY 6.0000% 15/01/29 144A	75,000	76,313	0.01
USD	75,000	FXI HOLDINGS 7.8750% 01/11/24 144A	77,625	75,938	0.01
USD	75,000	VICI PROPRTI 4.2500% 01/12/26 144A	75,000	75,563	0.01
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 5.2500% 15/05/27 WI	76,500	75,413	0.01
USD	75,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 15/12/22	75,000	74,976	0.01
USD	75,000	DUN & BRADSTR 5.0000% 15/12/29 144A	75,000	74,813	0.01
USD	75,000	TENET HEALTHC 4.6250% 15/06/28 144A	75,000	74,531	0.01
USD	75,000	TRIUMPH GROUP 7.7500% 15/08/25	75,000	74,445	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	75,000	FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28 144A	75,000	74,072	0.01
USD	75,000	OCCIDENTAL PETE 3.5000% 15/06/25	52,688	73,969	0.01
USD	75,000	AHP HEALTH 5.7500% 15/07/29 144A	75,000	73,596	0.01
USD	75,000	CNX MID PART 4.7500% 15/04/30 144A	75,000	73,500	0.01
USD	75,000	SONIC AUTOMOT 4.6250% 15/11/29 144A	75,000	73,313	0.01
USD	75,000	DANA INC 4.2500% 01/09/30	75,000	73,275	0.01
USD	75,000	VIAVI SOLUTIO 3.7500% 01/10/29 144A	75,000	73,144	0.01
USD	75,000	LADDER CAP FI 4.2500% 01/02/27 144A	75,000	72,750	0.01
USD	75,000	SONIC AUTOMOT 4.8750% 15/11/31 144A	75,000	72,615	0.01
USD	75,000	MICHAELS COS 5.2500% 01/05/28 144A	75,000	72,278	0.01
USD	75,000	CENTURYTEL IN 4.0000% 15/02/27 144A	75,000	72,227	0.01
USD	75,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A	75,000	71,813	0.01
USD	75,000	THOR INDUSTRI 4.0000% 15/10/29 144A	75,000	71,438	0.01
USD	70,000	HILCORP ENERG 6.0000% 01/02/31 144A	70,000	71,400	0.01
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29	75,000	71,167	0.01
USD	75,000	ENERGIZER HLD 4.3750% 31/03/29 144A	73,969	70,875	0.01
USD	75,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A	75,000	70,502	0.01
USD	75,000	NRG ENERGY IN 3.3750% 15/02/29 144A	75,000	69,375	0.01
USD	75,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A	75,000	68,063	0.01
USD	75,000	PAYSAFE FIN P 4.0000% 15/06/29 144A	75,000	67,125	0.01
USD	75,000	SUMMIT MID HDGS 5.75% 15/04/25	75,000	66,977	0.01
USD	75,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	65,813	66,750	0.01
USD	75,000	TALEN ENERGY 6.6250% 15/01/28 144A	75,000	65,625	0.01
USD	60,000	ORTHO-CLINICA 7.2500% 01/02/28 144A	60,000	63,450	0.01
USD	63,000	PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A	62,978	63,236	0.01
USD	60,000	ENDEAVOR ENER 6.6250% 15/07/25 144A	60,181	62,550	0.01
USD	50,000	OCCIDENTAL PETE 8.0000% 15/07/25	50,000	56,938	0.01
USD	50,000	DELTA AIR LINES 7.3750% 15/01/26	49,993	56,447	0.01
USD	91,000	EXELA INTER 11.5000% 15/07/26 144A	91,000	56,079	0.01
USD	79,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A	52,239	55,300	0.01
USD	50,000	L BRANDS INC 7.5000% 15/06/29	50,688	54,250	0.01
USD	50,000	SCIENTIFIC GA 7.2500% 15/11/29 144A	50,000	54,000	0.01
USD	50,000	ACRISURE LLC 10.1250% 01/08/26 144A	50,000	53,938	0.01
USD	50,000	EQT CORP 6.6250% 01/02/25	39,600	53,794	0.01
USD	50,000	ANTERO MIDSTR 7.8750% 15/05/26 144A	54,875	53,500	0.01
USD	50,000	UBER TECHNOLO 8.0000% 01/11/26 144A	54,100	52,938	0.01
USD	50,000	TRI POINTE GROUP 5.8750% 15/06/24	49,075	52,438	0.01
USD	50,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/03/26 144A	49,392	52,375	0.01
USD	50,000	TAYLOR MORRIS 6.6250% 15/07/27 144A	50,000	52,000	0.01
USD	50,000	ADAPTHEALTH L 6.1250% 01/08/28 144A	53,313	51,438	0.01
USD	50,000	HAT HOLDINGS 6.0000% 15/04/25 144A	50,000	51,375	0.01
USD	50,000	OCCIDENTAL PETE 3.4500% 15/07/24	44,375	50,750	0.01
USD	50,000	TERRAFORM POW 5.0000% 31/01/28 144A	50,000	50,557	0.01
USD	50,000	PECF USS INTE 8.0000% 15/11/29 144A	50,000	50,500	0.01
USD	100,000	ENVISION HEAL 8.7500% 15/10/26 144A	99,730	50,500	0.01
USD	50,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	50,000	50,375	0.01
USD	50,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	49,750	50,369	0.01
USD	50,000	LINDBLAD EXPE 6.7500% 15/02/27 144A	50,000	50,313	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	50,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	50,000	50,018	0.01
USD	50,000	MATTEL INC 3.3750% 01/04/26 144A	50,000	50,000	0.01
USD	50,000	EVERI HOLDING 5.0000% 15/07/29 144A	50,000	49,750	0.01
USD	50,000	RYAN SPECIALT 4.3750% 01/02/30 144A	50,000	49,688	0.01
USD	50,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	50,000	49,507	0.01
USD	50,000	CIENA CORP 4.0000% 31/01/30 144A	50,000	49,480	0.01
USD	50,000	NFP CORP 4.8750% 15/08/28 144A	50,375	48,813	0.01
USD	50,000	OT MERGER COR 7.8750% 15/10/29 144A	50,000	48,759	0.01
USD	50,000	LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29 144A	50,000	48,688	0.01
USD	50,000	NATIONSTAR MT 5.7500% 15/11/31 144A	50,000	48,375	0.01
USD	50,000	SPIRIT AEROSYS 4.6000% 15/06/28	48,250	48,214	0.01
USD	50,000	HILTON DOMEST 3.7500% 01/05/29 144A	50,000	48,125	0.01
USD	50,000	AT HOME GROUP 4.8750% 15/07/28 144A	50,000	48,063	0.01
USD	50,000	PENNYMAC FIN 5.7500% 15/09/31 144A	50,000	48,002	0.01
USD	50,000	COMMScope INC 4.7500% 01/09/29 144A	50,000	47,500	0.01
USD	50,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/01/32 144A	50,000	47,438	0.01
USD	50,000	UNITED WHOLES 5.7500% 15/06/27 144A	50,000	47,250	0.01
USD	50,000	ARKO CORP 5.1250% 15/11/29 144A	50,000	47,250	0.01
USD	50,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31 144A	50,000	47,048	0.01
USD	45,000	ORTHO-CLINICA 7.3750% 01/06/25 144A	45,000	46,969	0.01
USD	50,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	50,000	46,500	0.01
USD	50,000	ASSURED PARTNE 5.6250% 15/01/29 144A	50,000	46,188	0.01
USD	50,000	COINBASE GLOB 3.3750% 01/10/28 144A	50,000	44,500	0.01
USD	37,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.0000% 15/07/35	40,541	42,728	0.01
USD	35,000	EQT CORP 5.0000% 15/01/29	37,906	36,838	0.01
USD	36,732	FRONTIER COMMUN 5.8750% 01/11/29	47,380	35,483	0.01
USD	75,000	TALEN ENERGY 10.5000% 15/01/26 144A	72,470	34,500	0.01
USD	28,000	AMC ENTMT H 10.5000% 24/04/26 144A	26,590	29,680	0.01
USD	25,000	OCCIDENTAL PETE 6.2000% 15/03/40	15,813	28,938	0.01
USD	25,000	RADIAN GROUP INC 6.6250% 15/03/25	25,000	26,750	0.01
USD	25,000	DIEBOLD NIXDO 9.3750% 15/07/25 144A	24,758	26,375	0.00
USD	25,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	19,625	26,000	0.00
USD	23,000	ANTERO RESOUR 8.3750% 15/07/26 144A	23,000	25,652	0.00
USD	25,000	NEXTERA ENERG 4.5000% 15/09/27 144A	24,500	25,528	0.00
USD	25,000	UNITED CONTINENTAL 5% 01/02/24	17,375	25,250	0.00
USD	25,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	25,000	25,188	0.00
USD	25,000	CALLON PETROLEUM 8.2500% 15/07/25	25,331	24,500	0.00
USD	25,000	ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31	25,000	24,375	0.00
USD	25,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	25,000	23,750	0.00
USD	25,000	PACTIV EVERGR 4.0000% 15/10/27 144A	24,719	23,688	0.00
USD	20,000	FREEMORAN 5.4% 14/11/34	24,225	23,225	0.00
USD	25,000	TENNECO INC 5% 15/07/26	21,188	23,188	0.00
USD	25,000	TALEN ENERGY 7.6250% 01/06/28 144A	25,000	22,368	0.00
USD	25,000	PBF HOLDING CO 7.2500% 15/06/25 WI	21,500	19,563	0.00
USD	15,000	L BRANDS INC 9.3750% 01/07/25 144A	15,000	17,925	0.00
USD	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.4500% 01/07/25	11,007	12,726	0.00
USD	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.7500% 01/07/28	11,191	12,620	0.00
USD	10,000	BOEING CO 3.8500% 01/11/48	9,107	9,637	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 (%)
USD	400,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23	321,876	8,000	0.00
USD	5,000	WYNDHAM WORLDWID 3.9000% 01/03/23	4,450	5,025	0.00
USD	4,000	HOWMET AEROSPACE 6.8750% 01/05/25	4,000	4,415	0.00
USD	200,000	SANCHEZ ENERGY ESC 7.7500% 15/06/21	165,944	4,000	0.00
USD	50,000	BASIC ENERGY 10.7500% 15/10/23 144A	49,521	3,500	0.00
USD	100,000	GULFPORT NRG ESC 0.0000% 15/10/24	1,277	3,100	0.00
USD	300,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24	172,125	3,000	0.00
USD	2,285	GULFPORT ENERGY 8.0000% 17/05/26	699	2,445	0.00
USD	75,000	GULFPORT NRG ESC 0.0000% 31/12/71	952	2,325	0.00
USD	2,000	TRIUMPH GROUP 8.8750% 01/06/24 144A	2,000	2,135	0.00
USD	190,023	DENVER CORP ESCROW 0% 15/08/18 ⁽²⁾	145,956	0	0.00
USD	250,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18 ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	400,000	APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20 ⁽²⁾	250,200	0	0.00
			407,003,204	397,070,128	74.61
優先証券					
--	1,075	BOSTON SCIE CV PFD 5.5000% 01/06/23	117,493	123,969	0.02
--	84	NINE POINT ENERGY HOLDINGS PFD DUMM ⁽²⁾	84,000	0	0.00
			201,493	123,969	0.02
ワラント					
--	1,215	VISTRA COR-CW24	1	160	0.00
--	378	SANDRIDGE-B-CW22	8,913	43	0.00
--	898	SANDRIDGE-A-CW22	21,172	14	0.00
			30,086	217	0.00
		合計:アメリカ	429,266,480	418,658,009	78.66
		組入資産合計	514,516,147	500,086,056	93.95

(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

2022年1月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数は通貨を欄左側に表示)

注記1-外国為替先渡し契約

2022年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	14,407,114,844	USD	125,709,284	2022年2月24日	(913,144)
USD	230,911	EUR	204,631	2022年3月2日	2,190
USD	436,928	JPY	50,098,510	2022年2月24日	2,969
USD	10,029	JPY	1,150,030	2022年2月24日	68
USD	9,347	JPY	1,071,770	2022年2月24日	64
USD	5,067	JPY	581,035	2022年2月24日	34
USD	78	JPY	8,948	2022年2月24日	1
USD	57	JPY	6,547	2022年2月24日	0
JPY	1,780,000	USD	15,556	2022年2月24日	(138)
JPY	33,120,000	USD	290,834	2022年2月24日	(3,945)
					(911,901)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

注記2-先物契約

2022年1月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
売り持ちポジション					
USD	(1)	FUT US LONG BOND (CBT)	2022年3月	(155,281)	2,375
USD	(5)	FUT US ULTRA BOND CBT	2022年3月	(942,344)	27,750
				(1,097,625)	30,125
買い持ちポジション					
USD	27	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2022年3月	3,450,938	(74,922)
USD	20	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2022年3月	4,330,156	(37,980)
USD	64	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2022年3月	7,622,000	(109,647)
				15,403,094	(222,549)
					(192,424)

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
ベイ・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FD（適格機関投資家専用）

第170期～第175期（2021年12月8日～2022年6月7日）

○当ファンドの仕組み

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 税 分	価 込 配	額 み 金	バ 期 騰	ン 期 騰	チ 期 騰	マ 期 騰	ーク 期 騰	ク 期 騰	中 率	債 組 入 比 率	券 率	債 先 物 比 率	純 率	資 産 額
146期(2020年1月7日)	円 12,759		円 40	% 2.0			203.53		% 1.7		% 95.1		% 95.1		% 0.5	百万円 18,518
147期(2020年2月7日)	13,100		42	3.0			209.87		3.1		95.5		△ 0.1			18,808
148期(2020年3月9日)	12,142		39	△ 7.0			195.75		△ 6.7		95.5		0.3			17,257
149期(2020年4月7日)	10,950		37	△ 9.5			178.97		△ 8.6		92.1		5.9			15,080
150期(2020年5月7日)	11,056		32	1.3			180.76		1.0		90.5		6.1			15,513
151期(2020年6月8日)	12,217		39	10.9			199.79		10.5		93.0		1.2			17,201
152期(2020年7月7日)	12,154		38	△ 0.2			200.06		0.1		92.5		3.9			17,106
153期(2020年8月7日)	12,367		26	2.0			203.87		1.9		94.9		4.6			17,081
154期(2020年9月7日)	12,449		33	0.9			205.20		0.7		93.7		3.3			17,148
155期(2020年10月7日)	12,051		50	△ 2.8			199.74		△ 2.7		92.4		5.4			16,554
156期(2020年11月9日)	11,993		32	△ 0.2			198.56		△ 0.6		92.4		3.9			16,522
157期(2020年12月7日)	12,380		26	3.4			204.16		2.8		94.3		0.7			17,027
158期(2021年1月7日)	12,309		36	△ 0.3			202.92		△ 0.6		93.0		2.6			16,644
159期(2021年2月8日)	12,546		31	2.2			208.04		2.5		93.6		△ 4.4			16,963
160期(2021年3月8日)	12,335		28	△ 1.5			205.31		△ 1.3		93.7		3.8			16,629
161期(2021年4月7日)	12,512		31	1.7			209.12		1.9		90.5		5.9			16,904
162期(2021年5月7日)	12,599		44	1.0			211.23		1.0		92.6		8.5			9,320
163期(2021年6月7日)	12,730		31	1.3			213.99		1.3		91.8		8.3			9,375
164期(2021年7月7日)	12,820		33	1.0			217.08		1.4		90.3		11.4			9,499
165期(2021年8月10日)	12,834		34	0.4			217.94		0.4		90.9		10.8			9,415
166期(2021年9月7日)	12,891		31	0.7			219.20		0.6		89.5		10.0			9,394
167期(2021年10月7日)	12,684		34	△ 1.3			216.50		△ 1.2		88.8		12.6			6,370
168期(2021年11月8日)	13,008		34	2.8			223.61		3.3		91.6		13.5			6,119
169期(2021年12月7日)	12,795		33	△ 1.4			221.16		△ 1.1		91.2		14.1			5,983
170期(2022年1月7日)	12,877		35	0.9			223.31		1.0		90.3		△ 4.5			5,921
171期(2022年2月7日)	12,514		32	△ 2.6			217.97		△ 2.4		90.3		△ 3.1			5,689
172期(2022年3月7日)	11,427		28	△ 8.5			203.09		△ 6.8		87.8		2.6			5,197
173期(2022年4月7日)	12,234		36	7.4			216.61		6.7		87.9		△ 6.4			5,566
174期(2022年5月9日)	12,163		37	△ 0.3			216.08		△ 0.2		88.7		△ 3.7			5,533
175期(2022年6月7日)	12,378		29	2.0			220.53		2.1		88.9		1.3			5,762

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落	率	騰 落	率		
第170期	(期 首) 2021年12月7日	円 12,795		% —		% —	% 91.2	% 14.1
	12月末	12,957		1.3	224.53	1.5	90.0	△ 4.4
	(期 末) 2022年1月7日	12,912		0.9	223.31	1.0	90.3	△ 4.5
第171期	(期 首) 2022年1月7日	12,877		—	223.31	—	90.3	△ 4.5
	1月末	12,607		△2.1	219.06	△1.9	90.5	△ 4.6
	(期 末) 2022年2月7日	12,546		△2.6	217.97	△2.4	90.3	△ 3.1
第172期	(期 首) 2022年2月7日	12,514		—	217.97	—	90.3	△ 3.1
	2月末	11,916		△4.8	210.63	△3.4	88.8	△ 1.6
	(期 末) 2022年3月7日	11,455		△8.5	203.09	△6.8	87.8	2.6
第173期	(期 首) 2022年3月7日	11,427		—	203.09	—	87.8	2.6
	3月末	12,229		7.0	218.22	7.5	88.2	△ 4.9
	(期 末) 2022年4月7日	12,270		7.4	216.61	6.7	87.9	△ 6.4
第174期	(期 首) 2022年4月7日	12,234		—	216.61	—	87.9	△ 6.4
	4月末	12,277		0.4	218.13	0.7	87.6	△ 5.9
	(期 末) 2022年5月9日	12,200		△0.3	216.08	△0.2	88.7	△ 3.7
第175期	(期 首) 2022年5月9日	12,163		—	216.08	—	88.7	△ 3.7
	5月末	12,149		△0.1	216.19	0.1	88.5	1.3
	(期 末) 2022年6月7日	12,407		2.0	220.53	2.1	88.9	1.3

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

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、ロシアがウクライナへ軍事侵攻したことを背景に地政学的リスクが高まったこと、FRB（米連邦準備制度理事会）が積極的に金融引き締めを進めるとの観測から米長期金利が上昇したこと、上海市での都市封鎖の継続や北京市の検査拡大の動きなどを受け新型コロナウイルスの感染が広がる中国で景気減速に警戒が高まると同時に世界経済の先行き不透明感が意識され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－0.3%を1.4ポイント下回りました。主な差異の要因は「野村エマージング債券マザーファンド」において、国別配分や銘柄選択がマイナスに作用したことなどでした。

【運用経過】

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

「野村エマージング債券マザーファンド」の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れました。国別ではメキシコ、カタール、サウジアラビア、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いませんでした。

【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170期35円、第171期32円、第172期28円、第173期36円、第174期37円、第175期29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いません。

【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、為替ヘッジは行いません。

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

○ 1口当たりの費用明細

(2021年12月8日～2022年6月7日)

項 目	第170期～第175期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.411	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(44)	(0.357)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.017	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0.010)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	53	0.430	
作成期間の平均基準価額は、12,355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12月8日～2022年6月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第170期～第175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 57,565	千円 151,900	千口 109,410	千円 299,600

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年12月8日～2022年6月7日)

利害関係人との取引状況

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

<野村エマージング債券マザーファンド>

区 分	第170期～第175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 2,791	百万円 35	% 1.3	百万円 2,943	百万円 35	% 1.2

平均保有割合 71.7%

※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

(2022年 6 月 7 日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第169期末	第175期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
野村エマージング債券マザーファンド		2, 135, 767	2, 083, 922	5, 699, 319

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年 6 月 7 日現在)

項	目	第175期末	
		評価額	比率
		千円	%
野村エマージング債券マザーファンド		5, 699, 319	98. 6
コール・ローン等、その他		80, 711	1. 4
投資信託財産総額		5, 780, 030	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175期末における外貨建純資産（7, 861, 408千円）の投資信託財産総額（8, 184, 721千円）に対する比率は96. 0%です。
*外貨建資産は、第175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=132. 24円、1トルコリラ=7. 9647円、1ユーロ=141. 32円、1アルゼンチンペソ=1. 0918円、1メキシコペソ=6. 7594円、1コロンビアペソ=0. 03484円、1ソル=35. 4126円、1ランド=8. 54円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末	第175期末
		2022年1月7日現在	2022年2月7日現在	2022年3月7日現在	2022年4月7日現在	2022年5月9日現在	2022年6月7日現在
		円	円	円	円	円	円
(A) 資産		5, 977, 011, 241	5, 708, 001, 517	5, 213, 984, 846	5, 586, 313, 023	5, 554, 822, 519	5, 780, 030, 902
	コール・ローン等	59, 093, 622	52, 395, 214	52, 744, 004	53, 180, 842	58, 810, 688	58, 611, 703
	野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	5, 859, 117, 619	5, 627, 406, 303	5, 139, 740, 842	5, 507, 332, 181	5, 475, 411, 831	5, 699, 319, 199
	未収入金	58, 800, 000	28, 200, 000	21, 500, 000	25, 800, 000	20, 600, 000	22, 100, 000
(B) 負債		55, 223, 576	18, 580, 403	16, 569, 282	20, 169, 628	20, 884, 872	17, 167, 421
	未払収益分配金	16, 095, 415	14, 548, 672	12, 735, 940	16, 379, 388	16, 834, 371	13, 501, 443
	未払解約金	34, 927, 511	—	334, 776	—	—	—
	未払信託報酬	4, 189, 483	4, 020, 994	3, 489, 264	3, 780, 165	4, 039, 714	3, 656, 203
	未払利息	7	25	7	6	23	37
	その他未払費用	11, 160	10, 712	9, 295	10, 069	10, 764	9, 738
(C) 純資産総額(A－B)		5, 921, 787, 665	5, 689, 421, 114	5, 197, 415, 564	5, 566, 143, 395	5, 533, 937, 647	5, 762, 863, 481
	元本	4, 598, 690, 000	4, 546, 460, 000	4, 548, 550, 000	4, 549, 830, 000	4, 549, 830, 000	4, 655, 670, 000
	次期繰越損益金	1, 323, 097, 665	1, 142, 961, 114	648, 865, 564	1, 016, 313, 395	984, 107, 647	1, 107, 193, 481
(D) 受益権総口数		459, 869口	454, 646口	454, 855口	454, 983口	454, 983口	465, 567口
1口当たり基準価額(C/D)		12, 877円	12, 514円	11, 427円	12, 234円	12, 163円	12, 378円

(注) 第170期首元本額は4, 676, 090, 000円、第170～175期中追加設定元本額は119, 120, 000円、第170～175期中一部解約元本額は139, 540, 000円、1口当たり純資産額は、第170期12, 877円、第171期12, 514円、第172期11, 427円、第173期12, 234円、第174期12, 163円、第175期12, 378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17, 462, 457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170期	第171期	第172期	第173期	第174期	第175期
	2021年12月8日～ 2022年1月7日	2022年1月8日～ 2022年2月7日	2022年2月8日～ 2022年3月7日	2022年3月8日～ 2022年4月7日	2022年4月8日～ 2022年5月9日	2022年5月10日～ 2022年6月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 881	△ 766	△ 691	△ 216	△ 549	△ 540
支払利息	△ 881	△ 766	△ 691	△ 216	△ 549	△ 540
(B) 有価証券売買損益	57,684,402	△ 146,671,264	△ 477,853,172	387,394,490	△ 11,320,350	118,143,962
売買益	58,697,022	1,129,813	110,274	387,400,011	125,080	118,194,630
売買損	△ 1,012,620	△ 147,801,077	△ 477,963,446	△ 5,521	△ 11,445,430	△ 50,668
(C) 信託報酬等	△ 4,200,643	△ 4,031,706	△ 3,498,559	△ 3,790,234	△ 4,050,478	△ 3,665,941
(D) 当期損益金 (A + B + C)	53,482,878	△ 150,703,736	△ 481,352,422	383,604,040	△ 15,371,377	114,477,481
(E) 前期繰越損益金	583,650,412	613,924,669	448,264,337	△ 45,805,978	321,418,674	289,077,722
(F) 追加信託差損益金	702,059,790	694,288,853	694,689,589	694,894,721	694,894,721	717,139,721
(配当等相当額)	(1,823,124,763)	(1,802,816,670)	(1,804,943,161)	(1,805,992,254)	(1,805,997,345)	(1,870,121,175)
(売買損益相当額)	(△1,121,064,973)	(△1,108,527,817)	(△1,110,253,572)	(△1,111,097,533)	(△1,111,102,624)	(△1,152,981,454)
(G) 計 (D + E + F)	1,339,193,080	1,157,509,786	661,601,504	1,032,692,783	1,000,942,018	1,120,694,924
(H) 収益分配金	△ 16,095,415	△ 14,548,672	△ 12,735,940	△ 16,379,388	△ 16,834,371	△ 13,501,443
次期繰越損益金 (G + H)	1,323,097,665	1,142,961,114	648,865,564	1,016,313,395	984,107,647	1,107,193,481
追加信託差損益金	702,059,790	694,288,853	694,689,589	694,894,721	694,894,721	717,139,721
(配当等相当額)	(1,823,124,763)	(1,802,819,885)	(1,804,950,098)	(1,805,997,345)	(1,805,997,345)	(1,870,265,242)
(売買損益相当額)	(△1,121,064,973)	(△1,108,531,032)	(△1,110,260,509)	(△1,111,102,624)	(△1,111,102,624)	(△1,153,125,521)
分配準備積立金	931,129,065	922,533,964	924,058,591	928,411,965	930,712,540	934,592,837
繰越損益金	△ 310,091,190	△ 473,861,703	△ 969,882,616	△ 606,993,291	△ 641,499,614	△ 544,539,077

* 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15期（決算日2022年6月7日）

作成対象期間（2021年6月8日～2022年6月7日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース)	%	%	%	百万円
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
15期(2022年 6 月 7 日)	27,349	1.0	220.53	3.1	89.9	1.3	7,937

* 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		
(期 首)	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)	%	%	%
2021年 6 月 7 日	27,084	—	213.99	—	92.9	8.4
6 月末	27,402	1.2	217.16	1.5	90.3	9.5
7 月末	27,264	0.7	216.19	1.0	91.2	10.5
8 月末	27,654	2.1	218.79	2.2	90.5	9.6
9 月末	27,633	2.0	218.98	2.3	90.0	10.6
10月末	28,017	3.4	222.75	4.1	92.8	12.2
11月末	27,413	1.2	218.87	2.3	92.0	14.2
12月末	28,086	3.7	224.53	4.9	90.8	△ 4.4
2022年 1 月末	27,414	1.2	219.06	2.4	91.3	△ 4.6
2 月末	25,981	△4.1	210.63	△1.6	89.6	△ 1.7
3 月末	26,752	△1.2	218.22	2.0	89.0	△ 5.0
4 月末	26,956	△0.5	218.13	1.9	88.5	△ 5.9
5 月末	26,769	△1.2	216.19	1.0	89.2	1.3
(期 末)						
2022年 6 月 7 日	27,349	1.0	220.53	3.1	89.9	1.3

* 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】

(2021年6月8日～2022年6月7日)



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の27,084円から当作成期末には27,349円となりました。

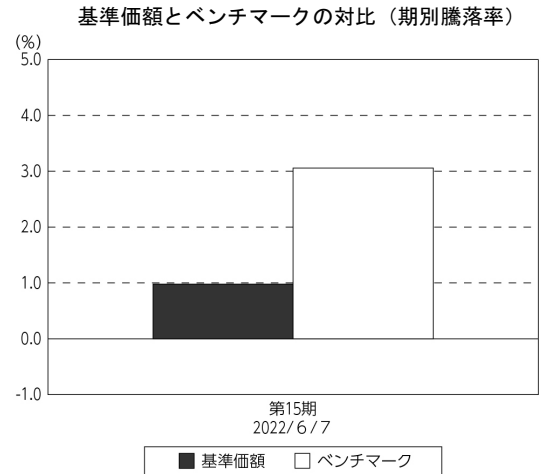
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）が積極的に金融引き締めを進めるとの観測から米長期金利が上昇したこと、ロシアがウクライナへ軍事侵攻したことを背景に地政学的リスクが高まったことなどから、新興国債券市場が下落したこと
- ・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・当作成期を通じて、為替が円安で推移したこと

○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、カタール、サウジアラビア、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。

○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+1.0%となり、ベンチマークの+3.1%を2.1ポイント下回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がマイナスに作用したことなどでした。



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

◎今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 6 月 8 日～2022年 6 月 7 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 2 (2)	% 0.006 (0.006)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (3) (2)	0.021 (0.012) (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	8	0.027	
期中の平均基準価額は、27,278円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2021年6月8日～2022年6月7日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 31,449	千米ドル 49,240 (461)
		地方債証券	—	119
		特殊債券	2,045	1,581
		社債券 (投資法人債券を含む)	8,783	15,724 (1,247)
	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)	—	198
	ハンガリー	国債証券	—	359
	コートジボワール	国債証券	364	—
	ブルガリア	社債券 (投資法人債券を含む)	464	202
	ルーマニア	国債証券	188	840
	クロアチア	国債証券	322	569
	その他	国債証券	353	358 (610)
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 3,806	千チェココルナ 3,795
	ロシア	国債証券	千ルーブル 3,428	千ルーブル 17,754
	インドネシア	特殊債券	千ルピア 304,500	千ルピア 3,182,100
	メキシコ	特殊債券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 11,668
	ブラジル	国債証券	千リアル 593	千リアル 2,313
	チリ	国債証券	千チリペソ 213,833	千チリペソ 212,099
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 603,809	千コロンビアペソ 1,257,790
	ペルー	国債証券	千ソル 456	千ソル 1,181
	南アフリカ	国債証券	千ランド 6,231	千ランド 6,184

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

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 10,759	百万円 13,976	百万円 8,835	百万円 11,214

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月8日～2022年6月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 8,247	百万円 112	% 1.4	百万円 11,984	百万円 112	% 0.9

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6月7日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 64,808	千米ドル 50,387	千円 6,663,207	% 83.9	% 39.3	% 63.9	% 14.3	% 5.7
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ハンガリー	40	31	4,473	0.1	—	0.1	—	—
コートジボワール	365	311	44,091	0.6	0.6	0.6	—	—
ブルガリア	265	220	31,148	0.4	0.4	0.4	—	—
クロアチア	2,185	1,957	276,667	3.5	3.5	3.5	—	—
その他	915	800	113,082	1.4	1.4	0.5	0.6	0.3
合 計	—	—	7,132,670	89.9	45.2	68.9	15.0	5.9

*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3.2%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	940	766	101,347	2049/9/30	
	ABU DHABI GOVT INT’L	3.875	335	312	41,337	2050/4/16	
	ABU DHABI GOVT INT’L	3.0	200	160	21,253	2051/9/15	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	455	318	42,069	2048/2/21	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	270	197	26,074	2049/3/1	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	370	271	35,871	2050/5/29	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	290	194	25,688	2061/2/16	
	COSTA RICA GOVERNMENT	6.125	400	390	51,650	2031/2/19	
	CROATIA	6.0	505	523	69,284	2024/1/26	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.95	155	155	20,555	2027/1/25	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	150	148	19,653	2028/7/19	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	150	142	18,836	2029/2/22	
	DOMINICAN REPUBLIC	4.5	665	587	77,677	2030/1/30	
	DOMINICAN REPUBLIC	4.875	150	129	17,165	2032/9/23	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	150	139	18,434	2033/2/22	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.3	240	189	25,101	2041/1/21	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.4	440	374	49,479	2049/6/5	
	DUBAI GOVT INT’L BONDS	3.9	455	351	46,476	2050/9/9	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	295	217	28,774	2050/1/14	
	GABONESE REPUBLIC	6.95	450	431	57,046	2025/6/16	
	GOVT OF BERMUDA	4.75	270	279	36,999	2029/2/15	
	HUNGARY	5.375	310	318	42,115	2024/3/25	
	HUNGARY	2.125	255	204	27,061	2031/9/22	
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	6.875	200	145	19,245	2027/12/5	
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.375	260	167	22,094	2031/4/8	
	IVORY COAST	6.125	610	541	71,599	2033/6/15	
	KINGDOM OF JORDAN	4.95	200	190	25,125	2025/7/7	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	4.75	695	682	90,280	2026/6/15	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.25	200	205	27,175	2031/1/25	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	300	272	36,100	2047/3/8	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	275	255	33,794	2048/1/17	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	7.0	425	405	53,578	2051/1/25	
	PANAMA NOTAS DEL TESORO	3.75	235	232	30,750	2026/4/17	
	PERU GLOBAL	7.35	155	169	22,472	2025/7/21	
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.55	200	204	27,044	2026/3/29	
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	200	208	27,552	2025/11/12	
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	380	353	46,761	2029/11/26	
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.75	270	254	33,604	2032/4/14	
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	240	212	28,036	2048/5/8	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.5	689	203	26,882	2030/7/9	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.125	1,140	313	41,426	2035/7/9	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	2.5	605	196	25,960	2041/7/9	
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	200	200	26,557	2024/3/18	
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	310	267	35,380	2032/9/1	
	REPUBLIC OF CHILE	2.75	200	190	25,256	2027/1/31	

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					
		2.55	760	638	84,476	2033/ 7 /27
		3.5	200	182	24,108	2034/ 1 /31
		3.1	200	157	20,831	2041/ 5 / 7
		4.0	200	199	26,337	2024/ 2 /26
		4.5	225	207	27,500	2029/ 3 /15
		3.0	200	164	21,751	2030/ 1 /30
		3.25	250	199	26,379	2032/ 4 /22
		5.625	405	336	44,468	2044/ 2 /26
		5.0	800	614	81,229	2045/ 6 /15
		5.875	70	31	4,140	2025/ 1 /30
		7.1246	215	86	11,458	2050/ 1 /20
		6.625	470	396	52,488	2031/ 2 / 6
		3.5	400	391	51,787	2028/ 1 /11
		4.75	600	626	82,845	2029/ 2 /11
		1.85	200	169	22,352	2031/ 3 /12
		3.55	470	448	59,364	2032/ 3 /31
		4.625	330	313	41,461	2043/ 4 /15
		4.3	200	185	24,470	2052/ 3 /31
		3.875	400	390	51,584	2028/ 3 /17
		2.252	300	243	32,149	2032/ 9 /29
		2.844	195	174	23,050	2030/ 6 /20
		2.783	1,065	928	122,845	2031/ 1 /23
		4.2	200	202	26,844	2024/ 1 /21
		3.25	335	329	43,598	2026/ 4 / 6
		6.25	345	300	39,775	2033/ 5 /23
		2.125	1,130	875	115,765	2030/12/ 1
		6.85	255	99	13,169	2024/ 3 /14
		—	400	156	20,651	2028/ 4 /18
		7.55	200	78	10,321	2030/ 3 /28
		4.75	200	175	23,215	2026/ 1 /26
		5.125	210	175	23,144	2028/ 2 /17
		5.875	260	208	27,510	2031/ 6 /26
		5.75	955	655	86,735	2047/ 5 /11
		4.75	200	197	26,111	2024/ 2 /20
		—	950	83	10,992	2038/ 3 /31
		5.25	262	262	34,764	2027/11/25
		3.625	800	684	90,568	2032/ 3 /27
		—	200	2	264	2026/ 5 /27
		—	200	2	264	2027/ 6 /23
		—	800	8	1,057	2029/ 3 /21
		4.5	345	330	43,757	2046/10/26
		4.625	200	194	25,732	2047/10/ 4
		3.25	200	160	21,212	2051/11/17
		3.45	737	583	77,130	2061/ 2 / 2
		3.25	200	200	26,454	2026/ 6 / 2
		4.5	335	354	46,889	2028/ 4 /23
		4.0	200	206	27,357	2029/ 3 /14

銘柄		当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	STATE OF QATAR	3.75	685	697	92,277	2030/4/16
	STATE OF QATAR	4.625	200	208	27,634	2046/6/2
	STATE OF QATAR	4.817	200	211	28,017	2049/3/14
	STATE OF QATAR	4.4	730	734	97,085	2050/4/16
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	265	102	13,567	2027/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.375	201	72	9,595	2032/9/25
	UKRAINE GOVERNMENT	7.253	345	125	16,545	2033/3/15
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	150	105	13,899	2022/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	888	336	44,446	2026/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	830	819	108,345	2032/4/27
	UNITED MEXICAN STATES	4.28	425	352	46,678	2041/8/14
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	777	643	85,118	2050/1/31
	特殊債券 (除く金融債)					
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.404	220	171	22,623	2061/4/28
	PT PERTAMINA (PERSERO)	3.65	200	189	25,117	2029/7/30
	PT PERTAMINA (PERSERO)	4.175	400	335	44,310	2050/1/21
	QATAR ENERGY	3.125	550	452	59,807	2041/7/12
	QATAR PETROLEUM	1.375	400	367	48,641	2026/9/12
	QATAR PETROLEUM	2.25	450	396	52,415	2031/7/12
	SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	200	207	27,460	2026/3/24
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	5.125	215	180	23,865	2061/8/11
	AI CANDELARIA SPAIN SLU	5.75	250	206	27,244	2033/6/15
	AIA GROUP LTD	3.2	255	206	27,273	2040/9/16
	ALFA DESARROLLO SPA	4.55	199	152	20,139	2051/9/27
	ANGLOGOLD HOLDINGS PLC	3.375	200	175	23,182	2028/11/1
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3.125	135	125	16,586	2030/7/1
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3.25	40	36	4,782	2031/9/30
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	4.875	200	195	25,796	2029/1/11
	BANCOLOMBIA SA	3.0	200	189	25,095	2025/1/29
	BANGKOK BANK PCL	3.466	200	171	22,626	2036/9/23
	BANK HAPOLIM	3.255	200	176	23,384	2032/1/21
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	3.275	200	183	24,266	2031/1/29
	BHARTI AIRTEL INTERNATIO	5.35	245	250	33,171	2024/5/20
	BIOCEANICO SOVEREIGN	—	262	177	23,409	2034/6/5
	BOC AVIATION USA CORP	1.625	200	192	25,455	2024/4/29
	BRASKEM IDESA SAPI	6.99	200	176	23,340	2032/2/20
	BRASKEM NETHERLANDS	5.875	200	178	23,587	2050/1/31
	CDBL FUNDING TWO	2.0	225	208	27,605	2026/3/4
	CNTL AMR BOTTLING CORP	5.25	208	199	26,370	2029/4/27
	COUNTRY GARDEN HLDGS	2.7	230	131	17,382	2026/7/12
	CSN RESOURCES SA	5.875	200	176	23,307	2032/4/8
	ECOPETROL SA	5.375	110	108	14,307	2026/6/26
	ECOPETROL SA	4.625	125	106	14,076	2031/11/2
	EIG PEARL HOLDINGS SARL	3.545	200	176	23,370	2036/8/31
	EIG PEARL HOLDINGS SARL	4.387	400	335	44,305	2046/11/30
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	5.25	275	267	35,411	2029/11/6
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	4.5	210	164	21,702	2047/9/14
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	4.875	200	189	25,075	2026/3/30

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	
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)					
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.375	55	51	6,764	2028/3/30
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	10	9	1,207	2031/3/30
	ENTEL CHILE SA	3.05	150	125	16,570	2032/9/14
	GALAXY PIPELINE ASSETS	1.75	196	185	24,496	2027/9/30
	GALAXY PIPELINE ASSETS	2.625	305	255	33,810	2036/3/31
	GALAXY PIPELINE ASSETS	3.25	220	182	24,119	2040/9/30
	GREENKO DUTCH BV	3.85	203	183	24,301	2026/3/29
	IHS HOLDING LTD	6.25	200	182	24,160	2028/11/29
	IND & COMM BK OF CHINA	4.875	200	206	27,362	2025/9/21
	INVERSIONES CMPC SA	3.85	210	192	25,424	2030/1/13
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	770	790	104,510	2024/11/12
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	4.25	265	261	34,551	2028/8/14
	ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	2.9	200	200	26,516	2023/1/24
	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.375	390	273	36,204	2022/7/19
	LAMAR FUNDING LTD	3.958	427	411	54,383	2025/5/7
	LEVIATHAN BOND LTD	6.75	200	198	26,277	2030/6/30
	LUKOIL CAPITAL DAC	2.8	200	114	15,191	2027/4/26
	MDGH GMTN RSC LTD	3.0	205	199	26,437	2027/3/28
	MEITUAN	3.05	200	151	20,091	2030/10/28
	MEXICO CITY ARPT TRUST	3.875	200	178	23,611	2028/4/30
	MILlicom INTL CELLULAR	6.25	216	212	28,087	2029/3/25
	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	3.077	280	251	33,278	2031/4/7
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	200	201	26,659	2025/10/22
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.125	400	296	39,227	2051/6/23
	OOREDOO INTL FINANCE	2.625	310	275	36,403	2031/4/8
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	10	7	971	2038/6/15
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	6.15	210	206	27,305	2048/5/21
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	100	5	746	2022/11/17
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	235	15	2,022	2024/5/16
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	31	4,220	2027/4/12
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	76	10,164	2037/4/12
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	105	84	11,190	2031/1/28
	PETROLEOS MEXICANOS	6.7	652	546	72,262	2032/2/16
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	587	403	53,418	2047/9/21
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	973	726	96,110	2050/1/23
	PROSUS NV	3.257	200	178	23,661	2027/1/19
	QNB FINANCE LTD	1.375	450	412	54,546	2026/1/26
	RZD CAPITAL LIMITED (RZD)	—	200	—	—	2024/4/5
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.875	410	406	53,735	2024/4/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	1.625	200	187	24,754	2025/11/24
	SAUDI ARABIAN OIL CO	3.5	875	854	113,047	2029/4/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.25	450	395	52,364	2030/11/24
	SAUDI ARABIAN OIL CO	3.25	200	155	20,548	2050/11/24
	SHINHAN BANK	4.375	200	195	25,913	2032/4/13
	STAR ENERGY CO ISSUE	4.85	210	190	25,229	2038/10/14
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	485	479	63,424	2027/5/4
	STATE OIL CO OF THE AZER	4.75	210	209	27,720	2023/3/13

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)	STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	335	345	45,735	2030/3/18
		TELFON CELUAR DEL PARAGU	5.875	200	193	25,575	2027/4/15
		TIMES CHINA HLDG LTD	5.75	275	75	10,000	2027/1/14
		UNITED OVERSEAS BANK LTD	3.863	200	192	25,517	2032/10/7
		VEON HOLDINGS BV	3.375	290	181	24,049	2027/11/25
		YPF REGS	6.95	50	34	4,504	2027/7/21
		YPF SOCIEDAD ANONIMA	7.0	234	136	18,094	2047/12/15
小 計						6,663,207	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ハンガリー	国債証券	HUNGARY	1.75	40	31	4,473	2035/6/5
コートジボワール	国債証券	IVORY COAST	5.875	180	158	22,452	2031/10/17
		IVORY COAST	4.875	185	153	21,638	2032/1/30
ブルガリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	BULGARIAN ENERGY HLD	2.45	265	220	31,148	2028/7/22
クロアチア	国債証券	CROATIA	1.125	660	591	83,654	2029/6/19
		CROATIA	1.5	995	882	124,780	2031/6/17
		CROATIA	2.875	325	319	45,200	2032/4/22
		CROATIA	1.75	205	162	23,031	2041/3/4
その他	国債証券	BENIN INTL GOV BOND	4.875	100	80	11,310	2032/1/19
		BENIN INTL GOV BOND	4.95	275	204	28,941	2035/1/22
		NORTH MACEDONIA	5.625	155	158	22,342	2023/7/26
		NORTH MACEDONIA	3.675	385	357	50,488	2026/6/3
小 計						469,463	
合 計						7,132,670	

* 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)	—	139
		TNOTE (5YEAR)	251	—
		TBOND	90	—
		TNOTE (10YEAR)	—	155
		T-ULTRA	241	—
		ULTRA (10YEAR)	—	183

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 7,132,670	% 87.1
コール・ローン等、その他	1,052,051	12.9
投資信託財産総額	8,184,721	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建純資産（7,861,408千円）の投資信託財産総額（8,184,721千円）に対する比率は96.0%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=132.24円、1トルコリラ=7.9647円、1ユーロ=141.32円、1アルゼンチンペソ=1.0918円、1メキシコペソ=6.7594円、1コロンビアペソ=0.03484円、1ソル=35.4126円、1ランド=8.54円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,979,702,168
コール・ローン等	797,239,890
公社債(評価額)	7,132,670,991
未収入金	1,922,366,117
未収利息	89,051,233
前払費用	11,759,156
差入委託証拠金	26,614,781
(B) 負債	2,041,896,372
未払金	2,019,196,322
未払解約金	22,700,000
未払利息	50
(C) 純資産総額(A－B)	7,937,805,796
元本	2,902,448,744
次期繰越損益金	5,035,357,052
(D) 受益権総口数	2,902,448,744口
1万口当たり基準価額(C／D)	27,349円

(注) 期首元本額は4,261,735,774円、期中追加設定元本額は116,571,326円、期中一部解約元本額は1,475,858,356円、1口当たり純資産額は2,7349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）
2,083,922,337円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 763,475,685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） 55,050,722円

○損益の状況 (2021年6月8日～2022年6月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	423,957,178
受取利息	423,970,513
その他収益金	15,583
支払利息	△ 28,918
(B) 有価証券売買損益	△ 181,186,828
売買益	1,960,963,228
売買損	△2,142,150,056
(C) 先物取引等取引損益	△ 65,240,247
取引益	145,112,519
取引損	△ 210,352,766
(D) 保管費用等	△ 1,907,722
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	175,622,381
(F) 前期繰越損益金	7,280,798,641
(G) 追加信託差損益金	193,628,674
(H) 解約差損益金	△2,614,692,644
(I) 計(E＋F＋G＋H)	5,035,357,052
次期繰越損益金(I)	5,035,357,052

*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	REPUBLIC OF UZBEKISTAN 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 REPUBL 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>