ノムラファンドマスターズ世界債券 Bコース＜為替ヘッジなし＞

運用報告書(全体版)

第234期（決算日2024年２月20日）　第235期（決算日2024年３月21日）　第236期（決算日2024年４月22日）
第237期（決算日2024年５月20日）　第238期（決算日2024年６月20日）　第239期（決算日2024年７月22日）

作成対象期間（2024年１月23日～2024年７月22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株式会社
東京都江東区豊洲二丁目２番１号
●サポートダイヤル
0120-753104〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時
●ホームページ
https://www.nomura-am.co.jp/

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
210期(2022年2月21日)	7,031	20	△1.3	256.14	△1.7	98.5	12,452
211期(2022年3月22日)	6,979	20	△0.5	256.02	△0.0	98.9	12,263
212期(2022年4月20日)	7,233	20	3.9	265.10	3.5	99.0	12,658
213期(2022年5月20日)	6,899	20	△4.3	254.90	△3.9	98.9	12,026
214期(2022年6月20日)	6,940	20	0.9	255.69	0.3	98.8	12,048
215期(2022年7月20日)	7,033	20	1.6	263.67	3.1	98.7	12,181
216期(2022年8月22日)	7,131	20	1.7	267.30	1.4	99.0	12,314
217期(2022年9月20日)	7,166	20	0.8	269.27	0.7	98.8	12,318
218期(2022年10月20日)	7,059	20	△1.2	266.84	△0.9	98.8	12,105
219期(2022年11月21日)	7,058	20	0.3	266.02	△0.3	98.7	11,929
220期(2022年12月20日)	6,985	20	△0.8	264.36	△0.6	98.7	11,760
221期(2023年1月20日)	6,766	20	△2.8	256.93	△2.8	98.8	11,359
222期(2023年2月20日)	6,903	20	2.3	261.89	1.9	98.7	11,568
223期(2023年3月20日)	6,805	20	△1.1	260.14	△0.7	98.9	11,378
224期(2023年4月20日)	6,973	20	2.8	266.80	2.6	98.8	11,623
225期(2023年5月22日)	7,068	20	1.6	272.22	2.0	98.8	11,711
226期(2023年6月20日)	7,328	20	4.0	283.70	4.2	98.8	12,093
227期(2023年7月20日)	7,361	20	0.7	283.34	△0.1	98.7	10,707
228期(2023年8月21日)	7,390	20	0.7	287.08	1.3	98.9	10,718
229期(2023年9月20日)	7,474	20	1.4	290.73	1.3	98.7	10,782
230期(2023年10月20日)	7,299	20	△2.1	285.95	△1.6	98.7	10,457
231期(2023年11月20日)	7,640	20	4.9	300.68	5.2	98.8	10,895
232期(2023年12月20日)	7,684	20	0.8	298.67	△0.7	98.7	10,910
233期(2024年1月22日)	7,791	20	1.7	307.32	2.9	98.7	11,005
234期(2024年2月20日)	7,859	20	1.1	310.77	1.1	98.8	11,044
235期(2024年3月21日)	7,920	20	1.0	312.50	0.6	98.9	11,103
236期(2024年4月22日)	7,973	20	0.9	318.12	1.8	98.9	11,112
237期(2024年5月20日)	8,244	20	3.6	329.30	3.5	98.8	11,441
238期(2024年6月20日)	8,318	20	1.1	333.93	1.4	98.4	11,115
239期(2024年7月22日)	8,389	20	1.1	338.06	1.2	98.9	11,146

＊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・インデックスーエマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイドを80%：20%の比率で合成した指数：25%
＊ベンチマークについては、後述の「◎ベンチマーク（合成指数）の構成」のページをご参照ください。
（出所）J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ
（出所と許可）ICE Data Indices, LLC

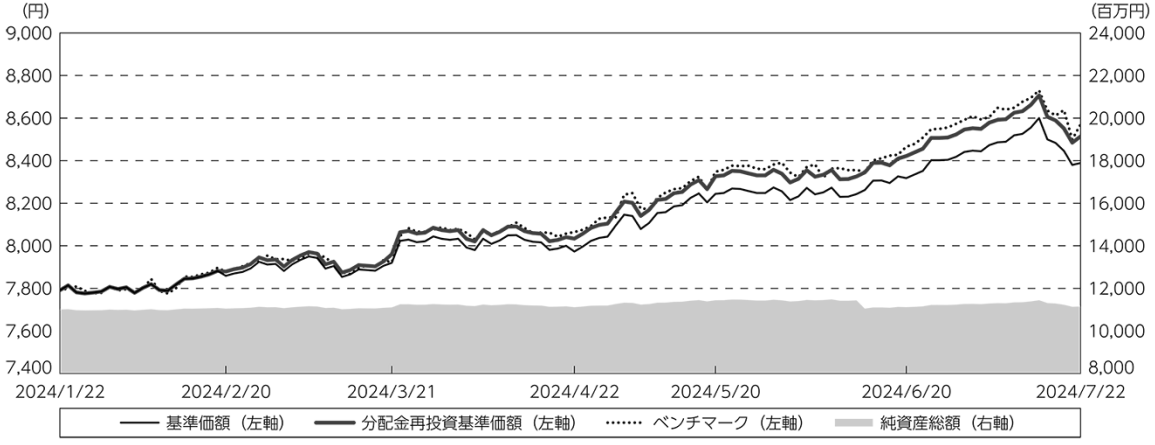
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率
			騰落率		騰落率	
		円	%		%	%
	(期首) 2024年1月22日	7,791	－	307.32	－	98.7
第234期	1月末	7,797	0.1	307.30	△0.0	99.0
	(期末) 2024年2月20日	7,879	1.1	310.77	1.1	98.8
	(期首) 2024年2月20日	7,859	－	310.77	－	98.8
第235期	2月末	7,915	0.7	313.08	0.7	98.9
	(期末) 2024年3月21日	7,940	1.0	312.50	0.6	98.9
	(期首) 2024年3月21日	7,920	－	312.50	－	98.9
第236期	3月末	8,033	1.4	318.97	2.1	99.2
	(期末) 2024年4月22日	7,993	0.9	318.12	1.8	98.9
	(期首) 2024年4月22日	7,973	－	318.12	－	98.9
第237期	4月末	8,096	1.5	320.86	0.9	99.1
	(期末) 2024年5月20日	8,264	3.6	329.30	3.5	98.8
	(期首) 2024年5月20日	8,244	－	329.30	－	98.8
第238期	5月末	8,215	△0.4	329.13	△0.0	98.9
	(期末) 2024年6月20日	8,338	1.1	333.93	1.4	98.4
	(期首) 2024年6月20日	8,318	－	333.93	－	98.4
第239期	6月末	8,418	1.2	338.17	1.3	98.6
	(期末) 2024年7月22日	8,409	1.1	338.06	1.2	98.9

＊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234期首：7,791円
第239期末：8,389円（既払分配金（税込み）：120円）
騰　落　率：　9.3%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2024年１月22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（2024年１月22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7,791円から当作成期末には8,389円となりました。
当作成期中は、１万口当たり合計120円の分配金をお支払いしました。

（上昇要因）

FRB（米連邦準備制度理事会）およびECB（欧州中央銀行）による早期利下げ期待から、ドル建て新興国債、米国ハイ・イールド債、欧州ハイ・イールド債などが値上がりしたこと。FRB（米連邦準備制度理事会）による早期の政策金利引き下げ期待が高まったものの、日米の金利差が意識され、為替がドル高となったこと。

○指定投資信託証券の騰落率（分配金込み）

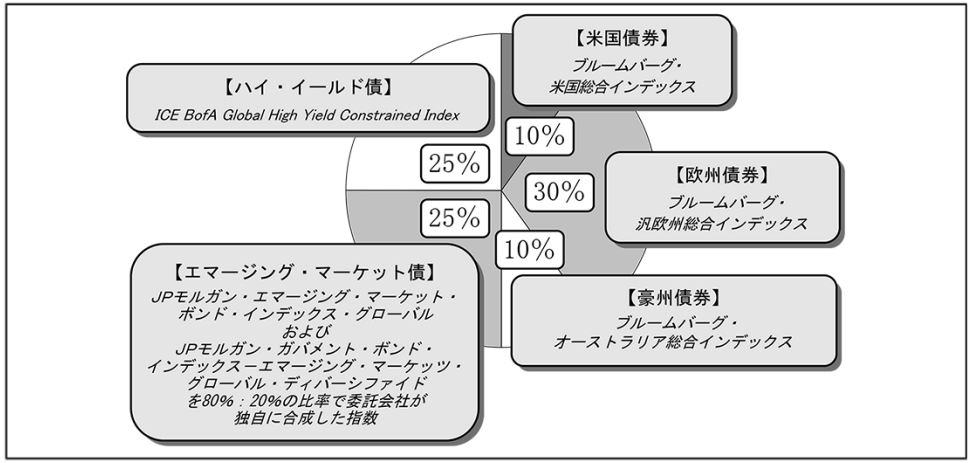
指定投資信託証券名	第234期～第239期
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	8.2%
ノムラーマッコーリー豪州債券ファンドFD	10.2%
NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	8.2%
フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスFD	8.4%
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドFD	10.6%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	8.6%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	8.7%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	11.3%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFD	10.2%
野村エマージング債券ファンドFD	11.2%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	12.5%
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	5.8%

※騰落率は、当ファンドにおける指定投資信託証券の評価時点に合わせて計算を行なっております。また、分配金込みで計算しております。
※当作成期間中に、追加／除外となった指定投資信託証券（投資対象ファンド）については、掲載いたしておりません。
※当ファンドで投資をしていない期間についても騰落率の計算に含んでおります。

◎ベンチマーク（合成指数）の構成

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

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



※ベンチマークは、市場の構造変化等によっては、今後見直す場合があります。

※「Bloomberg®」およびブルームバーグ・米国総合インデックス、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラファンドマスターズ世界債券Bコースを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラファンドマスターズ世界債券Bコースに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。
※ICE BofA Global High Yield Constrained Indexは、ICE Data Indices, LLCが算出する、米国ドル、カナダドル、英ポンド、ユーロ（ユーロ統合前の通貨を含む）建てで発行されたハイ・イールド・ボンド市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。「ICE BofA Global High Yield Constrained Index SM/®」は、ICE Data Indices, LLCまたはその関連会社（「ICEデータ」）の登録商標です。当ファンドは、ICEデータによって支持・推奨・販売・販売促進されるものではなく、また、ICEデータは当ファンドに関して一切の責任を負いません。
※JPモルガン・エマージング・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－エマージング・マーケッツ・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。

○投資環境

＜債券市場＞

FRB（米連邦準備制度理事会）およびECB（欧州中央銀行）による早期利下げ期待から、米国ハイ・イールド債、欧州ハイ・イールド債、ドル建て新興国債などは堅調な展開となりました。

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

＜為替市場＞

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

FRB（米連邦準備制度理事会）による早期の政策金利引き下げ期待が高まったものの、日米の金利差が意識され、当作成期間で、米ドルは円に対して上昇（円安）となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

当作成期間において見直しは行ないませんでした。

・債券種別配分

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

・各投資対象ファンドの投資比率の推移

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

当作成期間において、ポートフォリオ全体に大きな変更は行ないませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期間に、基準価額の騰落率*は＋9.3%となり、ベンチマーク（５ページ参照）の＋10.0%を0.7ポイント下回りました。

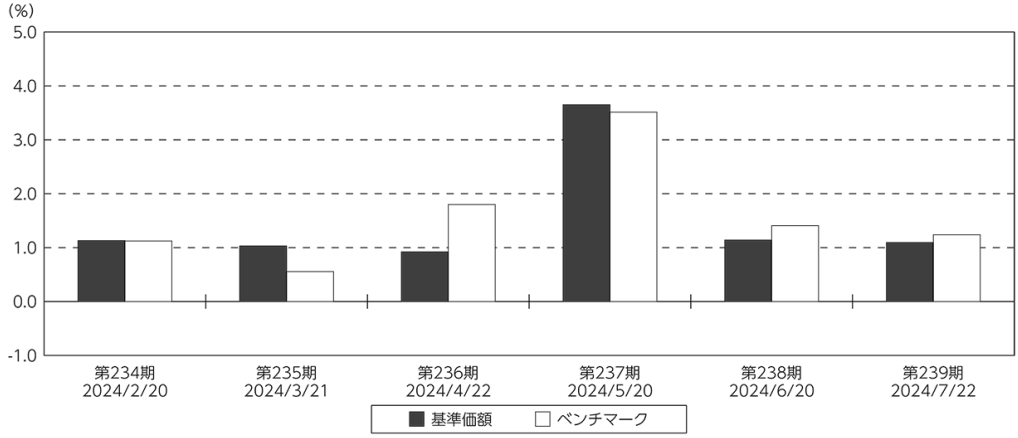
＊基準価額の騰落率は分配金（税込み）を再投資したものとして算出しております。

【主な差異要因】

（マイナス要因）

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD」の騰落率が、世界債券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234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
	2024年１月23日～2024年２月20日	2024年２月21日～2024年３月21日	2024年３月22日～2024年４月22日	2024年４月23日～2024年５月20日	2024年５月21日～2024年６月20日	2024年６月21日～2024年７月22日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.254%	0.252%	0.250%	0.242%	0.240%	0.238%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	463	475	487	501	515	530

（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

（2024年１月23日～2024年７月22日）

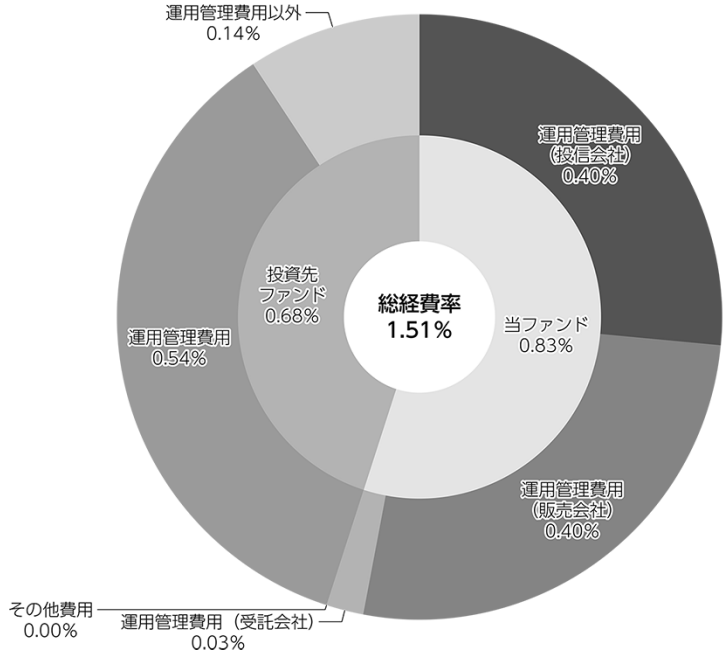
項目	第234期～第239期 金額	第234期～第239期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	33	0.410	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(16)	(0.197)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（販売会社）	(16)	(0.197)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(1)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) その他費用	0	0.001	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷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	33	0.411	
作成期間の平均基準価額は、8,079円です。			

＊作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
＊各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
＊各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
＊各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

◯総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.51％です。



（単位：%）

総経費率(①+②+③)	**1.51**
①当ファンドの費用の比率	0.83
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.54
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14

（注）当ファンドの費用は１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注）当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
（注）投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。
（注）各比率は、年率換算した値です。
（注）投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）です。
（注）当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
（注）当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。
（注）当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注）投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。
（注）投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。
（注）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2024年１月23日～2024年７月22日）

投資信託証券

	銘柄	第234期～第239期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスFD	－	－	1,641	17,083
	ノムラーマッコーリー豪州債券ファンドFD	－	－	2,267	25,777
	野村エマージング債券ファンドFD	－	－	3,164	46,141
	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	－	－	3,576	51,043
	フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドFD	－	－	2,507	29,244
	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	464	6,779	6,577	98,964
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	－	－	10,252	118,111
	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	2,043	13,107	3,545	23,194
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	－	－	1,590	27,192
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	－	－	5,615	88,399
	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	369	5,052	3,903	54,702
	NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	－	－	3,781	39,831
合計		2,876	24,939	48,418	619,686

＊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

（2024年１月23日～2024年７月22日）

利害関係人との取引状況

区分	第234期～第239期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	24	－	－	619	169	27.3

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

○組入資産の明細

（2024年７月22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233期末	第239期末		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスFD	34,917	33,276	356,252	3.2
ノムラーマッコーリー豪州債券ファンドFD	40,195	37,928	442,316	4.0
野村エマージング債券ファンドFD	39,583	36,419	548,397	4.9
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	78,653	75,077	1,118,497	10.0
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドFD	39,495	36,988	444,151	4.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	136,617	130,504	1,985,879	17.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	150,157	139,905	1,636,608	14.7
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FD	83,126	81,624	540,759	4.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	32,019	30,429	532,020	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	114,809	109,194	1,772,982	15.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFD	56,228	52,694	755,842	6.8
NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	85,227	81,446	888,657	8.0
合計	891,026	845,484	11,022,366	98.9

＊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

（2024年７月22日現在）

項目	第239期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	11,022,366	98.5
コール・ローン等、その他	173,207	1.5
投資信託財産総額	11,195,573	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234期末	第235期末	第236期末	第237期末	第238期末	第239期末
	2024年２月20日現在	2024年３月21日現在	2024年４月22日現在	2024年５月20日現在	2024年６月20日現在	2024年７月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	11,092,018,569	11,141,306,973	11,183,991,708	11,480,506,361	11,152,075,572	11,195,573,502
コール・ローン等	145,052,730	122,756,956	192,835,967	142,185,972	178,181,160	173,206,839
投資信託受益証券(評価額)	10,911,077,359	10,986,503,615	10,991,155,332	11,299,284,179	10,941,860,252	11,022,366,258
未収配当金	35,888,480	32,046,170	－	39,035,890	32,033,755	－
未収利息	－	232	409	320	405	405
(B) 負債	47,748,474	37,337,776	71,008,037	39,390,062	36,657,910	49,432,579
未払金	－	－	24,939,740	－	－	－
未払収益分配金	28,106,966	28,038,563	27,877,497	27,754,609	26,727,045	26,573,939
未払解約金	12,429,536	1,786,432	10,082,491	4,490,753	1,970,849	14,713,878
未払信託報酬	7,192,791	7,492,811	8,086,754	7,125,708	7,938,857	8,123,109
未払利息	12	－	－	－	－	－
その他未払費用	19,169	19,970	21,555	18,992	21,159	21,653
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	11,044,270,095	11,103,969,197	11,112,983,671	11,441,116,299	11,115,417,662	11,146,140,923
元本	14,053,483,182	14,019,281,945	13,938,748,537	13,877,304,942	13,363,522,663	13,286,969,969
次期繰越損益金	△ 3,009,213,087	△ 2,915,312,748	△ 2,825,764,866	△ 2,436,188,643	△ 2,248,105,001	△ 2,140,829,046
(D) 受益権総口数	14,053,483,182口	14,019,281,945口	13,938,748,537口	13,877,304,942口	13,363,522,663口	13,286,969,969口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	7,859円	7,920円	7,973円	8,244円	8,318円	8,389円

(注) 第234期首元本額は14,125,702,306円、第234～239期中追加設定元本額は50,368,052円、第234～239期中一部解約元本額は889,100,389円、１口当たり純資産額は、第234期0.7859円、第235期0.7920円、第236期0.7973円、第237期0.8244円、第238期0.8318円、第239期0.8389円です。

○損益の状況

項　　目	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
	2024年１月23日～2024年２月20日	2024年２月21日～2024年３月21日	2024年３月22日～2024年４月22日	2024年４月23日～2024年５月20日	2024年５月21日～2024年６月20日	2024年６月21日～2024年７月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**45,113,450**	**46,797,572**	**47,767,849**	**47,956,679**	**47,879,076**	**49,407,356**
受取配当金	45,114,108	46,798,007	47,759,997	47,949,527	47,867,570	49,395,593
受取利息	－	232	7,852	7,152	11,506	11,763
支払利息	△　658	△　667	－	－	－	－
(B) 有価証券売買損益	**85,201,539**	**75,294,031**	**60,927,411**	**363,830,667**	**83,968,517**	**79,634,319**
売買益	85,454,662	81,051,367	78,661,200	364,611,405	102,619,829	86,728,550
売買損	△　253,123	△　5,757,336	△　17,733,789	△　780,738	△　18,651,312	△　7,094,231
(C) 信託報酬等	**△　7,211,960**	**△　7,512,781**	**△　8,108,309**	**△　7,144,700**	**△　7,960,016**	**△　8,144,762**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**123,103,029**	**114,578,822**	**100,586,951**	**404,642,646**	**123,887,577**	**120,896,913**
(E) 前期繰越損益金	**△1,718,952,047**	**△1,619,829,780**	**△1,524,137,483**	**△1,443,813,029**	**△1,024,294,481**	**△　921,676,518**
(F) 追加信託差損益金	**△1,385,257,103**	**△1,382,023,227**	**△1,374,336,837**	**△1,369,263,651**	**△1,320,971,052**	**△1,313,475,502**
（配当等相当額）	(　46,663,751)	(　46,601,758)	(　46,440,919)	(　46,735,930)	(　46,514,109)	(　46,297,276)
（売買損益相当額）	(△1,431,920,854)	(△1,428,624,985)	(△1,420,777,756)	(△1,415,999,581)	(△1,367,485,161)	(△1,359,772,778)
(G) 計（Ｄ－Ｅ＋Ｆ）	**△2,981,106,121**	**△2,887,274,185**	**△2,797,887,369**	**△2,408,434,034**	**△2,221,377,956**	**△2,114,255,107**
(H) 収益分配金	**△　28,106,966**	**△　28,038,563**	**△　27,877,497**	**△　27,754,609**	**△　26,727,045**	**△　26,573,939**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**△3,009,213,087**	**△2,915,312,748**	**△2,825,764,866**	**△2,436,188,643**	**△2,248,105,001**	**△2,140,829,046**
追加信託差損益金	△1,385,257,103	△1,382,023,227	△1,374,336,837	△1,369,263,651	△1,320,971,052	△1,313,475,502
（配当等相当額）	(　46,663,751)	(　46,601,758)	(　46,440,919)	(　46,735,930)	(　46,514,109)	(　46,297,276)
（売買損益相当額）	(△1,431,920,854)	(△1,428,624,985)	(△1,420,777,756)	(△1,415,999,581)	(△1,367,485,161)	(△1,359,772,778)
分配準備積立金	605,286,328	619,676,777	632,416,698	648,569,280	641,960,629	658,023,030
繰越損益金	△2,229,242,312	△2,152,966,298	△2,083,844,727	△1,715,494,272	△1,569,094,578	△1,485,376,574

＊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（2024年１月23日～2024年７月22日）は以下の通りです。

項　　目	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
	2024年１月23日～2024年２月20日	2024年２月21日～2024年３月21日	2024年３月22日～2024年４月22日	2024年４月23日～2024年５月20日	2024年５月21日～2024年６月20日	2024年６月21日～2024年７月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	42,616,669円	43,917,923円	44,204,247円	47,124,321円	44,988,794円	46,288,727円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	46,663,751円	46,601,758円	46,440,919円	46,735,930円	46,514,109円	46,297,276円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	590,776,625円	603,797,417円	616,089,948円	629,199,568円	623,698,880円	638,308,242円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	680,057,045円	694,317,098円	706,735,114円	723,059,819円	715,201,783円	730,894,245円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	483円	495円	507円	521円	535円	550円
g. 分配金	28,106,966円	28,038,563円	27,877,497円	27,754,609円	26,727,045円	26,573,939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234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「http://www.nomura-am.co.jp/」から「https://www.nomura-am.co.jp/」に変更する所要の約款変更を行ないました。　＜変更適用日：2024年７月４日＞

2024年11月５日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後３時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

《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
ノムラーマッコーリー豪州債券ファンドFD	P 35
NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	P 50
フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスFD	P 67
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドFD	P 102
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	P 124
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	P 147
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 160
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 198
野村エマージング債券ファンドFD	P 213
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 234
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 262

＊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176期～第181期（2023年12月12日～2024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。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。	
主な投資対象	ノムラ海外債券ファンド（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。
	マザーファンド	日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
152期(2022年１月11日)	12,810	18	0.7	179.50	0.3	91.3	△46.0	12,479
153期(2022年２月10日)	12,636	16	△1.2	176.70	△1.6	83.4	△63.1	12,317
154期(2022年３月10日)	12,357	13	△2.1	172.65	△2.3	83.5	△58.3	12,039
155期(2022年４月11日)	12,930	17	4.8	178.47	3.4	83.8	△58.3	12,452
156期(2022年５月10日)	12,568	10	△2.7	174.25	△2.4	85.9	△37.8	12,046
157期(2022年６月10日)	12,881	19	2.6	178.89	2.7	86.8	△21.8	12,254
158期(2022年７月11日)	12,623	17	△1.9	176.24	△1.5	82.1	△34.0	11,838
159期(2022年８月10日)	12,898	20	2.3	180.11	2.2	83.4	△51.6	11,989
160期(2022年９月12日)	12,946	19	0.5	179.47	△0.4	83.3	△43.3	12,113
161期(2022年10月11日)	12,272	15	△5.1	169.16	△5.7	82.7	△26.5	11,557
162期(2022年11月10日)	12,755	18	4.1	176.08	4.1	80.4	△21.2	12,013
163期(2022年12月12日)	12,802	20	0.5	176.68	0.3	80.7	△19.0	11,949
164期(2023年１月10日)	12,325	18	△3.6	170.28	△3.6	81.7	△21.0	11,467
165期(2023年２月10日)	12,404	25	0.8	171.12	0.5	86.0	△26.5	11,525
166期(2023年３月10日)	12,354	24	△0.2	170.44	△0.4	86.6	△21.4	11,490
167期(2023年４月10日)	12,570	25	2.0	174.81	2.6	86.3	△24.8	11,692
168期(2023年５月10日)	12,742	18	1.5	177.70	1.7	86.1	△22.1	11,845
169期(2023年６月12日)	12,921	27	1.6	179.83	1.2	91.4	△13.7	11,976
170期(2023年７月10日)	13,158	23	2.0	183.18	1.9	96.8	△12.8	12,001
171期(2023年８月10日)	13,373	25	1.8	187.01	2.1	95.7	△12.7	12,172
172期(2023年９月11日)	13,264	28	△0.6	186.63	△0.2	94.7	△ 3.3	12,073
173期(2023年10月10日)	13,026	22	△1.6	184.35	△1.2	92.6	33.6	12,009
174期(2023年11月10日)	13,402	26	3.1	190.67	3.4	91.3	33.5	12,344
175期(2023年12月11日)	13,484	24	0.8	190.93	0.1	91.3	27.5	12,402
176期(2024年１月10日)	13,785	16	2.4	194.82	2.0	90.4	46.6	12,608
177期(2024年２月13日)	13,903	27	1.1	197.63	1.4	92.0	54.6	12,686
178期(2024年３月11日)	14,004	22	0.9	199.05	0.7	92.2	64.9	12,768
179期(2024年４月10日)	14,238	27	1.9	203.74	2.4	92.5	66.5	12,981
180期(2024年５月10日)	14,365	25	1.1	206.85	1.5	93.3	73.9	13,097
181期(2024年６月10日)	14,430	28	0.6	208.84	1.0	93.0	74.9	13,156

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
			騰落率		騰落率		
		円	%		%	%	%
	（期首）2023年12月11日	13,484	－	190.93	－	91.3	27.5
第176期	12月末	13,934	3.3	195.79	2.5	89.9	47.1
	（期末）2024年１月10日	13,801	2.4	194.82	2.0	90.4	46.6
	（期首）2024年１月10日	13,785	－	194.82	－	90.4	46.6
第177期	１月末	13,918	1.0	197.17	1.2	91.4	56.3
	（期末）2024年２月13日	13,930	1.1	197.63	1.4	92.0	54.6
	（期首）2024年２月13日	13,903	－	197.63	－	92.0	54.6
第178期	２月末	13,996	0.7	199.48	0.9	92.3	67.3
	（期末）2024年３月11日	14,026	0.9	199.05	0.7	92.2	64.9
	（期首）2024年３月11日	14,004	－	199.05	－	92.2	64.9
第179期	３月末	14,197	1.4	202.66	1.8	91.9	68.0
	（期末）2024年４月10日	14,265	1.9	203.74	2.4	92.5	66.5
	（期首）2024年４月10日	14,238	－	203.74	－	92.5	66.5
第180期	４月末	14,304	0.5	206.25	1.2	94.0	70.0
	（期末）2024年５月10日	14,390	1.1	206.85	1.5	93.3	73.9
	（期首）2024年５月10日	14,365	－	206.85	－	93.3	73.9
第181期	５月末	14,410	0.3	208.09	0.6	93.1	79.1
	（期末）2024年６月10日	14,458	0.6	208.84	1.0	93.0	74.9

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

＊「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13,484円から当作成期末14,430円（分配後）となりました。この間、145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1,091円となりました。当作成期の基準価額の騰落率は＋8.1%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの＋9.4%を1.3%下回りました。

[運用経過]

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

「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（ベンチマークに比べ低めの投資比率）としました。日銀による金融緩和策が縮小される可能性を想定して、円をオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）としました。ユーロ圏の経常収支の改善によってユーロが堅調に推移すると想定し、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、各国中央銀行による金融引き締めサイクルの終了を想定して、長期化としました。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145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]

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、為替ヘッジを行なわない方針です。

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

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

○１口当たりの費用明細

（2023年12月12日～2024年６月10日）

項目	第176期～第181期 金額	第176期～第181期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	29	0.202	(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）	(21)	(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）	(4)	(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）	(4)	(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	0.010	(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)	(0.010)	
(c) その他費用	1	0.010	(c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	31	0.222	
作成期間の平均基準価額は、14,126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

（2023年12月12日～2024年６月10日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第176期～第181期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	－	－	127,995	270,800

＊単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年12月12日～2024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

（2024年６月10日現在）

親投資信託残高

銘柄	第175期末	第181期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	6,095,782	5,967,787	13,116,599

＊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

（2024年６月10日現在）

項目	第181期末	
	評価額	比率
	千円	%
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	13,116,599	99.5
コール・ローン等、その他	69,774	0.5
投資信託財産総額	13,186,373	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181期末における外貨建純資産（13,236,440千円）の投資信託財産総額（13,395,881千円）に対する比率は98.8％です。
＊外貨建資産は、第181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=157.01円、1カナダドル=114.06円、1英ポンド=199.72円、1スウェーデンクローナ=14.87円、1ノルウェークローネ=14.63円、1ユーロ=169.23円、1ズロチ=39.2456円、1リンギ=33.2597円、1豪ドル=103.23円、1メキシコペソ=8.5453円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末	第180期末	第181期末
	2024年１月10日現在	2024年２月13日現在	2024年３月11日現在	2024年４月10日現在	2024年５月10日現在	2024年６月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,638,844,618	12,716,209,558	12,792,554,505	13,010,547,288	13,124,716,671	13,186,373,320
コール・ローン等	38,249,869	38,127,001	38,027,843	38,516,292	38,782,325	38,973,517
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)	12,570,194,749	12,648,882,557	12,730,126,662	12,942,830,916	13,058,634,259	13,116,599,715
未収入金	30,400,000	29,200,000	24,400,000	29,200,000	27,300,000	30,800,000
未収利息	－	－	－	80	87	88
(B) 負債	30,778,595	29,467,620	23,913,037	28,936,481	27,111,518	30,109,791
未払収益分配金	14,633,600	24,637,824	20,058,742	24,617,547	22,794,025	25,529,308
未払解約金	11,900,302	－	－	－	－	－
未払信託報酬	4,221,853	4,803,838	3,833,568	4,295,723	4,294,293	4,555,868
未払利息	25	3	12	－	－	－
その他未払費用	22,815	25,955	20,715	23,211	23,200	24,615
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	12,608,066,023	12,686,741,938	12,768,641,468	12,981,610,807	13,097,605,153	13,156,263,529
元本	9,146,000,000	9,125,120,000	9,117,610,000	9,117,610,000	9,117,610,000	9,117,610,000
次期繰越損益金	3,462,066,023	3,561,621,938	3,651,031,468	3,864,000,807	3,979,995,153	4,038,653,529
(D) 受益権総口数	914,600口	912,512口	911,761口	911,761口	911,761口	911,761口
１口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	13,785円	13,903円	14,004円	14,238円	14,365円	14,430円

（注）第176期首元本額は9,197,620,000円、第176～181期中追加設定元本額は0円、第176～181期中一部解約元本額は80,010,000円、１口当たり純資産額は、第176期13,785円、第177期13,903円、第178期14,004円、第179期14,238円、第180期14,365円、第181期14,430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4,541,255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176期 2023年12月12日～ 2024年１月10日	第177期 2024年１月11日～ 2024年２月13日	第178期 2024年２月14日～ 2024年３月11日	第179期 2024年３月12日～ 2024年４月10日	第180期 2024年４月11日～ 2024年５月10日	第181期 2024年５月11日～ 2024年６月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) **配当等収益**	△ 626	△ 346	△ 160	1,566	2,521	2,711
受取利息	－	－	－	1,633	2,521	2,711
支払利息	△ 626	△ 346	△ 160	△ 67	－	－
(B) **有価証券売買損益**	294,062,106	136,902,459	116,244,167	241,904,254	143,103,343	88,765,456
売買益	295,509,017	137,187,808	116,254,212	241,904,254	143,103,343	88,765,456
売買損	△ 1,446,911	△ 285,349	△ 10,045	－	－	－
(C) **信託報酬等**	△ 4,244,668	△ 4,829,793	△ 3,854,283	△ 4,318,934	△ 4,317,493	△ 4,580,483
(D) **当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）**	289,816,812	132,072,320	112,389,724	237,586,886	138,788,371	84,187,684
(E) **前期繰越損益金**	1,381,855,644	1,653,281,094	1,759,276,284	1,851,607,266	2,064,576,605	2,180,570,951
(F) **追加信託差損益金**	1,805,027,167	1,800,906,348	1,799,424,202	1,799,424,202	1,799,424,202	1,799,424,202
（配当等相当額）	(3,590,656,325)	(3,582,458,971)	(3,579,510,607)	(3,579,510,607)	(3,579,510,607)	(3,579,510,607)
（売買損益相当額）	(△1,785,629,158)	(△1,781,552,623)	(△1,780,086,405)	(△1,780,086,405)	(△1,780,086,405)	(△1,780,086,405)
(G) **計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）**	3,476,699,623	3,586,259,762	3,671,090,210	3,888,618,354	4,002,789,178	4,064,182,837
(H) **収益分配金**	△ 14,633,600	△ 24,637,824	△ 20,058,742	△ 24,617,547	△ 22,794,025	△ 25,529,308
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	3,462,066,023	3,561,621,938	3,651,031,468	3,864,000,807	3,979,995,153	4,038,653,529
追加信託差損益金	1,805,027,167	1,800,906,348	1,799,424,202	1,799,424,202	1,799,424,202	1,799,424,202
（配当等相当額）	(3,590,656,325)	(3,582,458,971)	(3,579,510,607)	(3,579,510,607)	(3,579,510,607)	(3,579,510,607)
（売買損益相当額）	(△1,785,629,158)	(△1,781,552,623)	(△1,780,086,405)	(△1,780,086,405)	(△1,780,086,405)	(△1,780,086,405)
分配準備積立金	1,657,038,856	1,760,715,590	1,851,607,266	2,064,576,605	2,180,570,951	2,239,229,327

＊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。

2024年11月５日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後３時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

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16期（計算期間：2023年６月13日～2024年６月10日）

◎運用実績

基準価額は、期首19,182円から期末21,979円となり、値上がり額は2,797円となりました。当期の基準価額の騰落率は＋14.6%となり、ベンチマークの＋16.1%を1.5%下回りました。

◎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（ベンチマークに比べ低めの投資比率）としました。日銀による金融緩和策が縮小される可能性を想定して、円をオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）としました。ユーロ圏の経常収支の改善によってユーロが堅調に推移すると想定し、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、期首こそ中立近辺としていましたが、各国中央銀行による金融引き締めサイクルの終了を想定して、長期化へと変更しました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

◎今後の運用方針

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

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

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

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

（出所）ブルームバーグ

○１万口当たりの費用明細

（2023年６月13日～2024年６月10日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	4	0.018	(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
（先物・オプション）	(4)	(0.018)	
(b) その他費用	4	0.018	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(4)	(0.018)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	8	0.036	
期中の平均基準価額は、20,626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

（2023年６月13日～2024年６月10日）

公社債

			買　付　額	売　付　額
外国	アメリカ	特殊債券	千米ドル －	千米ドル － （　419）
		社債券（投資法人債券を含む）	9,278	8,476 （　539）
	イギリス	国債証券	千英ポンド 1,524	千英ポンド 172
		社債券（投資法人債券を含む）	224	339
	スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	千スウェーデンクローナ －	千スウェーデンクローナ － （17,000）
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 14,521	千ノルウェークローネ 13,370
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	－	663
		社債券（投資法人債券を含む）	106	520
	イタリア	国債証券	2,452	5,933
		社債券（投資法人債券を含む）	297	350
	フランス	社債券（投資法人債券を含む）	488	624
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	546	1,257
	スイス	社債券（投資法人債券を含む）	－	291
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	1,538	1,079 （　140）
	スペイン	社債券（投資法人債券を含む）	198	508
	ベルギー	社債券（投資法人債券を含む）	199	198
	スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	149	146
	ノルウェー	社債券（投資法人債券を含む）	149	－
	オーストリア	社債券（投資法人債券を含む）	99	－
	ルクセンブルグ	特殊債券	3,014	－
		社債券（投資法人債券を含む）	506	261
	フィンランド	社債券（投資法人債券を含む）	161	－
	デンマーク	社債券（投資法人債券を含む）	199	－
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	1,267	1,180
	メキシコ	国債証券	751	－
	ルーマニア	国債証券	731	－
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	千豪ドル －	千豪ドル － （　473）

＊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 50,790	百万円 41,508	百万円 16,401	百万円 18,442

＊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

（2023年６月13日～2024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

（2024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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	17,020	15,557	2,442,723	18.4	－	11.1	5.5	1.7
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	5,280	4,356	870,015	6.5	－	4.2	1.7	0.7
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	2,000	1,762	25,779	0.2	－	0.2	－	－
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,200	4,341	734,786	5.5	－	2.3	3.2	－
イタリア	10,925	11,268	1,906,936	14.3	－	3.2	3.8	7.3
フランス	7,050	5,732	970,069	7.3	－	6.4	0.5	0.4
イギリス	650	651	110,244	0.8	－	－	0.8	－
スイス	300	298	50,432	0.4	－	－	－	0.4
オランダ	1,950	1,892	320,197	2.4	－	1.4	0.3	0.6
スペイン	3,500	3,478	588,688	4.4	－	1.9	2.5	－
ベルギー	700	709	120,063	0.9	0.3	0.5	0.4	－
ノルウェー	250	258	43,789	0.3	－	－	0.3	－
オーストリア	100	99	16,857	0.1	－	0.1	－	－
ルクセンブルグ	3,700	3,670	621,121	4.7	－	0.3	4.2	0.1
フィンランド	200	165	27,959	0.2	－	－	0.2	－
デンマーク	200	200	33,863	0.3	－	0.3	－	－
アイルランド	700	703	119,076	0.9	－	－	－	0.9
ポルトガル	200	184	31,305	0.2	－	－	0.2	－
日本	100	98	16,694	0.1	－	－	－	0.1
アメリカ	1,000	982	166,263	1.2	－	0.6	0.4	0.2
国際機関	2,000	1,997	338,044	2.5	－	2.5	－	－
メキシコ	800	753	127,523	1.0	－	1.0	－	－
ルーマニア	700	758	128,376	1.0	－	1.0	－	－
	千豪ドル	千豪ドル						
オーストラリア	22,340	20,763	2,143,373	16.1	－	7.6	4.2	4.2
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	60,000	53,650	458,457	3.4	－	3.4	－	－
合計	－	－	12,412,645	93.3	0.3	48.1	28.5	16.7

＊邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
＊組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
＊金額の単位未満は切り捨て。
＊評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
＊S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、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	US TREASURY N/B	4.375	300	294	46,309	2040/5/15
		US TREASURY N/B	2.875	2,500	1,846	289,901	2049/5/15
	特殊債券（除く金融債）	FG A96413	4.0	57	54	8,517	2041/1/1
		FGOLD 15YR J10986	4.5	0.65316	0.64995	102	2024/10/1
		FGOLD 30YR G03698	6.0	11	12	1,919	2037/12/1
		FGOLD 30YR G04586	5.5	21	22	3,472	2038/4/1
		FGOLD 30YR G08323	5.0	27	26	4,221	2039/2/1
		FN 971077	4.5	21	21	3,328	2039/2/1
		FN AA9357	4.5	47	46	7,310	2039/8/1
		FN AS4301	4.0	98	92	14,460	2045/1/1
		FN BR2236	2.5	810	660	103,722	2051/8/1
		FN MA3687	4.0	111	102	16,152	2049/6/1
		FNMA 30YR 889260	5.0	20	19	3,099	2038/4/1
		FNMA 30YR 889579	6.0	13	14	2,218	2038/5/1
		FNMA 30YR 889749	5.5	16	16	2,615	2038/6/1
		FR QD1955	2.5	818	668	104,928	2051/12/1
		G2 MA2445	3.5	88	80	12,701	2044/12/20
		G2 MA5076	3.0	86	75	11,891	2048/3/20
		G2 MA7311	2.0	713	573	90,085	2051/4/20
		G2 MA7419	3.0	1,282	1,116	175,266	2051/6/20
		GNMA 30YR 737086	4.5	18	18	2,879	2040/8/15
	普通社債券（含む投資法人債券）	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.0	250	226	35,510	2028/10/29
		AIB GROUP PLC	6.608	200	206	32,345	2029/9/13
		ALIMENTATION COUCHE-TARD	5.617	75	74	11,649	2054/2/12
		AMERICAN TOWER CORP	3.8	150	139	21,844	2029/8/15
		ARES CAPITAL CORP	7.0	320	326	51,268	2027/1/15
		ARES CAPITAL CORP	5.875	170	168	26,406	2029/3/1
		ATHENE GLOBAL FUNDING	0.914	100	99	15,558	2024/8/19
		ATHENE HOLDING LTD	5.875	100	99	15,672	2034/1/15
		AUTOZONE INC	4.75	50	47	7,515	2032/8/1
		AVIATION CAPITAL GROUP	6.25	80	81	12,796	2028/4/15
		BANCO SANTANDER SA	5.147	200	198	31,133	2025/8/18
		BANK 2019-BN20 A3	3.011	500	436	68,521	2062/9/15
		BANK OF AMERICA CORP	4.827	250	247	38,834	2026/7/22
		BLUE OWL CREDIT INCOME	7.95	200	207	32,652	2028/6/13
		BLUE OWL CREDIT INCOME	6.6	80	79	12,509	2029/9/15
		BOEING CO	5.15	100	95	15,033	2030/5/1
		BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4.9	80	79	12,504	2029/2/22
		BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.1	110	109	17,250	2031/2/22
		BROOKLYN UNION GAS CO	6.388	90	92	14,455	2033/9/15
		BROWN & BROWN INC	5.65	100	98	15,543	2034/6/11
		CELANESE US HOLDINGS LLC	6.05	28	28	4,399	2025/3/15
		CENTERPOINT ENERGY INC	1.45	50	46	7,280	2026/6/1
		CITIGROUP INC	7.2	225	229	36,007	2099/3/6
		COLUMBIA PIPELINES OPCO	5.927	100	101	15,978	2030/8/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	COLUMBIA PIPELINES OPCO	6.714	50	53	8,401	2063/8/15
		CONCENTRIX CORP	6.65	100	100	15,853	2026/8/2
		CONCENTRIX CORP	6.6	50	50	7,916	2028/8/2
		CONSTELLATION SOFTWARE	5.158	20	19	3,120	2029/2/16
		CREDIT SUISSE GROUP AG	2.193	250	241	37,892	2026/6/5
		CSL FINANCE PLC	3.85	25	24	3,774	2027/4/27
		CSL FINANCE PLC	4.25	50	46	7,363	2032/4/27
		CVS HEALTH CORP	5.125	25	24	3,872	2030/2/21
		CVS HEALTH CORP	5.625	22	20	3,239	2053/2/21
		DELL INT LLC/EMC CORP	4.0	83	82	13,009	2024/7/15
		DELL INT LLC/EMC CORP	4.9	100	98	15,517	2026/10/1
		ELEMENT FLEET MANAGEMENT	5.643	50	50	7,859	2027/3/13
		ENERGY TRANSFER LP	6.55	100	106	16,672	2033/12/1
		ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	25	22	3,598	2030/5/15
		ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	50	50	7,853	2049/4/15
		ERAC USA FINANCE LLC	4.6	25	24	3,851	2028/5/1
		ERAC USA FINANCE LLC	4.9	25	24	3,814	2033/5/1
		FISERV INC	2.75	57	56	8,934	2024/7/1
		FORD MOTOR COMPANY	9.625	10	11	1,823	2030/4/22
		HASBRO INC	3.0	43	42	6,670	2024/11/19
		HESS CORP	7.3	200	223	35,033	2031/8/15
		HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.8	100	100	15,707	2025/6/26
		HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.68	70	70	11,069	2028/6/26
		HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.7	90	90	14,252	2030/6/26
		ICON INVESTMENTS SIX DAC	5.849	200	203	31,876	2029/5/8
		INGERSOLL RAND INC	5.4	40	40	6,338	2028/8/14
		IQVIA INC	6.25	30	30	4,840	2029/2/1
		JACOBS ENGINEERING GROUP	6.35	60	61	9,669	2028/8/18
		JEFFERIES FIN GROUP INC	5.875	60	60	9,481	2028/7/21
		KBC GROUP NV	5.796	225	226	35,519	2029/1/19
		KEYSPAN GAS EAST CORP	5.994	85	85	13,396	2033/3/6
		MOHAWK INDUSTRIES INC	5.85	40	40	6,406	2028/9/18
		NASDAQ INC	5.65	40	40	6,285	2025/6/28
		NASDAQ INC	5.35	30	30	4,738	2028/6/28
		NASDAQ INC	5.55	30	30	4,710	2034/2/15
		NATIONAL RURAL UTILITIES	4.8	40	39	6,227	2028/3/15
		NATWEST GROUP PLC	7.472	200	204	32,155	2026/11/10
		NATWEST GROUP PLC	5.847	200	200	31,495	2027/3/2
		NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	4.55	60	57	8,957	2033/1/28
		NEWMONT / NEWCREST FIN	5.35	250	249	39,148	2034/3/15
		OLYMPUS CORP	2.143	200	184	28,966	2026/12/8
		OMEGA HLTHCARE INVESTORS	3.625	200	178	27,994	2029/10/1
		ONEOK INC	5.55	40	40	6,292	2026/11/1
		ONEOK INC	6.625	50	53	8,447	2053/9/1
		OVINTIV INC	5.65	25	24	3,921	2025/5/15
		OVINTIV INC	5.65	20	20	3,176	2028/5/15
		PUGET ENERGY INC	2.379	50	44	6,978	2028/6/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	SANTANDER HOLDINGS USA	6.499	100	101	15,989	2029/3/9
	(含む投資法人債券)	SANTOS FINANCE LTD	6.875	20	21	3,317	2033/9/19
		SIXTH STREET LENDING PAR	6.5	100	100	15,708	2029/3/11
		SK HYNIX INC	5.5	200	199	31,385	2029/1/16
		SYNGENTA FINANCE NV	4.892	500	495	77,744	2025/4/24
		TAPESTRY INC	7.85	100	105	16,518	2033/11/27
		TRANSCANADA PIPELINES	4.1	150	140	22,138	2030/4/15
		UTAH ACQUISITION SUB	3.95	500	482	75,794	2026/6/15
		VODAFONE GROUP PLC	5.625	50	48	7,653	2053/2/10
		VODAFONE GROUP PLC	5.75	30	29	4,628	2063/2/10
		WEA FINANCE LLC	2.875	300	277	43,599	2027/1/15
		WELLS FARGO & COMPANY	5.707	300	301	47,411	2028/4/22
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.15	100	101	15,981	2033/4/1
		ZURICH FINANCE IRELAND	3.0	100	82	12,942	2051/4/19
小計						2,442,723	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	1.625	700	631	126,043	2028/10/22
		UK TREASURY	3.5	850	719	143,792	2045/1/22
		UK TREASURY	4.25	100	94	18,801	2046/12/7
		UK TREASURY	1.75	1,300	751	150,032	2049/1/22
		UK TREASURY	3.75	1,000	852	170,341	2053/10/22
	普通社債券	ATHENE GLOBAL FUNDING	1.75	200	177	35,466	2027/11/24
	(含む投資法人債券)	BNP PARIBAS	2.0	100	92	18,430	2031/5/24
		COMPASS GROUP FINANCE NV	2.0	100	96	19,195	2025/9/5
		ELECTRICITE DE FRANCE	6.125	150	154	30,790	2034/6/2
		ENEL FINANCE INTL NV	5.625	75	74	14,974	2024/8/14
		FISERV INC	2.25	100	96	19,300	2025/7/1
		MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN	5.0	125	125	25,074	2027/12/12
		MIZUHO FINANCIAL GROUP	5.628	100	101	20,251	2028/6/13
		NATWEST MARKETS PLC	6.375	100	103	20,664	2027/11/8
		NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	4.35	180	178	35,551	2025/9/16
		PENSION INSURANCE	8.0	100	106	21,304	2033/11/13
小計						870,015	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.375	2,000	1,762	25,779	2030/8/19
小計						25,779	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	1,500	1,343	227,427	2029/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	600	298	50,446	2050/8/15
	特殊債券	KFW	0.75	1,000	904	152,983	2029/1/15
	(除く金融債)	KFW	0.125	1,500	1,216	205,919	2032/1/9
	普通社債券	AMPRION GMBH	3.45	100	98	16,747	2027/9/22
	(含む投資法人債券)	BAYER AG	0.75	200	184	31,190	2027/1/6
		BAYER AG	1.125	100	85	14,479	2030/1/6
		COMMERZBANK AG	6.75	100	107	18,176	2033/10/5
		VOLKSWAGEN BANK GMBH	4.625	100	102	17,416	2031/5/3
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.75	5,500	5,493	929,648	2024/7/1

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	1,300	1,427	241,514	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	1,000	1,050	177,708	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	2,100	2,278	385,661	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	100	105	17,936	2044/9/1
	普通社債券（含む投資法人債券）	ASTM SPA	1.0	100	93	15,782	2026/11/25
		ENI SPA	4.25	125	127	21,642	2033/5/19
		INTESA SANPAOLO SPA	5.0	150	154	26,067	2028/3/8
		ITALGAS SPA	3.125	200	194	32,835	2029/2/8
		LEASYS SPA	3.875	100	99	16,789	2028/3/1
		MEDIOBANCA DI CRED FIN	1.125	250	244	41,350	2025/4/23
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.0	4,400	3,376	571,470	2048/5/25
	特殊債券（除く金融債）	UNEDIC	0.625	300	286	48,408	2026/3/3
	普通社債券（含む投資法人債券）	ABEILLE VIE	6.25	100	111	18,827	2033/9/9
		AIR FRANCE-KLM	4.625	100	100	16,936	2029/5/23
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	0.375	1,500	1,215	205,729	2032/1/21
		CARREFOUR BANQUE	4.079	100	100	17,027	2027/5/5
		CARREFOUR SA	4.375	100	102	17,423	2031/11/14
		SOCIETE GENERALE	4.25	100	100	17,013	2030/12/6
		TOTALENERGIES SE	2.0	150	140	23,795	2099/1/17
		WORLDLINE SA/FRANCE	4.125	200	197	33,436	2028/9/12
イギリス	普通社債券（含む投資法人債券）	BARCLAYS PLC	2.885	150	147	24,892	2027/1/31
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	2.75	100	97	16,434	2027/8/30
		DS SMITH PLC	4.375	100	100	17,080	2027/7/27
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.5	100	102	17,304	2029/1/11
		VIRGIN MONEY UK PLC	4.625	200	204	34,532	2028/10/29
スイス	普通社債券（含む投資法人債券）	CREDIT SUISSE GROUP AG	3.25	300	298	50,432	2026/4/2
オランダ	普通社債券（含む投資法人債券）	COLOPLAST FINANCE BV	2.25	100	95	16,232	2027/5/19
		DIGITAL DUTCH FINCO BV	1.25	150	124	21,041	2031/2/1
		ESSITY CAPITAL BV	0.25	100	88	14,902	2029/9/15
		JDE PEET'S NV	1.125	100	77	13,103	2033/6/16
		NIBC BANK NV	6.375	100	103	17,464	2025/12/1
		NN BANK NV NETHERLANDS	0.375	200	195	33,012	2025/2/26
		NN GROUP NV	6.0	100	108	18,296	2043/11/3
		NN GROUP NV	6.375	200	202	34,196	2099/3/12
		REPSOL INTL FINANCE	2.5	100	94	16,001	2099/3/22
		SANDOZ FINANCE B.V.	4.22	200	204	34,527	2030/4/17
		VITERRA FINANCE BV	1.0	200	177	30,010	2028/9/24
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4.125	200	200	33,943	2025/11/15
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	7.5	100	108	18,305	2099/9/6
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	7.875	100	113	19,160	2099/9/6
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	2,000	1,878	317,974	2028/4/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	1,300	1,393	235,889	2037/1/31
	普通社債券（含む投資法人債券）	BANCO SANTANDER SA	5.75	100	104	17,654	2033/8/23
		SANTAN CONSUMER FINANCE	4.125	100	101	17,169	2028/5/5

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	普通社債券（含む投資法人債券）	ELIA GROUP SA/NV	5.85	200	206	34,944	2099/3/15
		FLUVIUS SYSTEM OP	4.0	100	101	17,179	2032/7/6
		KBC GROUP NV	4.375	200	202	34,222	2027/11/23
		SOLVAY SA	3.875	100	99	16,833	2028/4/3
		SOLVAY SA	4.25	100	99	16,883	2031/10/3
ノルウェー	普通社債券（含む投資法人債券）	DNB BANK ASA	4.5	150	153	25,909	2028/7/19
		VAR ENERGI ASA	5.5	100	105	17,879	2029/5/4
オーストリア	普通社債券（含む投資法人債券）	VOLKSBANK WIEN AG	5.75	100	99	16,857	2034/6/21
ルクセンブルグ	特殊債券（除く金融債）	EFSF	3.0	3,000	2,996	507,139	2028/12/15
	普通社債券（含む投資法人債券）	BECTON DICKINSON EURO	4.029	100	99	16,891	2036/6/7
		CNH INDUSTRIAL FIN EUR S	1.75	200	189	32,073	2027/3/25
		LOGICOR FINANCING SARL	0.75	100	99	16,852	2024/7/15
		LOGICOR FINANCING SARL	4.625	150	149	25,382	2028/7/25
		SEGRO CAPITAL SARL	1.875	150	134	22,781	2030/3/23
フィンランド	普通社債券（含む投資法人債券）	BALDER FINLAND OYJ	1.0	200	165	27,959	2029/1/20
デンマーク	普通社債券（含む投資法人債券）	DANSKE BANK A/S	4.625	200	200	33,863	2034/5/14
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.4	500	506	85,752	2025/3/13
	普通社債券（含む投資法人債券）	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO	2.875	200	196	33,324	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	184	31,305	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	98	16,694	2024/10/23
アメリカ	普通社債券（含む投資法人債券）	AIR LEASE CORP	3.7	100	97	16,533	2030/4/15
		ATHENE GLOBAL FUNDING	1.125	200	193	32,732	2025/9/2
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	1.65	150	131	22,302	2029/6/12
		GLOBAL PAYMENTS INC	4.875	150	154	26,139	2031/3/17
		KRAFT HEINZ FOODS CO	3.5	200	198	33,585	2029/3/15
		MORGAN STANLEY	4.656	100	102	17,367	2029/3/2
		REALTY INCOME CORP	4.875	100	104	17,603	2030/7/6
国際機関	特殊債券（除く金融債）	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.0	2,000	1,997	338,044	2033/10/14
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3.375	800	753	127,523	2031/2/23
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	6.625	700	758	128,376	2029/9/27
小計						6,472,296	
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	2,077	214,511	2037/4/21
	特殊債券（除く金融債）	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	1,972	203,584	2025/7/15
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	1,946	200,942	2026/8/24
		EUROFIMA	3.9	700	692	71,458	2025/12/19
		EUROFIMA	3.35	700	654	67,611	2029/5/21
		INTL FINANCE CORP	3.2	1,000	975	100,659	2026/7/22
		KOMMUNALBANKEN AS	2.4	2,000	1,771	182,820	2029/11/21
		NEDER WATERSCHAPSBANK	3.15	500	484	50,056	2026/9/2
		NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	4,000	3,666	378,503	2030/2/20

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	特殊債券（除く金融債）	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	1,000	977	100,876	2026/7/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	3,000	2,308	238,337	2032/8/20
		WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,000	2,011	207,678	2025/7/23
	普通社債券（含む投資法人債券）	AT&T INC	4.1	200	197	20,340	2026/1/19
		AT&T INC	4.6	200	195	20,200	2028/9/19
		NATWEST MARKETS PLC	5.0546	300	299	30,875	2025/8/12
		STANDARD CHARTERED PLC	2.9	290	289	29,874	2025/6/28
		VODAFONE GROUP PLC	4.2	250	242	25,043	2027/12/13
小計						2,143,373	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	60,000	53,650	458,457	2031/5/29
小計						458,457	
合計						12,412,645	

＊邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
＊額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
			百万円	百万円
外国	債券先物取引	TNOTE(2YEAR)	2,528	－
		TNOTE(5YEAR)	3,898	－
		AU10YR	944	－
		BOBL	－	976
		BTP	196	－
		BTS	1,242	－
		BUNDS	1,366	－
		BUXL	－	153
		CANADA	－	178
		GILTS	309	－
		SCHATZ	1,157	－
		TNOTE(10YEAR)	－	497
		T-ULTRA	－	527
		ULTRA(10YEAR)	690	－

＊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

（2024年６月10日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	12,412,645	92.7
コール・ローン等、その他	983,236	7.3
投資信託財産総額	13,395,881	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（13,236,440千円）の投資信託財産総額（13,395,881千円）に対する比率は98.8％です。
＊外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=157.01円、1カナダドル=114.06円、1英ポンド=199.72円、1スウェーデンクローナ=14.87円、1ノルウェークローネ=14.63円、1ユーロ=169.23円、1ズロチ=39.2456円、1リンギ=33.2597円、1豪ドル=103.23円、1メキシコペソ=8.5453円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2024年６月10日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	16,821,526,512
コール・ローン等	504,821,550
公社債(評価額)	12,412,645,589
未収入金	3,488,195,565
未収利息	117,835,864
前払費用	4,124,670
差入委託証拠金	293,903,274
(B) 負債	3,517,042,872
未払金	3,486,172,872
未払解約金	30,870,000
(C) 純資産総額(A－B)	13,304,483,640
元本	6,053,252,499
次期繰越損益金	7,251,231,141
(D) 受益権総口数	6,053,252,499口
１万口当たり基準価額(C／D)	21,979円

(注) 期首元本額は6,331,220,049円、期中追加設定元本額は80,832,455円、期中一部解約元本額は358,800,005円、１口当たり純資産額は2.1979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） 5,967,787,304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） 85,465,195円

○損益の状況

（2023年６月13日～2024年６月10日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	445,297,454
受取利息	436,053,176
その他収益金	9,315,758
支払利息	△ 71,480
(B) 有価証券売買損益	1,391,056,188
売買益	2,204,240,374
売買損	△ 813,184,186
(C) 先物取引等取引損益	△ 96,511,629
取引益	329,344,246
取引損	△ 425,855,875
(D) 保管費用等	△ 2,310,812
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	1,737,531,201
(F) 前期繰越損益金	5,813,502,390
(G) 追加信託差損益金	74,467,545
(H) 解約差損益金	△ 374,269,995
(I) 計(E＋F＋G＋H)	7,251,231,141
次期繰越損益金(I)	7,251,231,141

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ－マッコーリー豪州債券ファンドFD（適格機関投資家専用）
第207期～第212期（2023年12月８日～2024年６月７日）

○当ファンドの仕組み

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
183期(2022年１月７日)	10,086	13	2.8	201.35	2.7	90.6	38.7	9,169
184期(2022年２月７日)	9,825	11	△2.5	196.51	△2.4	91.2	39.7	8,826
185期(2022年３月７日)	10,133	9	3.2	202.92	3.3	91.6	40.4	9,103
186期(2022年４月７日)	10,525	14	4.0	212.23	4.6	92.0	51.2	9,330
187期(2022年５月９日)	10,079	13	△4.1	204.20	△3.8	93.3	51.3	8,788
188期(2022年６月７日)	10,427	14	3.6	211.77	3.7	93.1	42.7	9,015
189期(2022年７月７日)	10,155	17	△2.4	206.90	△2.3	94.2	42.1	8,659
190期(2022年８月８日)	10,447	17	3.0	213.29	3.1	92.8	20.6	8,834
191期(2022年９月７日)	10,465	20	0.4	213.80	0.2	93.4	21.7	8,695
192期(2022年10月７日)	10,073	20	△3.6	206.34	△3.5	89.3	28.7	8,369
193期(2022年11月７日)	10,252	27	2.0	209.13	1.4	89.7	23.3	4,382
194期(2022年12月７日)	10,238	21	0.1	208.61	△0.2	90.1	23.0	4,332
195期(2023年１月10日)	10,004	22	△2.1	204.05	△2.2	90.4	23.2	4,213
196期(2023年２月７日)	10,211	20	2.3	208.40	2.1	90.1	22.7	4,300
197期(2023年３月７日)	10,113	20	△0.8	206.19	△1.1	90.9	35.3	4,215
198期(2023年４月７日)	10,009	22	△0.8	204.51	△0.8	93.6	28.2	4,172
199期(2023年５月８日)	10,304	17	3.1	211.12	3.2	93.8	28.3	4,293
200期(2023年６月７日)	10,287	22	0.0	210.88	△0.1	94.2	30.7	4,286
201期(2023年７月７日)	10,333	24	0.7	212.88	0.9	93.0	38.6	4,341
202期(2023年８月７日)	10,189	22	△1.2	209.20	△1.7	92.8	42.5	4,280
203期(2023年９月７日)	10,352	24	1.8	213.27	1.9	94.5	39.6	4,349
204期(2023年10月10日)	10,332	23	0.0	213.22	△0.0	95.1	37.7	4,390
205期(2023年11月７日)	10,403	22	0.9	215.67	1.2	95.3	33.0	4,419
206期(2023年12月７日)	10,581	25	2.0	219.55	1.8	95.2	27.1	4,494
207期(2024年１月９日)	10,696	25	1.3	222.29	1.2	94.6	28.2	4,543
208期(2024年２月７日)	10,713	25	0.4	223.20	0.4	94.7	30.8	4,547
209期(2024年３月７日)	10,920	26	2.2	228.12	2.2	94.3	31.1	4,635
210期(2024年４月８日)	11,074	28	1.7	232.16	1.8	94.5	31.4	4,700
211期(2024年５月７日)	11,193	24	1.3	235.33	1.4	93.7	31.8	4,750
212期(2024年６月７日)	11,455	32	2.6	241.51	2.6	93.6	31.5	4,861

＊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・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ノムラ－マッコーリー豪州債券ファンドFD（適格機関投資家専用）を承認し、是認し、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。
＊ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、国債、準政府債（州政府債）、社債及びアセットバック証券等で構成されており、オーストラリア債券市場において発行された全ての満期固定利付き債券を対象としています。当指数は、オーストラリア債券運用のベンチマー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		債券組入比率	債券先物比率
			騰落率		騰落率		
		円	%		%	%	%
	（期首）2023年12月７日	10,581	－	219.55	－	95.2	27.1
第207期	12月末	10,842	2.5	225.33	2.6	94.3	27.8
	（期末）2024年１月９日	10,721	1.3	222.29	1.2	94.6	28.2
	（期首）2024年１月９日	10,696	－	222.29	－	94.6	28.2
第208期	１月末	10,773	0.7	224.20	0.9	94.6	30.3
	（期末）2024年２月７日	10,738	0.4	223.20	0.4	94.7	30.8
	（期首）2024年２月７日	10,713	－	223.20	－	94.7	30.8
第209期	２月末	10,865	1.4	226.37	1.4	93.7	32.1
	（期末）2024年３月７日	10,946	2.2	228.12	2.2	94.3	31.1
	（期首）2024年３月７日	10,920	－	228.12	－	94.3	31.1
第210期	３月末	11,049	1.2	230.99	1.3	94.7	29.3
	（期末）2024年４月８日	11,102	1.7	232.16	1.8	94.5	31.4
	（期首）2024年４月８日	11,074	－	232.16	－	94.5	31.4
第211期	４月末	11,232	1.4	235.56	1.5	94.0	31.6
	（期末）2024年５月７日	11,217	1.3	235.33	1.4	93.7	31.8
	（期首）2024年５月７日	11,193	－	235.33	－	93.7	31.8
第212期	５月末	11,388	1.7	239.40	1.7	94.6	31.3
	（期末）2024年６月７日	11,487	2.6	241.51	2.6	93.6	31.5

＊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＋9.8%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの＋10.0%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［ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド　マザーファンド］受益証券を概ね高位に組み入れました。保有する実質的な外貨建資産の持分について、為替ヘッジは行ないませんでした。
［ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド　マザーファンド］の運用については、オーストラリアドル建ての公社債（国債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債等）を高位に組み入れました。信用格付け別構成では、AA格、A格などの銘柄を中心に組み入れを行ないました。

[分配金]
配当等収益等から、１口当たり第207期25円、第208期25円、第209期26円、第210期28円、第211期24円、第212期32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［ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド　マザーファンド］受益証券を高位に組み入れます。実質的な外貨建資産の持分について、為替ヘッジは行ないません。
［ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド　マザーファンド］の運用については、オーストラリアドル建ての公社債を高位に組み入れます。公社債への投資にあたっては、ポートフォリオの効率的なリスク配分（＝リスク・バジェッティング）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

（2023年12月８日～2024年６月７日）

項目	第207期～第212期 金額	第207期～第212期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	33	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）	(27)	(0.248)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（販売会社）	(3)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料	0	0.004	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(0)	(0.004)	
(c) その他費用	1	0.007	(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
合計	34	0.313	
作成期間の平均基準価額は、11,024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

（2023年12月８日～2024年６月７日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第207期～第212期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド　マザーファンド	11,907	30,800	47,697	124,100

＊単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年12月８日～2024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

（2024年６月７日現在）

親投資信託残高

銘柄	第206期末	第212期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド　マザーファンド	1,793,056	1,757,265	4,809,284

＊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

（2024年６月７日現在）

項　　目	第212期末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド　マザーファンド	4,809,284	98.6
コール・ローン等、その他	68,234	1.4
投資信託財産総額	4,877,518	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド　マザーファンドにおいて、第212期末における外貨建純資産（4,858,911千円）の投資信託財産総額（4,973,792千円）に対する比率は97.7％です。
＊外貨建資産は、第212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=103.91円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第207期末	第208期末	第209期末	第210期末	第211期末	第212期末
	2024年１月９日現在	2024年２月７日現在	2024年３月７日現在	2024年４月８日現在	2024年５月７日現在	2024年６月７日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**4,556,609,192**	**4,560,787,929**	**4,648,865,642**	**4,715,337,772**	**4,762,727,003**	**4,877,518,093**
コール・ローン等	45,090,210	42,467,168	45,556,527	46,403,318	45,874,416	47,533,004
ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド　マザーファンド(評価額)	4,491,118,982	4,495,920,761	4,583,409,115	4,649,234,359	4,695,852,486	4,809,284,981
未収入金	20,400,000	22,400,000	19,900,000	19,700,000	21,000,000	20,700,000
未収利息	－	－	－	95	101	108
(B) 負債	**13,104,139**	**12,810,505**	**13,254,749**	**14,361,636**	**12,444,719**	**16,070,888**
未払収益分配金	10,620,000	10,612,975	11,037,494	11,886,532	10,185,912	13,581,216
未払信託報酬	2,475,118	2,189,572	2,209,215	2,466,146	2,250,632	2,480,663
未払利息	30	7	15	－	－	－
その他未払費用	8,991	7,951	8,025	8,958	8,175	9,009
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	**4,543,505,053**	**4,547,977,424**	**4,635,610,893**	**4,700,976,136**	**4,750,282,284**	**4,861,447,205**
元本	4,248,000,000	4,245,190,000	4,245,190,000	4,245,190,000	4,244,130,000	4,244,130,000
次期繰越損益金	295,505,053	302,787,424	390,420,893	455,786,136	506,152,284	617,317,205
(D) 受益権総口数	**424,800口**	**424,519口**	**424,519口**	**424,519口**	**424,413口**	**424,413口**
１口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	**10,696円**	**10,713円**	**10,920円**	**11,074円**	**11,193円**	**11,455円**

（注）第207期首元本額は4,248,000,000円、第207～212期中追加設定元本額は0円、第207～212期中一部解約元本額は3,870,000円、１口当たり純資産額は、第207期10,696円、第208期10,713円、第209期10,920円、第210期11,074円、第211期11,193円、第212期11,455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5,402,473円。（ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド　マザーファンド）

○損益の状況

項　　目	第207期	第208期	第209期	第210期	第211期	第212期
	2023年12月８日～2024年１月９日	2024年１月10日～2024年２月７日	2024年２月８日～2024年３月７日	2024年３月８日～2024年４月８日	2024年４月９日～2024年５月７日	2024年５月８日～2024年６月７日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 775	△ 408	△ 151	1,635	2,874	3,314
受取利息	－	－	－	1,786	2,874	3,314
支払利息	△ 775	△ 408	△ 151	△ 151	－	－
(B) 有価証券売買損益	61,870,970	20,286,042	100,888,354	79,725,244	62,920,632	127,232,495
売買益	61,870,970	20,301,779	100,888,354	79,725,244	62,920,607	127,232,495
売買損	－	△ 15,737	－	－	25	－
(C) 信託報酬等	△ 2,484,109	△ 2,197,523	△ 2,217,240	△ 2,475,104	△ 2,258,807	△ 2,489,672
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	59,386,086	18,088,111	98,670,963	77,251,775	60,664,699	124,746,137
(E) 前期繰越損益金	303,208,213	351,744,180	359,219,316	446,852,785	512,091,298	562,570,085
(F) 追加信託差損益金	△ 56,469,246	△ 56,431,892	△ 56,431,892	△ 56,431,892	△ 56,417,801	△ 56,417,801
（配当等相当額）	(970,612,942)	(969,970,891)	(969,970,891)	(969,970,891)	(969,728,699)	(969,728,699)
（売買損益相当額）	(△1,027,082,188)	(△1,026,402,783)	(△1,026,402,783)	(△1,026,402,783)	(△1,026,146,500)	(△1,026,146,500)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	306,125,053	313,400,399	401,458,387	467,672,668	516,338,196	630,898,421
(H) 収益分配金	△ 10,620,000	△ 10,612,975	△ 11,037,494	△ 11,886,532	△ 10,185,912	△ 13,581,216
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	295,505,053	302,787,424	390,420,893	455,786,136	506,152,284	617,317,205
追加信託差損益金	△ 56,469,246	△ 56,431,892	△ 56,431,892	△ 56,431,892	△ 56,417,801	△ 56,417,801
（配当等相当額）	(970,612,942)	(969,970,891)	(969,970,891)	(969,970,891)	(969,728,699)	(969,728,699)
（売買損益相当額）	(△1,027,082,188)	(△1,026,402,783)	(△1,026,402,783)	(△1,026,402,783)	(△1,026,146,500)	(△1,026,146,500)
分配準備積立金	662,070,404	662,896,099	665,281,790	668,805,031	673,117,895	675,786,848
繰越損益金	△ 310,096,105	△ 303,676,783	△ 218,429,005	△ 156,587,003	△ 110,547,810	△ 2,051,842

＊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。

2024年11月５日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後３時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド
マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2024年６月７日）

作成対象期間（2023年６月８日～2024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ないません。
主な投資対象	オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント
東京都江東区豊洲二丁目２番１号
http://www.nomura-am.co.jp/

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率	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)	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
14期(2020年６月８日)	20,442	4.6	188.57	5.1	93.1	31.9	12,842
15期(2021年６月７日)	23,011	12.6	208.33	10.5	91.8	6.0	9,855
16期(2022年６月７日)	23,347	1.5	211.77	1.7	94.1	43.1	9,167
17期(2023年６月７日)	23,725	1.6	210.88	△ 0.4	95.2	31.0	4,323
18期(2024年６月７日)	27,368	15.4	241.51	14.5	94.6	31.8	4,884

＊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・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ノムラ－マッコーリー豪州債券ファンド　マザーファンドを承認し、是認し、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。
＊ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、国債、準政府債（州政府債）、社債及びアセットバック証券等で構成されており、オーストラリア債券市場において発行された全ての満期固定利付き債券を対象としています。当指数は、オーストラリア債券運用のベンチマー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	%		%	%	%
2023年６月７日	23,725	－	210.88	－	95.2	31.0
６月末	24,262	2.3	215.84	2.4	95.5	36.8
７月末	23,850	0.5	211.40	0.2	93.5	42.8
８月末	24,225	2.1	214.47	1.7	95.7	41.3
９月末	24,187	1.9	214.68	1.8	96.1	41.6
10月末	23,573	△ 0.6	209.22	△ 0.8	96.1	32.4
11月末	24,895	4.9	220.37	4.5	94.3	30.5
12月末	25,445	7.2	225.33	6.9	95.2	28.1
2024年１月末	25,354	6.9	224.20	6.3	95.4	30.6
２月末	25,646	8.1	226.37	7.3	94.6	32.5
３月末	26,159	10.3	230.99	9.5	95.6	29.5
４月末	26,680	12.5	235.56	11.7	94.9	31.9
５月末	27,126	14.3	239.40	13.5	95.5	31.6
(期末)						
2024年６月７日	27,368	15.4	241.51	14.5	94.6	31.8

＊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】
（2023年６月８日～2024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23,725円から当作成期末には27,368円となりました。

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

○投資環境

・RBA（豪州準備銀行）は2024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4.35%に据え置くことを決定しました。据え置きは12月の会合以来、４会合連続となります。声明文においては、インフレ率が目標範囲に戻るにはまだ時間がかかると見ており、上昇リスクに警戒していくとの方針が示されました。

・当作成期間では、豪州国債の利回りは上昇（価格は下落）しました。豪州の経済指標や各国のインフレ抑制に向けた金融政策などに左右されました。

・当作成期間では、豪ドルは対円で豪ドル高円安となりました。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

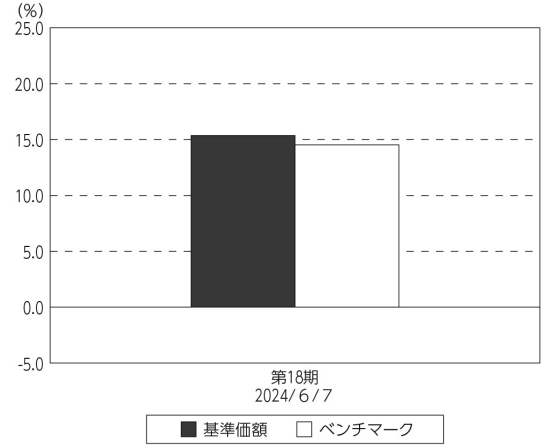
・主要投資対象であるオーストラリアドル建ての公社債（先物を含まない）の組み入れ比率は概ね高位を維持しました。
・信用格付け別構成では、AA格、A格の銘柄を中心に組み入れを行ないました。
・種別組入比率は、社債、州政府債、国債・政府機関債等を中心に組み入れを行ないました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期間の基準価額の騰落率は＋15.4%となり、ベンチマークの＋14.5%を0.9ポイント上回りました。

（主なプラス要因）
・社債の銘柄選択、社債のオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）
（主なマイナス要因）
・デュレーション（金利感応度）戦略

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（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

（2023年６月８日～2024年６月７日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	2	0.009	(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
（先物・オプション）	(2)	(0.009)	
(b) その他費用	3	0.011	(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）	(3)	(0.010)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	5	0.020	
期中の平均基準価額は、25,116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

（2023年６月８日～2024年６月７日）

公社債

			買付額	売付額
			千豪ドル	千豪ドル
外国	オーストラリア	国債証券	15,588	18,505
		地方債証券	－	368
		特殊債券	17,644	13,886
		社債券（投資法人債券を含む）	9,495	7,206 (2,536)

＊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 7,336	百万円 7,210	百万円 1,335	百万円 1,284

＊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

（2023年６月８日～2024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

（2024年６月７日現在）

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千豪ドル	千豪ドル	千円	%	%	%	%	%
オーストラリア	47,058	44,493	4,623,361	94.6	－	59.8	19.7	15.1
合計	47,058	44,493	4,623,361	94.6	－	59.8	19.7	15.1

＊邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
＊組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
＊金額の単位未満は切り捨て。
＊評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
＊S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

（B）外国（外貨建）公社債　銘柄別開示

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	620	496	51,616	2031/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.25	2,880	2,319	241,023	2032/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	600	497	51,646	2032/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	983	759	78,875	2047/3/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	1,250	1,276	132,602	2054/6/21
	地方債証券	AUST CAPITAL TERRITORY	2.5	510	425	44,228	2032/10/22
	特殊債券（除く金融債）	AIRSERVICES AUSTRALIA	5.25	500	499	51,950	2034/5/15
		NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	1,600	1,351	140,453	2031/3/20
		NEW S WALES TREASURY CRP	1.5	1,400	1,103	114,648	2032/2/20
		NEW S WALES TREASURY CRP	4.75	1,100	1,061	110,277	2035/2/20
		NEW S WALES TREASURY CRP	4.75	500	479	49,809	2035/9/20
		NEW S WALES TREASURY CRP	4.25	700	638	66,343	2036/2/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP	3.5	1,700	1,597	166,021	2030/8/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	900	882	91,750	2034/2/2
		QUEENSLAND TREASURY CORP	1.75	540	397	41,253	2034/7/20
		TREASURY CORP VICTORIA	5.5	1,800	1,849	192,165	2026/11/17
		TREASURY CORP VICTORIA	4.25	2,400	2,286	237,551	2032/12/20
		WESTERN AUST TREAS CORP	4.25	600	575	59,770	2033/7/20
	普通社債券（含む投資法人債券）	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	500	456	47,479	2027/6/24
		AIR NEW ZEALAND LTD	5.7	500	500	52,032	2026/5/25
		AMPOL LTD	7.9456	500	512	53,269	2080/12/9
		AROUNDTOWN SA	4.5	900	867	90,141	2025/5/14
		AUSGRID FINANCE PTY LTD	1.814	500	455	47,359	2027/2/5
		AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	500	478	49,713	2028/8/21
		AUSNET SERVICES HOLDINGS	5.9812	500	507	52,752	2034/5/16
		AUST & NZ BANKING GROUP	4.95	500	501	52,098	2025/11/4
		AUST & NZ BANKING GROUP	6.4122	700	698	72,620	2029/7/26
		AUST & NZ BANKING GROUP	6.185	900	910	94,661	2031/2/26
		BANCO SANTANDER SA	5.2054	600	592	61,598	2026/7/15
		BANK OF MONTREAL	2.1	800	797	82,903	2024/7/17
		BANK OF QUEENSLAND LTD	5.2111	500	498	51,819	2026/10/27
		BPCE SA	5.2018	500	500	51,984	2025/9/29
		BPCE SA	2.2	600	537	55,862	2028/4/20
		CIBC SYDNEY	4.4	500	498	51,774	2025/7/15
		COMMONWEALTH BANK AUST	4.2	500	497	51,644	2025/8/18
		COMMONWEALTH BANK AUST	6.1456	600	604	62,816	2030/9/10
		COMPUTERSHARE US INC	3.147	500	456	47,391	2027/11/30
		ConQuest Trust	5.6005	80	81	8,424	2047/6/15
		ConQuest Trust	5.4405	399	400	41,608	2054/5/15
		Driver Australia	5.5925	371	371	38,629	2032/2/21
		ETSA UTILITIES FINANCE	5.634	500	503	52,325	2032/12/3
		FirstMac Mortgage Fundin	5.4383	59	59	6,226	2049/2/13
		FirstMac Mortgage Fundin	5.5249	112	112	11,724	2050/11/17
		GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	500	449	46,716	2027/8/26
		Harvey Trust	5.5975	342	344	35,808	2054/12/16

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)	KIWIBANK LTD	5.0537	500	500	52,005	2025/9/23
		LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	500	468	48,729	2026/11/20
		Light Trust	5.4625	397	398	41,428	2055/7/20
		Lion Trust	5.4925	349	351	36,483	2054/5/18
		Medallion Trust	5.12	200	200	20,832	2046/10/26
		Medallion Trust	5.3425	441	442	45,968	2056/1/19
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.85	500	499	51,917	2029/3/22
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.3625	600	607	63,144	2031/11/18
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.342	500	509	52,914	2039/6/6
		NBN CO LTD	1.0	500	472	49,053	2025/12/3
		NBN CO LTD	4.2	500	490	50,983	2027/4/14
		NESTLE CAPITAL CORP	4.6	500	494	51,399	2029/4/4
		QIC FIN TOWN CENTRE FUND	5.8	500	504	52,393	2031/5/21
		REDS Trust	5.4975	394	396	41,204	2049/7/16
		REGISTRY FINANCE PTY LTD	5.739	500	500	51,973	2034/6/19
		SUMITOMO MITSUI FINL GRP	5.6055	500	500	52,047	2024/10/16
		SUNCORP-METWAY LTD	4.75	500	494	51,410	2029/3/19
		TORRENS TRUST	5.2108	69	69	7,271	2046/8/14
		UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	500	498	51,749	2024/10/23
		VER FINCO PTY	2.4	500	440	45,735	2028/9/21
		VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.4	500	476	49,469	2025/8/25
		WESTCONNEX FINANCE CO PT	3.15	500	432	44,904	2031/3/31
		WESTPAC BANKING CORP	3.8	500	495	51,519	2025/5/20
		WESTPAC BANKING CORP	6.315	1,000	1,002	104,160	2029/8/27
		WESTPAC BANKING CORP	5.754	500	501	52,152	2034/4/3
		WSO FINANCE PTY LTD	4.5	600	592	61,549	2027/3/31
		Westpac Securitisation T	5.3425	456	457	47,583	2055/8/21
合計						4,623,361	

＊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 1,298	百万円 －
		AU05YR	350	－
		AU10YR	－	94

＊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

（2024年６月７日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	4,623,361	93.0
コール・ローン等、その他	350,431	7.0
投資信託財産総額	4,973,792	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊当期末における外貨建純資産（4,858,911千円）の投資信託財産総額（4,973,792千円）に対する比率は97.7％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=103.91円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2024年６月７日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	**4,994,564,288**
コール・ローン等	147,948,440
公社債(評価額)	4,623,361,818
未収入金	72,359,080
未収利息	30,026,165
前払費用	4,430,463
差入委託証拠金	116,438,322
(B) 負債	**109,622,348**
未払金	88,742,348
未払解約金	20,880,000
(C) 純資産総額(A－B)	**4,884,941,940**
元本	1,784,895,898
次期繰越損益金	3,100,046,042
(D) 受益権総口数	**1,784,895,898口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**27,368円**

（注）期首元本額は1,822,334,388円、期中追加設定元本額は74,538,153円、期中一部解約元本額は111,976,643円、１口当たり純資産額は2.7368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－マッコーリー豪州債券ファンドFD（適格機関投資家専用）
1,757,265,778円
・ノムラ－マッコーリー豪州債券ファンドFC（適格機関投資家専用）
27,630,120円

○損益の状況

（2023年６月８日～2024年６月７日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	**180,866,987**
受取利息	176,951,390
その他収益金	3,925,601
支払利息	△ 10,004
(B) 有価証券売買損益	**499,329,386**
売買益	562,091,518
売買損	△ 62,762,132
(C) 先物取引等取引損益	**△ 19,974,993**
取引益	28,408,765
取引損	△ 48,383,758
(D) 保管費用等	**△ 483,234**
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	**659,738,146**
(F) 前期繰越損益金	**2,501,204,834**
(G) 追加信託差損益金	**107,661,847**
(H) 解約差損益金	**△ 168,558,785**
(I) 計(E＋F＋G＋H)	**3,100,046,042**
次期繰越損益金(I)	**3,100,046,042**

＊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・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC/FD

2023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
2023年12月31日に終了する計測期間
(ユーロ)

収益	
銀行口座利息	60,554
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,517,732
金利スワップ契約に係る受取利息	21,065
雑収益	67
収益合計	1,599,418
費用	
投資顧問報酬	201,756
事務管理代行報酬	67,224
保管費用	20,428
金利スワップ契約に係る支払利息	14,213
当座借越利息	947
取引銀行報酬	11,041
銀行手数料	61,380
受託報酬	20,177
法務報酬	7,349
立替費用	6,720
専門家報酬	21,065
印刷、出版手数料	1,750
雑費用	576
費用合計	434,626
純投資損益	1,164,792
投資有価証券売買に係る損益	(4,217,283)
先物契約に係る損益	(149,000)
オプション契約に係る損益	(10,045)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,078,682)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	34,753
金利スワップ契約に係る損益	48,992
当期実現純損益	(5,371,265)
投資有価証券評価差損益	7,558,869
先物契約に係る評価差損益	781,690
オプション契約に係る評価差損益	(1,944)
金利スワップ契約に係る評価差損益	(121,393)
インフレ・スワップ契約に係る評価差損益	3,992
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	(59,862)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(251,296)
当期評価差損益	7,910,056
運用の結果による純資産の増減額	3,703,583

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
FC Class Units (in JPY)	8,216	187,689	1,542,056,980
FD Class Units (in JPY)	10,187	902,374	9,192,616,539

組入資産明細
2023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(%)
		オーストリア		
国債				
EUR	368,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/04/27	347,417	0.51
EUR	160,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/02/31	135,098	0.20
EUR	164,000	REP OF AUSTRIA 0.2500% 20/10/36	121,683	0.18
EUR	105,000	REP OF AUSTRIA 2.9000% 20/02/33	108,405	0.16
EUR	110,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/28	98,714	0.14
EUR	80,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/40	50,633	0.07
EUR	52,000	REP OF AUSTRIA 1.8500% 23/05/49	43,113	0.06
EUR	15,000	REP OF AUSTRIA 3.8000% 26/01/62	18,294	0.03
EUR	15,000	REP OF AUSTRIA 3.1500% 20/10/53	15,889	0.02
			939,246	1.37
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	BAWAG PSK 4.1250% 18/01/27 EMTN	101,412	0.14
EUR	100,000	RAIFF LB NIED 1.2500% 21/04/27 EMTN	95,063	0.14
EUR	100,000	BAWAG PSK 2.0000% 25/08/32 EMTN	93,143	0.14
EUR	77,000	REP OF AUSTRI 2.1000% 20/09/17 EMTN	61,974	0.09
			351,592	0.51
		オーストリア計	1,290,838	1.88
		ベルギー		
変動金利債				
EUR	100,000	ARGENTA SPBNK FRN 29/11/27 EMTN	103,435	0.15
			103,435	0.15
国債				
EUR	455,000	BELGIAN GOVT 0.8000% 22/06/28 85	428,936	0.63
EUR	346,000	BELGIAN GOVT 2.7500% 22/04/39 96	341,746	0.50
EUR	180,000	BELGIAN GOVT 0.0000% 22/10/27 91	165,877	0.24
EUR	148,000	BELGIAN GOVT 3.3000% 22/06/54 98	153,744	0.22
EUR	212,400	BELGIAN GOVT 1.4000% 22/06/53 95	145,133	0.21
EUR	139,000	BELGIAN GOVT 3.0000% 22/06/33 97	144,671	0.21
EUR	60,000	BELGIAN GOVT 0.3500% 22/06/32 94	50,540	0.07
			1,430,647	2.08
普通社債(固定金利債)				
EUR	400,000	ARGENTA SPBNK 1.0000% 06/02/24 EMTN	398,704	0.59
EUR	300,000	BELFIUS BANK 4.1250% 12/09/29 EMTN	311,594	0.45
EUR	238,000	EUROPEAN UNIO 0.4500% 04/07/41 NGEU	158,365	0.23
EUR	88,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/35 SURE	64,778	0.09
			933,441	1.36
		ベルギー計	2,467,523	3.59
		カナダ		
普通社債(固定金利債)				
EUR	454,000	CPPIB CAPITAL 0.3750% 20/06/24 REGS	446,804	0.65
EUR	200,000	ROYAL BK CANA 0.1250% 26/04/27 EMTN	182,940	0.27

	通貨	額面[1]	銘柄	評価額	純資産比率(%)
	EUR	175,000	NATL BANK CANADA 3.5000% 25/04/28	179,524	0.26
	EUR	176,000	BANK NOVA SCOTIA 0.0100% 14/09/29	149,774	0.22
	EUR	100,000	TORONTO DOM BANK 3.6660% 08/09/31	104,998	0.15
				1,064,040	1.55
			カナダ計	1,064,040	1.55
			クロアチア		
国債					
	EUR	100,000	CROATIA 4.0000% 14/06/35	106,550	0.16
				106,550	0.16
			クロアチア計	106,550	0.16
			チェコ		
国債					
	CZK	6,000,000	CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 138	207,984	0.30
				207,984	0.30
普通社債(固定金利債)					
	EUR	100,000	UNICREDIT BANK C 3.7500% 20/06/28	102,395	0.15
				102,395	0.15
			チェコ計	310,379	0.45
			デンマーク		
変動金利債					
	EUR	200,000	DANSKE BANK A/S FRN 12/01/27	201,502	0.29
	EUR	200,000	DANSKE BANK A/S FRN 15/05/31 EMTN	186,660	0.27
				388,162	0.56
国債					
	DKK	935,670	DENMARK - BULLET 4.5000% 15/11/39	161,541	0.24
				161,541	0.24
普通社債(固定金利債)					
	GBP	125,000	DONG ENERGY A/S 4.875% 12/01/32	143,332	0.21
				143,332	0.21
			デンマーク計	693,035	1.01
			フィンランド		
変動金利債					
	EUR	100,000	NORDEA BANK ABP FRN 06/09/26 EMTN	101,284	0.15
	EUR	100,000	OP CORPORATE BK FRN 09/06/30	95,528	0.14
				196,812	0.29
国債					
	EUR	154,000	FINNISH GOV'T 3.0000% 15/09/33	160,707	0.24
	EUR	139,000	FINNISH GVT 0.875% 15/09/25	135,122	0.20
	EUR	75,000	FINNISH GOV'T 2.8750% 15/04/29	77,241	0.11
	EUR	80,000	FINNISH GOV'T 0.2500% 15/09/40	53,584	0.08
	EUR	30,000	FINNISH GOV'T 2.7500% 15/04/38	30,120	0.04
	EUR	39,000	FINNISH GOV'T 1.3750% 15/04/47 30Y	30,060	0.04
				486,834	0.71
普通社債(固定金利債)					
	EUR	180,000	OP MORTGAGE B 2.7500% 25/01/30 EMTN	180,216	0.26
				180,216	0.26
			フィンランド計	863,862	1.26

通貨	額面[1]	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		フランス		
特殊債券(CMO)				
EUR	200,000	HFHL 2020-2 B FRN 27/08/61	199,497	0.29
			199,497	0.29
変動金利債				
EUR	300,000	BNP PARIBAS FRN 13/04/31 EMTN	311,878	0.46
EUR	300,000	BNP PARIBAS FRN 23/01/27 EMTN	291,424	0.42
EUR	200,000	CRED AGRICOLE SA FRN 28/08/33 EMTN	210,462	0.31
EUR	200,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	188,750	0.27
EUR	200,000	BPCE FRN 02/02/34 EMTN	176,511	0.26
EUR	100,000	AXA SA FRN 11/07/43 EMTN	107,588	0.16
EUR	100,000	SOCIETE GENERALE FRN 06/12/30 EMTN	101,918	0.15
EUR	100,000	TOTALENERGIES SE FRN 17/04/70 .	92,140	0.13
			1,480,671	2.16
国債				
EUR	1,776,759	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/27	1,656,828	2.41
EUR	495,494	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/25	480,768	0.70
EUR	662,672	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/40	465,434	0.68
EUR	380,000	FRANCE O.A.T. 2.2500% 25/05/24	377,861	0.55
EUR	345,000	FRANCE O.A.T. 2.7500% 25/02/29	354,384	0.52
EUR	320,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/25	309,623	0.45
EUR	198,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	241,397	0.35
EUR	220,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/03/25	212,505	0.31
EUR	153,684	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/02/28	145,161	0.21
EUR	170,474	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/06/44	108,660	0.16
EUR	95,000	FRANCE O.A.T. 3.0000% 25/05/54	95,070	0.14
EUR	75,000	FRANCE O.A.T. 3.5000% 25/11/33	81,789	0.12
EUR	70,000	FRANCE O.A.T. 3.0000% 25/05/33	73,480	0.11
EUR	88,000	FRANCE O.A.T. 1.7500% 25/05/66	64,457	0.09
EUR	35,000	FRANCE O.A.T. 1.2500% 25/05/34	30,972	0.05
EUR	25,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/53	14,366	0.02
			4,712,755	6.87
普通社債(固定金利債)				
EUR	400,000	CSSE REFIN L'HAB 3.3750% 28/06/32	417,091	0.61
EUR	400,000	CAISSE CENT I 3.2500% 26/06/28 EMTN	411,873	0.60
EUR	400,000	BPCE 3.5000% 25/01/28 EMTN	405,075	0.59
EUR	300,000	BANQ FED CRD 5.1250% 13/01/33 EMTN	322,855	0.47
EUR	300,000	LA BANQUE POS 3.1250% 19/02/29 EMTN	305,913	0.45
EUR	300,000	AGENCE FRANCA 0.3750% 30/04/24 EMTN	296,488	0.43
EUR	300,000	AGENCE FRANCA 1.0000% 31/01/28 EMTN	281,939	0.41
EUR	200,000	ENGIE 4.5000% 06/09/42 EMTN	217,524	0.32
EUR	200,000	CREDIT AG HOM 3.2500% 08/06/33 EMTN	206,719	0.30
EUR	200,000	BPCE SFH 3.3750% 13/03/29	206,201	0.30
EUR	200,000	BPCE SFH 3.1250% 20/01/33	204,836	0.30
EUR	200,000	CREDIT AG HOM 3.1250% 16/08/29 EMTN	204,080	0.30
EUR	200,000	BPCE SFH 3.2500% 12/04/28	204,037	0.30
EUR	200,000	CIE FIN FONCIER 0.7500% 29/05/26	190,620	0.28
EUR	200,000	BANQ FED CRD 0.0100% 11/05/26 EMTN	185,970	0.27
EUR	100,000	AGENCE FRANCA 3.7500% 20/09/38 EMTN	107,972	0.16
EUR	100,000	ORANGE 3.8750% 11/09/35 EMTN	107,311	0.16
EUR	100,000	SOCIETE GENER 5.6250% 02/06/33 EMTN	107,235	0.16

通貨	額面[1]	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	ELEC DE FRANC 4.6250% 25/01/43 EMTN	106,159	0.15
EUR	100,000	BPCE 4.5000% 13/01/33 EMTN	105,752	0.15
EUR	100,000	CRED AGRICOLE 4.3750% 27/11/33 EMTN	105,751	0.15
EUR	100,000	CRED AGRICOLE 4.1250% 07/03/30 EMTN	104,950	0.15
EUR	100,000	CAISSE FR DE 3.6250% 17/01/29 EMTN	104,300	0.15
EUR	100,000	CRED AGRICOLE 3.8750% 20/04/31 EMTN	103,836	0.15
EUR	100,000	ELEC DE FRANC 3.7500% 05/06/27 EMTN	102,090	0.15
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNM 0.8920% 14/01/24 EMTN	99,899	0.15
EUR	100,000	CIE DE ST GOBAIN 0.6250% 15/03/24	99,292	0.14
			5,315,768	7.75
		フランス計	11,708,691	17.07
		ドイツ		
変動金利債				
EUR	100,000	ALLIANZ SE FRN 25/07/53	110,084	0.16
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 18/01/30 EMTN	104,968	0.15
EUR	100,000	BAYERISCHE LNDBK FRN 22/11/32 EMTN	81,985	0.12
			297,037	0.43
国債				
EUR	695,000	DEUTSCHLAND REP 1.8000% 15/08/53 G	640,588	0.94
EUR	507,000	DEUTSCHLAND REP 2.3000% 15/02/33 G	523,209	0.76
EUR	217,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 08/04/27 887	201,380	0.29
EUR	204,000	GEM DT LAENDER 0.6250% 13/02/29 56	186,829	0.27
EUR	130,000	DEUTSCHLAND REP 3.2500% 04/07/42	150,360	0.22
EUR	8,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 07/03/25	7,731	0.01
EUR	2,000	LAND HESSEN 0.0000% 25/04/25 1901	1,923	0.00
			1,712,020	2.49
普通社債(固定金利債)				
EUR	500,000	KFW 3.2500% 24/03/31 EMTN	528,391	0.77
EUR	340,000	BAYER AG 4.6250% 26/05/33 EMTN	356,715	0.52
EUR	300,000	DEUTSCHE BANK 3.3750% 13/03/29 EMTN	310,505	0.45
EUR	200,000	ROBERT BOSCH 4.3750% 02/06/43 EMTN	216,827	0.32
EUR	220,000	NRW.BANK 0.6250% 02/02/29 EMTN	200,943	0.29
EUR	200,000	EUROGRID GMBH 1.5000% 18/04/28 EMTN	187,009	0.27
EUR	197,000	NRW.BANK 0.3750% 16/05/29 EMTN	176,693	0.26
EUR	104,000	VOLKSWAGEN FI 1.5000% 01/10/24 EMTN	102,157	0.15
EUR	100,000	HEIDELBERG MATER 3.7500% 31/05/32	101,705	0.15
EUR	144,000	NORDRHEIN-WES 0.6000% 04/06/41 EMTN	98,972	0.14
EUR	100,000	VONOVIA SE 2.3750% 25/03/32	88,001	0.13
EUR	100,000	FMS WERTMANAG 0.375% 29/04/30 EMTN	87,995	0.13
EUR	124,000	NRW.BANK 0.5000% 17/06/41 EMTN	82,928	0.12
EUR	102,000	NRW.BANK 0.1000% 09/07/35 EMTN	75,788	0.11
EUR	66,000	KFW 0.625% 22/02/27 EMTN	62,561	0.09
EUR	100,000	NORDRHEIN-WES 0.5000% 15/01/52 EMTN	53,442	0.08
EUR	54,000	E.ON SE 0.3500% 28/02/30 EMTN	46,038	0.07
			2,776,670	4.05
		ドイツ計	4,785,727	6.97

通貨	額面[1]	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		ハンガリー		
国債				
EUR	238,000	HUNGARY 5.3750% 12/09/33	254,660	0.37
HUF	70,000,000	HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A	152,752	0.22
			407,412	0.59
		ハンガリー計	407,412	0.59
		アイルランド		
特殊債券(ABS)				
EUR	100,000	KIMI 9 B FRN 25/10/30	38,754	0.06
			38,754	0.06
特殊債券(CMBS)				
EUR	123,000	PERLF 2020-1 A1 FRN 17/11/32	115,044	0.16
GBP	100,000	TAURS 2019-UK2 C FRN 17/11/29	107,165	0.16
			222,209	0.32
国債				
EUR	190,000	IRISH GOVT 1.3000% 15/05/33	172,692	0.25
EUR	96,692	IRISH GOVT 1.5000% 15/05/50	73,921	0.11
EUR	33,000	IRISH GOVT 3.0000% 18/10/43	34,624	0.05
EUR	30,000	IRISH GOVT 0.5500% 22/04/41	21,231	0.03
EUR	5,000	IRISH GOVT 2.0000% 18/02/45	4,364	0.01
			306,832	0.45
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	LINDE PLC 3.3750% 12/06/29	206,224	0.30
EUR	100,000	CRH SMW FINAN 4.2500% 11/07/35 EMTN	105,973	0.15
EUR	100,000	BK IRELAND MT 0.6250% 14/03/25 EMTN	96,846	0.14
			409,043	0.59
		アイルランド計	976,838	1.42
		イタリア		
特殊債券(ABS)				
EUR	148,000	PROGQ 1 A FRN 27/10/36	54,238	0.08
			54,238	0.08
変動金利債				
EUR	180,000	ENI SPA FRN 13/01/71 NC5.	172,514	0.25
			172,514	0.25
国債				
EUR	1,112,000	BTPS 4.0000% 30/04/35 13Y	1,146,482	1.68
EUR	660,000	BTPS 3.4000% 01/04/28 5Y	674,295	0.98
EUR	265,000	BTPS 4.7500% 01/09/44 31Y	289,717	0.42
EUR	243,000	BTPS 0.5000% 15/07/28 7Y	218,967	0.32
EUR	175,000	BTPS 4.5000% 01/10/53 30Y	183,925	0.27
EUR	165,000	BTPS 4.1000% 01/02/29 5Y	173,729	0.25
EUR	175,000	BTPS 3.2500% 01/03/38 16Y	164,745	0.24
EUR	90,000	BTPS 1.5000% 30/04/45 34Y	58,176	0.08
EUR	45,000	BTPS 5.0000% 01/09/40 31Y	50,301	0.07
EUR	50,000	BTPS 2.8000% 01/03/67	38,265	0.06
EUR	40,000	BTPS 2.1500% 01/03/72 50Y	25,008	0.04
EUR	15,000	BTPS 4.4500% 01/09/43 20Y	15,722	0.02
			3,039,332	4.43

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	300,000	CREDITO EMILI 1.1250% 17/01/24 EMTN	299,619	0.43
EUR	150,000	TERNA RETE 3.6250% 21/04/29 EMTN	153,643	0.22
EUR	125,000	INTESA SANPAOLO 3.6250% 30/06/28	128,330	0.19
EUR	122,000	A2A SPA 1.0000% 02/11/33 EMTN	94,331	0.14
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI 0.8750% 08/10/26	93,297	0.14
			769,220	1.12
		イタリア計	4,035,304	5.88
		日本		
普通社債(固定金利債)				
EUR	150,000	SUMITOMO TR&B 4.0860% 19/04/28 EMTN	155,751	0.23
EUR	125,000	SUMITOMO TR&B 3.6290% 06/04/26 EMTN	126,127	0.18
			281,878	0.41
		日本計	281,878	0.41
		ラトビア		
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	REP OF LATVIA 3.8750% 12/07/33 GMTN	104,551	0.15
			104,551	0.15
		ラトビア計	104,551	0.15
		リトアニア		
国債				
EUR	70,000	LITHUANIA 2.1250% 01/06/32 EMTN	64,244	0.09
			64,244	0.09
		リトアニア計	64,244	0.09
		ルクセンブルグ		
特殊債券(ABS)				
EUR	100,000	SCGC 2020-1 D FRN 14/11/34	33,980	0.05
			33,980	0.05
国債				
EUR	23,000	DUCHY OF LUX 3.2500% 02/03/43	24,603	0.04
EUR	16,000	DUCHY OF LUX 3.0000% 02/03/33	16,826	0.02
			41,429	0.06
普通社債(固定金利債)				
EUR	625,000	EFSF 0.4% 31/05/26 EMTN	595,810	0.86
EUR	490,000	EFSF 0.0000% 15/10/25	467,880	0.67
EUR	500,000	EUROPEAN INVT 0.5000% 13/11/37 EMTN	372,339	0.54
EUR	215,000	EURO STAB MECH 0.75% 15/03/27 EMTN	204,416	0.30
EUR	198,000	MEDTRONIC GLOBAL 0.2500% 02/07/25	188,920	0.28
EUR	180,000	EFSF 1.8000% 10/07/48 EMTN	143,640	0.21
EUR	125,000	HEIDELBERG MA 4.8750% 21/11/33 EMTN	134,043	0.20
EUR	100,000	SELP FINANCE 3.7500% 10/08/27 EMTN	100,142	0.15
EUR	100,000	EFSF 0.2% 28/04/25 0000	96,550	0.14
EUR	75,000	EFSF 0.75% 03/05/27 EMTN	71,213	0.10
EUR	33,000	EFSF 0.8750% 26/07/27 EMTN	31,373	0.05
EUR	45,000	EFSF 0.7000% 17/01/53	25,330	0.04
EUR	18,000	EFSF 0.8750% 10/04/35 EMTN	14,865	0.02

通貨	額面[1]	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	18,000	EFSF 0.7000% 20/01/50	10,779	0.02
EUR	10,000	EFSF 1.3750% 31/05/47 EMTN	7,439	0.01
			2,464,739	3.59
		ルクセンブルグ計	2,540,148	3.70
		メキシコ		
普通社債(固定金利債)				
EUR	460,000	UNITED MEXICA 1.7500% 17/04/28 EMTN	427,708	0.62
			427,708	0.62
		メキシコ計	427,708	0.62
		オランダ		
特殊債券(CMO)				
EUR	155,000	DPF 2020-2 B FRN 28/01/58	154,598	0.23
			154,598	0.23
変動金利債				
EUR	200,000	ABN AMRO BANK NV FRN 22/02/33 EMTN	206,080	0.30
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 01/02/30	84,300	0.12
			290,380	0.42
国債				
EUR	475,000	NETHERLANDS GOVT 0.7500% 15/07/27	453,533	0.66
EUR	294,940	NETHERLANDS GVT 2.75% 15/01/47	312,639	0.46
			766,172	1.12
普通社債(固定金利債)				
EUR	410,000	BNG BANK NV 3.0000% 23/04/30 EMTN	421,889	0.62
EUR	200,000	ABN AMRO BANK NV 4.3750% 20/10/28	207,905	0.30
EUR	175,000	TEVA PHARM FNC 7.8750% 15/09/31	197,969	0.29
EUR	198,000	BNG BANK NV 0.7500% 11/01/28 EMTN	185,355	0.27
GBP	140,000	E.ON INTL FIN 6.375% 07/06/32	178,749	0.26
EUR	150,000	ENBW 4.3000% 23/05/34 EMTN	159,632	0.23
EUR	130,000	BNG BANK NV 3.2500% 29/08/33 EMTN	136,747	0.20
EUR	125,000	BP CAP MKY BV 4.3230% 12/05/35 EMTN	133,512	0.19
EUR	125,000	UNIVERSAL MUS 4.0000% 13/06/31 EMTN	131,195	0.19
EUR	125,000	ENBW 4.0000% 24/01/35 EMTN	129,907	0.19
EUR	100,000	SARTORIUS FIN 4.8750% 14/09/35	106,265	0.15
EUR	100,000	COOPERATIEVE 4.0000% 10/01/30 EMTN	103,653	0.15
EUR	100,000	VOLKSBANK NV 0.0100% 16/09/24 EMTN	97,309	0.14
EUR	113,000	BNG BANK NV 0.1250% 19/04/33 EMTN	89,941	0.13
EUR	100,000	BK NEDERLANDSE GEM 1.5% 29/3/38 EMT	83,755	0.12
EUR	100,000	BNG BANK NV 0.8050% 28/06/49 EMTN	59,998	0.09
			2,423,781	3.52
		オランダ計	3,634,931	5.29
		ニュージーランド		
国債				
NZD	136,000	NEW ZEALA 2.5000% 20/09/40 CPI 0940	97,345	0.14
			97,345	0.14
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	BANK NEW ZEALAND 3.7075% 20/12/28	309,980	0.46
EUR	200,000	ANZ NZ INTL/L 0.5000% 17/01/24 EMTN	199,710	0.29

通貨	額面[1]	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	200,000	ASB BANK LIMI 0.6250% 18/10/24 EMTN	195,193	0.28
EUR	170,000	ASB BANK LIMI 0.2500% 21/05/31 EMTN	139,611	0.20
EUR	100,000	CHORUS LTD 3.6250% 07/09/29 EMTN	102,073	0.15
			946,567	1.38
		ニュージーランド計	1,043,912	1.52
		ノルウェー		
変動金利債				
EUR	125,000	DNB BANK ASA FRN 01/11/29 EMTN	131,736	0.20
EUR	100,000	DNB BANK ASA FRN 18/01/28 EMTN	91,700	0.13
			223,436	0.33
国債				
NOK	3,713,000	NORWEGIAN GVT 1.75% 13/03/25 477	321,013	0.47
			321,013	0.47
普通社債(固定金利債)				
EUR	325,000	SR-BOLIGKREDI 1.6250% 15/03/28 EMTN	311,024	0.44
EUR	300,000	SPAREBANK1BOK 0.0500% 03/11/28 EMTN	263,433	0.38
EUR	225,000	SPAREBANK1BOKR 1.7500% 25/05/27	217,242	0.32
EUR	184,000	SPAREBANK1BOKR 0.1250% 20/01/28	165,423	0.24
EUR	100,000	SPAREBANK1BOKR 3.0000% 19/05/30	101,416	0.15
EUR	100,000	EIKA BOLIGKREDIT 0.5000% 28/08/25	95,926	0.14
			1,154,464	1.67
		ノルウェー計	1,698,913	2.47
		ポーランド		
国債				
PLN	1,300,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	237,515	0.35
EUR	175,000	REP OF POLAND 3.6250% 29/11/30	179,988	0.26
			417,503	0.61
普通社債(固定金利債)				
EUR	165,000	REP OF POLAND 0.0000% 10/02/25 EMTN	159,208	0.23
EUR	100,000	REP OF POLAND 2.7500% 25/05/32 EMTN	96,756	0.14
			255,964	0.37
		ポーランド計	673,467	0.98
		ポルトガル		
特殊債券(ABS)				
EUR	100,000	VERSE 7 SEN 0.7000% 12/02/24	3,681	0.01
			3,681	0.01
国債				
EUR	130,000	PORTUGUESE OT'S 0.7000% 15/10/27	122,967	0.18
			122,967	0.18
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	BANCO SAN TOTTA 3.3750% 19/04/28	203,828	0.29
EUR	100,000	EDP SA 3.8750% 26/06/28 EMTN	102,957	0.15
			306,785	0.44
		ポルトガル計	433,433	0.63

通貨	額面[1]	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		ルーマニア		
国債				
RON	1,000,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	193,997	0.28
			193,997	0.28
		ルーマニア計	193,997	0.28
		スロバキア		
国債				
EUR	80,000	SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239	68,184	0.10
EUR	60,000	SLOVAKIA GOVT 4.0000% 23/02/43 246	63,156	0.09
EUR	40,000	SLOVAKIA GOVT 2.0000% 17/10/47 233	29,956	0.04
			161,296	0.23
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	VSEO UVEROVA 0.0100% 23/06/25 EMTN	189,931	0.29
EUR	100,000	VSEO UVEROVA 0.2500% 26/03/24 EMTN	99,026	0.14
			288,957	0.43
		スロバキア計	450,253	0.66
		スロベニア		
国債				
EUR	185,000	REP OF SLOVEN 0.8750% 15/07/30 RS84	164,822	0.24
EUR	35,000	REP OF SLOVEN 0.4875% 20/10/50 RS85	18,465	0.03
			183,287	0.27
		スロベニア計	183,287	0.27
		スペイン		
特殊債券(ABS)				
EUR	30,888	SANCF 2020-1 C FRN 21/03/33	30,670	0.04
			30,670	0.04
国債				
EUR	1,495,000	SPANISH GOV'T 3.5500% 31/10/33	1,578,421	2.31
EUR	680,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/01/28	615,786	0.91
EUR	445,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/05/25	427,214	0.62
EUR	341,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/01/27	316,030	0.46
EUR	266,000	KINGDOM OF SPAIN 5.1500% 31/10/28	297,787	0.43
EUR	278,000	SPANISH GOV'T 3.9000% 30/07/39	297,452	0.43
EUR	293,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/43	294,278	0.43
EUR	286,000	SPANISH GOV'T 2.5500% 31/10/32	280,652	0.41
EUR	231,000	SPANISH GOV'T 1.4500% 31/10/27	222,627	0.32
EUR	230,000	SPANISH GOV'T 1.9000% 31/10/52	162,093	0.24
EUR	154,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/66	146,936	0.21
EUR	58,000	SPANISH GOV'T 1.2000% 31/10/40	42,161	0.06
EUR	29,000	SPANISH GOV'T 4.9000% 30/07/40	34,753	0.05
EUR	15,000	SPANISH GOV'T 1.0000% 30/07/42	10,188	0.01
			4,726,378	6.89
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	ADIF ALTA VEL 1.2500% 04/05/26 EMTN	288,818	0.43
EUR	200,000	CAIXABANK 4.2500% 06/09/30 EMTN	208,451	0.30
EUR	200,000	SANTAN CONS F 0.3750% 27/06/24 EMTN	196,453	0.29
EUR	200,000	BANCO SABADELL 1.7500% 30/05/29	188,184	0.27
EUR	100,000	ADIF ALTA VEL 3.9000% 30/04/33 EMTN	105,464	0.15

通貨	額面[1]	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	EDP SERVICIOS 4.1250% 04/04/29 EMTN	104,413	0.15
EUR	100,000	CAJA RURAL NAV 0.8750% 08/05/25	96,742	0.14
EUR	100,000	BANCO SANTAND 0.8750% 09/05/31 EMTN	86,524	0.13
			1,275,049	1.86
		スペイン計	6,032,097	8.79
		国際機関		
普通社債(固定金利債)				
EUR	810,000	EUROPEAN INVT 0.0000% 28/03/28 EARN	734,479	1.06
EUR	401,000	EUROPEAN INVT 3.0000% 15/07/33 EARN	416,502	0.61
EUR	386,000	EUROPEAN INVT 0.2500% 15/06/40 EMTN	255,659	0.37
EUR	266,000	EUROPEAN INVT 0.0000% 17/06/27 EARN	245,619	0.36
EUR	229,000	EUROPEAN UNIO 2.5000% 04/10/52 NGEU	206,449	0.30
EUR	166,000	EUROPEAN UNIO 3.3750% 04/11/42 NGEU	175,153	0.26
EUR	230,000	EUROPEAN INVT 0.2000% 17/03/36 EARN	170,667	0.25
EUR	200,000	EUROPEAN INVT 1.5000% 16/10/48 EARN	149,961	0.22
EUR	105,000	EUROPEAN UNIO 3.1250% 04/12/30 NGEU	109,436	0.16
EUR	72,000	EUROPEAN INVT 0.8750% 14/01/28 EARN	68,031	0.10
EUR	71,000	EUROPEAN INVT 0.3750% 15/05/26 EMTN	67,740	0.10
EUR	100,000	EUROPEAN UNIO 0.7000% 06/07/51 NGEU	58,015	0.08
EUR	57,000	AFRICAN DEV BANK 0.5000% 21/03/29	51,664	0.08
			2,709,375	3.95
		国際機関計	2,709,375	3.95
		スウェーデン		
国債				
SEK	2,300,000	KOMMUNINVEST 1.0000% 12/05/25 2505	201,958	0.29
			201,958	0.29
普通社債(固定金利債)				
EUR	625,000	SKANDINAV ENS 0.0500% 01/07/24 EMTN	612,682	0.89
EUR	225,000	SWEDBANK AB 1.3000% 17/02/27 GMTN	209,698	0.31
EUR	100,000	LANSFORSAKRIN 0.6250% 29/01/26 EMTN	95,358	0.14
			917,738	1.34
		スウェーデン計	1,119,696	1.63
		スイス		
変動金利債				
EUR	300,000	UBS GROUP FRN 02/04/32	281,466	0.41
EUR	100,000	UBS GROUP FRN 01/03/29	115,398	0.17
			396,864	0.58
国債				
CHF	600,000	SWISS (GOVT) 0.0000% 26/06/34	600,009	0.88
CHF	100,000	SWISS (GOVT) 0.5000% 27/06/32	105,514	0.15
			705,523	1.03
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	CREDIT SUISSE 5.5000% 20/08/26 EMTN	105,092	0.15
EUR	100,000	UBS GROUP 0.6250% 18/01/33 EMTN	75,861	0.11
			180,953	0.26
		スイス計	1,283,340	1.87

通貨	額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		イギリス		
特殊債券(ABS)				
GBP	500,000	PCLF 2023-1 A FRN 15/05/28	577,905	0.84
			577,905	0.84
特殊債券(CMO)				
GBP	170,000	LNBRK 2020-1 B FRN 12/06/57	196,685	0.28
GBP	169,000	BRASS 11X A1 FRN 16/11/70	163,456	0.24
GBP	126,000	LNBRK 2020-1 C FRN 12/06/57	145,253	0.21
GBP	135,000	AFUND 2021-1 A FRN 25/07/58	116,479	0.17
GBP	101,000	TWIN 2020-1 C FRN 12/12/54	116,436	0.17
GBP	100,000	RMS 32X C FRN 20/06/70	115,041	0.17
GBP	234,000	GMG 2021-1X A FRN 16/12/67	96,351	0.14
GBP	112,000	TWIN 2021-1 A FRN 12/03/55	86,556	0.13
GBP	101,000	RMS 32X A FRN 20/06/70	62,437	0.09
			1,098,694	1.60
特殊債券(CMBS)				
GBP	100,000	SGSHR 1X C FRN 17/11/30	111,638	0.16
			111,638	0.16
変動金利債				
EUR	300,000	BARCLAYS PLC FRN 29/01/34 EMTN	322,917	0.47
EUR	250,000	SANTANDER UK GRP FRN 13/09/29 EMTN	215,481	0.31
EUR	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 10/03/32 EMTN	212,416	0.31
EUR	150,000	SSE PLC FRN 21/04/71	145,190	0.21
EUR	100,000	STANDARD CHART FRN 17/11/29	87,204	0.13
			983,208	1.43
国債				
GBP	1,143,817	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/46	1,347,373	1.97
GBP	855,000	UK TSY GILT 0.3750% 22/10/26	903,188	1.32
GBP	530,000	UK TSY GILT 3.5000% 22/10/25	605,872	0.88
GBP	490,000	UK TSY GILT 0.1250% 30/01/26	525,062	0.76
GBP	415,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/55	494,213	0.72
GBP	495,000	UK TSY GILT 1.5000% 31/07/53	320,710	0.47
GBP	370,000	UK TSY GILT 2.5000% 22/07/65	301,480	0.44
GBP	200,000	UK TSY GILT 3.5000% 22/01/45	211,380	0.31
GBP	170,000	UK TSY GILT 4.5000% 07/12/42	208,024	0.30
GBP	95,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/40	113,196	0.16
GBP	75,000	UK TSY GILT 4.6250% 31/01/34	94,322	0.14
GBP	60,000	UK TSY GILT 0.5000% 31/01/29	60,094	0.09
			5,184,914	7.56
その他債券				
EUR	125,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A8	117,402	0.17
			117,402	0.17
普通社債(固定金利債)				
GBP	534,000	LCR FINANCE PLC 4.5% 07/12/28 REGS	635,913	0.94
EUR	200,000	BRITISH TELEC 1.0000% 21/11/24 EMTN	194,960	0.28
GBP	100,000	ANGLIAN WAT F 6.0000% 20/06/39 GMTN	125,054	0.18
GBP	100,000	WESTERN POWER 5.75% 16/04/32 EMTN	122,976	0.18
EUR	125,000	THAMES WATER 4.3750% 18/01/31 EMTN	118,310	0.17
GBP	100,000	LLOYDS BANK P 7.5000% 15/04/24 EMTN	115,884	0.17
GBP	100,000	LLOYDS BANK 5.125% 7/03/25 EMTN	115,434	0.17
GBP	110,000	CADENT FINANC 2.1250% 22/09/28 EMTN	113,795	0.17

通貨	額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	BRITISH TELEC 4.2500% 06/01/33 EMTN	105,899	0.15
EUR	100,000	NATIONWIDE BLDG 2.25% 25/06/29 EMTN	97,362	0.14
GBP	100,000	SOUTHERN GAS 1.2500% 02/12/31 EMTN	89,185	0.13
EUR	100,000	BP CAPITAL PL 1.2310% 08/05/31 EMTN	87,684	0.13
			1,922,456	2.81
		イギリス計	9,996,217	14.57
		アメリカ		
変動金利債				
EUR	350,000	BANK OF AMER CRP FRN 27/04/33 EMTN	330,341	0.48
EUR	300,000	MORGAN STANLEY FRN 07/02/31	249,614	0.36
			579,955	0.84
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	VERIZON COMM INC 4.7500% 31/10/34	223,164	0.33
EUR	175,000	GLOBAL PAY INC 4.8750% 17/03/31	184,256	0.27
EUR	125,000	NATL GRID NA 4.6680% 12/09/33 EMTN	134,288	0.20
EUR	125,000	IBM CORP 3.7500% 06/02/35	131,508	0.19
EUR	125,000	FIDELITY NATL IN 1.5000% 21/05/27	118,425	0.17
EUR	135,000	VERIZON COMM INC 0.3750% 22/03/29	117,701	0.17
EUR	100,000	HONEYWELL INTL 4.1250% 02/11/34	106,933	0.16
EUR	100,000	AT&T INC 4.3000% 18/11/34	106,398	0.15
EUR	100,000	MCDONALD'S CO 4.1250% 28/11/35 GMTN	106,224	0.15
EUR	100,000	BOOKING HLDS INC 0.1000% 08/03/25	96,098	0.14
EUR	100,000	AMERICAN TOWER 0.8750% 21/05/29	87,490	0.13
			1,412,485	2.06
		アメリカ計	1,992,440	2.90
		投資有価証券合計	63,574,086	92.61

(1)額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2023年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	1,348,588	GBP	1,157,800	January 15, 2024	14,562
EUR	66,487	DKK	495,600	January 15, 2024	(20)
EUR	186,603	CHF	175,400	January 15, 2024	(1,598)
EUR	129,285	SEK	1,457,500	January 15, 2024	(2,606)
JPY	1,567,977,751	EUR	10,059,821	January 15, 2024	(12,079)
SEK	8,128,000	EUR	703,479	January 17, 2024	32,040
CHF	599,000	EUR	629,787	January 17, 2024	13,016
PLN	1,069,000	EUR	233,748	January 17, 2024	12,472
EUR	84,632	USD	90,000	January 17, 2024	3,347
NOK	1,200,000	SEK	1,141,572	March 20, 2024	2,911
GBP	270,000	EUR	308,496	January 17, 2024	2,576
EUR	497,943	GBP	430,000	January 17, 2024	2,531
NOK	600,000	SEK	569,184	March 20, 2024	1,600
EUR	57,951	GBP	50,000	January 17, 2024	345
CZK	2,996,000	EUR	120,758	January 17, 2024	307
HUF	21,000,000	EUR	53,954	March 20, 2024	246
EUR	23,201	GBP	20,000	January 17, 2024	159
HUF	39,000,000	EUR	100,501	March 20, 2024	157
GBP	250,000	EUR	287,874	January 17, 2024	156
EUR	6,837	CAD	10,000	January 17, 2024	7
EUR	6,819	CAD	10,000	January 17, 2024	(11)
EUR	6,818	CAD	10,000	January 17, 2024	(12)
EUR	6,816	CAD	10,000	January 17, 2024	(14)
EUR	53,664	DKK	400,000	January 17, 2024	(15)
EUR	6,814	CAD	10,000	January 17, 2024	(16)
EUR	4,577	GBP	4,000	January 17, 2024	(31)
EUR	6,792	CAD	10,000	January 17, 2024	(38)
EUR	13,619	CAD	20,000	January 17, 2024	(42)
DKK	2,710,000	EUR	363,775	January 17, 2024	(93)
EUR	6,714	CAD	10,000	January 17, 2024	(117)
EUR	6,693	CAD	10,000	January 17, 2024	(137)
EUR	6,687	CAD	10,000	January 17, 2024	(144)
EUR	22,874	GBP	20,000	January 17, 2024	(168)
HUF	37,000,000	EUR	95,815	March 20, 2024	(319)
SEK	582,126	NOK	600,000	March 20, 2024	(429)
SEK	1,164,939	NOK	1,200,000	March 20, 2024	(796)
GBP	70,000	EUR	81,457	January 17, 2024	(809)
EUR	125,813	GBP	110,000	January 17, 2024	(919)
EUR	106,898	NZD	190,000	January 17, 2024	(2,146)
EUR	97,034	NOK	1,120,000	January 17, 2024	(2,208)
GBP	975,000	EUR	1,135,685	January 17, 2024	(12,367)
					49,298

先物契約

2023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	9	FUT AUST 10Y BOND	Mar 2024	649,423	14,280
EUR	21	FUT EURO-BOBL	Mar 2024	2,512,860	37,890
EUR	7	FUT EURO-BTP	Mar 2024	841,890	38,220
EUR	2	FUT EURO-BUXL 30Y BND	Mar 2024	288,680	27,040
EUR	17	FUT EURO-OAT	Mar 2024	2,254,200	91,340
EUR	69	FUT EURO-SCHATZ	Mar 2024	7,356,090	39,301
GBP	18	FUT LONG GILT	Mar 2024	2,145,441	161,873
EUR	20	FUT SHORT EURO-BTP	Mar 2024	2,135,600	20,770
USD	6	FUT US 10YR ULTRA	Mar 2024	640,564	19,262
				18,824,748	449,976
		売建ポジション			
CAD	(14)	FUT CAN 10YR BOND	Mar 2024	(1,187,837)	(42,686)
EUR	(13)	FUT EURO-BUND	Mar 2024	(1,798,030)	(46,501)
USD	(1)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	Mar 2024	(98,244)	(2,159)
				(3,084,111)	(91,346)
					358,630

オプション契約

2023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)
		売建ポジション				
EUR	(165,000)	SWAPTION 5Y RTP 3 03/05/24 PUT	May 03, 2024	(2,223)	(320)	1,904
EUR	(165,000)	SWAPTION 5Y RTR 3 03/05/24 CALL	May 03, 2024	(2,224)	(6,071)	(3,848)
				(4,447)	(6,391)	(1,944)
				(4,447)	**(6,391)**	**(1,944)**

インフレ・スワップ契約

2023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)
USD	420,000	USCPIU + 0 bps	2.466%	December 06, 2033	(2,213)
					(2,213)

金利スワップ契約

2023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	3,970,000	Pay Fixed (2.70823%) - Receive OIS (ESTR)	December 12, 2025	0	(21,230)
EUR	155,000	Pay Fixed (2.193%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	October 04, 2052	730	2,884
EUR	400,000	Pay Fixed (3.109%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	June 28, 2032	(6,209)	(21,761)
EUR	160,000	Pay Fixed (3.0782%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	July 15, 2033	676	(9,017)
EUR	105,000	Pay Fixed (3.19678%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	September 16, 2030	248	(5,313)
EUR	500,000	Pay Fixed (3.2962%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	March 24, 2031	1,027	(30,261)
EUR	100,000	Pay Fixed (3.3187%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	January 17, 2029	172	(4,384)
EUR	230,000	Pay Fixed (3.10344%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	March 13, 2029	266	(8,077)
EUR	1,980,000	Pay Fixed (2.97302%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	December 12, 2025	0	(11,700)
EUR	236,000	Pay Fixed (2.5087%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	July 15, 2033	96	(1,921)
				(2,994)	**(110,780)**

クレジット・デフォルト・スワップ契約

2023年12月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期日	未実現損益(ユーロ)
		プロテクション買いポジション		
EUR	700,000	CDX ITRX EUR CDSI 40 5Y 1%	December 20, 2028	(13,339)
EUR	799,658	CDX ITRX EUR SNRF 40 5Y 1%	December 20, 2028	(11,991)
				(25,330)
				(25,330)

フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスＦＤ（適格機関投資家専用）

第210期～第215期（2023年10月11日～2024年４月８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（2006年４月13日設定）	
運用方針	主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債に実質的に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド	主として米国ドル建ての公社債等を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資には制限を設けません。	
分配方針	決算日（原則として毎月７日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。	

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク ブルームバーグ米国総合インデックス		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(円ベース)	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
186期(2021年11月８日)	9,348	18	2.8	18,523	2.6	95.9	25.6	－	3,839
187期(2021年12月７日)	9,268	18	△0.7	18,460	△0.3	96.0	26.2	－	3,779
188期(2022年１月７日)	9,300	18	0.5	18,546	0.5	97.3	18.9	－	3,692
189期(2022年２月７日)	9,021	18	△2.8	18,134	△2.2	98.4	15.4	－	3,536
190期(2022年３月７日)	8,866	18	△1.5	18,056	△0.4	97.0	17.8	－	3,471
191期(2022年４月７日)	9,033	18	2.1	18,629	3.2	98.5	7.7	－	3,536
192期(2022年５月９日)	9,144	18	1.4	18,937	1.7	98.6	2.8	－	3,579
193期(2022年６月７日)	9,281	18	1.7	19,215	1.5	97.3	7.3	－	3,594
194期(2022年７月７日)	9,447	18	2.0	19,808	3.1	99.9	12.1	－	3,475
195期(2022年８月８日)	9,556	18	1.3	19,962	0.8	95.8	8.8	－	3,486
196期(2022年９月７日)	9,747	18	2.2	20,442	2.4	98.8	2.0	－	3,531
197期(2022年10月７日)	9,499	18	△2.4	20,115	△1.6	96.9	0.6	－	3,442
198期(2022年11月７日)	9,378	18	△1.1	20,066	△0.2	98.7	0.7	－	3,393
199期(2022年12月７日)	9,283	18	△0.8	19,562	△2.5	101.8	5.0	－	3,387
200期(2023年１月10日)	8,959	18	△3.3	19,026	△2.7	105.1	10.0	－	3,325
201期(2023年２月７日)	9,035	18	1.0	19,194	0.9	101.6	7.8	－	3,353
202期(2023年３月７日)	9,053	18	0.4	19,215	0.1	103.1	△ 2.1	－	3,367
203期(2023年４月７日)	9,093	18	0.6	19,368	0.8	102.7	△ 9.6	－	3,382
204期(2023年５月８日)	9,255	18	2.0	19,715	1.8	106.5	12.1	－	3,442
205期(2023年６月７日)	9,427	18	2.1	20,184	2.4	93.6	25.9	－	3,503
206期(2023年７月７日)	9,542	18	1.4	20,531	1.7	109.0	16.8	－	3,489
207期(2023年８月７日)	9,427	18	△1.0	20,278	△1.2	101.6	9.4	－	3,447
208期(2023年９月７日)	9,687	18	2.9	20,887	3.0	104.0	15.3	－	3,542
209期(2023年10月10日)	9,429	18	△2.5	20,561	△1.6	97.1	10.7	－	3,448
210期(2023年11月７日)	9,613	18	2.1	20,932	1.8	100.6	12.9	－	3,514
211期(2023年12月７日)	9,857	18	2.7	21,441	2.4	100.5	12.2	－	3,603
212期(2024年１月９日)	9,781	18	△0.6	21,266	△0.8	96.2	15.5	－	3,575
213期(2024年２月７日)	10,004	18	2.5	21,852	2.8	99.0	16.3	－	3,656
214期(2024年３月７日)	10,087	18	1.0	22,084	1.1	99.6	16.6	－	3,687
215期(2024年４月８日)	10,129	18	0.6	22,164	0.4	97.9	21.6	－	3,702

(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・テンプルトン・ジャパン株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスＦＤ（適格機関投資家専用）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスＦＤ（適格機関投資家専用）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		ベンチマーク ブルームバーグ 米国総合インデックス		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	(円ベース)	騰落率			
	(期首)	円	%		%	%	%	%
	2023年10月10日	9,429	－	20,561	－	97.1	10.7	－
第210期	10月末	9,393	△0.4	20,474	△0.4	99.9	13.2	－
	(期末)							
	2023年11月７日	9,631	2.1	20,932	1.8	100.6	12.9	－
	(期首)							
	2023年11月７日	9,613	－	20,932	－	100.6	12.9	－
第211期	11月末	9,737	1.3	21,225	1.4	100.1	3.6	－
	(期末)							
	2023年12月７日	9,875	2.7	21,441	2.4	100.5	12.2	－
	(期首)							
	2023年12月７日	9,857	－	21,441	－	100.5	12.2	－
第212期	12月末	9,744	△1.1	20,991	△2.1	97.3	8.4	－
	(期末)							
	2024年１月９日	9,799	△0.6	21,266	△0.8	96.2	15.5	－
	(期首)							
	2024年１月９日	9,781	－	21,266	－	96.2	15.5	－
第213期	１月末	10,013	2.4	21,864	2.8	98.4	15.5	－
	(期末)							
	2024年２月７日	10,022	2.5	21,852	2.8	99.0	16.3	－
	(期首)							
	2024年２月７日	10,004	－	21,852	－	99.0	16.3	－
第214期	２月末	10,087	0.8	22,056	0.9	98.8	16.0	－
	(期末)							
	2024年３月７日	10,105	1.0	22,084	1.1	99.6	16.6	－
	(期首)							
	2024年３月７日	10,087	－	22,084	－	99.6	16.6	－
第215期	３月末	10,231	1.4	22,371	1.3	97.7	23.2	－
	(期末)							
	2024年４月８日	10,147	0.6	22,164	0.4	97.9	21.6	－

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

◎当作成期の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締めが長期化するとの観測が強まったことなどから、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかしその後は、米連邦公開市場委員会（FOMC）後のパウエルFRB議長の会見を受け、利上げサイクルが終了したとの見方が市場で広がり、利回りは低下に転じました。期の半ばは、FOMCで政策金利が据え置かれたものの、利上げサイクルの終了と2024年の複数回の利下げが示唆されたことで、利回りは低下しました。しかし、その後は欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次ぎ、利回りは上昇に転じました。期の後半は、一部の米国経済指標が冴えない結果となったことなどから、利回りが低下する場面がありました。一方、インフレ鈍化の勢いが鈍ったことで、FRBの利下げ開始時期を巡る観測が後ずれすると、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8.6%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークのプラス7.8%を0.8%上回りました。

[運用経過]

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

[分配金]

基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、１口当たり税込みで第210期18円、第211期18円、第212期18円、第213期18円、第214期18円、第215期18円の収益分配を行いました。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

[今後の運用方針]

米国経済に関しては、インフレやFRBの金融政策、政治を巡る動向、中東情勢の緊迫化など地政学的リスクの高まりによる影響等を注視していくことが大切と考えます。FOMCでは2024年に利下げを開始するとの見通しが示されていますが、実際の金融政策の道筋は経済指標等のデータに左右される見込みです。

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

（2023年10月11日～2024年４月８日）

項目	第210期～第215期 金額	第210期～第215期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	23	0.228	(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）	(17)	(0.174)	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	0.025	(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）	(2)	(0.025)	
(c) その他費用	3	0.028	(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)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他１）	(1)	(0.010)	諸税および信託事務等の処理に関する費用
（その他２）	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合計	28	0.281	
作成期間の平均基準価額は、9,867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

（2023年10月11日～2024年４月８日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第210期～第215期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド	－	－	24,297	49,327

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年10月11日～2024年４月８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

（2023年10月11日～2024年４月８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

（2023年10月11日～2024年４月８日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年４月８日現在）

親投資信託残高

銘柄	第209期末	第215期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド	1,774,010	1,749,712	3,710,616

（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

（2024年４月８日現在）

項目	第215期末	
	評価額	比率
	千円	%
フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド	3,710,616	100.0
投資信託財産総額	3,710,616	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。
（注）フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（21,649,112千円）の投資信託財産総額（23,300,755千円）に対する比率は92.9%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８日における邦貨換算レートは、1米ドル=151.80円、1メキシコペソ=9.2139円、1ユーロ=164.37円です。

○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
	2023年11月７日現在	2023年12月７日現在	2024年１月９日現在	2024年２月７日現在	2024年３月７日現在	2024年４月８日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,521,931,086	3,611,358,588	3,583,672,466	3,664,846,148	3,695,127,403	3,710,616,159
フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド(評価額)	3,521,931,086	3,611,358,588	3,583,672,466	3,664,846,148	3,695,127,403	3,710,616,159
(B) 負債	7,825,815	7,952,024	8,089,125	7,937,187	7,949,466	8,100,760
未払収益分配金	6,579,900	6,579,900	6,579,900	6,579,900	6,579,900	6,579,900
未払信託報酬	1,223,935	1,348,574	1,483,320	1,334,522	1,346,801	1,495,740
その他未払費用	21,980	23,550	25,905	22,765	22,765	25,120
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	3,514,105,271	3,603,406,564	3,575,583,341	3,656,908,961	3,687,177,937	3,702,515,399
元本	3,655,500,000	3,655,500,000	3,655,500,000	3,655,500,000	3,655,500,000	3,655,500,000
次期繰越損益金	△ 141,394,729	△ 52,093,436	△ 79,916,659	1,408,961	31,677,937	47,015,399
(D) 受益権総口数	365,550口	365,550口	365,550口	365,550口	365,550口	365,550口
１口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	9,613円	9,857円	9,781円	10,004円	10,087円	10,129円

＜注記事項＞
（注）元本の状況

当作成期首元本額	3,657,070,000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	1,570,000円

○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
	2023年10月11日～2023年11月７日	2023年11月８日～2023年12月７日	2023年12月８日～2024年１月９日	2024年１月10日～2024年２月７日	2024年２月８日～2024年３月７日	2024年３月８日～2024年４月８日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	**75,177,796**	**97,253,317**	**△ 19,734,098**	**89,262,807**	**38,218,442**	**23,438,222**
売買益	75,208,926	97,260,793	－	89,270,765	38,226,060	23,446,152
売買損	△ 31,130	△ 7,476	△ 19,734,098	△ 7,958	△ 7,618	△ 7,930
(B) 信託報酬等	**△ 1,245,915**	**△ 1,372,124**	**△ 1,509,225**	**△ 1,357,287**	**△ 1,369,566**	**△ 1,520,860**
(C) 当期損益金（Ａ＋Ｂ）	**73,931,881**	**95,881,193**	**△ 21,243,323**	**87,905,520**	**36,848,876**	**21,917,362**
(D) 前期繰越損益金	**286,968,933**	**354,320,914**	**443,622,207**	**415,798,984**	**497,124,604**	**527,393,580**
(E) 追加信託差損益金	**△ 495,715,643**	**△ 495,715,643**	**△ 495,715,643**	**△ 495,715,643**	**△ 495,715,643**	**△ 495,715,643**
（配当等相当額）	(563,406,462)	(563,406,462)	(563,406,462)	(563,406,462)	(563,406,462)	(563,406,462)
（売買損益相当額）	(△1,059,122,105)	(△1,059,122,105)	(△1,059,122,105)	(△1,059,122,105)	(△1,059,122,105)	(△1,059,122,105)
(F) 計（Ｃ＋Ｄ＋Ｅ）	**△ 134,814,829**	**△ 45,513,536**	**△ 73,336,759**	**7,988,861**	**38,257,837**	**53,595,299**
(G) 収益分配金	**△ 6,579,900**	**△ 6,579,900**	**△ 6,579,900**	**△ 6,579,900**	**△ 6,579,900**	**△ 6,579,900**
次期繰越損益金（Ｆ＋Ｇ）	**△ 141,394,729**	**△ 52,093,436**	**△ 79,916,659**	**1,408,961**	**31,677,937**	**47,015,399**
追加信託差損益金	△ 495,715,643	△ 495,715,643	△ 495,715,643	△ 495,715,643	△ 495,715,643	△ 495,715,643
（配当等相当額）	(563,406,462)	(563,406,462)	(563,406,462)	(563,406,462)	(563,406,462)	(563,406,462)
（売買損益相当額）	(△1,059,122,105)	(△1,059,122,105)	(△1,059,122,105)	(△1,059,122,105)	(△1,059,122,105)	(△1,059,122,105)
分配準備積立金	470,492,263	477,093,541	483,751,974	497,124,604	527,393,580	542,731,042
繰越損益金	△ 116,171,349	△ 33,471,334	△ 67,952,990	－	－	－

（注）損益の状況の中で**(A)有価証券売買損益**は各期末の評価換えによるものを含みます。
（注）損益の状況の中で**(B)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
（注）損益の状況の中で**(E)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
（注）信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。
（注）分配金の計算過程
第210期計算期間末における費用控除後の配当等収益（12,489,485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（563,406,462円）および分配準備積立金（464,582,678円）より分配対象収益は1,040,478,625円（１口当たり2,846円）であり、うち6,579,900円（１口当たり18円）を分配金額としております。
第211期計算期間末における費用控除後の配当等収益（13,181,178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（563,406,462円）および分配準備積立金（470,492,263円）より分配対象収益は1,047,079,903円（１口当たり2,864円）であり、うち6,579,900円（１口当たり18円）を分配金額としております。
第212期計算期間末における費用控除後の配当等収益（13,238,333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（563,406,462円）および分配準備積立金（477,093,541円）より分配対象収益は1,053,738,336円（１口当たり2,882円）であり、うち6,579,900円（１口当たり18円）を分配金額としております。
第213期計算期間末における費用控除後の配当等収益（13,567,809円）、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額（6,384,721円）、信託約款に規定する収益調整金（563,406,462円）および分配準備積立金（483,751,974円）より分配対象収益は1,067,110,966円（１口当たり2,919円）であり、うち6,579,900円（１口当たり18円）を分配金額としております。
第214期計算期間末における費用控除後の配当等収益（12,867,274円）、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額（23,981,602円）、信託約款に規定する収益調整金（563,406,462円）および分配準備積立金（497,124,604円）より分配対象収益は1,097,379,942円（１口当たり3,001円）であり、うち6,579,900円（１口当たり18円）を分配金額としております。
第215期計算期間末における費用控除後の配当等収益（14,412,290円）、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額（7,505,072円）、信託約款に規定する収益調整金（563,406,462円）および分配準備積立金（527,393,580円）より分配対象収益は1,112,717,404円（１口当たり3,043円）であり、うち6,579,900円（１口当たり18円）を分配金額としております。

フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド

運用状況のご報告

第18期　決算日　2024年４月８日

（計算期間：2023年４月８日～2024年４月８日）

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド」の第18期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限（2006年４月13日設定）
運用方針	１．米国ドル建ての高格付の公社債及び米国のハイ・イールド社債またはエマージング・マーケット債に分散投資を行うことにより、ブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）を上回る投資収益の獲得を目指します。 ２．米国ドル建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	米国ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
組入制限	１．株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ２．外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
14期(2020年４月７日)	15,822	1.9	17,276	6.8	99.3	69.4	－	56,518
15期(2021年４月７日)	17,041	7.7	17,561	1.7	99.3	17.3	－	48,534
16期(2022年４月７日)	17,902	5.1	18,629	6.1	98.3	7.7	－	10,132
17期(2023年４月７日)	18,531	3.5	19,368	4.0	102.5	△ 9.5	－	8,459
18期(2024年４月８日)	21,207	14.4	22,164	14.4	97.7	21.6	－	21,893

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

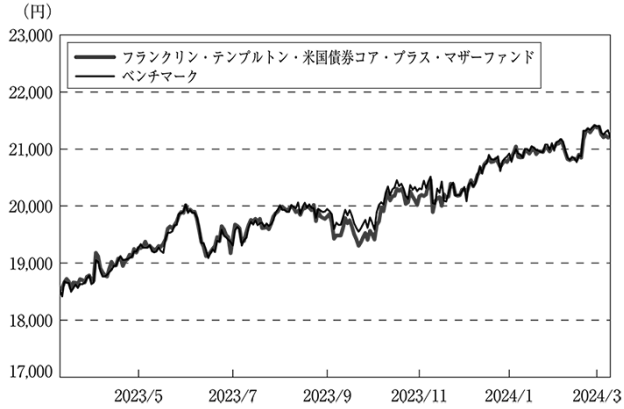
年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2023年４月７日	18,531	－	19,368	－	102.5	△ 9.5	－
４月末	18,692	0.9	19,504	0.7	107.3	14.4	－
５月末	19,265	4.0	20,147	4.0	90.6	25.5	－
６月末	19,925	7.5	20,781	7.3	110.2	11.8	－
７月末	19,443	4.9	20,182	4.2	101.8	10.4	－
８月末	19,991	7.9	20,836	7.6	103.4	15.3	－
９月末	19,812	6.9	20,847	7.6	100.0	9.8	－
10月末	19,415	4.8	20,474	5.7	99.8	13.2	－
11月末	20,170	8.8	21,225	9.6	100.1	3.6	－
12月末	20,229	9.2	20,991	8.4	97.2	8.4	－
2024年１月末	20,835	12.4	21,864	12.9	98.3	15.5	－
２月末	21,035	13.5	22,056	13.9	98.8	16.0	－
３月末	21,380	15.4	22,371	15.5	97.6	23.2	－
(期末) 2024年４月８日	21,207	14.4	22,164	14.4	97.7	21.6	－

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。
(注) ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

（2023年４月８日～2024年４月８日）



（注）ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）、期首（2023年４月７日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。

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

投資環境

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムへの不安が和らぐ中、堅調な経済指標等を受けて米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締めの長期化が意識されたことなどから、利回りは上昇しました。

米国10年国債利回りの推移

期の半ばは、米国経済が想定以上に底堅いことに加えて2023年９月の米連邦公開市場委員会（FOMC）でタカ派的なメッセージが打ち出されたことから、金融引き締めの長期化観測が強まり、利回りは上昇しました。ただその後、2023年11月のFOMCを経て利上げサイクルが終了したとの見方が市場で広がり、利回りは低下（価格は上昇）に転じました。

期の後半は、2023年12月のFOMCで2024年における複数回の利下げが示唆されたことで、利回りは低下しました。しかしその後、米国の中央銀行当局者から利下げ観測をけん制する発言が相次ぎ、利回りは上昇に転じました。

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

当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を受けた金融システムを巡る警戒感が後退したほか、米国の金融引き締めが長期化するとの観測が強まったため、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の半ばは、原油先物価格の上昇を受けてインフレ懸念が高まる中、パウエルFRB議長が金融引き締めを継続する姿勢を示した一方、植田日銀総裁が金融緩和の継続姿勢を示したことから、日米金融政策の方向性の違いが意識され、米ドル買い・円売りが優勢となりました。ただその後、2023年11月のFOMCを経て利上げサイクルが終了したとの見方が市場で広がり、米ドル安・円高に転じました。

米ドル／円相場の推移

期の後半は、FRB高官によるハト派寄りの発言や、米国経済の成長鈍化を示唆する経済指標などを受け、米国の利下げ観測が強まったことから、米ドル安・円高が進みました。ただその後は、米国の堅調な雇用指標や中央銀行当局者による利下げ観測へのけん制発言により、米ドル高・円安に転じました。

当ファンドのポートフォリオ

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

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

当ファンドのベンチマークとの差異

当期のベンチマークはプラス14.4％となり、当ファンドはベンチマークのパフォーマンスとほぼ一致しました。

○今後の運用方針

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

○１万口当たりの費用明細

（2023年４月８日～2024年４月８日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	9	0.046	(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
（先物・オプション）	(9)	(0.046)	
(b) その他費用	9	0.042	(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）	(6)	(0.029)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他１）	(3)	(0.014)	諸税および信託事務等の処理に関する費用
（その他２）	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合計	18	0.088	
期中の平均基準価額は、20,016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

（2023年４月８日～2024年４月８日）

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 52,052	千米ドル 19,908 (6,890)
		地方債証券	－	－ (4)
		特殊債券	138,019 (0.23031)	99,889 (5,600)
		社債券（投資法人債券を含む）	25,528	4,162 (4,626)
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 18,977	千メキシコペソ －
	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 5,087,650

（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
		百万円	百万円	百万円	百万円
外国	債券先物取引	51,796	51,114	29,250	34,029
	金利先物取引	7,623	4,405	3,478	5,532

(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
			百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
外国	債券オプション取引	コール	152	55	19	94	115	28	31	32
		プット	144	110	22	66	111	44	46	19
	金利オプション取引	コール	8	－	1	7	8	0.680296	－	4
		プット	9	12	2	6	3	5	1	1

(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

（2023年４月８日～2024年４月８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

（2024年４月８日現在）

優先証券

銘柄		当期末		
		額面金額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
（アメリカ）		千米ドル	千米ドル	千円
CITIGROUP INC FRN		40	40	6,046
GOLDMAN SACHS CAPITAL II		9	8	1,157
合計	額面・金額	49	47	7,203
	銘柄数＜比率＞	－	－	＜0.0%＞

（注）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注）邦貨換算金額欄の＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。
（注）単位未満は切捨て。

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	193,108	138,130	20,968,135	95.8	3.7	73.1	20.1	2.6
＜売付債券＞	〈500〉	〈481〉	〈73,121〉	〈0.3〉	〈－〉	〈0.3〉	〈－〉	〈－〉
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	51,330	44,977	414,413	1.9	－	1.9	－	－
合計	－	－	21,309,428	97.4	3.7	74.7	20.1	2.6
内訳＜売付債券含む＞	－	－	21,382,549	97.7	3.7	75.0	20.1	2.6
内訳＜売付債券のみ＞	〈－〉	〈－〉	〈73,121〉	〈0.3〉	〈－〉	〈0.3〉	〈－〉	〈－〉

（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				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	REPUBLIC OF KENYA	9.75	230	234	35,528	2031/2/16
		STATE OF ISRAEL	3.375	210	136	20,756	2050/1/15
		TSY INFL IX N/B	1.125	580	557	84,691	2033/1/15
		UNITED MEXICAN STATES	3.5	1,060	874	132,736	2034/2/12
		US TREASURY BILL	－	380	379	57,557	2024/4/23
		US TREASURY BILL	－	160	159	24,178	2024/5/9
		US TREASURY BOND	3.625	130	112	17,035	2044/2/15
		US TREASURY NOTE	5.0	80	80	12,153	2025/8/31
		US TREASURY NOTE	4.625	70	69	10,596	2026/2/28
		US TREASURY NOTE	0.75	970	892	135,431	2026/5/31
		US TREASURY NOTE	4.625	50	49	7,585	2026/9/15
		US TREASURY NOTE	1.125	170	155	23,642	2026/10/31
		US TREASURY NOTE	1.25	550	503	76,419	2026/12/31
		US TREASURY NOTE	2.75	630	595	90,441	2027/7/31
		US TREASURY NOTE	4.125	470	464	70,454	2027/10/31
		US TREASURY NOTE	3.625	10	9	1,471	2028/3/31
		US TREASURY NOTE	3.625	16,290	15,786	2,396,319	2028/5/31
		US TREASURY NOTE	4.125	160	158	23,991	2028/7/31
		US TREASURY NOTE	3.75	50	48	7,378	2028/12/31
		US TREASURY NOTE	2.75	280	258	39,292	2029/5/31
		US TREASURY NOTE	2.625	260	238	36,174	2029/7/31
		US TREASURY NOTE	3.125	500	469	71,274	2029/8/31
		US TREASURY NOTE	3.625	810	776	117,934	2030/3/31
		US TREASURY NOTE	4.0	160	156	23,747	2030/7/31
		US TREASURY NOTE	4.125	990	974	147,922	2030/8/31
		US TREASURY NOTE	4.375	830	828	125,757	2030/11/30
		US TREASURY NOTE	4.0	870	849	128,991	2031/1/31
		US TREASURY NOTE	4.25	5,530	5,481	832,108	2031/2/28
		US TREASURY NOTE	2.75	630	557	84,665	2032/8/15
		US TREASURY NOTE	3.5	20	18	2,836	2033/2/15
		US TREASURY NOTE	4.0	200	193	29,406	2034/2/15
		US TREASURY NOTE	4.0	20	18	2,788	2042/11/15
		US TREASURY NOTE	3.875	260	234	35,552	2043/2/15
		US TREASURY NOTE	3.875	2,430	2,185	331,813	2043/5/15
		US TREASURY NOTE	4.375	90	86	13,156	2043/8/15
		US TREASURY NOTE	4.75	910	919	139,648	2043/11/15
		US TREASURY NOTE	3.375	110	91	13,861	2044/5/15
		US TREASURY NOTE	3.0	140	105	16,065	2049/2/15
		US TREASURY NOTE	2.375	70	45	6,966	2051/5/15
		US TREASURY NOTE	2.0	420	251	38,104	2051/8/15
		US TREASURY NOTE	1.875	740	427	64,836	2051/11/15
		US TREASURY NOTE	2.25	644	408	62,015	2052/2/15
		US TREASURY NOTE	2.875	220	160	24,420	2052/5/15
		US TREASURY NOTE	3.0	370	277	42,142	2052/8/15
		US TREASURY NOTE	4.0	460	418	63,499	2052/11/15
		US TREASURY NOTE	3.625	680	577	87,611	2053/2/15
		US TREASURY NOTE	3.625	1,320	1,120	170,163	2053/5/15
		US TREASURY NOTE	4.125	410	381	57,852	2053/8/15
		US TREASURY NOTE	4.75	2,220	2,292	348,001	2053/11/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	6.375	244	104	15,894	2037/9/1
	特殊債券	AASET 2021-1A A	2.95	175	159	24,208	2041/11/16
	(除く金融債)	ABBSL 2023-4A A	7.31781	400	402	61,129	2036/4/20
		AESOP 2024-1A A	5.36	250	250	37,953	2030/6/20
		AESOP 2024-3A A	5.23	350	347	52,716	2030/12/20
		AIMCO 2024-22A A	1.0	260	260	39,468	2037/4/19
		ALLEG 2019-2A A1A	6.96118	250	249	37,940	2033/1/19
		AMMC 2020-23A A1R	6.61814	150	150	22,770	2031/10/17
		AMSI 2005-R3 M4	6.37389	56	55	8,471	2035/5/25
		APID 2021-35A A	6.62942	310	310	47,076	2034/4/20
		APID 2021-37A A	6.70942	300	300	45,561	2034/10/22
		ARES 2017-44A A1R	6.6556	520	520	78,991	2034/4/15
		ARES 2023-ALF4A A1	7.09699	250	251	38,165	2036/10/15
		BACCT 2023-A1 A1	4.79	200	198	30,182	2028/5/15
		BALTA 2004-12 1M1	6.37389	177	174	26,554	2035/1/25
		BBIRD 2021-1A A	2.443	245	215	32,739	2046/7/15
		BGCLO 2023-7A A1	7.17749	110	110	16,806	2036/10/20
		BOBA 2020-1A AR	6.69942	249	249	37,887	2032/1/20
		BPR 2022-OANA A	7.22333	200	200	30,492	2037/4/15
		BRAVO 2021-NQM2 A1	0.97	41	38	5,825	2060/3/25
		BRAVO 2023-NQM1 A1	5.757	273	272	41,291	2063/1/25
		BRAVO 2024-NQM1 A1	5.943	255	254	38,617	2063/12/1
		BRAVO 2024-NQM3 A1	6.191	250	250	37,985	2064/3/25
		BSABS 2005-CL1 A1	3.562862	207	202	30,700	2034/9/25
		BX 2020-VIVA D	3.54875	300	255	38,850	2044/3/11
		BX 2022-LP2 A	6.33823	225	224	34,069	2039/2/15
		BX 2023-VLT2 D	10.09933	270	269	40,960	2040/6/15
		BX 2023-XL3 A	7.08675	130	130	19,857	2040/12/9
		BX 2024-XL5 A	6.69165	110	110	16,698	2039/3/15
		CAS 2021-R01 1M2	6.87039	188	188	28,658	2041/10/25
		CAS 2022-R07 1M1	8.27072	235	242	36,783	2042/6/25
		CAS 2023-R08 1M2	7.82039	250	256	38,938	2043/10/25
		CAS 2024-R01 1M2	7.12039	250	250	38,088	2044/1/25
		CD 2017-CD5 A3	3.171	140	130	19,864	2050/8/15
		CENT 2023-CITY A	7.94533	290	292	44,462	2028/9/15
		CF 2019-CF1 A2	3.6234	208	197	30,018	2052/5/15
		CGCMT 2017-C4 A3	3.209	228	213	32,392	2050/10/12
		CGCMT 2017-C4 A4	3.471	140	131	19,945	2050/10/12
		CGCMT 2018-TBR C	7.04048	250	247	37,617	2036/12/15
		CIFC 2024-2A A1	1.0	230	230	34,914	2037/4/22
		CLIF 2023-1A A	6.31	112	112	17,049	2048/6/18
		CROSS 2024-H2 A1	6.093	360	359	54,497	2069/4/25
		CSMC 2021-NQM3 A3	1.632	100	84	12,793	2066/4/25
		CWHEL 2005-D 2A	5.62981	87	83	12,652	2035/11/15
		CWL 2007-13 2A1	6.34389	389	349	53,042	2047/10/25
		CWL 2007-13 2A2	6.24389	101	90	13,688	2047/10/25
		CYGPK 2020-1A AR	6.69814	110	110	16,705	2034/7/17
		DC 2023-DC A	6.3143	290	294	44,755	2028/9/10
		DRSLF 2019-75A AR2	6.6156	280	279	42,440	2034/4/15
		DTP 2023-STE2 A	5.648494	130	129	19,583	2041/1/15

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)	ECMC 2016-1A A	6.78487	168	170	25,850	2066/7/26
		EFMT 2021-2 A1	0.931	107	86	13,068	2066/6/25
		ELMW1 2019-1A A1RR	6.83135	180	180	27,472	2037/4/20
		EMPWR 2023-2A A1	7.51399	150	151	22,995	2036/7/15
		FCBSL 2019-1A A2	7.57741	500	499	75,863	2032/7/23
		FHLMC #841076	3.005	115	108	16,522	2048/11/1
		FHLMC #841081	3.097	62	59	9,001	2050/2/1
		FHLMC #841703	2.635	98	89	13,649	2050/12/1
		FHLMC #G06669	6.5	3	3	567	2039/9/1
		FHLMC #G07335	7.0	5	5	812	2039/3/1
		FHLMC #G07697	4.5	42	41	6,252	2038/6/1
		FHLMC #ZN0480	3.5	21	19	2,999	2042/10/1
		FHMR 2019-RR01 X IO	1.534	2,500	128	19,581	2048/6/25
		FHMS K058 X1 IO	0.907268	8,522	148	22,475	2026/8/25
		FHMS K094 X1 IO	0.877674	988	36	5,601	2029/6/25
		FHMS K095 XAM IO	1.240816	6,200	340	51,726	2029/6/25
		FHMS K101 X1 IO	0.83356	1,184	44	6,710	2029/10/25
		FHR 3621 SB IO	0.79688	16	1	222	2040/1/15
		FHR 4239 IO	3.5	17	0.47859	72	2027/6/15
		FHR 4298 PI IO	4.0	18	0.35549	53	2043/4/15
		FHR 4310 SA IO	0.51688	33	2	427	2044/2/15
		FHR 4415 IO	0.038367	433	24	3,713	2041/4/15
		FHR 4980 KI IO	4.5	440	101	15,364	2050/6/25
		FHR 5085 NI IO	2.0	329	39	5,999	2051/3/25
		FHR 5118 NI IO	2.0	758	97	14,787	2051/2/25
		FHR 5140 NI IO	2.5	171	23	3,642	2049/5/25
		FHR 5293 IO	2.0	925	114	17,306	2051/3/25
		FHR 5377 IO	2.5	879	114	17,330	2051/12/25
		FHRR R007 ZA	6.0	11	11	1,719	2036/5/15
		FHS 328 S4 IO	0.06654	113	7	1,092	2038/2/15
		FNA 2015-M8 X2 IO	0.05909	18,226	4	676	2048/5/5
		FNMA #843997	6.913	3	3	518	2035/11/1
		FNMA #934648	7.0	0.68297	0.70882	107	2038/11/1
		FNMA #995072	5.5	3	3	489	2038/8/1
		FNMA #AE0758	7.0	11	12	1,860	2039/2/1
		FNMA #AM8674 IO	2.81	40	38	5,911	2025/4/1
		FNMA #AS8623	3.0	253	220	33,489	2047/1/1
		FNMA #BD2455	3.0	717	625	94,966	2047/1/1
		FNMA #BD8104	3.0	73	63	9,676	2046/10/1
		FNMA #BF0133	4.0	33	30	4,694	2056/8/1
		FNMA #BF0561	3.0	177	146	22,305	2061/9/1
		FNMA #BF0646	2.5	459	362	55,074	2062/6/1
		FNMA #BR5566	2.0	76	60	9,156	2051/3/1
		FNMA #BR7745	2.0	71	56	8,598	2051/4/1
		FNMA #BU1118	2.5	76	63	9,627	2051/10/1
		FNMA #BV0178	3.0	512	447	67,859	2052/1/1
		FNMA #BV5395	3.5	76	69	10,521	2052/4/1
		FNMA #CA2472	4.0	27	25	3,903	2048/10/1
		FNMA #CA7422	2.0	683	571	86,695	2040/10/1
		FNMA #CB0100	2.5	76	66	10,026	2041/4/1

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券	FNMA #CB0101	2.5	74	64	9,778	2041/4/1
	(除く金融債)	FNMA #CB2113	2.5	166	143	21,793	2041/11/1
		FNMA #CB3272	4.0	85	79	12,034	2052/4/1
		FNMA #CB4103	5.0	85	85	12,912	2052/7/1
		FNMA #CB5497	6.5	86	89	13,581	2053/1/1
		FNMA #CB6753	6.0	93	94	14,390	2053/7/1
		FNMA #CB7114	5.5	95	95	14,453	2053/9/1
		FNMA #CB8226	6.5	99	101	15,472	2054/3/1
		FNMA #FM3049	4.0	77	72	11,080	2044/4/1
		FNMA #FM3158	4.0	68	64	9,758	2048/11/1
		FNMA #FM3542	4.0	35	33	5,011	2049/5/1
		FNMA #FM5660	4.5	238	230	34,943	2049/8/1
		FNMA #FM6448	2.0	240	190	28,912	2051/3/1
		FNMA #FM7623	2.5	735	609	92,463	2051/6/1
		FNMA #FM7673	2.5	153	127	19,319	2051/6/1
		FNMA #FM7786	4.0	98	92	14,025	2049/1/1
		FNMA #FM9195	2.5	81	67	10,248	2051/10/1
		FNMA #FM9696	2.5	488	401	60,900	2051/12/1
		FNMA #FS0735	3.0	155	133	20,299	2052/1/1
		FNMA #FS0751	3.0	84	71	10,922	2052/3/1
		FNMA #FS0752	3.0	160	136	20,755	2052/3/1
		FNMA #FS0995	2.5	84	72	10,966	2042/3/1
		FNMA #FS1227	3.0	86	74	11,294	2052/4/1
		FNMA #FS2078	3.5	446	396	60,119	2052/6/1
		FNMA #FS2296	3.5	496	441	67,039	2052/1/1
		FNMA #FS3162	2.5	182	150	22,784	2052/4/1
		FNMA #FS3672	5.5	94	94	14,369	2053/2/1
		FNMA #FS3744	2.0	371	292	44,385	2051/7/1
		FNMA #FS3803	5.5	468	465	70,601	2053/1/1
		FNMA #FS4132	6.0	93	94	14,351	2053/3/1
		FNMA #FS4269	2.0	93	74	11,295	2051/10/1
		FNMA #FS4524	5.0	94	91	13,954	2053/5/1
		FNMA #FS4533	2.5	90	74	11,303	2052/3/1
		FNMA #FS5059	3.5	184	167	25,394	2048/11/1
		FNMA #FS5191	2.0	189	156	23,709	2042/8/1
		FNMA #FS5772	5.0	190	185	28,120	2053/6/1
		FNMA #FS7170	2.0	98	81	12,427	2042/8/1
		FNMA #FS7180	2.0	98	81	12,329	2042/5/1
		FNMA #FS7624	6.5	99	102	15,585	2054/3/1
		FNMA #MA2523	3.0	128	117	17,865	2036/2/1
		FNMA #MA2579	3.0	88	81	12,331	2036/4/1
		FNMA #MA4586	2.0	86	71	10,896	2042/4/1
		FNMA #MA4587	2.5	86	73	11,223	2042/4/1
		FNMA #MA4632	3.0	88	78	11,851	2042/6/1
		FNMA #MA4643	3.0	261	231	35,068	2042/5/1
		FNMA #MA4701	4.5	89	84	12,836	2052/8/1
		FNR 2011-87 SG IO	1.11513	5	0.11706	17	2040/4/25
		FNR 2012-101 AI IO	3.0	17	0.273	41	2027/6/25
		FNR 2012-28 B	6.5	0.62548	0.63576	96	2039/6/25
		FNR 2012-51 B	7.0	8	9	1,446	2042/5/25

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	FNR 2012-74 SA IO	1.21513	15	0.93232	141	2042/3/25
	(除く金融債)	FNR 2013-14 IG IO	4.0	40	7	1,123	2043/3/25
		FNR 2013-9 BC	6.5	7	7	1,152	2042/7/25
		FNR 2013-9 CB	5.5	19	20	3,055	2042/4/25
		FNR 2014-47 AI IO	0.22054	77	3	527	2044/8/25
		FNR 2020-37 IM IO	4.0	597	118	17,936	2050/6/25
		FNS 409 C18 IO	4.0	28	5	822	2042/4/25
		FNS 409 C2 IO	3.0	17	0.5238	79	2027/4/25
		FR ZM2846	3.5	16	15	2,301	2047/3/1
		FRESR 2017-SR01 A3	3.089	244	228	34,734	2027/11/25
		GCAT 2024-INV1 1A2	5.5	257	251	38,191	2054/1/25
		GNMA #733600	5.0	13	13	2,024	2040/4/15
		GNMA #AB2892	3.0	79	70	10,755	2042/9/15
		GNMA2 #4617	4.5	4	4	663	2040/1/20
		GNMA2 #4696	4.5	8	8	1,225	2040/5/1
		GNMA2 #4772	5.0	22	22	3,401	2040/8/1
		GNMA2 #4804	6.0	12	12	1,901	2040/9/20
		GNMA2 #4928	6.0	2	2	406	2041/1/20
		GNMA2 #5016	4.0	1	1	273	2041/4/20
		GNMA2 #5054	4.0	1	1	264	2041/5/20
		GNMA2 #5240	6.0	7	7	1,153	2041/11/20
		GNMA2 #783368	4.5	10	10	1,526	2041/7/20
		GNMA2 #784894	3.5	96	87	13,299	2048/2/20
		GNMA2 #785558	2.5	389	326	49,540	2051/7/20
		GNMA2 #785565	2.5	79	65	9,998	2051/6/20
		GNMA2 #785568	2.5	78	65	9,968	2051/8/20
		GNMA2 #785663	2.5	80	66	10,124	2051/10/20
		GNMA2 #785667	2.5	81	67	10,298	2051/10/20
		GNMA2 #785762	2.5	84	70	10,675	2051/11/20
		GNMA2 #785789	2.5	164	136	20,769	2051/12/20
		GNMA2 #785791	2.5	572	478	72,647	2051/12/20
		GNMA2 #785821	2.5	85	70	10,745	2051/12/20
		GNMA2 #786150	3.0	87	75	11,468	2052/3/20
		GNMA2 #786335	4.5	90	86	13,106	2052/9/20
		GNMA2 #786535	5.5	94	94	14,404	2053/2/20
		GNMA2 #786835	5.5	97	97	14,833	2053/8/20
		GNMA2 #786843	3.0	94	81	12,386	2052/3/20
		GNMA2 #786963	6.0	94	95	14,545	2053/9/20
		GNMA2 #787228	6.0	196	199	30,325	2054/1/20
		GNMA2 #787236	6.5	199	204	31,029	2054/1/20
		GNMA2 #787259	2.0	98	78	11,934	2051/2/20
		GNMA2 #MA2678	3.5	37	33	5,157	2045/3/20
		GNMA2 #MA3375	3.0	28	25	3,890	2046/1/20
		GNMA2 #MA3521	3.5	48	44	6,787	2046/3/20
		GNMA2 #MA3597	3.5	13	11	1,815	2046/4/20
		GNMA2 #MA3736	3.5	13	12	1,874	2046/6/20
		GNMA2 #MA3873	3.0	109	96	14,683	2046/8/20
		GNMA2 #MA3937	3.5	44	40	6,221	2046/9/20
		GNMA2 #MA4261	3.0	19	17	2,612	2047/2/20
		GNMA2 #MA4838	4.0	225	213	32,346	2047/11/20

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券(除く金融債)	GNMA2 #MA4899	3.0	133	117	17,900	2047/12/20
		GNMA2 #MA4901	4.0	105	99	15,058	2047/12/20
		GNMA2 #MA5078	4.0	88	83	12,636	2048/3/20
		GNMA2 #MA5138	4.5	27	26	4,059	2048/4/20
		GNMA2 #MA5265	4.5	102	98	15,000	2048/6/20
		GNMA2 #MA5594	3.5	77	70	10,673	2048/11/20
		GNMA2 #MA5597	5.0	14	14	2,163	2048/11/20
		GNMA2 #MA5711	4.5	308	297	45,165	2049/1/20
		GNMA2 #MA5712	5.0	13	13	2,089	2049/1/20
		GNMA2 #MA5818	4.5	71	69	10,480	2049/3/20
		GNMA2 #MA5877	4.5	52	51	7,763	2049/4/20
		GNMA2 #MA6287	5.0	15	15	2,327	2049/11/20
		GNMA2 #MA6413	5.0	17	17	2,625	2050/1/20
		GNMA2 #MA6930	2.0	256	207	31,563	2050/10/20
		GNMA2 #MA7135	2.0	136	110	16,767	2051/1/20
		GNMA2 #MA7192	2.0	1,317	1,065	161,718	2051/2/20
		GNMA2 #MA7312	2.5	339	286	43,424	2051/4/20
		GNMA2 #MA7533	2.0	78	63	9,656	2051/8/20
		GNMA2 #MA7590	3.0	295	258	39,199	2051/9/20
		GNMA2 #MA7650	3.0	76	66	10,159	2051/10/20
		GNMA2 #MA7706	3.0	79	69	10,570	2051/11/20
		GNMA2 #MA7768	3.0	186	163	24,761	2051/12/20
		GNMA2 #MA7883	3.5	171	154	23,407	2052/2/20
		GNMA2 #MA7989	3.5	176	159	24,161	2052/4/20
		GNMA2 #MA8046	4.5	88	84	12,786	2052/5/20
		GNMA2 #MA8202	5.0	625	613	93,069	2052/8/20
		GNMA2 #MA8268	4.5	91	87	13,253	2052/9/20
		GNMA2 #MA8428	5.0	184	180	27,351	2052/11/20
		GNMA2 #MA8429	5.5	89	89	13,619	2052/11/20
		GNMA2 #MA8487	3.5	93	84	12,761	2052/12/20
		GNMA2 #MA8490	5.0	276	270	41,118	2052/12/20
		GNMA2 #MA8569	5.0	186	182	27,744	2053/1/20
		GNMA2 #MA8725	5.0	94	92	14,067	2053/3/20
		GNMA2 #MA8796	3.0	90	78	11,957	2053/4/20
		GNMA2 #MA8801	5.5	373	372	56,577	2053/4/20
		GNMA2 #MA8879	5.5	95	94	14,418	2053/5/20
		GNR 2011-H03 FA	5.94443	46	46	7,055	2061/1/20
		GNR 2011-H05 FB	5.94443	112	112	17,029	2060/12/20
		GNR 2011-H06 FA	5.89443	53	53	8,141	2061/2/20
		GNR 2011-H08 FD	5.94443	47	47	7,179	2061/2/20
		GNR 2011-H09 AF	5.94443	10	10	1,525	2061/3/20
		GNR 2013-107 AD	2.83342	108	96	14,608	2047/11/16
		GNR 2013-69 AI IO	3.5	50	7	1,198	2043/5/20
		GNR 2014-135 IO	0.41465	876	17	2,602	2056/1/17
		GNR 2014-176 IO	4.0	178	35	5,373	2044/11/20
		GNR 2016-135 SB IO	0.65885	237	30	4,629	2046/10/16
		GNR 2020-160 YI IO	2.5	821	110	16,754	2050/10/20
		GNR 2021-115 MI IO	2.5	150	15	2,394	2051/5/20
		GNR 2021-188 PA	2.0	342	278	42,328	2051/10/20
		GNR 2021-223 P	2.0	164	141	21,462	2051/6/20

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券(除く金融債)	GNR 2021-77 LC	1.25	116	90	13,724	2050/7/20
		GNR 2022-189 PT	2.5	92	75	11,444	2051/10/20
		GNR 2022-3 B	1.85	100	48	7,412	2061/2/16
		GNR 2023-92 AH	2.0	199	153	23,260	2064/6/16
		GSMS 2018-SRP5 A	7.173	445	298	45,266	2031/9/15
		GWOLF 2015-1A A1R	6.74628	196	197	29,907	2031/1/27
		HERTZ 2021-2A A	1.68	270	245	37,332	2027/12/27
		HERTZ 2023-3A C	7.26	350	357	54,210	2028/2/25
		INABS 2005-D AI2	4.22034	193	191	29,026	2036/3/25
		JPMBB 2015-C31 B	4.623617	130	115	17,491	2048/8/15
		JPMCC 2015-FL7 D	9.193	298	258	39,188	2028/5/15
		JPMCC 2016-JP2 A4	2.8218	120	112	17,086	2049/8/15
		JPMMT 2018-5 A1	3.5	14	12	1,858	2048/10/25
		MED 2021-MDLN F	9.43948	199	198	30,158	2038/11/15
		MILEAGE PLUS HLDINGS LLC	6.5	71	71	10,896	2027/6/20
		MSBAM 2016-C30 A4	2.6	149	141	21,518	2049/9/15
		MSM 2006-8AR 1A2	5.58389	62	12	1,840	2036/6/25
		MSWF 2023-2 A5	6.014	150	158	24,081	2056/12/15
		MTN 2022-LPFL A	6.7269	220	216	32,907	2039/3/15
		NEUB 2018-29A A1	6.70118	256	257	39,072	2031/10/19
		NEUB 2020-39A A1R	6.84898	160	160	24,397	2038/4/20
		NJ 2023-GSP A	6.480758	120	124	18,920	2029/1/6
		NRTH 2024-PARK A	6.9413	170	170	25,806	2041/3/15
		NRZT 2014-2A A3	3.75	130	121	18,404	2054/5/25
		NRZT 2019-2A A1	4.25	329	314	47,734	2057/12/25
		NRZT 2024-NQM1 A1	6.129	247	246	37,451	2064/3/25
		NSLT 2021-CA AFX	1.32	303	274	41,701	2062/4/20
		OAKCL 2022-2A A1R	6.86399	260	260	39,499	2033/7/15
		OAKCL 2024-25A A	6.85391	210	210	31,967	2037/4/20
		OBX 2021-NQM2 A1	1.101	120	95	14,499	2061/5/25
		OBX 2021-NQM3 A1	1.054	139	107	16,269	2061/7/25
		OBX 2023-NQM7 A1	6.844	269	271	41,261	2063/4/25
		OCT21 2014-1A AAR3	6.56814	300	300	45,599	2031/2/14
		OCT66 2022-1A A1R	7.07568	260	261	39,686	2036/11/16
		OR 2020-3A A1L	7.37942	260	259	39,448	2032/4/20
		OR 2020-3A AR	1.0	320	320	48,576	2036/4/20
		PARPK 2021-1A A	6.65942	110	110	16,721	2034/7/20
		PRIME 2005-5 1A3	8.0	7	6	912	2034/7/25
		PRPM 2024-RCF1 A1	4.0	266	253	38,465	2054/1/25
		QB8975	2.0	85	67	10,303	2051/3/1
		QB9087	2.0	68	54	8,259	2051/2/1
		QC0160	2.0	61	49	7,441	2051/3/1
		QC0161	2.0	75	59	9,075	2051/3/1
		QC0883	2.0	212	169	25,722	2051/4/1
		RA6135	2.5	81	67	10,264	2051/10/1
		RA7096	3.5	116	103	15,650	2052/4/1
		RA8694	5.0	561	550	83,551	2053/4/1
		RAD 2023-22A A1	7.20238	250	251	38,252	2037/1/20
		RAMC 2004-2 AV3	6.40389	80	68	10,396	2034/7/25
		RB0714	2.0	83	68	10,466	2041/12/1

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券	RB5071	2.0	118	98	15,001	2040/9/1
	(除く金融債)	RB5084	1.5	71	57	8,787	2040/11/1
		RB5095	2.0	69	57	8,785	2041/1/1
		RB5121	2.0	79	66	10,023	2041/8/1
		RB5125	2.0	160	132	20,123	2041/8/1
		RB5138	2.0	82	68	10,402	2041/12/1
		RB5145	2.0	169	140	21,342	2042/2/1
		RB5154	2.5	173	148	22,577	2042/4/1
		RJ0954	6.5	99	102	15,584	2054/2/1
		SAIL 2003-BC12 2A	6.16389	194	186	28,308	2033/11/25
		SAIL 2004-7 A8	6.64389	129	130	19,860	2034/8/25
		SASC 2006-ARS1 A1	5.66389	1,136	21	3,323	2036/2/25
		SBAP 2019-20D 1	2.98	104	94	14,322	2039/4/1
		SBAP 2019-25G 1	2.69	162	140	21,312	2044/7/1
		SC0093	2.0	135	113	17,235	2040/10/1
		SC0160	2.0	152	127	19,298	2041/7/1
		SC0188	2.0	78	65	9,941	2041/9/1
		SC0206	2.0	79	66	10,070	2041/11/1
		SC0269	2.0	84	70	10,683	2042/1/1
		SC0384	2.0	93	77	11,749	2042/4/1
		SCRT 2024-1 MT	3.0	99	82	12,453	2063/11/26
		SD0857	2.5	174	143	21,855	2052/1/1
		SD0958	3.5	83	75	11,387	2052/4/1
		SD1218	4.0	323	301	45,840	2049/7/1
		SD1283	4.0	82	76	11,586	2051/8/1
		SD1775	4.5	91	86	13,174	2052/11/1
		SD1936	3.5	91	81	12,360	2052/6/1
		SD2384	6.5	165	170	25,917	2053/2/1
		SD2395	5.0	88	86	13,116	2053/1/1
		SD2567	4.5	569	540	82,093	2052/9/1
		SD2756	5.5	90	90	13,785	2053/5/1
		SD2856	5.5	467	463	70,367	2053/5/1
		SD3094	2.5	686	563	85,464	2052/5/1
		SD3171	5.5	93	92	14,031	2053/6/1
		SD3382	5.0	95	92	14,116	2053/6/1
		SD3475	5.5	94	94	14,303	2053/8/1
		SD3493	2.5	284	235	35,701	2052/5/1
		SD3553	6.0	1,045	1,054	160,029	2053/7/1
		SD3737	6.0	98	99	15,096	2053/9/1
		SD7521	2.5	63	52	8,009	2050/7/1
		SD7554	2.5	258	214	32,528	2052/4/1
		SD7555	3.0	261	225	34,289	2052/8/1
		SD7560	4.0	91	84	12,902	2053/2/1
		SI2076	2.0	764	602	91,411	2050/9/1
		SMB 2015-C R	—	1	501	76,101	2046/9/18
		STACR 2021-DNA6 B1	8.72039	290	299	45,537	2041/10/25
		STACR 2022-DNA2 M1B	7.72039	290	295	44,847	2042/2/25
		STACR 2023-DNA2 M1A	7.42039	248	253	38,424	2043/4/25
		SYMP 2023-40A A1	6.9841	210	210	31,958	2034/1/14
		THE 2023-MIC A	8.731511	140	149	22,654	2038/12/5

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	
	特殊債券	TMCL 2020-2A A	2.1	158	143	21,803	2045/9/20
	(除く金融債)	TRNTS 2023-25A A1	7.18128	100	100	15,302	2037/1/23
		VERUS 2024-INV1 A3	6.47	250	249	37,928	2069/3/25
		VOYA 2017-3A A1R	6.61942	270	269	40,925	2034/4/20
		WBOX 2020-2A A1R	6.80019	150	150	22,780	2034/10/24
		WBOX 2021-3A A1	6.7956	200	200	30,384	2034/10/15
		WFCM 2014-LC18 AS	3.808	190	185	28,202	2047/12/15
		WFCM 2016-C34 A4	3.096	140	133	20,234	2049/6/15
		WFCM 2016-C36 A4	3.065	220	206	31,299	2059/11/15
		WFCM 2016-C37 A4	3.525	155	149	22,703	2049/12/15
		WFRBS 2014-C24 C	4.29	230	208	31,659	2047/11/15
		WLLMN 2021-1A A	6.6756	120	120	18,223	2034/7/15
		ZA2489	3.5	103	96	14,619	2038/1/1
		ZM4698	3.5	92	83	12,720	2047/11/1
		ZS4747	3.5	86	77	11,803	2047/12/1
	特殊債券	FNMA 30YR MAY FWD	3.0	600	511	77,611	2052/5/1
	(買建TBA)	FNMA 30YR MAY FWD	4.5	300	283	43,043	2052/5/1
		FNMA 30YR MAY FWD	4.0	300	275	41,823	2052/5/1
		FNMA 30YR MAY FWD	5.0	400	387	58,875	2052/5/1
		FNMA 30YR MAY FWD	5.5	100	98	15,027	2052/5/1
		GNMA II 30YR APR FWD	3.0	100	87	13,246	2052/4/1
		GNMA II 30YR APRIL FWD	4.0	400	371	56,370	2052/4/1
		GN II30YR APRIL FWD	4.5	200	190	28,948	2052/4/1
		GN II30YR APRIL FWD	5.0	700	684	103,948	2052/4/1
		GN II30YR APRIL FWD	5.5	500	498	75,704	2052/4/1
		GN II30YR APRIL FWD	6.0	100	101	15,332	2052/4/1
		GN II30YR APRIL FWD	6.5	100	101	15,460	2052/4/1
	普通社債券	3M COMPANY	2.375	80	69	10,547	2029/8/26
	(含む投資法人債券)	3M COMPANY	3.7	20	14	2,206	2050/4/15
		ABBOTT LABORATORIES	4.75	90	87	13,283	2036/11/30
		ABBVIE INC	2.6	100	98	14,910	2024/11/21
		ABBVIE INC	4.8	90	89	13,591	2029/3/15
		ABBVIE INC	3.2	60	54	8,330	2029/11/21
		ABBVIE INC	4.95	40	39	6,042	2031/3/15
		ABBVIE INC	5.05	50	49	7,555	2034/3/15
		ABBVIE INC	4.875	60	55	8,442	2048/11/14
		ABBVIE INC	4.25	270	227	34,460	2049/11/21
		AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	2.45	940	873	132,538	2026/10/29
		AIR LEASE CORP	5.3	90	89	13,589	2028/2/1
		ALTRIA GROUP INC	2.45	90	72	10,964	2032/2/4
		ALTRIA GROUP INC	6.875	110	118	17,943	2033/11/1
		ALTRIA GROUP INC	5.8	120	119	18,147	2039/2/14
		ALTRIA GROUP INC	3.875	30	21	3,319	2046/9/16
		ALTRIA GROUP INC	5.95	120	118	17,990	2049/2/14
		AMAZON.COM INC	3.875	90	79	12,097	2037/8/22
		AMAZON.COM INC	4.95	160	155	23,676	2044/12/5
		AMAZON.COM INC	2.5	40	24	3,752	2050/6/3
		AMAZON.COM INC	3.1	160	111	16,898	2051/5/12
		AMAZON.COM INC	4.25	20	16	2,566	2057/8/22
		AMERICAN AIRLINES INC	8.5	50	52	7,943	2029/5/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.75	270	263	40,009	2027/4/10
		ANHEUSER-BUSCH	4.0	30	29	4,427	2028/4/13
		ANHEUSER-BUSCH	4.75	10	9	1,508	2029/1/23
		ANHEUSER-BUSCH	4.35	50	44	6,747	2040/6/1
		ANHEUSER-BUSCH	4.9	50	46	7,036	2046/2/1
		ANHEUSER-BUSCH	5.55	50	50	7,721	2049/1/23
		ANTHEM INC	4.1	190	175	26,644	2032/5/15
		ANTHEM INC	4.55	20	16	2,579	2052/5/15
		AON NORTH AMERICA INC	5.45	160	159	24,270	2034/3/1
		AT&T INC	2.55	10	7	1,196	2033/12/1
		AT&T INC	5.35	10	9	1,452	2040/9/1
		AT&T INC	3.5	110	75	11,399	2053/9/15
		AT&T INC	3.55	129	87	13,241	2055/9/15
		AT&T INC	3.65	20	13	2,035	2059/9/15
		BANK OF AMERICA CORP	4.25	1,190	1,162	176,480	2026/10/22
		BANK OF AMERICA CORP FRN	2.572	90	73	11,203	2032/10/20
		BANK OF AMERICA CORP FRN	2.972	820	688	104,445	2033/2/4
		BANK OF AMERICA CORP FRN	4.083	110	87	13,252	2051/3/20
		BANK OF AMERICA FRN	3.593	410	388	58,914	2028/7/21
		BANK OF MONTREAL FRN	3.803	100	93	14,129	2032/12/15
		BANK OF NOVA SCOTIA FRN	4.588	60	53	8,191	2037/5/4
		BARRICK NA FINANCE LLC	5.7	110	110	16,802	2041/5/30
		BAT CAPITAL CORP	3.557	59	55	8,469	2027/8/15
		BAT CAPITAL CORP	4.54	50	37	5,716	2047/8/15
		BECTON DICKINSON AND CO	4.685	89	78	11,934	2044/12/15
		BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	3.7	70	64	9,866	2030/7/15
		BERKSHIRE HATHAWAY FIN	4.25	70	60	9,231	2049/1/15
		BNP PARIBAS	4.625	400	388	59,025	2027/3/13
		BNP PARIBAS FRN	5.894	400	412	62,602	2034/12/5
		BOEING CO	2.196	80	74	11,363	2026/2/4
		BOEING CO	5.15	30	28	4,357	2030/5/1
		BOEING CO	3.25	110	84	12,836	2035/2/1
		BOEING CO	3.55	70	51	7,830	2038/3/1
		BOEING CO	3.75	10	6	1,019	2050/2/1
		BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.633	70	65	9,930	2030/4/6
		BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.0	180	119	18,084	2050/2/24
		BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.1	50	49	7,583	2031/2/22
		BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.2	120	120	18,241	2034/2/22
		BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.55	20	19	3,032	2054/2/22
		BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.65	20	19	3,026	2064/2/22
		BROADCOM INC-144A 351115	3.137	170	135	20,522	2035/11/15
		BURLINGTN NORTH SANTA FE	4.55	10	8	1,344	2044/9/1
		BURLINGTN NORTH SANTA FE	2.875	10	6	966	2052/6/15
		CAESARS ENTERTAIN INC	7.0	20	20	3,100	2030/2/15
		CAMERON LNG LLC	3.302	90	73	11,225	2035/1/15
		CANADIAN PACIFIC RAILWAY	3.1	50	33	5,074	2051/12/2
		CARRIER GLOBAL CORP	3.577	10	7	1,101	2050/4/5
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	400	314	47,750	2032/5/1
		CHARLES SCHWAB CORP	5.875	130	131	20,019	2026/8/24
		CHARLES SCHWAB CORP FRN	6.136	30	30	4,691	2034/8/24

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)	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	80	78	11,984	2025/7/23
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.75	190	175	26,659	2028/2/15
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.4	210	183	27,805	2033/4/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	10	8	1,294	2038/4/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.5	70	45	6,935	2042/3/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.75	10	8	1,251	2048/4/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.8	150	108	16,441	2050/3/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.5	30	22	3,489	2063/4/1
		CHEVRON CORP	3.078	30	20	3,163	2050/5/11
		CIGNA CORP	4.375	210	203	30,935	2028/10/15
		CIGNA CORP	4.8	120	110	16,806	2038/8/15
		CIGNA CORP	4.9	40	35	5,390	2048/12/15
		CITIGROUP INC	5.5	200	199	30,333	2025/9/13
		CITIGROUP INC	4.45	430	417	63,359	2027/9/29
		CITIGROUP INC	8.125	36	45	6,863	2039/7/15
		CITIGROUP INC	5.3	18	17	2,599	2044/5/6
		CITIGROUP INC	4.75	30	26	3,968	2046/5/18
		CITIGROUP INC FRN	4.412	70	66	10,043	2031/3/31
		CITIGROUP INC FRN	2.52	160	129	19,686	2032/11/3
		CITIGROUP INC FRN	3.785	660	582	88,489	2033/3/17
		COMCAST CORP	4.15	40	38	5,879	2028/10/15
		COMCAST CORP	3.4	110	100	15,302	2030/4/1
		COMCAST CORP	4.2	240	220	33,436	2034/8/15
		COMCAST CORP	3.25	30	22	3,486	2039/11/1
		COMCAST CORP	3.75	30	24	3,693	2040/4/1
		COMCAST CORP	3.4	20	14	2,200	2046/7/15
		COMCAST CORP	4.0	80	63	9,594	2047/8/15
		COMCAST CORP	4.0	40	31	4,791	2048/3/1
		COMCAST CORP	3.999	10	7	1,188	2049/11/1
		COMCAST CORP	3.45	50	35	5,388	2050/2/1
		COMCAST CORP	2.8	190	117	17,877	2051/1/15
		CON EDISON CO OF NY INC	3.35	110	100	15,259	2030/4/1
		CON EDISON CO OF NY INC	3.95	30	23	3,596	2050/4/1
		CONSTELLATION BRANDS INC	4.35	90	87	13,339	2027/5/9
		COTERRA ENERGY INC-144A	3.9	370	355	53,932	2027/5/15
		COTERRA ENERGY INC-144A	4.375	70	66	10,157	2029/3/15
		CREDIT SUISSE GROUP FRN	4.194	360	331	50,356	2031/4/1
		CREDIT SUISSE NEW YORK	5.0	500	493	74,932	2027/7/9
		CVS HEALTH CORP	3.625	40	38	5,823	2027/4/1
		CVS HEALTH CORP	4.3	40	38	5,890	2028/3/25
		CVS HEALTH CORP	3.75	70	64	9,806	2030/4/1
		CVS HEALTH CORP	1.875	10	8	1,221	2031/2/28
		CVS HEALTH CORP	2.125	30	24	3,673	2031/9/15
		CVS HEALTH CORP	4.125	70	57	8,736	2040/4/1
		CVS HEALTH CORP	5.125	120	107	16,356	2045/7/20
		CVS HEALTH CORP	5.05	270	237	36,069	2048/3/25
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	110	104	15,847	2041/7/15
		DEVON ENERGY CORPORATION	4.75	20	17	2,596	2042/5/15
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	270	234	35,660	2045/6/15
		DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	140	128	19,566	2029/12/1

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	DP WORLD LTD	5.625	200	188	28,609	2048/9/25
		EATON CORP	4.15	20	17	2,610	2042/11/2
		ECOPETROL SA	5.875	390	288	43,735	2045/5/28
		EL PASO CORPORATION	7.75	20	22	3,421	2032/1/15
		EL PASO NATURAL GAS	8.375	30	34	5,280	2032/6/15
		ELI LILLY & CO	4.7	120	117	17,856	2034/2/9
		ELI LILLY & CO	5.0	10	9	1,465	2054/2/9
		ELI LILLY & CO	5.1	100	96	14,633	2064/2/9
		ENERGY TRANSFER LP	5.55	60	59	9,035	2034/5/15
		ENERGY TRANSFER OPERATNG	2.9	220	213	32,411	2025/5/15
		ENERGY TRANSFER OPERATNG	4.95	30	29	4,488	2028/6/15
		ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	270	246	37,468	2030/5/15
		ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	40	40	6,115	2049/4/15
		ENTERPRISE PRODUCTS FRN	5.375	10	9	1,421	2078/2/15
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4.15	120	116	17,611	2028/10/16
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	2.8	340	302	45,897	2030/1/31
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4.85	130	126	19,194	2034/1/31
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	6.65	30	32	4,999	2034/10/15
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.7	50	37	5,669	2051/1/31
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.95	30	22	3,415	2060/1/31
		EOG RESOURCES INC	3.9	100	89	13,610	2035/4/1
		EOG RESOURCES INC	4.95	30	27	4,203	2050/4/15
		EQT CORP	6.125	6	6	912	2025/2/1
		EQT CORP	3.9	150	142	21,589	2027/10/1
		EQT CORP	5.0	100	97	14,807	2029/1/15
		EXXON MOBIL CORPORATION	3.482	50	46	7,084	2030/3/19
		EXXON MOBIL CORPORATION	4.327	110	94	14,339	2050/3/19
		FORD MOTOR COMPANY	6.1	90	89	13,652	2032/8/19
		FORD MOTOR CREDIT CO	3.375	250	240	36,487	2025/11/13
		FORD MOTOR CREDIT CO	7.35	400	423	64,261	2030/3/6
		FORD MOTOR CREDIT CO	4.0	200	177	26,876	2030/11/13
		FOX CORP	4.709	20	19	2,975	2029/1/25
		FOX CORP	6.5	100	104	15,883	2033/10/13
		FOX CORP	5.476	40	37	5,678	2039/1/25
		FREEPORT-MCMORAN INC	5.45	250	234	35,608	2043/3/15
		GENERAL DYNAMICS CORP	4.25	70	62	9,418	2040/4/1
		GENERAL MOTORS	5.6	80	79	12,127	2032/10/15
		GENERAL MOTORS	6.25	110	109	16,668	2043/10/2
		GILEAD SCIENCES INC	4.8	20	18	2,755	2044/4/1
		GILEAD SCIENCES INC	4.75	50	44	6,816	2046/3/1
		GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	110	118	18,022	2037/10/1
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	3.615	10	9	1,444	2028/3/15
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	4.223	180	172	26,190	2029/5/1
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	2.65	860	706	107,293	2032/10/21
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	2.908	30	21	3,195	2042/7/21
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	320	314	47,674	2025/10/21
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	130	121	18,517	2045/5/22
		HALLIBURTON CO	5.0	80	73	11,138	2045/11/15
		HARRIS CORPORATION	5.054	60	55	8,381	2045/4/27
		HCA INC	4.5	80	78	11,857	2027/2/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	HILTON DOMESTIC OPERATIN	6.125	40	40	6,078	2032/4/1
		HOME DEPOT INC	3.25	160	141	21,482	2032/4/15
		HOME DEPOT INC	3.3	40	31	4,753	2040/4/15
		HOME DEPOT INC	3.35	40	28	4,330	2050/4/15
		HONEYWELL INTERNATIONAL	5.0	120	118	18,035	2035/3/1
		HSBC HOLDINGS PLC	4.95	200	196	29,883	2030/3/31
		HUMANA INC	2.15	10	7	1,200	2032/2/3
		HUMANA INC	4.625	20	17	2,587	2042/12/1
		HUMANA INC	4.8	30	25	3,892	2047/3/15
		ILFC E-CAP TRUST II FRN	7.39461	200	158	24,026	2065/12/21
		INTEL CORP	1.6	40	34	5,288	2028/8/12
		INTEL CORP	5.125	110	110	16,807	2030/2/10
		INTEL CORP	4.75	50	43	6,655	2050/3/25
		INTEL CORP	3.05	40	25	3,946	2051/8/12
		INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	198	30,065	2026/1/15
		JOHNSON & JOHNSON	3.625	210	182	27,755	2037/3/3
		JPMORGAN CHASE & CO	4.95	190	176	26,759	2045/6/1
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.203	170	163	24,750	2029/7/23
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.452	110	106	16,169	2029/12/5
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	2.58	30	25	3,806	2032/4/22
		KKR GROUP FIN CO II	5.5	50	47	7,211	2043/2/1
		LAS VEGAS SANDS CORP	3.2	170	168	25,544	2024/8/8
		LAS VEGAS SANDS CORP	2.9	230	221	33,590	2025/6/25
		LAS VEGAS SANDS CORP	3.9	20	18	2,747	2029/8/8
		LOCKHEED MARTIN CORP	3.9	100	92	14,079	2032/6/15
		LOCKHEED MARTIN CORP	2.8	70	45	6,844	2050/6/15
		LOCKHEED MARTIN CORP	5.2	30	28	4,366	2064/2/15
		LOWES COS INC	4.5	20	19	2,947	2030/4/15
		MARS INC	3.2	30	27	4,102	2030/4/1
		MASTERCARD INC	3.85	20	16	2,436	2050/3/26
		MCDONALD'S CORP	4.2	210	170	25,923	2050/4/1
		MEDLINE BORROWER/MEDL CO	6.25	50	49	7,583	2029/4/1
		MERCK & CO INC	2.75	110	69	10,559	2051/12/10
		METLIFE INC	6.4	70	72	10,937	2066/12/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.3	50	49	7,559	2031/1/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.875	20	20	3,108	2033/2/9
		MICROSOFT CORP	2.921	15	10	1,557	2052/3/17
		MONDELEZ INTERNATIONAL	1.5	90	86	13,105	2025/5/4
		MORGAN STANLEY FRN	2.699	290	251	38,143	2031/1/22
		MORGAN STANLEY FRN	3.622	350	319	48,529	2031/4/1
		MORGAN STANLEY FRN	2.511	310	253	38,476	2032/10/20
		MORGAN STANLEY FRN	2.484	20	15	2,382	2036/9/16
		MPLX LP	4.8	140	137	20,870	2029/2/15
		MPLX LP	2.65	150	127	19,417	2030/8/15
		MPLX LP	4.5	80	70	10,638	2038/4/15
		MPLX LP	5.5	60	56	8,504	2049/2/15
		NCL CORP LTD	8.125	50	52	7,969	2029/1/15
		NIKE INC	3.375	80	58	8,898	2050/3/27
		NISSAN MOTOR CO	4.345	200	189	28,782	2027/9/17
		NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	110	103	15,684	2028/1/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	140	134	20,366	2050/5/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM	5.55	290	290	44,135	2026/3/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM	6.6	60	63	9,626	2046/3/15
		ONEOK INC	5.55	20	20	3,056	2026/11/1
		ONEOK INC	5.8	30	30	4,661	2030/11/1
		ONEOK INC	6.05	100	102	15,627	2033/9/1
		ONEOK INC	6.625	90	96	14,703	2053/9/1
		ORACLE CORP	4.65	190	184	28,050	2030/5/6
		ORACLE CORP	2.875	70	60	9,133	2031/3/25
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.5	360	288	43,827	2051/6/10
		PFIZER INC	2.625	40	35	5,357	2030/4/1
		PFIZER INC	4.4	10	8	1,356	2044/5/15
		PHILIP MORRIS	4.5	10	8	1,300	2042/3/20
		PHILIP MORRIS INTL INC	4.875	40	39	6,002	2029/2/13
		PHILIP MORRIS INTL INC	2.1	30	25	3,830	2030/5/1
		PHILIP MORRIS INTL INC	5.125	10	9	1,497	2031/2/13
		PHILIP MORRIS INTL INC	5.25	30	29	4,467	2034/2/13
		PIONEER NATURAL RESOURCE	1.125	10	9	1,412	2026/1/15
		PIONEER NATURAL RESOURCE	2.15	90	75	11,396	2031/1/15
		PNC FINANCIAL SERVIC FRN	5.812	40	40	6,089	2026/6/12
		PNC FINANCIAL SERVIC FRN	5.582	90	90	13,748	2029/6/12
		RAYTHEON TECH CORP	2.25	50	42	6,433	2030/7/1
		REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	100	91	13,853	2045/8/15
		ROGERS COMMUNICATIONS IN	5.3	70	68	10,400	2034/2/15
		ROYAL BANK OF CANADA	5.15	60	59	8,993	2034/2/1
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	130	127	19,372	2028/4/1
		RTX CORP	6.0	70	72	11,061	2031/3/15
		RTX CORP	3.03	30	19	2,926	2052/3/15
		SANTANDER HOLDINGS USA	4.5	40	39	5,966	2025/7/17
		SHELL INTL FIN	2.75	20	17	2,708	2030/4/6
		SHELL INTL FIN	4.55	120	108	16,482	2043/8/12
		SHELL INTL FIN	4.375	30	26	3,954	2045/5/11
		SHELL INTL FIN	3.25	70	49	7,492	2050/4/6
		SOLVENTUM CORP	5.4	100	99	15,105	2029/3/1
		SOLVENTUM CORP	5.45	80	78	11,981	2031/3/13
		SOLVENTUM CORP	5.6	140	138	20,963	2034/3/23
		SOLVENTUM CORP	5.9	100	96	14,666	2054/4/30
		SOUTHERN COPPER CORP	5.25	310	289	44,006	2042/11/8
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.75	310	284	43,241	2032/2/1
		SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	97	74	11,347	2025/9/20
		SUNOCO LOGISTICS PARTNER	5.3	80	72	10,937	2044/4/1
		SUZANO AUSTRIA GMBH	3.75	70	60	9,240	2031/1/15
		SUZANO AUSTRIA GMBH	3.125	190	155	23,603	2032/1/15
		T-MOBILE USA INC	2.25	40	37	5,738	2026/2/15
		T-MOBILE USA INC	2.625	160	142	21,642	2029/2/15
		T-MOBILE USA INC	3.875	230	213	32,395	2030/4/15
		T-MOBILE USA INC	2.55	30	25	3,833	2031/2/15
		T-MOBILE USA INC	2.875	360	309	46,977	2031/2/15
		T-MOBILE USA INC	3.5	410	366	55,653	2031/4/15
		T-MOBILE USA INC	5.15	50	49	7,454	2034/4/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	TARGA RESOURCES CORP	4.2	80	72	10,949	2033/2/1
		TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	100	94	14,414	2031/2/1
		TEACHERS INSUR & ANNUITY	4.9	30	26	4,084	2044/9/15
		TECK RESOURCES LIMITED	3.9	30	27	4,162	2030/7/15
		TECK RESOURCES LIMITED	6.0	40	39	5,953	2040/8/15
		TELEFONICA EMISIONES SAU	5.213	300	269	40,892	2047/3/8
		TENNESSEE GAS PIPELINE	2.9	140	121	18,454	2030/3/1
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	3.15	510	474	72,042	2026/10/1
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	8.125	200	218	33,094	2031/9/15
		TIME WARNER CABLE INC	6.55	40	37	5,639	2037/5/1
		TIME WARNER CABLE INC	7.3	150	148	22,585	2038/7/1
		TIME WARNER CABLE INC	5.875	10	8	1,288	2040/11/15
		TRANSCONT GAS PIPE LINE	7.85	380	393	59,743	2026/2/1
		TRANSDIGM INC	6.375	40	39	6,067	2029/3/1
		TRANSDIGM INC	7.125	60	61	9,325	2031/12/1
		TRANSDIGM INC	6.625	20	20	3,043	2032/3/1
		TRUIST FINANCIAL CORP	6.047	110	111	16,872	2027/6/8
		UBS GROUP AG FRN	9.25	200	216	32,788	－(※)
		UNION PACIFIC CORP-144A	3.839	230	171	25,990	2060/3/20
		UNITED AIRLINES INC	4.625	320	296	44,932	2029/4/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	100	88	13,460	2031/2/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	6.125	190	188	28,657	2034/3/15
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.125	30	28	4,377	2028/11/16
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	120	104	15,901	2042/6/1
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	70	67	10,177	2028/12/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	2.3	10	8	1,267	2031/5/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	4.2	260	243	37,009	2032/5/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.7	50	37	5,763	2049/8/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	2.9	10	6	991	2050/5/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.25	110	76	11,599	2051/5/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	10	7	1,132	2059/8/15
		US BANCORP FRN	2.215	10	9	1,395	2028/1/27
		US BANCORP FRN	5.775	40	40	6,146	2029/6/12
		US BANCORP FRN	5.836	20	20	3,055	2034/6/12
		VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	326	345	52,442	2036/11/21
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.625	230	217	32,998	2026/8/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	20	19	2,961	2027/3/16
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	70	66	10,034	2027/3/22
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	80	71	10,867	2028/3/22
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.55	115	97	14,725	2031/3/21
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	130	122	18,582	2033/8/10
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.4	100	92	14,076	2034/11/1
		VERIZON COMMUNICATIONS	5.25	70	69	10,557	2037/3/16
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.4	50	38	5,795	2041/3/22
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.85	140	112	17,036	2042/11/1
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.0	50	39	5,968	2050/3/22
		VISA INC	2.7	100	73	11,109	2040/4/15
		VISA INC	4.3	170	149	22,692	2045/12/14
		WALMART INC	1.5	20	17	2,665	2028/9/22
		WALMART INC	1.8	10	8	1,245	2031/9/22

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)	WALT DISNEY COMPANY	6.65	50	56	8,599	2037/11/15
		WARNERMEDIA HOLDINGS INC	6.412	30	30	4,554	2026/3/15
		WASTE CONNECTIONS INC	5.0	70	68	10,368	2034/3/1
		WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	200	197	29,957	2024/9/17
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	2.188	20	19	2,925	2026/4/30
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	5.574	180	181	27,488	2029/7/25
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	4.478	40	38	5,780	2031/4/4
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	3.35	410	351	53,416	2033/3/2
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	5.013	830	760	115,435	2051/4/4
		WELLS FARGO & COMPANY	4.65	120	102	15,562	2044/11/4
		WELLS FARGO & COMPANY	4.9	40	35	5,352	2045/11/17
		WELLS FARGO & COMPANY	4.4	40	32	4,929	2046/6/14
		WELLS FARGO & COMPANY	4.75	30	25	3,897	2046/12/7
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.05	1,250	1,159	176,019	2030/2/1
		WILLIAMS COS INC	7.5	59	65	9,891	2031/1/15
		WILLIAMS COS INC	5.15	100	97	14,836	2034/3/15
		WYETH	5.95	10	10	1,612	2037/4/1
		YAMANA GOLD INC	4.625	80	76	11,685	2027/12/15
小計						20,968,134	
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	8,470	8,115	74,772	2029/5/31
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	8,330	7,611	70,131	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	34,530	29,250	269,509	2047/11/7
小計						414,413	
合計						21,382,549	

(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	GN II30YR APRIL FWD	4.5	300	286	43,422	2052/4/1
	GN II30YR APRIL FWD	5.0	200	195	29,699	2052/4/1
合計					73,121	

(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
			百万円	百万円
外国	債券先物取引	US 5YR 0406	629	－
		US 2YR 0406	2,539	－
		US 10YR 0406	732	－
		US 20YR 0406	1,034	－
		USUL10YR2406	－	651
		US UL 1406	435	－
	金利先物取引	3M SOFR 2403	－	323
		3M SOFR 2412	1,230	－
		3M SOFR 2512	2,551	－

(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
				百万円	百万円
外国	債券オプション取引	1CJ4 C 0405	コール	－	0.023718
		1MJ4 C 0405	コール	－	0.711561
		2MJ4 C 0412	コール	1	1
		2MJ4 P 0412	プット	0.996232	1
		FVK4 C 0426	コール	0.332076	－
		FVM4 C 0523	コール	－	1
		TYK4 C 0425	コール	3	－
		TYK4 P 0426	プット	4	－
		TYM4 C 0523	コール	－	3
		TYM4 P 0523	プット	－	4
	金利オプション取引	SFJ4 P 0412	プット	0.049334	－
		SFU4 C 0913	コール	－	0.282726

(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

(2024年４月８日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
優先証券	7,203	0.0
公社債	21,382,549	91.8
コール・ローン等、その他	1,911,002	8.2
投資信託財産総額	23,300,755	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（21,649,112千円）の投資信託財産総額（23,300,755千円）に対する比率は92.9%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８日における邦貨換算レートは、1米ドル=151.80円、1メキシコペソ=9.2139円、1ユーロ=164.37円です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年４月８日～2024年４月８日)

調査依頼を行った取引は2023年４月８日から2024年４月８日までの間で有価証券取引11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 (2024年４月８日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	23,295,200,002
コール・ローン等	846,136,350
優先証券(評価額)	7,203,795
公社債(評価額)	21,382,549,398
コール・オプション(買)	5,787,496
プット・オプション(買)	5,220,068
未収入金	559,934,631
未収利息	190,063,139
前払金	137,189
前払費用	4,509,746
差入委託証拠金	293,658,190
(B) 負債	1,402,138,338
コール・オプション(売)	7,681,842
プット・オプション(売)	5,218,125
前受金	184,018
未払金	1,312,568,114
未払解約金	3,364,608
売付債券	73,121,631
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	21,893,061,664
元本	10,323,468,393
次期繰越損益金	11,569,593,271
(D) 受益権総口数	10,323,468,393口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	21,207円

＜注記事項＞

(注) 元本の状況

期首元本額	4,565,071,601円
期中追加設定元本額	6,453,926,678円
期中一部解約元本額	695,529,886円

(注) 期末における元本の内訳

フランクリン・テンプルトン・米国債券ファンド（適格機関投資家専用）	6,138,206,662円
フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスＦＤ（適格機関投資家専用）	1,749,712,906円
フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスＦ（適格機関投資家専用）	1,660,452,340円
フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスＦＶＡ（適格機関投資家専用）	745,234,368円
フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスＦＣ（適格機関投資家専用）	29,862,117円

○損益の状況 (2023年４月８日～2024年４月８日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	813,559,500
受取利息	800,865,151
その他収益金	12,853,067
支払利息	△ 158,718
(B) 有価証券売買損益	1,496,491,709
売買益	2,194,736,687
売買損	△ 698,244,978
(C) 先物取引等取引損益	△ 205,289,122
取引益	809,187,544
取引損	△ 1,014,476,666
(D) 保管費用等	△ 7,329,168
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	2,097,432,919
(F) 前期繰越損益金	3,894,545,637
(G) 追加信託差損益金	6,267,905,384
(H) 解約差損益金	△ 690,290,669
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	11,569,593,271
次期繰越損益金(Ｉ)	11,569,593,271

(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。

フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドＦＤ（適格機関投資家専用）
第13期～第18期（2023年10月11日～2024年４月８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（2022年10月13日設定）
運用方針		主として豪ドル建の公社債に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指します。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	当ファンド	「フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンド	豪ドル建の公社債を主要投資対象とします。
組入制限		外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針		決算日（原則として毎月７日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率			
(設定日)	円	円	%	%	%	百万円
2022年10月13日	10,000	－	－	－	－	0.1
１期(2022年11月７日)	10,345	12	3.6	98.0	0.8	4,344
２期(2022年12月７日)	10,375	14	0.4	97.8	0.6	4,330
３期(2023年１月10日)	10,127	13	△2.3	97.3	△0.3	4,225
４期(2023年２月７日)	10,317	13	2.0	98.4	△0.8	4,305
５期(2023年３月７日)	10,217	13	△0.8	98.4	0.2	4,225
６期(2023年４月７日)	10,124	13	△0.8	97.6	△2.2	4,186
７期(2023年５月８日)	10,392	13	2.8	98.6	△0.2	4,295
８期(2023年６月７日)	10,413	13	0.3	97.6	0.7	4,304
９期(2023年７月７日)	10,443	14	0.4	98.0	0.4	4,335
10期(2023年８月７日)	10,367	14	△0.6	98.4	－	4,303
11期(2023年９月７日)	10,496	13	1.4	98.7	△0.0	4,357
12期(2023年10月10日)	10,514	14	0.3	98.2	－	4,364
13期(2023年11月７日)	10,560	13	0.6	98.6	－	4,383
14期(2023年12月７日)	10,801	14	2.4	98.7	－	4,483
15期(2024年１月９日)	10,941	15	1.4	98.3	－	4,542
16期(2024年２月７日)	10,955	14	0.3	98.0	－	4,544
17期(2024年３月７日)	11,182	15	2.2	98.1	－	4,636
18期(2024年４月８日)	11,332	15	1.5	98.3	－	4,699

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
			騰落率		
	（期　首）	円	%	%	%
	2023年10月10日	10,514	－	98.2	－
第13期	10月末	10,231	△2.7	98.8	－
	（期　末）				
	2023年11月７日	10,573	0.6	98.6	－
	（期　首）				
	2023年11月７日	10,560	－	98.6	－
第14期	11月末	10,834	2.6	98.7	－
	（期　末）				
	2023年12月７日	10,815	2.4	98.7	－
	（期　首）				
	2023年12月７日	10,801	－	98.7	－
第15期	12月末	11,053	2.3	97.9	－
	（期　末）				
	2024年１月９日	10,956	1.4	98.3	－
	（期　首）				
	2024年１月９日	10,941	－	98.3	－
第16期	１月末	10,985	0.4	98.8	－
	（期　末）				
	2024年２月７日	10,969	0.3	98.0	－
	（期　首）				
	2024年２月７日	10,955	－	98.0	－
第17期	２月末	11,105	1.4	98.8	－
	（期　末）				
	2024年３月７日	11,197	2.2	98.1	－
	（期　首）				
	2024年３月７日	11,182	－	98.1	－
第18期	３月末	11,300	1.1	98.5	－
	（期　末）				
	2024年４月８日	11,347	1.5	98.3	－

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
（注）当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
（注）債券先物比率は買建比率－売建比率。

◎当作成期の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

オーストラリア債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、オーストラリア準備銀行（RBA）理事会の議事要旨で追加金融引き締めが必要との見解が示され、RBAが2023年11月の理事会で利上げを再開する可能性が意識されたため、利回りは上昇（価格は下落）しました。その後、11月の理事会で市場予想通り0.25％の利上げが実施されたものの、声明文では更なる金融引き締めに対するRBAの姿勢の軟化が示唆されたことから、利回りは低下しました。

期の半ばは、RBAの理事会で市場予想通り政策金利が据え置かれたものの、声明文では今までの利上げ効果を見極める姿勢が示されたことから、RBAの追加利上げ観測が一段と後退したため、利回りは低下しました。しかし、その後は欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次いだことから、欧米の債券利回りが上昇したため、オーストラリアの債券利回りも上昇しました。

期の後半は、堅調な米雇用指標や市場予想を上回る米消費者物価指数（CPI）の伸びを背景に米国国債利回りが上昇したため、オーストラリアの利回りも上昇しました。しかし、その後はRBAが理事会の声明文でタカ派色を後退させたため、利回りは低下しました。

このような環境の中、当作成期の基準価額の騰落率はプラス8.6％（分配金再投資ベース）となりました。

[運用経過]

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

[分配金]

基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、1口当たり税込みで第13期13円、第14期14円、第15期15円、第16期14円、第17期15円、第18期15円の収益分配を行いました。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

[今後の運用方針]

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

○１口当たりの費用明細

（2023年10月11日～2024年４月８日）

項目	第13期～第18期 金額	第13期～第18期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	28	0.256	(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)	(0.228)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	2	0.016	(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
（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)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷等費用）	(0)	(0.002)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
（業務委託等費用）	(1)	(0.005)	計理及びこれに付随する業務の委託等の費用
（その他）	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合計	30	0.272	
作成期間の平均基準価額は、10,918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）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

（2023年10月11日～2024年４月８日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第13期～第18期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンド	－	－	17,728	52,390

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年10月11日～2024年４月８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

（2023年10月11日～2024年４月８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

（2023年10月11日～2024年４月８日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年４月８日現在）

親投資信託残高

銘柄	第12期末	第18期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンド	1,532,493	1,514,765	4,707,436

（注）単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2024年４月８日現在）

項目	第18期末	
	評価額	比率
	千円	%
フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンド	4,707,436	100.0
投資信託財産総額	4,707,436	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。
（注）フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（43,212,801千円）の投資信託財産総額（43,608,358千円）に対する比率は99.1％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８日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=99.60円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第13期末	第14期末	第15期末	第16期末	第17期末	第18期末
	2023年11月７日現在	2023年12月７日現在	2024年１月９日現在	2024年２月７日現在	2024年３月７日現在	2024年４月８日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,390,890,370	4,491,532,118	4,550,523,772	4,551,839,268	4,644,882,575	4,707,436,365
フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンド(評価額)	4,390,890,370	4,491,532,118	4,550,523,772	4,551,839,268	4,644,882,575	4,707,436,365
(B) 負債	7,179,458	7,784,323	8,431,523	7,754,865	8,185,752	8,427,600
未払収益分配金	5,396,742	5,811,876	6,227,010	5,807,032	6,220,005	6,220,005
未払信託報酬	1,705,911	1,886,040	2,108,452	1,864,985	1,883,099	2,111,375
その他未払費用	76,805	86,407	96,061	82,848	82,648	96,220
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	4,383,710,912	4,483,747,795	4,542,092,249	4,544,084,403	4,636,696,823	4,699,008,765
元本	4,151,340,000	4,151,340,000	4,151,340,000	4,147,880,000	4,146,670,000	4,146,670,000
次期繰越損益金	232,370,912	332,407,795	390,752,249	396,204,403	490,026,823	552,338,765
(D) 受益権総口数	415,134口	415,134口	415,134口	414,788口	414,667口	414,667口
１口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	10,560円	10,801円	10,941円	10,955円	11,182円	11,332円

＜注記事項＞
（注）元本の状況

当作成期首元本額	4,151,340,000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	4,670,000円

○損益の状況

項　　目	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期
	2023年10月11日～ 2023年11月７日	2023年11月８日～ 2023年12月７日	2023年12月８日～ 2024年１月９日	2024年１月10日～ 2024年２月７日	2024年２月８日～ 2024年３月７日	2024年３月８日～ 2024年４月８日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	**26,158,102**	**107,821,206**	**66,775,977**	**13,532,696**	**102,123,756**	**70,739,542**
売買益	26,158,104	107,821,206	66,775,977	13,535,374	102,132,802	70,739,542
売買損	△ 2	－	－	△ 2,678	△ 9,046	－
(B) 信託報酬等	**△ 1,782,716**	**△ 1,972,447**	**△ 2,204,513**	**△ 1,947,833**	**△ 1,965,747**	**△ 2,207,595**
(C) 当期損益金（Ａ＋Ｂ）	**24,375,386**	**105,848,759**	**64,571,464**	**11,584,863**	**100,158,009**	**68,531,947**
(D) 前期繰越損益金	**137,713,510**	**156,692,154**	**256,729,037**	**314,810,890**	**320,495,196**	**414,433,200**
(E) 追加信託差損益金	**75,678,758**	**75,678,758**	**75,678,758**	**75,615,682**	**75,593,623**	**75,593,623**
（配当等相当額）	(11,846,588)	(11,846,588)	(11,846,588)	(11,836,714)	(11,833,261)	(11,833,261)
（売買損益相当額）	(63,832,170)	(63,832,170)	(63,832,170)	(63,778,968)	(63,760,362)	(63,760,362)
(F) 計（Ｃ＋Ｄ＋Ｅ）	**237,767,654**	**338,219,671**	**396,979,259**	**402,011,435**	**496,246,828**	**558,558,770**
(G) 収益分配金	**△ 5,396,742**	**△ 5,811,876**	**△ 6,227,010**	**△ 5,807,032**	**△ 6,220,005**	**△ 6,220,005**
次期繰越損益金（Ｆ＋Ｇ）	**232,370,912**	**332,407,795**	**390,752,249**	**396,204,403**	**490,026,823**	**552,338,765**
追加信託差損益金	75,678,758	75,678,758	75,678,758	75,615,682	75,593,623	75,593,623
（配当等相当額）	(11,846,588)	(11,846,588)	(11,846,588)	(11,836,714)	(11,833,261)	(11,833,261)
（売買損益相当額）	(63,832,170)	(63,832,170)	(63,832,170)	(63,778,968)	(63,760,362)	(63,760,362)
分配準備積立金	156,692,154	256,729,037	315,073,491	320,588,721	414,433,200	476,745,142

（注）損益の状況の中で**(A)有価証券売買損益**は各期末の評価換えによるものを含みます。
（注）損益の状況の中で**(B)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
（注）損益の状況の中で**(E)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
（注）信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。
（注）分配金の計算過程
（注）第13期計算期間末における費用控除後の配当等収益（10,446,799円）、費用控除後の有価証券等損益額（13,928,587円）、信託約款に規定する収益調整金（75,678,758円）および分配準備積立金（137,713,510円）より分配対象収益は237,767,654円（１口当たり572円）であり、うち5,396,742円（１口当たり13円）を分配金額としております。
（注）第14期計算期間末における費用控除後の配当等収益（12,087,498円）、費用控除後の有価証券等損益額（93,761,261円）、信託約款に規定する収益調整金（75,678,758円）および分配準備積立金（156,692,154円）より分配対象収益は338,219,671円（１口当たり814円）であり、うち5,811,876円（１口当たり14円）を分配金額としております。
（注）第15期計算期間末における費用控除後の配当等収益（13,175,463円）、費用控除後の有価証券等損益額（51,396,001円）、信託約款に規定する収益調整金（75,678,758円）および分配準備積立金（256,729,037円）より分配対象収益は396,979,259円（１口当たり956円）であり、うち6,227,010円（１口当たり15円）を分配金額としております。
（注）第16期計算期間末における費用控除後の配当等収益（10,321,740円）、費用控除後の有価証券等損益額（1,263,123円）、信託約款に規定する収益調整金（75,615,682円）および分配準備積立金（314,810,890円）より分配対象収益は402,011,435円（１口当たり969円）であり、うち5,807,032円（１口当たり14円）を分配金額としております。
（注）第17期計算期間末における費用控除後の配当等収益（11,993,695円）、費用控除後の有価証券等損益額（88,164,314円）、信託約款に規定する収益調整金（75,593,623円）および分配準備積立金（320,495,196円）より分配対象収益は496,246,828円（１口当たり1,196円）であり、うち6,220,005円（１口当たり15円）を分配金額としております。
（注）第18期計算期間末における費用控除後の配当等収益（13,353,414円）、費用控除後の有価証券等損益額（55,178,533円）、信託約款に規定する収益調整金（75,593,623円）および分配準備積立金（414,433,200円）より分配対象収益は558,558,770円（１口当たり1,346円）であり、うち6,220,005円（１口当たり15円）を分配金額としております。

フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第41期　決算日　2023年12月11日

（計算期間：2023年６月13日～2023年12月11日）

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンド」の第41期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限（2003年６月30日設定）
運用方針	１．ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）を参考指標として運用を行います。 ２．豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。投資を行う公社債は、取得時において、原則として格付機関からA-/A3以上の格付を付与されたものとします。 ３．デュレーション・コントロール、セクター配分、銘柄選定の３つの戦略により超過収益の獲得を目指します。 ４．シナリオ・ディペンデント・オプティマイゼーション（SDO）を活用したデュレーション・コントロールを行います。ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として参考指標のデュレーション±１年とします。 ５．外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。したがって、基準価額は、円と豪ドルとの為替変動の影響を受けます。
主要運用対象	主として豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
37期(2021年12月10日)	26,303	△5.5	97.6	0.4	47,851
38期(2022年６月10日)	27,853	5.9	97.4	0.4	46,092
39期(2022年12月12日)	27,831	△0.1	97.8	0.5	46,917
40期(2023年６月12日)	28,137	1.1	97.5	0.7	44,978
41期(2023年12月11日)	28,987	3.0	98.7	－	43,608

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(期　首)	円	%	%	%
2023年６月12日	28,137	－	97.5	0.7
６月末	28,601	1.6	97.9	0.4
７月末	28,249	0.4	98.4	0.5
８月末	28,660	1.9	98.6	△0.0
９月末	28,572	1.5	97.8	－
10月末	27,773	△1.3	98.8	－
11月末	29,459	4.7	98.6	－
(期　末)				
2023年12月11日	28,987	3.0	98.7	－

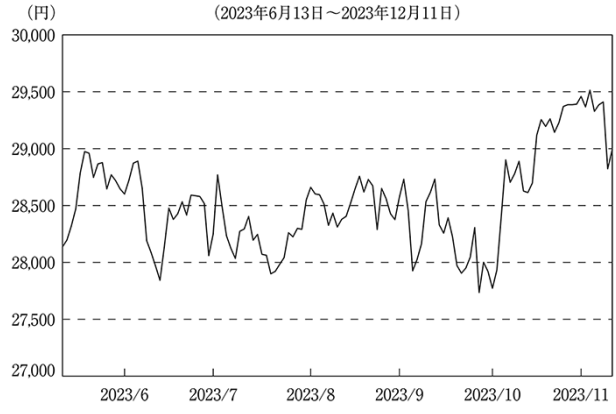
(注) 騰落率は期首比です。
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

（2023年６月13日～2023年12月11日）

【基準価額の推移】



○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、プラスとなりました。

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

投資環境

当期のオーストラリア債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米国の好調な雇用指標を背景に米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締め継続観測が強まり、米国国債利回りが上昇したため、オーストラリアの債券利回りも上昇する展開となりました。しかし、その後は消費者物価指数が前年同期比で市場予想を下回ったことから、オーストラリア準備銀行（RBA）の追加利上げ観測が後退したため、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、原油先物価格の上昇を背景に利回りは上昇しました。また、米連邦公開市場委員会（FOMC）で米国の景気見通しや政策金利の見通しが上方修正されたことを背景に、米国国債利回りが上昇したことも、オーストラリアの債券利回りの上昇をサポートしました。

オーストラリア10年国債の利回り推移

期の後半は、RBA理事会の議事要旨でインフレ減速ペースが想定よりも緩やかになった場合は追加金融引き締めが必要との見解が示され、RBAが2023年11月の理事会で利上げを再開する可能性が意識されたため、利回りは上昇しました。しかし、実際に利上げは実施されたものの、声明文では更なる金融引き締めに対するRBAの姿勢の軟化が示唆されたことから、追加利上げ観測が後退し、利回りは低下しました。

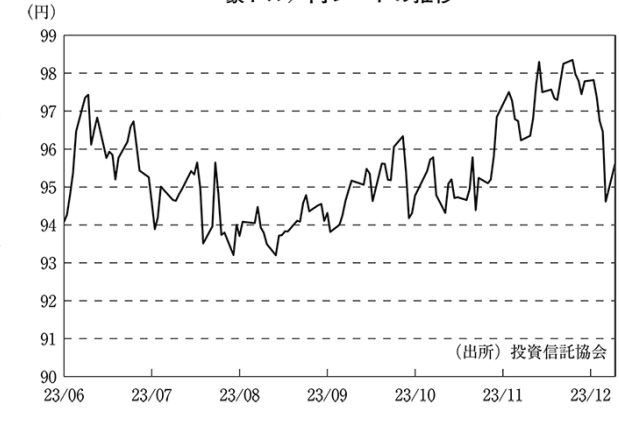
社債セクターについては、国債利回りが上昇する中、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）は縮小したため、社債利回りは前期末対比でほぼ横ばいとなりました。

当期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、日銀が長短金利を操作するイールドカーブ・コントロール（YCC）を軸とした現行の金融緩和政策を維持したため、一時は豪ドル高・円安が進みました。しかし、その後は2023年６月のRBA理事会の議事要旨で政策金利の利上げと据え置きの判断が微妙なバランスであったことが明らかになり、今後の追加利上げ観測が後退したことなどから豪ドル安・円高となりました。

期の半ばは、原油先物価格の上昇や堅調な雇用統計を受けて、豪ドル高・円安となりました。また、日銀がYCCの維持を決定し、植田総裁が市場で懸念されていた早期の金融政策正常化観測を否定したことも、豪ドル高・円安の要因となりました。

豪ドル／円レートの推移



期の後半は、日銀が発表したYCCの修正が、市場の一部では想定ほどタカ派的ではないと捉えられたため、豪ドル高・円安が優勢となりました。しかし、その後は日銀総裁の発言などから早期に金融政策が正常化されるとの観測が急速に高まったため、豪ドル安・円高の展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

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

○今後の運用方針

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

○１万口当たりの費用明細

（2023年６月13日～2023年12月11日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	0	0.000	(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
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(b) その他費用	1	0.004	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(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
（その他）	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合計	1	0.004	
期中の平均基準価額は、28,552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

（2023年６月13日～2023年12月11日）

公社債

			買付額	売付額
			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
外国	オーストラリア	国債証券	21,658	12,062
		地方債証券	21,051	30,869
		特殊債券	7,007	5,373 (1,000)
		社債券（投資法人債券を含む）	16,146	28,987 (2,000)

（注）金額は受渡し代金。（経過利息分は含まれておりません。）
（注）単位未満は切捨て。
（注）（ ）内は償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
（注）社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
外国	債券先物取引	1,185	4,263	812	3,587

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年６月13日～2023年12月11日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年12月11日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	%	%	%	%	%
オーストラリア	502,377	450,490	43,062,345	98.7	－	51.8	32.5	14.4
合計	502,377	450,490	43,062,345	98.7	－	51.8	32.5	14.4

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注) 金額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	国債証券	AUSTRALIAN GOVT	2.5	520	472	45,168	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	1.0	4,200	3,392	324,266	2030/12/21
		AUSTRALIAN GOVT	1.5	1,500	1,238	118,423	2031/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	1.0	5,000	3,910	373,799	2031/11/21
		AUSTRALIAN GOVT	1.25	7,900	6,211	593,738	2032/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	1.75	2,300	1,863	178,156	2032/11/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.5	13,410	13,574	1,297,587	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.75	3,800	3,605	344,634	2034/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.5	6,700	6,186	591,389	2034/12/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	14,700	12,513	1,196,123	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.75	8,900	8,250	788,705	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	9,390	8,017	766,435	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	9,900	7,679	734,044	2041/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.0	8,150	6,184	591,223	2047/3/21
		AUSTRALIAN GOVT	1.75	7,960	4,355	416,323	2051/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.75	1,900	1,920	183,587	2054/6/21
	地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	3.5	500	484	46,281	2026/3/9
		AUCKLAND COUNCIL	2.9	700	644	61,625	2027/9/16
		AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	1,500	1,419	135,702	2028/4/18
		AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	1,000	893	85,435	2029/5/22
		AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	900	922	88,190	2033/10/24
		BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	1,000	995	95,204	2024/11/27
		KUNTARAHOITUS OYJ	3.5	1,000	974	93,133	2026/2/4
		MANITOBA PROVANCE	3.75	500	487	46,622	2026/6/9
		MANITOBA PROVANCE	3.5	1,500	1,406	134,459	2028/8/22
		NEW S WALES TREAS CORP	3.0	1,500	1,426	136,339	2028/3/20
		NEW S WALES TREAS CORP	3.0	4,840	4,454	425,835	2030/2/20
		NEW S WALES TREASURY	3.0	6,500	6,074	580,630	2029/4/20
		NEW S WALES TREASURY	2.0	9,900	8,304	793,825	2031/3/20
		NEW S WALES TREASURY	1.5	5,500	4,287	409,848	2032/2/20
		NEW S WALES TREASURY	2.0	5,300	4,171	398,775	2033/3/8
		NEW S WALES TREASURY	1.75	2,500	1,851	176,976	2034/3/20
		NEW S WALES TREASURY	4.75	2,500	2,433	232,652	2035/2/20
		NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	2,000	1,928	184,356	2028/4/21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	1,000	879	84,082	2029/5/21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	4,000	3,604	344,509	2033/4/21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	4.5	500	465	44,538	2035/3/21
		PROVINCE OF QUEBEC	3.7	1,000	975	93,283	2026/5/20
		QUEENSLAND TREASURY	3.25	7,100	6,800	650,021	2028/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	2.5	4,200	3,843	367,389	2029/3/6
		QUEENSLAND TREASURY	3.25	3,100	2,922	279,358	2029/8/21
		QUEENSLAND TREASURY	1.75	4,700	3,838	366,928	2031/8/21
		QUEENSLAND TREASURY	1.5	2,500	1,962	187,577	2032/3/2
		QUEENSLAND TREASURY	1.5	2,200	1,695	162,112	2032/8/20
		QUEENSLAND TREASURY	6.5	4,000	4,506	430,800	2033/3/14
		QUEENSLAND TREASURY	1.75	1,900	1,402	134,044	2034/7/20
		QUEENSLAND TREASURY	4.5	500	477	45,652	2035/8/22

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	地方債証券	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	1,200	1,137	108,734	2028/5/24
		SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,500	2,255	215,640	2030/5/24
		SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	3,000	2,367	226,312	2032/5/24
		SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	1,000	735	70,283	2034/5/24
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	1,000	958	91,662	2028/1/24
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	550	510	48,840	2034/1/20
		TREASURY CORP VICTORIA	3.0	9,700	9,115	871,319	2028/10/20
		TREASURY CORP VICTORIA	2.5	5,500	4,936	471,860	2029/10/22
		TREASURY CORP VICTORIA	4.75	1,600	1,604	153,372	2030/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	1.5	3,900	3,181	304,146	2030/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	1.5	3,000	2,367	226,338	2031/9/10
		TREASURY CORP VICTORIA	4.25	900	857	81,999	2032/12/20
		TREASURY CORP VICTORIA	2.25	7,300	5,754	550,112	2033/9/15
		TREASURY CORP VICTORIA	2.25	5,300	4,020	384,360	2034/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	2.0	3,200	2,298	219,684	2035/9/17
		WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	500	478	45,759	2027/10/21
		WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	1,820	1,743	166,675	2028/7/20
		WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	700	644	61,572	2029/7/24
		WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	1,100	894	85,547	2031/10/22
		WESTERN AUST TREAS CORP	4.25	1,500	1,446	138,315	2033/7/20
		WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	1,900	1,446	138,263	2034/10/24
	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.4	1,000	961	91,883	2027/9/10
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.3	500	472	45,165	2028/8/8
		CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	7,843	749,792	2025/6/5
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.3	1,500	1,429	136,634	2028/2/3
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.2	500	491	47,028	2028/8/21
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.3	1,100	1,028	98,279	2029/5/25
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.55	500	482	46,089	2033/6/2
		INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.1	500	471	45,094	2028/2/22
		INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.85	2,000	1,923	183,821	2029/1/24
		INTL BK RECON & DEVELOP	1.1	1,500	1,169	111,749	2030/11/18
		INTL FINANCE CORP	3.2	500	484	46,297	2026/7/22
		INTL FINANCE CORP	3.15	1,500	1,385	132,437	2029/6/26
		INTL FINANCE CORP	1.25	2,000	1,561	149,225	2031/2/6
		KFW	3.2	3,000	2,898	277,088	2026/9/11
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	500	503	48,123	2026/5/6
		NORDIC INVESTMENT BANK	3.3	1,000	956	91,443	2027/8/16
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	1,000	892	85,301	2027/6/24
		AGI FINANCE PTY LTD	1.8152	1,900	1,584	151,493	2028/11/23
		AGI FINANCE PTY LTD	6.109	1,500	1,517	145,020	2030/6/28
		AIRSERVICES AUSTRALIA	5.4	500	512	48,943	2028/11/15
		AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	1,000	845	80,849	2030/5/15
		AIRSERVICES AUSTRALIA	6.0	1,500	1,574	150,458	2032/11/15
		APPF COMMERCIAL FINAN	3.6	1,900	1,478	141,304	2031/11/11
		APPLE INC	3.6	1,000	975	93,239	2026/6/10
		AUCKLAND INTL AIRPORT	6.482	500	513	49,098	2033/11/16
		AUST & NZ BANKING FRN	6.405	500	505	48,360	2034/9/20
		AUST & NZ BANKING GROUP	1.65	1,500	1,449	138,584	2025/1/16

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券	AUST & NZ BANKING GROUP	4.05	1,000	989	94,573	2025/5/12
	(含む投資法人債券)	AUST & NZ BANKING GROUP	5.35	900	911	87,119	2027/11/4
		AUST & NZ BANKING GROUP	4.95	500	497	47,582	2028/9/11
		AUSTRALIAN CATHOLIC UNI	3.7	1,290	1,229	117,499	2027/8/3
		AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.1486	1,900	1,641	156,927	2028/4/28
		AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.82	2,000	1,595	152,537	2031/4/28
		AUSTRALIAN NATIONAL UNIV	3.98	1,000	986	94,298	2025/11/18
		BANCO SANTANDER SA	5.678	1,300	1,293	123,608	2028/3/9
		BANK OF AMERICA CORP	5.815	500	510	48,836	2028/10/30
		BANK OF QUEENSLAND	4.7	800	782	74,815	2027/1/27
		BENDIGO AND ADELAIDE BK	5.1	600	594	56,797	2028/6/16
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	1,924	183,924	2027/7/19
		BNG BANK NV	3.3	1,000	941	89,957	2028/7/17
		BNG BANK NV	3.3	2,000	1,854	177,306	2029/4/26
		BNG BANK NV	1.55	500	378	36,222	2032/2/19
		BPCE SA	1.8	3,000	2,919	279,098	2024/9/11
		BPCE SA	2.0	2,500	2,375	227,112	2025/6/5
		BPCE SA	5.2018	1,000	993	94,984	2025/9/29
		BWP TRUST	3.3	2,100	2,006	191,780	2026/4/10
		BWP TRUST	2.2	1,250	1,094	104,620	2028/3/24
		CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	1,200	952	91,096	2030/9/25
		CIBC AUSTRALIA	4.4	1,000	992	94,915	2025/7/15
		CLIFFORD CAPITAL PTE LTD	4.753	500	501	47,969	2028/8/31
		COCA-COLA CO	3.25	500	496	47,421	2024/6/11
		COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.86	800	826	79,043	2032/11/9
		COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	2,863	273,713	2026/11/17
		COMMONWEALTH BANK AUST	2.4	1,100	1,020	97,518	2027/1/14
		COMMONWEALTH BANK AUST	4.4	3,000	2,942	281,261	2027/8/18
		COMMONWEALTH BANK AUST	5.0	750	749	71,660	2028/1/13
		CPPIB CAPITAL INC	4.4	700	696	66,583	2026/1/16
		CPPIB CAPITAL INC	4.45	800	794	75,913	2027/9/1
		CREDIT AGRICOLE SA	5.3636	500	497	47,510	2028/6/1
		DBS BANK LTD	4.678	500	498	47,616	2026/2/24
		DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.8	1,000	954	91,265	2027/9/27
		DEXUS FINANCE PTY LTD	4.75	1,500	1,485	141,994	2025/11/5
		DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,065	293,045	2027/5/11
		DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	1,600	1,308	125,036	2029/10/17
		DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	1,500	1,139	108,892	2032/2/3
		DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	991	94,741	2025/6/16
		DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	1,700	1,420	135,796	2028/8/4
		DWPF FINANCE PTY LTD	2.6	2,430	1,737	166,126	2032/8/4
		EDITH COWAN UNIVERSITY	3.0	1,500	1,337	127,889	2029/4/11
		EDITH COWAN UNIVERSITY	2.741	600	457	43,755	2033/7/15
		ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	4,500	4,451	425,556	2024/8/29
		EXPORT FIN & INS	1.465	1,000	792	75,739	2031/8/18
		FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	2,500	2,407	230,144	2027/11/2
		GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	3,100	2,785	266,235	2027/11/18
		GAIF BOND ISSUER P/L	1.9	1,600	1,331	127,268	2028/12/14

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	600	448	42,829	2032/2/20
		GPT RE LTD	3.6725	2,400	2,372	226,765	2024/9/19
		GPT WHL OFFICE FD NO1	4.52	1,950	1,883	180,085	2027/2/22
		GPT WHL OFFICE FD NO1	3.222	2,300	1,798	171,904	2031/11/5
		HSBC LTD SYDNEY	5.1	500	499	47,739	2028/3/3
		ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,340	223,768	2027/4/21
		ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	2,900	2,250	215,132	2030/10/11
		JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	3,000	2,926	279,726	2024/10/4
		JOHN DEERE FINANCIAL LTD	4.9	500	499	47,714	2025/7/28
		JP MORGAN CHASE & CO	4.5	3,000	2,946	281,699	2026/1/30
		KFW	2.0	2,000	1,855	177,323	2027/2/15
		KFW	4.2	500	489	46,785	2029/2/8
		KOMMUNALBANKEN AS	3.0	1,000	955	91,350	2026/12/9
		KOMMUNALBANKEN AS	4.35	1,000	987	94,421	2028/1/18
		KOMMUNALBANKEN AS	2.4	1,000	872	83,396	2029/11/21
		KOREA DEVELOPMENT BANK	1.5	1,000	975	93,264	2024/8/29
		L-BANK BW FOERDERBANK	3.45	1,000	941	89,991	2028/4/11
		LA TROBE UNIVERSITY	5.311	500	500	47,817	2030/8/8
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	3.2	1,000	928	88,740	2029/5/25
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.802	500	497	47,581	2029/3/17
		MACQUARIE BANK LTD	4.946	800	798	76,317	2026/9/14
		MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	2,000	1,842	176,092	2028/9/7
		MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	2,700	2,221	212,352	2030/5/22
		METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,767	3,571	341,366	2027/7/13
		MIRVAC GROUP FINANCE LTD	2.6	1,500	1,250	119,526	2029/9/18
		MITSUBISHI HC CAP UK PLC	5.805	500	502	48,028	2026/12/7
		MIZUHO BANK LTD/SYDNEY	1.7	1,600	1,567	149,794	2024/8/7
		MIZUHO FINANCIAL GRO FRN	6.025	800	807	77,232	2029/8/28
		MONASH UNIVERSITY	4.05	600	566	54,108	2029/4/6
		MTR CORP CI LTD	3.3	1,000	939	89,785	2027/6/28
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.9	1,900	1,874	179,210	2025/5/30
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	1,300	1,221	116,727	2027/2/25
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	5.35	1,000	990	94,657	2028/3/15
		NATWEST MARKETS PLC	5.0546	500	496	47,424	2025/8/12
		NATWEST MARKETS PLC	5.899	1,300	1,309	125,180	2028/8/23
		NBN CO LTD	1.0	3,300	3,052	291,817	2025/12/3
		NBN CO LTD	2.15	1,200	1,053	100,662	2028/6/2
		NBN CO LTD	2.2	2,500	2,001	191,289	2030/12/16
		NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	500	499	47,708	2024/9/11
		NEDER WATERSCHAPSBANK	3.15	1,000	962	92,051	2026/9/2
		NEDER WATERSCHAPSBANK	3.45	1,500	1,421	135,918	2028/7/17
		NEDER WATERSCHAPSBANK	3.3	1,500	1,389	132,826	2029/5/2
		NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5.35	1,100	1,094	104,616	2028/9/19
		OPTUS FINANCE PTY LTD	1.6	1,000	950	90,883	2025/7/1
		OPTUS FINANCE PTY LTD	2.6	2,000	1,771	169,340	2028/11/24
		OPTUS FINANCE PTY LTD	2.5	3,500	2,897	276,989	2030/7/1
		PACCAR FINANCIAL PTY LTD	0.75	700	686	65,658	2024/5/24
		PACCAR FINANCIAL PTY LTD	0.9	1,300	1,259	120,357	2024/9/24

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	QIC SHOPPING CENTRE FUND	2.0	1,800	1,706	163,115	2025/8/15
		ROYAL BANK OF CANADA/SYD	3.75	1,300	1,280	122,399	2025/5/6
		SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	3,100	3,070	293,463	2024/9/27
		SGSP AUSTRALIA ASSETS	1.843	2,700	2,272	217,202	2028/9/15
		SHINHAN BANK	1.183	2,700	2,514	240,328	2025/9/29
		SPARK FINANCE LTD	1.9	1,000	930	88,978	2026/6/5
		SPARK FINANCE LTD	4.0	2,000	1,919	183,483	2027/10/20
		SPARK FINANCE LTD	2.6	3,100	2,620	250,454	2030/3/18
		STOCKLAND TRUST MGMNT	2.3	3,500	3,046	291,219	2028/3/24
		STOCKLAND TRUST MGMNT	5.45	500	487	46,614	2030/4/26
		SUNCORP-METWAY LTD	1.85	1,000	980	93,726	2024/7/30
		SUNCORP-METWAY LTD	3.25	5,000	4,776	456,580	2026/8/24
		SUNCORP-METWAY LTD	4.8	1,900	1,868	178,580	2027/12/14
		SVENSKA HANDELSBANKEN AB	5.0	500	495	47,396	2028/3/2
		SWEDISH EXPORT CREDIT	5.4	800	812	77,709	2030/11/1
		TELSTRA CORP LTD	4.0	3,000	2,920	279,179	2027/4/19
		TELSTRA CORP LTD	4.9	800	799	76,444	2028/3/8
		TORONTO-DOMINION BANK	2.05	1,200	1,179	112,760	2024/7/10
		TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	0.85	1,000	970	92,731	2024/9/9
		TRANSPOWER NEW ZEALAND L	4.977	900	905	86,566	2028/11/29
		UBS AG AUSTRALIA	1.2	900	843	80,583	2025/7/30
		UBS AG AUSTRALIA	1.1	2,500	2,280	217,952	2026/2/26
		UBS AG AUSTRALIA	5.808	600	607	58,082	2028/11/24
		UNI OF TECHNOLOGY/SYDNEY	3.75	1,830	1,752	167,502	2027/7/20
		UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	2,400	2,374	227,017	2024/10/23
		UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	2,500	2,301	220,026	2026/10/29
		UNIVERSITY OF SYDNEY	3.75	2,000	1,965	187,908	2025/8/28
		UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,000	1,873	179,080	2027/12/8
		UNIVERSITY OF WOLLONGONG	1.746	1,000	840	80,331	2028/12/15
		VICINITY CENTRES	3.5	3,000	2,983	285,169	2024/4/26
		VICINITY CENTRES	4.0	1,370	1,302	124,516	2027/4/26
		VICINITY CENTRES TRUST	4.927	1,400	1,361	130,123	2028/6/2
		VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,500	2,371	226,675	2027/8/18
		VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.65	800	793	75,811	2028/9/15
		WESFARMERS LTD	1.941	900	785	75,053	2028/6/23
		WESTERN SYDNEY UNI	1.606	700	612	58,580	2027/12/8
		WESTPAC BANKING	3.8	500	492	47,103	2025/5/20
		WESTPAC BANKING	3.9	700	689	65,894	2025/8/11
		WESTPAC BANKING	2.4	1,500	1,389	132,857	2027/1/25
		WESTPAC BANKING	4.8	500	495	47,398	2028/2/16
		WESTPAC BANKING CORP	2.7	600	584	55,866	2025/3/17
		WSO FINANCE PTY LTD	4.5	1,500	1,466	140,222	2027/3/31
		WSO FINANCE PTY LTD	4.5	2,000	1,946	186,065	2027/9/30
		WSO FINANCE PTY LTD	2.7	1,500	1,243	118,889	2030/6/28
合計						43,062,345	

(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。

○投資信託財産の構成

(2023年12月11日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	43,062,345	98.5
コール・ローン等、その他	634,669	1.5
投資信託財産総額	43,697,014	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。
(注) 当期末における外貨建純資産 (43,295,314千円) の投資信託財産総額 (43,697,014千円) に対する比率は99.1%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、12月11日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=95.59円です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年６月13日～2023年12月11日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月11日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	43,697,014,542
コール・ローン等	293,466,879
公社債(評価額)	43,062,345,286
未収利息	326,369,201
前払費用	13,422,557
差入委託証拠金	1,410,619
(B) 負債	88,906,444
未払解約金	88,905,541
未払利息	903
(C) 純資産総額(A－B)	43,608,108,098
元本	15,043,864,047
次期繰越損益金	28,564,244,051
(D) 受益権総口数	15,043,864,047口
1万口当たり基準価額(C／D)	28,987円

＜注記事項＞
元本の状況
期首元本額 15,985,351,069円
期中追加設定元本額 429,274,170円
期中一部解約元本額 1,370,761,192円
期末における元本の内訳
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア毎月分配型ファンド 12,795,108,872円
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 1,524,565,724円
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア毎月分配型ファンド(適格機関投資家専用) 557,324,543円
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型) 140,391,465円
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドFC(適格機関投資家専用) 26,473,443円

○損益の状況 (2023年６月13日～2023年12月11日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	738,483,315
受取利息	737,956,786
その他収益金	651,795
支払利息	△ 125,266
(B) 有価証券売買損益	592,931,383
売買益	970,902,227
売買損	△ 377,970,844
(C) 先物取引等取引損益	△ 9,565,360
取引益	9,633,747
取引損	△ 19,199,107
(D) 保管費用等	△ 1,940,839
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	1,319,908,499
(F) 前期繰越損益金	28,992,751,381
(G) 追加信託差損益金	794,847,352
(H) 解約差損益金	△ 2,543,263,181
(I) 計(E＋F＋G＋H)	28,564,244,051
次期繰越損益金(I)	28,564,244,051

(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＞

デリバティブ取引の利用目的を明確化し、価格変動などのリスクを回避するため並びに投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現するための利用に限定する約款変更を行いました。
(変更日：2023年９月13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

2023年5月31日決算

（計算期間：2022年6月1日～2023年5月31日）

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

純資産計算書
2023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	103,754,163
(取得原価:110,241,451米ドル)	
現金預金等	4,063,077
受益証券発行未収金	2,162
ブローカーからの未収金	5,777,190
未収収益	508,486
現金および現金同等物に係る利息	552
資産合計	114,105,630
負債	
売り持ちポートフォリオの時価	366,500
(取得原価:373,734米ドル)	
当座借越	2,162
外国為替先渡し契約に係る評価差損	805,856
ブローカーに対する未払金	10,078,163
未払費用	100,533
負債合計	11,353,214
純資産総額	102,752,416

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	8,033	1,088,705	8,745,754,298
FDクラス(円)	15,380	364,971	5,613,400,896

運用計算書
2023年5月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	189,955
債券利息(源泉徴収税控除後)	3,109,800
雑収益	519
収益合計	3,300,274
費用	
投資顧問報酬	261,697
事務管理代行報酬	53,012
保管費用	32,090
銀行口座に係る支払利息	34
取引銀行報酬	24,843
受託報酬	21,212
法務報酬	9,784
立替費用	10,601
専門家報酬	18,860
雑費用	91
費用合計	432,224
純投資収益	2,868,050
投資有価証券売買に係る損益	(7,810,974)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(8,213,983)
当期実現純損益	(16,024,957)
投資有価証券評価損益の増減	2,486,792
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(909,565)
当期評価差損益	1,577,227
運用の結果による純資産の増減額	(11,579,680)

純資産変動計算書
2023年5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	117,207,329
純投資収益	2,868,050
当期実現純損益	(16,024,957)
当期評価差損益	1,577,227
運用の結果による純資産の増減額	(11,579,680)
受益証券の発行手取金	6,118,884
受益証券の買戻支払金	(7,632,952)
	(1,514,068)
受益者への支払分配金	(1,361,165)
期末純資産総額	102,752,416

発行済受益証券数の変動表
2023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	1,077,374
発行受益証券数	69,344
買戻受益証券数	(58,013)
期末発行済受益証券数	1,088,705
FDクラス	
期首受益証券数	382,788
発行受益証券数	18,690
買戻受益証券数	(36,507)
期末発行済受益証券数	364,971

統計情報
2023年5月31日現在
(未監査)

	2023	2022	2021
期末純資産総額(米ドル)	102,752,416	117,207,329	138,973,463
FCクラス(円)			
期末純資産総額	8,745,754,298	9,324,608,022	9,211,599,287
期末1口当たり純資産価格	8,033	8,655	9,602
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,613,400,896	5,646,882,516	6,060,209,438
期末1口当たり純資産価格	15,380	14,752	14,071

組入資産明細
2023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(%)
		買い持ちポジション			
		オーストラリア			
普通社債(固定金利債)					
USD	199,000	BHP FINANCE USA 4.8750% 27/02/26	198,590	199,906	0.19
			198,590	199,906	0.19
		合計:オーストラリア	198,590	199,906	0.19
		カナダ			
国債					
USD	60,000	SASKATCHEWAN CDA 3.2500% 08/06/27	59,997	57,750	0.06
			59,997	57,750	0.06
ステップアップ/ダウン債					
USD	18,000	XSTRATA FIN C 5.5500% 25/10/42 144A	16,959	16,641	0.02
			16,959	16,641	0.02
普通社債(固定金利債)					
USD	92,000	CANADIAN PACIFIC 1.3500% 02/12/24	91,881	86,695	0.07
USD	43,000	XSTRATA FIN C 6.9000% 15/11/37 144A	47,919	46,447	0.05
USD	19,000	CANADIAN PACIFIC 1.7500% 02/12/26	18,973	17,263	0.02
USD	15,000	XSTRATA FIN C 6.0000% 15/11/41 144A	15,631	14,844	0.01
			174,404	165,249	0.15
		合計:カナダ	251,360	239,640	0.23
		ドイツ			
変動金利債					
USD	202,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 07/01/33	196,520	146,435	0.14
			196,520	146,435	0.14
		合計:ドイツ	196,520	146,435	0.14
		アイルランド			
普通社債(固定金利債)					
USD	327,000	AERCAP IRELAND 1.1500% 29/10/23	327,000	320,611	0.31
USD	31,000	SHIRE ACQ INV IE 2.8750% 23/09/23	32,174	30,717	0.03
			359,174	351,328	0.34
		合計:アイルランド	359,174	351,328	0.34
		イスラエル			
国債					
USD	200,000	STATE OF ISRAEL 4.5000% 17/01/33	199,124	196,315	0.19
			199,124	196,315	0.19
		合計:イスラエル	199,124	196,315	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(%)
		日本			
変動金利債					
USD	89,000	MITSUB UFJ FIN FRN 22/02/34	89,000	89,344	0.09
			89,000	89,344	0.09
		合計:日本	89,000	89,344	0.09
		ルクセンブルグ			
普通社債(固定金利債)					
USD	102,000	DH EUROPE 2.2000% 15/11/24 5YR	102,823	97,779	0.10
			102,823	97,779	0.10
		合計:ルクセンブルグ	102,823	97,779	0.10
		メキシコ			
国債					
USD	200,000	UNITED MEXICAN 3.5000% 12/02/34	168,850	168,861	0.16
			168,850	168,861	0.16
普通社債(固定金利債)					
USD	201,000	UNITED MEXICA 3.7500% 19/04/71 EMTN	175,875	131,157	0.13
			175,875	131,157	0.13
		合計:メキシコ	344,725	300,018	0.29
		オランダ			
変動金利債					
USD	279,000	COOPERATIEVE RAB FRN 28/02/29 144A	279,000	279,953	0.28
			279,000	279,953	0.28
普通社債(固定金利債)					
USD	47,000	NXP BV/NXP FDG 4.4000% 01/06/27	46,953	45,788	0.04
USD	40,000	NXP BV/NXP FDG 2.5000% 11/05/31	31,591	32,647	0.03
USD	41,000	NXP BV/NXP FDG 3.2500% 11/05/41	40,685	29,210	0.03
			119,229	107,645	0.10
		合計:オランダ	398,229	387,598	0.38
		パナマ			
国債					
USD	38,000	PANAMA 6.8530% 28/03/54	38,000	38,855	0.04
			38,000	38,855	0.04
		合計:パナマ	38,000	38,855	0.04
		ペルー			
国債					
USD	22,000	REPUBLIC OF PERU 3.6000% 15/01/72	20,609	14,162	0.01
			20,609	14,162	0.01
		合計:ペルー	20,609	14,162	0.01

通貨	額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		ポーランド			
国債					
USD	56,000	REP OF POLAND 5.5000% 04/04/53	55,312	56,376	0.05
USD	27,000	REP OF POLAND 4.8750% 04/10/33	26,796	26,940	0.03
			82,108	83,316	0.08
		合計:ポーランド	82,108	83,316	0.08
		シンガポール			
普通社債(固定金利債)					
USD	268,000	PFIZER INVSTMNT 4.7500% 19/05/33	267,199	268,092	0.25
USD	193,000	PFIZER INVSTMNT 4.4500% 19/05/26	192,756	192,080	0.19
USD	126,000	PFIZER INVSTMNT 5.3000% 19/05/53	126,264	128,535	0.13
USD	95,000	PFIZER INVSTMNT 4.4500% 19/05/28	94,886	94,828	0.09
USD	57,000	PFIZER INVSTMNT 5.3400% 19/05/63	55,892	56,628	0.06
			736,997	740,163	0.72
		合計:シンガポール	736,997	740,163	0.72
		スイス			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	UBS GROUP FRN 12/01/34 144A	200,000	201,599	0.20
			200,000	201,599	0.20
		合計:スイス	200,000	201,599	0.20
		イギリス			
変動金利債					
USD	314,000	BARCLAYS PLC FRN 09/05/27	314,001	313,687	0.31
USD	202,000	BARCLAYS PLC FRN 02/11/33	223,143	220,740	0.21
USD	203,000	HSBC HOLDINGS FRN 09/03/34	204,646	208,718	0.20
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 09/03/29	200,000	203,826	0.20
			941,790	946,971	0.92
		合計:イギリス	941,790	946,971	0.92
		アメリカ			
資産担保証券					
USD	1,879,000	NSLT 2005-1 A5 FRN 25/10/33	517,650	510,424	0.49
USD	676,000	SMB 2020-PTA A2A 1.6000% 15/09/54	390,395	353,297	0.33
USD	1,183,000	NSLT 2005-3 A5 FRN 24/12/35	327,691	327,744	0.32
USD	320,000	FORDR 2023-1 A 4.8500% 15/08/35	319,991	317,874	0.31
USD	376,000	NAVSL 2022-A A 2.2300% 15/07/70	315,624	277,977	0.27
USD	275,000	FORDF 2023-1 A1 4.9200% 15/05/28	274,998	273,928	0.27
USD	264,000	FORDR 2022-1 A 3.8800% 15/11/34	263,923	253,980	0.25
USD	245,000	COPAR 2023-1 A3 4.8700% 15/02/28	244,953	244,669	0.24
USD	216,000	GMALT 2023-2 A3 5.0500% 20/07/26	215,977	215,614	0.21
USD	212,000	AESOP 2023-4A A 5.4900% 20/06/29	211,910	212,338	0.21
USD	227,000	HERTZ 2022-1A A 1.9900% 25/06/26	226,960	211,893	0.21
USD	211,000	HAROT 2023-1 A3 5.0400% 21/04/27	210,961	211,865	0.21
USD	204,000	AESOP 2023-1A A 5.2500% 20/04/29	203,962	201,805	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	198,000	HERTZ 2023-2A A 5.5700% 25/09/29	197,974	199,651	0.19
USD	201,000	DCENT 2023-A1 A 4.3100% 15/03/28	200,988	198,666	0.19
USD	246,000	SDART 2022-2 A3 2.9800% 15/10/26	200,383	198,089	0.19
USD	198,000	SDART 2022-6 A3 4.4900% 16/11/26	197,995	195,874	0.19
USD	320,000	NAVSL 2021-EA A 0.9700% 16/12/69	222,642	189,716	0.18
USD	195,000	GMCAR 2022-2 A3 3.1000% 16/02/27	194,959	189,037	0.18
USD	189,000	COMET 2023-A1 A 4.4200% 15/05/28	188,957	187,453	0.18
USD	630,000	NSLT 2005-2 A5 FRN 23/03/37	186,231	186,793	0.18
USD	1,128,000	SMB 2016-B A2A 2.4300% 17/02/32	181,799	172,757	0.17
USD	190,000	AESOP 2021-2A A 1.6600% 20/02/28	189,989	167,377	0.16
USD	166,000	FORDO 2023-A A3 4.6500% 15/02/28	165,983	165,153	0.16
USD	157,000	VZMT 2023-1 A 4.4900% 22/01/29	156,967	156,426	0.15
USD	156,000	AESOP 2023-6A A 5.8100% 20/12/29	155,929	155,354	0.15
USD	152,000	GMREV 2023-1 A 5.1200% 11/04/35	151,973	152,874	0.15
USD	157,000	VZMT 2022-4 A 3.4000% 20/11/28	156,992	151,942	0.15
USD	162,000	FN BW5041 FRN 01/08/52	152,593	147,102	0.14
USD	143,000	TMUST 2022-1A A 4.9100% 22/05/28	142,982	142,334	0.14
USD	140,000	VZMT 2022-6 A 3.6700% 22/01/29	139,993	135,759	0.13
USD	137,000	HART 2022-A A3 2.2200% 15/10/26	136,995	131,624	0.13
USD	128,000	BACCT 2022-A1 A1 3.5300% 15/11/27	127,992	124,511	0.12
USD	234,000	SMB 2021-D A1A 1.3400% 17/03/53	138,754	124,127	0.12
USD	120,000	AMCAR 2023-1 A3 5.6200% 18/11/27	119,991	120,743	0.12
USD	125,000	GMCAR 2022-2 A4 3.2500% 17/04/28	124,983	119,711	0.12
USD	119,000	EFF 2023-1 A2 5.5100% 22/01/29	118,980	118,215	0.12
USD	223,000	NAVSL 2021-CA A 1.0600% 15/10/69	133,934	117,014	0.11
USD	117,000	MBALT 2023-A A3 4.7400% 15/01/27	116,996	115,766	0.11
USD	114,000	SDART 2022-4 A3 4.1400% 16/02/27	113,996	112,222	0.11
USD	171,000	NAVSL 2021-3A A1A 1.7700% 25/08/70	128,241	111,839	0.11
USD	112,000	HALST 2022-C A4 4.4800% 17/08/26	111,993	110,345	0.11
USD	113,000	AESOP 2022-4A A 4.7700% 20/02/29	112,956	109,781	0.11
USD	99,000	GMREV 2022-1 A 5.9100% 11/10/35	98,980	103,105	0.10
USD	102,000	HAROT 2023-1 A4 4.9700% 21/06/29	101,990	102,415	0.10
USD	144,000	NAVSL 2021-GA A 1.5800% 15/04/70	115,851	100,548	0.10
USD	102,000	AESOP 2023-2A A 5.2000% 20/10/27	101,992	100,493	0.10
USD	100,000	DROCK 2023-1 A 4.7200% 15/02/29	99,990	100,147	0.10
USD	100,000	WOSAT 2023-A A2A 5.9200% 15/03/27	99,996	100,063	0.10
USD	100,000	HALST 2023-B A4 5.1700% 15/04/27	99,990	99,976	0.10
USD	98,000	SMB 2023-B A1B FRN 16/10/56	98,000	98,153	0.10
USD	98,000	TAOT 2023-B A3 4.7100% 15/02/28	97,995	97,648	0.10
USD	173,000	NAVSL 2019-D A2A 3.0100% 15/12/59	104,070	95,833	0.09
USD	205,000	NAVSL 2018-DA A2A 4.0000% 15/12/59	103,165	95,013	0.09
USD	150,000	NAVSL 2021-FA A 1.1100% 18/02/70	111,128	94,240	0.09
USD	95,000	SDART 2022-5 A3 4.1100% 17/08/26	94,996	93,860	0.09
USD	92,000	GMALT 2023-1 A4 5.1600% 20/01/27	91,991	91,736	0.09
USD	87,000	MBART 2022-1 A4 5.2500% 15/02/29	86,979	88,460	0.09
USD	93,000	TAOT 2022-B A4 3.1100% 16/08/27	92,979	88,039	0.09
USD	86,000	FORDO 2022-C A4 4.5900% 15/12/27	85,980	85,638	0.08
USD	567,000	NSLT 2004-4 A5 FRN 25/01/37	83,380	83,448	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	86,000	TAOT 2022-C A4 3.7700% 15/02/28	85,996	83,407	0.08
USD	82,000	COPAR 2023-1 A4 4.7600% 15/08/28	81,996	82,106	0.08
USD	80,000	HART 2023-A A4 4.4800% 17/07/28	79,991	79,320	0.08
USD	129,000	SOFI 2021-B AFX 1.1400% 15/02/47	92,068	77,505	0.08
USD	78,000	SDART 2022-3 A3 3.4000% 15/12/26	77,992	76,874	0.07
USD	78,000	AMCAR 2022-2 A3 4.3800% 18/04/28	77,984	76,474	0.07
USD	78,000	PNFED 2022-A A3 3.9600% 15/04/26	77,988	76,378	0.07
USD	73,000	EFF 2023-1 A3 5.4200% 22/10/29	72,980	73,247	0.07
USD	201,000	NAVSL 2019-FA A2 2.6000% 15/08/68	76,650	71,325	0.07
USD	347,000	NSLT 2004-3 A5 FRN 27/10/36	68,802	68,411	0.07
USD	74,000	HART 2021-C A4 1.0300% 15/12/27	73,998	67,826	0.07
USD	69,000	MBART 2023-1 A4 4.3100% 16/04/29	68,986	67,733	0.07
USD	68,000	TAOT 2023-A A4 4.4200% 15/08/28	67,977	67,356	0.07
USD	66,000	GMCAR 2022-4 A3 4.8200% 16/08/27	65,989	65,645	0.06
USD	64,000	SYNIT 2022-A2 A 3.8600% 15/07/28	63,991	62,590	0.06
USD	63,000	FORDL 2023-A A4 4.8300% 15/05/26	62,989	62,392	0.06
USD	62,000	BMWLT 2023-1 A4 5.0700% 25/06/26	61,991	61,951	0.06
USD	144,000	NSLT 2005-4 A4 FRN 22/03/32	55,388	56,844	0.06
USD	55,000	VZMT 2023-2 A 4.8900% 13/04/28	54,999	54,880	0.05
USD	55,000	GMALT 2023-2 A4 5.0900% 20/05/27	54,998	54,870	0.05
USD	54,000	CHAOT 2022-AA A4 3.9900% 27/03/28	53,997	52,326	0.05
USD	51,000	HAROT 2022-2 A4 3.7600% 18/12/28	50,989	49,551	0.05
USD	47,000	TAOT 2022-D A4 5.4300% 17/04/28	46,985	47,453	0.05
USD	100,000	SMB 2019-A A2A 3.4400% 15/07/36	49,283	46,050	0.04
USD	100,000	NAVSL 2020-BA A2 2.1200% 15/01/69	49,235	45,007	0.04
USD	45,000	NAROT 2022-B A4 4.4500% 15/11/29	44,999	44,607	0.04
USD	44,000	SDART 2022-7 A3 5.7500% 15/04/27	43,996	44,001	0.04
USD	109,000	SMB 2020-B A1A 1.2900% 15/07/53	48,100	43,088	0.04
USD	43,000	ALLYA 2022-3 A4 5.0700% 15/06/31	42,999	43,068	0.04
USD	600,000	SLCLT 2010-1 A FRN 25/11/42	42,855	42,102	0.04
USD	100,000	SMB 2018-C A2A 3.6300% 15/11/35	44,886	41,313	0.04
USD	460,000	NAVSL 2017-A A2A 2.8800% 16/12/58	42,380	41,194	0.04
USD	40,000	NAROT 2023-A A4 4.8500% 17/06/30	39,999	40,090	0.04
USD	37,000	FORDO 2022-D A4 5.3000% 15/03/28	36,994	37,358	0.04
USD	38,000	PNFED 2022-A A4 4.1800% 15/12/28	37,993	37,001	0.04
USD	35,000	AMCAR 2022-1 A3 2.4500% 18/11/26	34,994	33,825	0.03
USD	32,000	DCENT 2022-A4 A 5.0300% 15/10/27	32,168	32,221	0.03
USD	111,000	CASL 2017-A A1 FRN 26/11/46	31,878	31,919	0.03
USD	30,000	HAROT 2023-2 A4 4.9100% 17/09/29	29,993	30,032	0.03
USD	114,000	NAVSL 2016-AA A2B FRN 15/12/45	29,326	28,849	0.03
USD	43,000	SMB 2021-B A 1.3100% 17/07/51	23,999	21,123	0.02
USD	124,000	SMB 2016-B A2B FRN 17/02/32	20,126	19,939	0.02
USD	171,000	NAVSL 2018-CA A2 3.5200% 16/06/42	17,485	16,503	0.02
			12,484,999	12,096,232	11.77
モーゲージ担保証券					
USD	845,000	GNR 2021-23 MG 1.5000% 20/02/51	461,060	378,110	0.36
USD	432,000	FHR 4993 KF FRN 25/07/50	298,062	298,095	0.28
USD	372,000	GNR 2022-84 A 2.5000% 20/01/52	314,206	296,675	0.29

通貨	額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	624,000	FNR 2019-25 PA 3.0000% 25/05/48	316,706	281,068	0.27
USD	338,000	GNR 2022-107 C 2.5000% 20/06/51	286,784	260,562	0.25
USD	260,000	GNR 2022-197 LF FRN 20/11/52	254,132	254,359	0.25
USD	243,000	NEWZ 2021-1 A FRN 25/05/55	210,600	208,767	0.20
USD	271,000	FNR 2022-11 A 2.5000% 25/07/47	216,784	201,119	0.20
USD	416,000	FNR 2021-27 EC 1.5000% 25/05/51	232,722	188,559	0.18
USD	233,000	GNR 2022-31 GH 2.5000% 20/12/49	174,374	166,819	0.16
USD	286,000	VERUS 2021-5 A1 FRN 25/09/66	206,379	165,948	0.16
USD	750,000	FNR 2015-20 EF FRN 25/04/45	143,826	143,766	0.14
USD	370,000	FNR 2018-85 FE FRN 25/12/48	140,279	140,278	0.14
USD	719,000	FNR 2020-48 DA 2.0000% 25/07/50	154,251	131,771	0.13
USD	139,000	FHR 5300 C 2.0000% 25/09/47	121,338	120,325	0.12
USD	190,000	FNR 2021-78 ND 1.5000% 25/11/51	136,931	112,743	0.11
USD	635,000	FHR 4240 FA FRN 15/08/43	111,125	110,711	0.11
USD	882,000	FHS 264 30 3.0000% 15/07/42	118,871	108,028	0.11
USD	691,000	FHR 4742 PA 3.0000% 15/10/47	116,253	105,084	0.10
USD	124,000	GNR 2021-27 BD 5.0000% 20/02/51	96,477	99,612	0.10
USD	143,000	VERUS 2021-7 A1 FRN 25/10/66	112,333	95,900	0.09
USD	109,000	FHR 5119 QF FRN 25/06/51	93,609	93,110	0.09
USD	420,000	VERUS 2021-R1 A1 FRN 25/10/63	99,762	90,332	0.09
USD	110,000	FHR 5178 TP 2.5000% 25/04/49	89,764	86,196	0.08
USD	480,000	FNR 2015-26 GF FRN 25/05/45	85,037	84,906	0.08
USD	111,000	FHR 5201 CA 2.5000% 25/07/48	87,165	82,464	0.08
USD	102,000	FHR 5202 LA 2.5000% 25/05/49	88,109	82,079	0.08
USD	103,000	GNR 2022-205 A 2.0000% 20/09/51	81,584	81,145	0.08
USD	949,000	FNR 2013-43 BP 1.7500% 25/05/43	91,774	80,238	0.08
USD	103,000	GNR 2021-27 CW FRN 20/02/51	77,399	80,122	0.08
USD	115,000	COLT 2021-4 A1 FRN 25/10/66	94,142	75,523	0.07
USD	101,000	FHR 5217 CD 2.5000% 25/07/49	81,442	74,741	0.07
USD	416,000	STAR 2020-3 A1 FRN 25/04/65	80,974	74,556	0.07
USD	85,000	GNR 2022-50 DC 2.5000% 20/08/51	74,872	71,987	0.07
USD	166,000	FHR 5119 AB 1.5000% 25/08/49	88,196	71,325	0.07
USD	103,000	VERUS 2021-8 A1 FRN 25/11/66	80,991	70,150	0.07
USD	141,000	STAR 2021-4 A1 FRN 25/08/56	83,483	69,213	0.07
USD	442,000	BHLD 2019-3 A1 2.7240% 25/11/59	72,398	68,780	0.07
USD	167,000	FNR 2019-43 FC FRN 25/08/49	69,051	68,425	0.07
USD	612,000	FHR 4205 PA 1.7500% 15/05/43	77,796	67,983	0.07
USD	83,000	FNR 2022-28 CA 2.0000% 25/01/48	69,829	67,270	0.07
USD	81,000	GNR 2021-27 NT 5.0000% 20/02/51	63,674	66,394	0.06
USD	256,000	FNR 2015-48 FB FRN 25/07/45	63,548	63,738	0.06
USD	272,000	STAR 2020-INV1 A1 FRN 25/11/55	69,854	63,336	0.06
USD	219,000	FNR 2017-78 FC FRN 25/10/47	62,309	62,746	0.06
USD	356,000	FHS 280 F1 FRN 15/09/42	62,432	62,120	0.06
USD	98,000	FHR 5004 FM FRN 25/08/50	61,353	61,548	0.06
USD	480,000	FHS 272 F1 FRN 15/08/42	60,601	60,317	0.06
USD	113,000	VERUS 2021-4 A1 FRN 25/07/66	76,835	59,864	0.06
USD	379,000	FNR 2013-15 FA FRN 25/03/43	59,463	59,560	0.06
USD	75,000	FHR 5182 M 2.5000% 25/05/49	61,678	58,665	0.06

通貨	額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	72,000	GNR 2021-27 Q 5.0000% 20/02/51	55,254	57,203	0.06
USD	69,000	GNR 2021-8 CY 5.0000% 20/01/51	55,220	57,139	0.06
USD	78,000	FNR 2014-25 EL 3.0000% 25/05/44	55,597	55,101	0.05
USD	282,000	GNR 2017-167 BQ 2.5000% 20/08/44	60,068	54,877	0.05
USD	92,000	AOMT 2021-6 A1 FRN 25/09/66	66,043	52,999	0.05
USD	318,000	FNR 2015-32 FA FRN 25/05/45	51,226	51,251	0.05
USD	299,000	FNR 2012-133 JF FRN 25/12/42	50,894	50,899	0.05
USD	112,000	VERUS 2021-3 A1 FRN 25/06/66	60,174	50,127	0.05
USD	156,000	FNR 2018-8 KL 2.5000% 25/03/47	53,120	48,688	0.05
USD	92,000	FNR 2020-34 F FRN 25/06/50	48,547	48,192	0.05
USD	131,000	FNR 2018-85 EA 3.5000% 25/12/48	48,803	47,964	0.05
USD	292,000	FHR 4446 CP 2.2500% 15/03/45	46,841	46,754	0.05
USD	213,000	FHR 4122 FP FRN 15/10/42	43,897	44,001	0.04
USD	188,000	BHLD 2019-2 A1 2.8790% 25/07/49	44,338	41,215	0.04
USD	58,000	FHR 5143 GA 2.0000% 25/06/49	40,781	40,131	0.04
USD	116,000	FHR 4719 LM 3.0000% 15/09/47	39,076	38,925	0.04
USD	217,000	FHS 271 F5 FRN 15/08/42	39,028	38,859	0.04
USD	100,000	FHR 5091 AB 1.5000% 25/03/51	38,360	36,318	0.04
USD	47,000	FHR 5203 G 2.5000% 25/11/48	38,924	35,764	0.03
USD	90,000	FNR 2019-15 FA FRN 25/04/49	34,541	34,223	0.03
USD	87,000	FHR 4826 KF FRN 15/09/48	34,297	33,991	0.03
USD	104,000	FNR 2019-67 FB FRN 25/11/49	33,812	33,626	0.03
USD	117,000	VERUS 2020-5 A1 1.2180% 25/05/65	36,596	33,183	0.03
USD	116,000	VERUS 2021-R3 A1 FRN 25/04/64	37,128	33,169	0.03
USD	74,000	MFRA 2021-NQM2 A1 FRN 25/11/64	38,087	31,747	0.03
USD	100,000	FNR 2016-57 PC 1.7500% 25/06/46	30,382	28,676	0.03
USD	157,000	AOMT 2020-5 A1 FRN 25/05/65	30,989	27,898	0.03
USD	100,000	STAR 2021-1 A1 FRN 25/05/65	32,095	27,422	0.03
USD	25,000	SLST 2019-1 A2 3.5000% 25/05/29	25,611	23,040	0.02
USD	1,490,000	FNR 1998-61 PL 6.0000% 25/11/28	24,382	22,316	0.02
USD	579,000	STAR 2020-1 A1 FRN 25/02/50	17,639	16,356	0.02
USD	129,000	FHR 4793 FD FRN 15/06/48	16,498	16,349	0.02
USD	50,000	FNR 2020-48 AB 2.0000% 25/07/50	14,944	14,134	0.01
USD	35,000	SCRT 2019-1 MA 3.5000% 25/07/58	13,967	13,150	0.01
			7,889,776	7,312,819	7.12
商業不動産担保証券					
USD	317,000	BX 2021-VOLT A FRN 15/09/36	317,000	306,186	0.31
USD	287,000	COMM 2013-CR11 A4 4.2580% 10/08/50	288,681	271,015	0.27
USD	819,000	IFUND 2010-1 A1 5.3140% 25/01/51	210,318	187,701	0.18
USD	170,000	MED 2021-MDLN A FRN 15/11/38	169,188	164,110	0.16
USD	132,000	GSMS 2014-GC18 A4 4.0740% 10/01/47	143,029	127,801	0.12
USD	137,000	BX 2021-XL2 A FRN 15/10/38	126,325	122,669	0.12
USD	121,000	JPMCC 2013-C16 A4 4.1664% 15/12/46	130,136	119,566	0.12
USD	102,000	COMM 2014-UBS4 A4 3.4200% 10/08/47	107,881	99,808	0.10
USD	103,000	EQUS 2021-EQAZ A FRN 15/10/38	102,557	99,647	0.10
USD	124,000	GSMS 2020-GSA2 A4 1.7210% 12/12/53	122,455	97,222	0.09
USD	70,000	JPMBB 2015-C30 A5 3.8218% 15/07/48	69,759	66,366	0.06
USD	59,000	BANK5 2023-5YR1 A3 FRN 15/04/56	60,769	61,121	0.06

通貨	額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	75,000	MSC 2020-HR8 A3 1.7900% 15/07/53	72,325	59,675	0.06
USD	48,000	COMM 2015-LC23 A3 3.5210% 10/10/48	52,200	45,965	0.04
USD	55,000	GSMS 2013-GC14 A5 4.2430% 10/08/46	49,047	45,413	0.04
USD	47,000	GSMS 2015-GC32 A3 3.4980% 10/07/48	40,499	40,670	0.04
USD	43,000	CSAIL 2019-C16 A2 3.0667% 15/06/52	40,583	38,019	0.04
USD	37,000	COMM 2013-CR13 A4 FRN 10/11/46	36,269	36,604	0.04
USD	44,000	MSBAM 2017-C34 ASB 3.3540% 15/11/52	38,759	35,262	0.03
USD	42,000	MSC 2016-UB12 ASB 3.4360% 15/12/49	32,937	30,002	0.03
USD	27,000	JPMCC 2016-JP4 A3 3.3928% 15/12/49	29,313	25,146	0.02
USD	100,000	MSBAM 2013-C13 ASB 3.5570% 15/11/46	3,550	3,467	0.00
			2,243,580	2,083,435	2.03
変動金利債					
USD	353,000	BANK OF AMER CRP FRN 25/04/34	350,007	350,291	0.33
USD	348,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/28	328,212	319,843	0.31
USD	322,000	WELLS FARGO CO FRN 25/07/33 MTN	314,561	310,651	0.30
USD	306,000	WELLS FARGO CO FRN 24/04/34	305,010	305,800	0.30
USD	230,000	CITIGROUP INC FRN 25/05/34	230,494	233,260	0.23
USD	231,000	BANK OF NY MELLO FRN 26/04/27	231,000	230,310	0.22
USD	212,000	BANK OF NY MELLO FRN 26/04/34 J	212,044	210,428	0.20
USD	200,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/07/27	196,813	178,628	0.17
USD	174,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/01/27	174,000	172,897	0.17
USD	173,000	AMERICAN EXPRESS FRN 01/05/34	173,000	170,881	0.17
USD	170,000	BANK OF AMER CRP FRN 25/04/29	170,000	169,552	0.17
USD	158,000	SANTANDER HOLD FRN 09/03/29	157,692	160,527	0.16
USD	156,000	CHARLES SCHWAB FRN 19/05/29	156,048	156,392	0.15
USD	137,000	MORGAN STANLEY FRN 18/10/33	137,560	146,320	0.14
USD	116,000	MORGAN STANLEY FRN 21/04/34	115,991	115,055	0.11
USD	92,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 21/10/27	91,557	81,946	0.08
USD	68,000	CHARLES SCHWAB FRN 19/05/34	68,000	68,937	0.07
USD	74,000	M&T BANK CORP FRN 27/01/34	68,893	68,226	0.07
USD	57,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/34	57,000	57,620	0.06
USD	38,000	MORGAN STANLEY FRN 20/04/29	38,000	37,930	0.04
USD	38,000	MORGAN STANLEY FRN 01/02/29	38,008	37,821	0.04
			3,613,890	3,583,315	3.49
その他の債券					
USD	220,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	233,094	212,712	0.21
			233,094	212,712	0.21
プール					
USD	2,077,000	FN MA4540 2.0000% 01/02/42	1,696,727	1,608,421	1.58
USD	4,774,000	FN BM5598 3.0000% 01/02/43	875,821	861,894	0.85
USD	1,078,000	FN MA4473 1.5000% 01/11/41	851,023	783,922	0.77
USD	1,039,000	FN CA8373 2.5000% 01/12/35	782,723	671,387	0.65
USD	600,000	FN MA5011 6.0000% 01/05/53	609,294	602,312	0.59
USD	957,000	FN MA4204 2.0000% 01/12/40	594,880	592,707	0.58
USD	688,000	FN FS1918 3.0000% 01/02/50	565,938	554,624	0.54
USD	586,000	FN FS2414 3.5000% 01/04/45	492,593	506,767	0.49
USD	611,000	FN FS1789 3.5000% 01/07/47	488,832	500,158	0.49

通貨	額面価格(1)	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	850,000	FN FS2401 4.0000% 01/03/35	496,880	492,358	0.48
USD	629,000	FR RB5145 2.0000% 01/02/42	518,447	489,319	0.48
USD	2,009,000	FN AL5925 3.0000% 01/10/44	428,841	412,988	0.40
USD	592,000	FN CA8305 2.0000% 01/12/40	388,520	407,704	0.40
USD	1,623,000	FN BC9003 3.0000% 01/11/46	400,460	390,916	0.38
USD	581,000	FN MA4232 2.0000% 01/01/41	365,042	375,328	0.37
USD	536,000	FN BF0496 3.0000% 01/07/60	426,624	366,360	0.36
USD	486,000	FN MA4387 2.0000% 01/07/41	348,782	348,109	0.34
USD	460,000	FN FM8627 2.0000% 01/05/41	322,671	319,734	0.31
USD	398,000	FN MA4570 2.0000% 01/03/42	331,566	310,350	0.30
USD	300,000	G2 786481 6.0000% 20/01/53	308,528	303,604	0.30
USD	1,248,000	FN MA2833 3.0000% 01/12/46	291,385	287,769	0.28
USD	341,000	FR SC0326 2.0000% 01/08/42	277,966	281,568	0.27
USD	393,000	FN FM8968 3.0000% 01/04/48	274,915	267,073	0.26
USD	325,000	FN MA4587 2.5000% 01/04/42	278,472	262,045	0.26
USD	281,000	FN BM7102 FRN 01/10/52	248,227	249,933	0.24
USD	328,000	FN MA4377 1.5000% 01/07/51	237,675	229,480	0.22
USD	343,000	FN MA4268 2.0000% 01/02/41	229,719	226,978	0.22
USD	314,000	FN MA4445 1.5000% 01/10/41	260,106	226,434	0.22
USD	289,000	FN FS1681 2.0000% 01/03/47	222,357	225,238	0.22
USD	359,000	FR RB5085 2.0000% 01/11/40	214,080	219,742	0.21
USD	290,000	FR SD7545 2.5000% 01/09/51	242,141	215,461	0.21
USD	248,000	GN 786309 3.0000% 15/11/47	207,706	214,171	0.21
USD	260,000	FN 310205 3.5000% 01/10/42	204,276	213,440	0.21
USD	300,000	FN BF0555 3.0000% 01/05/50	214,539	210,240	0.20
USD	245,000	FN FS2709 3.0000% 01/02/47	209,569	207,063	0.20
USD	304,000	FN FS2836 4.0000% 01/01/27	205,857	201,828	0.20
USD	334,000	FN MA4152 2.0000% 01/10/40	193,315	197,257	0.19
USD	202,000	FH 841563 FRN 01/05/53	196,003	196,101	0.19
USD	272,000	G2 785862 3.0000% 20/10/50	204,213	193,176	0.19
USD	246,000	FN FS1940 2.5000% 01/12/47	201,383	192,806	0.19
USD	227,000	FN 310206 3.5000% 01/12/43	188,483	189,478	0.18
USD	334,000	FN MA4128 2.0000% 01/09/40	176,053	180,744	0.18
USD	235,000	FR RB5138 2.0000% 01/12/41	193,319	178,991	0.17
USD	197,000	FR SD2491 3.0000% 01/04/43	174,185	177,886	0.17
USD	334,000	FR RB5076 2.0000% 01/08/40	164,876	169,419	0.16
USD	233,000	FN CB0288 2.0000% 01/04/46	172,136	168,289	0.16
USD	251,000	FN FM4790 2.0000% 01/11/40	162,249	166,272	0.16
USD	1,755,000	G2 MA5265 4.5000% 20/06/48	178,174	164,002	0.16
USD	239,000	FN FM7492 2.5000% 01/06/36	189,379	163,718	0.16
USD	334,000	FR RB5065 2.0000% 01/07/40	159,060	163,589	0.16
USD	334,000	FN MA4071 2.0000% 01/07/40	157,163	161,640	0.16
USD	184,000	FN FS2880 3.5000% 01/04/50	151,170	159,526	0.16
USD	334,000	FR RB5064 2.0000% 01/06/40	154,754	159,160	0.15
USD	209,000	FN MA4333 2.0000% 01/05/41	148,239	147,766	0.14
USD	212,000	FN CB0643 2.5000% 01/05/36	169,479	146,845	0.14
USD	186,000	FN BV2186 2.0000% 01/02/42	139,715	146,360	0.14
USD	415,000	FN MA4017 3.0000% 01/05/40	144,841	143,091	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	166,000	FN FS3098 3.0000% 01/02/44	134,405	141,649	0.14
USD	191,000	FN FM9263 2.0000% 01/10/41	137,604	141,241	0.14
USD	174,000	FR RB5157 2.5000% 01/05/42	150,253	140,402	0.14
USD	190,000	FN CB0470 2.5000% 01/05/41	135,138	140,067	0.14
USD	220,000	FN FM8576 3.0000% 01/02/50	131,830	138,012	0.13
USD	446,000	FN AL8076 4.0000% 01/01/46	151,757	136,092	0.13
USD	175,000	FN BM7019 FRN 01/03/50	134,954	135,032	0.13
USD	146,000	FN BV7897 FRN 01/08/52	137,029	131,776	0.13
USD	165,000	FN FS0658 3.5000% 01/04/50	145,914	129,709	0.13
USD	354,000	FR SD7500 4.0000% 01/07/49	144,188	128,394	0.12
USD	195,000	FN CA7228 2.5000% 01/10/50	142,802	128,352	0.12
USD	140,000	FN FS4839 3.0000% 01/02/49	125,437	125,839	0.12
USD	460,000	FN BM3325 3.0000% 01/10/46	126,990	123,378	0.12
USD	569,000	FN MA2806 3.0000% 01/11/46	124,133	122,819	0.12
USD	240,000	FN BF0328 4.5000% 01/07/48	135,844	122,129	0.12
USD	319,000	FN CA3485 4.0000% 01/05/49	137,732	121,566	0.12
USD	138,000	FN BV7895 FRN 01/07/52	124,494	120,541	0.12
USD	194,000	FH1T 383 FRN 01/04/48	118,730	117,135	0.11
USD	653,000	FN AT5994 3.0000% 01/05/43	118,670	115,343	0.11
USD	127,000	FR ZT2378 3.0000% 01/08/43	113,839	113,474	0.11
USD	1,118,000	FN AK9393 3.5000% 01/04/42	110,131	111,433	0.11
USD	126,000	FN BV7891 FRN 01/07/52	113,699	109,007	0.11
USD	122,000	FN BV7995 FRN 01/08/52	112,225	108,614	0.11
USD	122,000	FN BV8042 FRN 01/09/52	104,396	103,070	0.10
USD	113,000	FN BV7993 FRN 01/08/52	105,935	101,906	0.10
USD	498,000	FN MA2771 3.0000% 01/10/46	102,920	101,290	0.10
USD	106,000	FN CB4696 5.5000% 01/09/52	103,221	100,485	0.10
USD	415,000	FH 841073 FRN 01/09/45	99,851	100,467	0.10
USD	122,000	FR SC0319 2.0000% 01/04/42	95,616	99,485	0.10
USD	117,000	FN BM7041 3.5000% 01/02/46	95,031	98,792	0.10
USD	99,000	FN CB5661 7.0000% 01/02/53	99,538	98,654	0.10
USD	110,000	FN FS3324 2.5000% 01/12/40	92,885	93,959	0.09
USD	114,000	FN MA4631 2.5000% 01/06/42	99,898	93,922	0.09
USD	360,000	FN AS8650 3.0000% 01/01/47	90,331	90,739	0.09
USD	223,000	FN AL7667 4.5000% 01/10/45	94,151	85,290	0.08
USD	438,000	FG G08721 3.0000% 01/09/46	81,812	84,505	0.08
USD	107,000	FN FS1450 2.5000% 01/02/42	90,603	84,026	0.08
USD	108,000	FN MA4520 2.0000% 01/01/42	83,750	83,249	0.08
USD	360,000	FG G08741 3.0000% 01/01/47	82,446	83,052	0.08
USD	102,000	FN MA4607 2.5000% 01/05/42	89,331	81,974	0.08
USD	101,000	FN FS1513 2.0000% 01/02/42	76,939	80,599	0.08
USD	97,000	FN FS2244 3.0000% 01/02/45	81,603	80,284	0.08
USD	89,000	FN BW1302 FRN 01/11/52	79,476	80,232	0.08
USD	378,000	FN AU3735 3.0000% 01/08/43	79,614	78,125	0.08
USD	103,000	FN FM8460 2.5000% 01/08/41	83,954	76,394	0.07
USD	301,000	FG G08747 3.0000% 01/02/47	75,782	76,303	0.07
USD	93,000	FN FS2975 2.0000% 01/08/42	73,858	75,615	0.07
USD	96,000	FR QD9170 2.5000% 01/03/52	83,607	74,718	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	89,000	G2 CM2623 3.0000% 20/06/43	72,850	74,621	0.07
USD	85,000	FN FS3338 3.0000% 01/12/43	73,519	73,540	0.07
USD	373,000	FN AQ0225 3.0000% 01/11/42	75,005	73,167	0.07
USD	93,000	FN FS1972 2.0000% 01/04/42	69,628	72,513	0.07
USD	95,000	FN MA4474 2.0000% 01/11/41	71,098	71,518	0.07
USD	89,000	FR RB5153 2.0000% 01/04/42	67,480	70,613	0.07
USD	75,000	FN BW6266 FRN 01/08/52	70,503	68,339	0.07
USD	95,000	FR SC0112 2.0000% 01/12/40	65,736	65,005	0.06
USD	151,000	FN BM5175 4.0000% 01/12/48	71,284	64,295	0.06
USD	71,000	FN FS4145 3.0000% 01/09/43	63,886	63,748	0.06
USD	88,000	FR RB5118 2.0000% 01/07/41	61,551	62,972	0.06
USD	191,000	FN BE2310 3.0000% 01/01/47	59,786	62,456	0.06
USD	135,000	FN CA5964 2.0000% 01/06/40	61,791	62,436	0.06
USD	215,000	FR RB5044 3.0000% 01/04/40	62,271	61,690	0.06
USD	67,000	FH 8D0268 FRN 01/08/52	64,031	61,689	0.06
USD	68,000	FH 8C0293 FRN 01/07/52	62,449	60,002	0.06
USD	248,000	FN MA2863 3.0000% 01/01/47	59,004	59,450	0.06
USD	74,000	FR QK1204 2.0000% 01/11/41	67,683	58,580	0.06
USD	91,000	FH1T 384 FRN 01/09/47	58,246	58,355	0.06
USD	72,000	FN BV4188 2.5000% 01/03/52	64,882	58,040	0.06
USD	317,000	FN AS0039 3.0000% 01/07/43	57,705	56,614	0.06
USD	167,000	FN AL5890 4.5000% 01/03/43	60,363	55,103	0.05
USD	205,000	FN AL9865 3.0000% 01/02/47	53,575	53,636	0.05
USD	119,000	FN BM5178 4.5000% 01/11/48	61,247	53,391	0.05
USD	467,000	FN AK6756 3.5000% 01/03/42	52,781	53,333	0.05
USD	128,000	FH 841249 FRN 01/03/49	51,985	50,995	0.05
USD	77,000	FR RB5100 2.0000% 01/02/41	50,588	50,893	0.05
USD	55,000	FH 8C0292 FRN 01/07/52	52,073	49,912	0.05
USD	64,000	FN FS1204 3.0000% 01/02/48	48,440	49,721	0.05
USD	62,000	FN BQ7047 2.0000% 01/01/42	46,759	48,758	0.05
USD	192,000	FN AS8784 3.0000% 01/02/47	48,251	48,346	0.05
USD	171,000	FN AL9615 3.0000% 01/02/45	46,424	46,117	0.04
USD	59,000	FR ZT2255 3.5000% 01/06/46	43,261	45,617	0.04
USD	68,000	FN BF0513 3.0000% 01/02/55	53,713	45,488	0.04
USD	59,000	FN FS0225 2.0000% 01/01/47	48,105	45,105	0.04
USD	70,000	FR RB5095 2.0000% 01/01/41	42,784	45,055	0.04
USD	63,000	FN FM9916 4.0000% 01/06/38	47,784	44,397	0.04
USD	64,000	FR RB5108 2.0000% 01/04/41	45,477	44,165	0.04
USD	54,000	FN FS3009 2.0000% 01/05/42	42,327	44,040	0.04
USD	59,000	FN BV3208 2.0000% 01/03/47	46,775	43,895	0.04
USD	54,000	FR RB5161 2.5000% 01/06/42	46,625	43,878	0.04
USD	52,000	G2 CO7380 3.0000% 20/05/47	42,944	43,335	0.04
USD	158,000	FN MA2920 3.0000% 01/03/47	42,549	42,794	0.04
USD	200,000	G2 784667 4.5000% 20/02/49	48,068	42,764	0.04
USD	52,000	G2 CK9357 3.0000% 20/03/47	45,203	42,449	0.04
USD	55,000	FR RB5141 2.0000% 01/01/42	49,013	42,421	0.04
USD	56,000	FR QK1191 2.0000% 01/11/41	48,924	42,367	0.04
USD	240,000	FG G08727 3.5000% 01/10/46	38,428	39,460	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	275,000	FN AB6912 3.5000% 01/11/42	36,564	38,757	0.04
USD	44,000	FN FS3006 2.0000% 01/04/41	35,238	36,065	0.04
USD	46,000	FN BV4185 2.5000% 01/03/52	39,611	35,502	0.03
USD	44,000	G2 CK9415 3.0000% 20/09/47	37,529	35,242	0.03
USD	36,000	FH 8C0372 FRN 01/09/52	35,524	34,310	0.03
USD	42,000	G2 CK9447 3.0000% 20/04/47	35,885	33,833	0.03
USD	36,000	FN BW6331 FRN 01/09/52	34,144	32,973	0.03
USD	32,000	FN CB5325 6.5000% 01/12/52	32,899	32,590	0.03
USD	41,000	FR QD3644 2.0000% 01/12/51	34,316	32,121	0.03
USD	39,000	G2 CO7322 3.0000% 20/04/47	31,705	31,994	0.03
USD	39,000	FN BM6885 FRN 01/12/51	29,868	29,000	0.03
USD	117,000	FN AL7500 4.0000% 01/09/45	30,685	27,617	0.03
USD	29,000	FN BT8269 FRN 01/08/52	28,000	26,979	0.03
USD	287,000	FN AL4664 FRN 01/10/43	26,190	26,517	0.03
USD	32,000	FR RB5154 2.5000% 01/04/42	27,764	25,867	0.03
USD	30,000	G2 CN9873 3.0000% 20/08/43	23,703	24,272	0.02
USD	29,000	FR QD7594 2.5000% 01/02/52	26,055	23,357	0.02
USD	27,000	G2 CP9544 3.0000% 20/07/47	22,834	23,042	0.02
USD	32,000	FN MA4364 2.0000% 01/06/41	21,882	22,944	0.02
USD	241,000	FH 849218 FRN 01/01/44	22,503	22,782	0.02
USD	25,000	G2 CN5874 3.0000% 20/01/48	21,823	21,999	0.02
USD	25,000	G2 CM3246 3.0000% 20/12/46	21,048	19,775	0.02
USD	25,000	G2 CO9673 3.0000% 20/12/46	19,360	19,530	0.02
USD	237,000	FH 849154 FRN 01/10/43	19,131	19,415	0.02
USD	25,000	G2 CL3644 3.0000% 20/02/48	18,846	18,998	0.02
USD	25,000	FN MA4407 2.0000% 01/08/41	17,823	18,071	0.02
USD	194,000	FH 848954 FRN 01/02/43	15,111	15,292	0.01
USD	25,000	FN MA4176 2.0000% 01/11/40	14,408	15,106	0.01
USD	164,000	FH 849147 FRN 01/10/43	11,939	12,017	0.01
USD	106,000	FH 849198 FRN 01/11/43	11,456	11,524	0.01
USD	104,000	FH 849266 FRN 01/08/43	10,302	10,438	0.01
USD	292,000	FH 2B0811 FRN 01/09/42	9,313	9,499	0.01
USD	193,000	FH 2B1277 FRN 01/03/43	9,143	9,255	0.01
USD	78,000	FN AT2075 FRN 01/06/43	7,325	7,471	0.01
USD	69,000	FH 2B1538 FRN 01/07/43	5,751	5,818	0.01
USD	119,000	FN AL2983 FRN 01/01/43	5,556	5,627	0.01
USD	109,000	FH 849128 FRN 01/09/43	5,482	5,532	0.01
USD	91,000	FN AL3953 FRN 01/03/43	1,280	1,266	0.00
			27,508,567	26,752,155	26.03
ステップアップ/ダウン債					
USD	185,000	FED HOME LN BANK STUP 30/09/31	157,122	153,948	0.15
			157,122	153,948	0.15
普通社債(固定金利債)					
USD	451,000	FNMA PRIN STP 0% 15/11/30	382,948	331,983	0.31
USD	229,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36	247,637	223,995	0.21
USD	226,000	BP CAP MKTS AMER 4.8120% 13/02/33	225,999	223,307	0.21
USD	218,000	AT&T INC 5.4000% 15/02/34	217,451	218,073	0.20
USD	218,000	AMGEN INC 5.6500% 02/03/53	220,339	217,244	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	202,000	MICRON TECH 5.3750% 15/04/28	201,761	199,564	0.18
USD	197,000	AMGEN INC 5.2500% 02/03/25	196,870	197,649	0.19
USD	195,000	JOHN DEERE CAP 4.1500% 15/09/27 MTN	194,627	192,465	0.19
USD	182,000	HCA INC 5.2000% 01/06/28	181,758	181,110	0.18
USD	182,000	VMWARE INC 0.6000% 15/08/23	181,802	180,138	0.18
USD	173,000	PHILIP MORRIS IN 4.8750% 15/02/28	171,387	172,492	0.17
USD	250,000	UNI OF PENNSYLVA 3.6100% 15/02/2119	265,555	171,220	0.17
USD	200,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 WI	193,834	168,468	0.16
USD	200,000	ROCHE HLDGS I 2.0760% 13/12/31 144A	200,000	166,601	0.16
USD	165,000	CROWN CASTLE INC 5.0000% 11/01/28	164,859	163,730	0.16
USD	155,000	TEXAS INSTRUMENT 4.9000% 14/03/33	155,771	158,833	0.15
USD	155,000	KENVUE INC 4.9000% 22/03/33 144A	156,761	157,694	0.15
USD	150,000	ENERGY TRANS 5.7500% 15/02/33	150,052	150,321	0.15
USD	134,000	ORACLE CORP 6.9000% 09/11/52	144,105	145,384	0.14
USD	198,000	FANNIE MAE 1.5200% 21/08/35	137,628	140,765	0.14
USD	138,000	LOCKHEED MARTIN 4.7500% 15/02/34	137,550	137,988	0.13
USD	176,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.9500% 01/07/50	163,367	135,727	0.13
USD	137,000	ENERGY TRANS 4.9500% 15/05/28	153,112	133,991	0.13
USD	131,000	PHILIP MORRIS IN 5.1250% 17/11/27	130,490	132,289	0.13
USD	141,000	BOEING CO 2.1960% 04/02/26	141,134	130,131	0.13
USD	128,000	PHILIP MORRIS IN 5.1250% 15/02/30	128,128	126,569	0.12
USD	171,000	FANNIE MAE 1.9000% 25/01/36	126,501	125,969	0.12
USD	123,000	HYUNDAI CAP A 5.6000% 30/03/28 144A	123,604	123,551	0.12
USD	123,000	T-MOBILE USA INC 5.6500% 15/01/53	128,214	122,413	0.12
USD	129,000	VMWARE INC 1.0000% 15/08/24	128,933	121,920	0.12
USD	120,000	ASTRAZENECA FIN 4.9000% 03/03/30	119,508	121,838	0.12
USD	137,000	EXXON MOBIL CORP 4.3270% 19/03/50	124,368	121,739	0.12
USD	120,000	AMGEN INC 5.1500% 02/03/28	119,791	121,053	0.12
USD	126,000	T-MOBILE USA INC 3.7500% 15/04/27	121,099	119,813	0.12
USD	124,000	MPLX LP 5.0000% 01/03/33	122,971	119,174	0.12
USD	153,000	FREDDIE MAC 0% 14/12/29 MTN	133,060	118,362	0.12
USD	118,000	APPLE INC 4.0000% 10/05/28	117,772	117,483	0.11
USD	118,000	CATERPILLAR F 4.3500% 15/05/26 DMTN	117,945	117,425	0.11
USD	118,000	VERIZON COMM INC 5.0500% 09/05/33	117,808	116,700	0.11
USD	116,000	TOYOTA MTR CRED 4.5500% 17/05/30	115,784	114,387	0.11
USD	112,000	CON EDISON CO 5.2000% 01/03/33	112,112	113,654	0.11
USD	137,000	SBL HOLDINGS 5.0000% 18/02/31 144A	136,240	111,280	0.11
USD	111,000	LOWE'S COS INC 5.1500% 01/07/33	111,000	110,754	0.11
USD	99,000	UNITEDHEALTH GRP 5.8750% 15/02/53	103,054	107,363	0.10
USD	120,000	VMWARE INC 1.4000% 15/08/26	119,049	106,254	0.10
USD	136,000	WARNERMEDIA HLD 5.1410% 15/03/52 WI	116,133	105,488	0.10
USD	106,000	PHILIP MORRIS IN 5.3750% 15/02/33	106,860	104,982	0.10
USD	111,000	ANHEUSER-BUSCH 4.3750% 15/04/38	132,779	103,776	0.10
USD	102,000	RAYTHEON TECH 5.1500% 27/02/33	101,700	103,707	0.10
USD	100,000	JOHN DEERE CAP 4.9000% 03/03/28 MTN	99,921	101,652	0.10
USD	93,000	QUALCOMM INC 6.0000% 20/05/53	92,968	100,211	0.10
USD	112,000	CROWN CASTLE INT 1.0500% 15/07/26	111,567	98,638	0.10
USD	98,000	HYUNDAI CAP A 5.5000% 30/03/26 144A	97,854	97,994	0.10

通貨	額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	96,000	AMERICAN TOWER 5.5500% 15/07/33	95,664	96,490	0.09
USD	97,000	TEXAS INSTRUMENT 5.0000% 14/03/53	97,452	96,426	0.09
USD	96,000	PROGRESSIVE CORP 4.9500% 15/06/33	95,943	95,818	0.09
USD	97,000	WALMART INC 4.1000% 15/04/33	97,000	94,607	0.09
USD	93,000	FISERV INC 5.4500% 02/03/28	92,908	94,412	0.09
USD	95,000	T-MOBILE USA INC 5.0500% 15/07/33	94,836	93,651	0.09
USD	107,000	ENERGY TRANSFER PART 5.3% 15/04/47	112,289	90,510	0.09
USD	93,000	LOWE'S COS INC 5.6250% 15/04/53	94,032	90,189	0.09
USD	88,000	PHILIP MORRIS IN 5.0000% 17/11/25	87,849	88,172	0.09
USD	89,000	HCA INC 5.9000% 01/06/53	87,112	85,454	0.08
USD	98,000	REGENCY CENTERS 2.9500% 15/09/29	95,986	85,294	0.08
USD	84,000	ASTRAZENECA FIN 4.8750% 03/03/28	83,830	85,090	0.08
USD	111,000	EXXON MOBIL CORP 3.4520% 15/04/51	110,145	84,602	0.08
USD	130,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/03/42	112,214	84,591	0.08
USD	82,000	COMCAST CORP 5.3500% 15/11/27	82,137	84,373	0.08
USD	83,000	ENTERGY ARKANSAS 5.1500% 15/01/33	82,756	83,801	0.08
USD	95,000	STORE CAPITAL 4.5000% 15/03/28	102,437	81,983	0.08
USD	82,000	T-MOBILE USA INC 4.9500% 15/03/28	81,829	81,792	0.08
USD	80,000	KENVUE INC 5.0500% 22/03/28 144A	79,878	81,722	0.08
USD	82,000	DUKE ENERGY CAR 5.3500% 15/01/53	81,852	81,481	0.08
USD	80,000	AMERICAN TOWER 5.5000% 15/03/28	79,755	80,874	0.08
USD	87,000	T-MOBILE USA INC 2.2500% 15/02/26	87,239	80,612	0.08
USD	99,000	VERIZON COMM INC 2.3550% 15/03/32	79,160	79,541	0.08
USD	112,000	AT&T INC 3.8000% 01/12/57	96,823	79,337	0.08
USD	78,000	APPLE INC 4.3000% 10/05/33	77,931	78,062	0.08
USD	78,000	T-MOBILE USA INC 4.8000% 15/07/28	77,835	77,017	0.07
USD	92,000	ABBOTT LABS 1.4000% 30/06/30	75,873	75,646	0.07
USD	77,000	UNITEDHEALTH GRP 4.0000% 15/05/29	76,310	74,562	0.07
USD	74,000	META PLATFORMS 5.6000% 15/05/53	73,795	73,463	0.07
USD	74,000	META PLATFORMS 5.7500% 15/05/63	73,779	73,413	0.07
USD	103,000	INTEL CORP 2.8000% 12/08/41	99,849	72,137	0.07
USD	110,000	UNIV OF TEXAS SYS- 2.4390% 15/08/49	110,000	72,097	0.07
USD	75,000	VMWARE INC 4.7000% 15/05/30	87,224	71,357	0.07
USD	70,000	REALTY INCOME 5.6250% 13/10/32	69,889	71,103	0.07
USD	79,000	HYUNDAI CAP A 1.3000% 08/01/26 144A	78,814	70,857	0.07
USD	87,000	WARNERMEDIA HLD 5.0500% 15/03/42 WI	86,486	70,163	0.07
USD	74,000	QUANTA SERVICES 0.9500% 01/10/24	73,960	69,295	0.07
USD	79,000	SUN COMMUNITIES 4.2000% 15/04/32	78,322	68,878	0.07
USD	81,000	AGREE LP 2.0000% 15/06/28	80,423	68,154	0.07
USD	100,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.9500% 01/12/47	103,144	67,359	0.07
USD	65,000	PHILIP MORRIS IN 4.8750% 13/02/26	64,773	64,879	0.06
USD	75,000	AMERICAN HOMES 4 3.6250% 15/04/32	73,138	64,765	0.06
USD	87,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	84,269	63,705	0.06
USD	71,000	INVITATION HOMES 4.1500% 15/04/32	70,464	63,339	0.06
USD	62,000	RAYTHEON TECH 5.3750% 27/02/53	62,174	62,452	0.06
USD	62,000	ABBOTT LABORATORIES 4.75% 30/11/36	64,891	62,370	0.06
USD	65,000	METROPLTN EDI 4.3000% 15/01/29 144A	73,644	62,044	0.06
USD	78,000	LOWE'S COS INC 4.2500% 01/04/52	68,427	61,874	0.06

通貨	額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	75,000	MPLX LP 4.9500% 14/03/52	65,929	61,681	0.06
USD	64,000	REALTY INCOME 4.9000% 15/07/33	62,694	61,412	0.06
USD	61,000	METROPLTN EDI 5.2000% 01/04/28 144A	60,915	61,408	0.06
USD	61,000	PACIFICORP 5.5000% 15/05/54	60,973	61,171	0.06
USD	62,000	UNITEDHEALTH GRP 4.5000% 15/04/33	61,608	60,799	0.06
USD	60,000	ELI LILLY & CO 4.8750% 27/02/53	59,962	59,996	0.06
USD	74,000	PUBLIC SERVICE 1.9000% 15/08/31 MTN	73,819	59,971	0.06
USD	69,000	DUKE ENERGY CAR 2.8500% 15/03/32	69,034	59,010	0.06
USD	62,000	ABBVIE INC 4.5500% 15/03/35 WI	60,151	58,996	0.06
USD	59,000	APPLE INC 4.1500% 10/05/30	58,840	58,941	0.06
USD	59,000	BALTIMORE GAS 5.4000% 01/06/53	58,971	58,795	0.06
USD	58,000	EXELON CO 5.3000% 15/03/33	57,939	58,387	0.06
USD	58,000	HARLEY-DAVIDS 6.5000% 10/03/28 144A	57,815	58,168	0.06
USD	58,000	GEN MOTORS FIN 5.8500% 06/04/30	57,981	57,542	0.06
USD	58,000	INTEL CORP 5.9000% 10/02/63	57,973	57,307	0.06
USD	59,000	TEXAS INSTRUMENT 5.0500% 18/05/63	58,509	57,287	0.06
USD	57,000	REPUBLIC SVCS 4.8750% 01/04/29	56,759	57,118	0.06
USD	56,000	DUKE ENERGY PROG 5.2500% 15/03/33	56,005	57,084	0.06
USD	57,000	REPUBLIC SVCS 5.0000% 01/04/34	56,709	57,045	0.06
USD	59,000	BOEING CO 5.9300% 01/05/60	51,067	56,723	0.06
USD	57,000	CONSTELLATION BR 4.9000% 01/05/33	56,622	55,956	0.05
USD	58,000	WALMART INC 4.5000% 15/04/53	57,836	55,217	0.05
USD	58,000	ANHEUSER-BUSCH 4.9000% 01/02/46	61,773	54,863	0.05
USD	55,000	GLENCORE FDG 5.7000% 08/05/33 144A	54,987	54,534	0.05
USD	72,000	ORACLE CORP 4.0000% 15/07/46	51,697	53,743	0.05
USD	65,000	JERSEY CENT P 2.7500% 01/03/32 144A	64,638	53,740	0.05
USD	59,000	BROADCOM INC 4.9260% 15/05/37 144A	62,397	52,867	0.05
USD	57,000	CROWN CASTLE INT 2.9000% 15/03/27	56,880	52,567	0.05
USD	65,000	BROADCOM INC 2.4500% 15/02/31 144A	64,805	52,458	0.05
USD	52,000	FEDERAL RLTY OP 3.9500% 15/01/24	53,980	51,432	0.05
USD	55,000	ORACLE CORP 5.5500% 06/02/53	54,721	51,090	0.05
USD	51,000	APPLE INC 4.8500% 10/05/53	50,744	50,950	0.05
USD	65,000	BRIXMOR OPERATIN 2.5000% 16/08/31	60,634	50,552	0.05
USD	63,000	EVERSOURCE ENERG 1.6500% 15/08/30 R	47,526	50,235	0.05
USD	49,000	CIGNA GROUP/THE 5.4000% 15/03/33	48,954	49,933	0.05
USD	54,000	PENN ELEC CO 3.2500% 15/03/28 144A	56,369	49,572	0.05
USD	48,000	AON CORP/AON GLO 5.3500% 28/02/33	47,989	48,722	0.05
USD	59,000	DUKE ENERGY FLA 2.4000% 15/12/31	58,396	48,577	0.05
USD	68,000	GILEAD SCIENCES 2.6000% 01/10/40	66,932	48,387	0.05
USD	48,000	KENVUE INC 5.0500% 22/03/53 144A	47,686	48,066	0.05
USD	49,000	REALTY INCOME 4.8500% 15/03/30	48,418	47,908	0.05
USD	66,000	STORE CAPITAL 2.7500% 18/11/30	65,735	47,765	0.05
USD	57,000	T-MOBILE USA IN 2.5500% 15/02/31 WI	47,689	47,649	0.05
USD	49,000	BROADCOM INC 3.1500% 15/11/25	49,351	46,810	0.05
USD	54,000	APPLE INC 3.9500% 08/08/52	51,808	46,782	0.05
USD	56,000	BALTIMORE GAS 2.2500% 15/06/31	55,900	46,737	0.05
USD	71,000	MISS POWER CO 3.1000% 30/07/51 B	69,257	46,723	0.05
USD	57,000	REALTY INCOME 2.8500% 15/12/32	56,176	46,664	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	71,000	PECO ENERGY CO 2.8500% 15/09/51	70,106	46,263	0.05
USD	47,000	EXELON CO 5.6000% 15/03/53	46,855	46,223	0.04
USD	46,000	CVS HEALTH CORP 5.8750% 01/06/53	45,762	45,917	0.04
USD	53,000	UNION PAC CORP 2.8000% 14/02/32	52,661	45,875	0.04
USD	45,000	NORTHROP GRUMMAN 4.4000% 01/05/30	44,812	44,139	0.04
USD	53,000	BROADCOM INC 3.4190% 15/04/33 144A	52,901	43,946	0.04
USD	65,000	DTE ELECTRIC CO 2.9500% 01/03/50	65,819	43,791	0.04
USD	39,000	DOW CHEMICAL CO 6.9000% 15/05/53	40,327	43,367	0.04
USD	59,000	UNITEDHEALTH GRP 3.2500% 15/05/51	53,539	42,658	0.04
USD	44,000	GILEAD SCIENCES 4.6000% 01/09/35	42,296	42,264	0.04
USD	47,000	NSTAR ELECTRIC 4.5500% 01/06/52	46,702	41,909	0.04
USD	48,000	STORE CAPITAL 4.6250% 15/03/29	49,972	41,350	0.04
USD	39,000	COMCAST CORP 5.5000% 15/11/32	38,860	40,807	0.04
USD	47,000	ABBVIE INC 4.0500% 21/11/39	50,663	40,172	0.04
USD	40,000	MERCK & CO INC 4.5000% 17/05/33	39,965	39,870	0.04
USD	41,000	UNITEDHEALTH GRP 5.2000% 15/04/63	40,698	39,853	0.04
USD	40,000	MERCK & CO INC 5.0000% 17/05/53	39,840	39,825	0.04
USD	40,000	PENN ELEC CO 5.1500% 30/03/26 144A	39,904	39,753	0.04
USD	43,000	BUNGE LTD FIN CP 1.6300% 17/08/25	42,841	39,726	0.04
USD	40,000	LOWE'S COS INC 5.7500% 01/07/53	40,628	39,467	0.04
USD	40,000	INTEL CORP 5.7000% 10/02/53	39,536	39,328	0.04
USD	50,000	WARNERMEDIA HLD 5.3910% 15/03/62 WI	49,670	38,684	0.04
USD	38,000	ELI LILLY & CO 4.7000% 27/02/33	37,919	38,644	0.04
USD	40,000	ORACLE CORP 4.9000% 06/02/33	39,972	38,616	0.04
USD	59,000	VIRGINIA EL&PWR 2.9500% 15/11/51	56,863	38,300	0.04
USD	56,000	APPLE INC 2.6500% 11/05/50	55,884	38,256	0.04
USD	38,000	MID-AMER APT LP 4.3000% 15/10/23	40,750	37,780	0.04
USD	50,000	DUKE ENERGY CAR 3.5500% 15/03/52	49,803	37,613	0.04
USD	47,000	UNION PAC CORP 3.3750% 14/02/42	46,910	37,319	0.04
USD	46,000	BOEING CO 3.2500% 01/02/35	45,039	37,026	0.04
USD	49,000	VIACOMCBS INC 4.9500% 19/05/50	36,330	36,228	0.04
USD	37,000	UNITEDHEALTH GRP 5.0500% 15/04/53	36,750	36,175	0.04
USD	59,000	DUKE ENERGY PROG 2.5000% 15/08/50	57,494	35,877	0.03
USD	52,000	VERIZON COMM INC 2.6500% 20/11/40	50,041	35,638	0.03
USD	38,000	AGREE LP 4.8000% 01/10/32	37,685	35,432	0.03
USD	36,000	AMERICAN INTERNA 5.1250% 27/03/33	35,821	35,234	0.03
USD	44,000	SOUTHERN CAL ED 4.1250% 01/03/48 C	47,215	35,208	0.03
USD	40,000	REALTY INCOME 2.2000% 15/06/28	39,590	34,963	0.03
USD	40,000	DUKE ENERGY CAR 2.5500% 15/04/31	40,330	34,272	0.03
USD	41,000	BROADCOM INC 3.4690% 15/04/34 144A	41,659	33,392	0.03
USD	39,000	UNION PAC CORP 2.3750% 20/05/31	33,093	33,118	0.03
USD	43,000	CENTERPOINT HOU 3.6000% 01/03/52 AH	42,291	32,801	0.03
USD	34,000	KLA CORP 4.9500% 15/07/52	33,689	32,649	0.03
USD	51,000	MIDAMERICAN ENER 2.7000% 01/08/52	49,924	32,614	0.03
USD	40,000	COMCAST CORP 4.0490% 01/11/52	30,823	32,559	0.03
USD	53,000	ENTERGY ARKANSAS 2.6500% 15/06/51	51,868	32,558	0.03
USD	35,000	ENERGY TRANSFER 6.1250% 15/12/45	41,163	32,552	0.03
USD	39,000	DUKE ENERGY COR 2.5500% 15/06/31	38,660	32,232	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	AT&T INC 3.5000% 01/06/41	41,656	31,879	0.03
USD	32,000	HYUNDAI CAP A 0.8000% 08/01/24 144A	31,950	31,045	0.03
USD	38,000	ESSEX PORTFOLIO 2.5500% 15/06/31	37,759	30,972	0.03
USD	33,000	AMERICAN TOWER 3.1250% 15/01/27	30,772	30,672	0.03
USD	38,000	HCA INC 4.6250% 15/03/52 144A	30,607	30,522	0.03
USD	37,000	GILEAD SCIENCES 1.6500% 01/10/30	30,278	30,205	0.03
USD	30,000	MERCK & CO INC 5.1500% 17/05/63	29,869	30,146	0.03
USD	33,000	GILEAD SCIENCES 4.0000% 01/09/36	39,669	29,851	0.03
USD	46,000	COMCAST CORP 2.9870% 01/11/63	26,737	28,307	0.03
USD	28,000	ELI LILLY & CO 4.9500% 27/02/63	27,621	27,711	0.03
USD	33,000	GENERAL MOTORS C 5.2000% 01/04/45	28,845	27,311	0.03
USD	43,000	DISCOVERY COMMUN 4.0000% 15/09/55	27,383	27,161	0.03
USD	36,000	AMERICAN HOMES 4 4.3000% 15/04/52	34,630	26,945	0.03
USD	39,000	CROWN CASTLE INT 2.9000% 01/04/41	28,844	26,846	0.03
USD	31,000	XILINX INC 2.3750% 01/06/30	27,113	26,790	0.03
USD	40,000	PUB SVC OKLAHOMA 3.1500% 15/08/51 K	39,124	26,487	0.03
USD	30,000	PACIFIC GAS&ELEC 2.1000% 01/08/27	29,899	25,972	0.03
USD	38,000	AT&T INC 3.6500% 15/09/59	38,346	25,796	0.03
USD	30,000	ENERGY TRANSFER 5.4000% 01/10/47	24,135	25,654	0.02
USD	34,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.2000% 01/06/41	33,589	25,178	0.02
USD	27,000	ABBVIE INC 4.3000% 14/05/36	32,660	24,768	0.02
USD	36,000	NSTAR ELECTRIC 3.1000% 01/06/51	35,330	24,518	0.02
USD	33,000	KLA CORP 3.3000% 01/03/50	32,007	24,273	0.02
USD	24,000	MICRON TECH 5.8750% 09/02/33	24,041	23,919	0.02
USD	39,000	BRIGHTHOUSE FINA 3.8500% 22/12/51	38,405	23,769	0.02
USD	26,000	T-MOBILE USA INC 1.5000% 15/02/26	23,334	23,620	0.02
USD	32,000	APPLE INC 2.3750% 08/02/41	31,525	23,397	0.02
USD	27,000	ABBVIE INC 4.4500% 14/05/46	31,378	23,293	0.02
USD	27,000	APPLE INC 4.1000% 08/08/62	26,905	23,278	0.02
USD	23,000	INTEL CORP 5.6250% 10/02/43	22,986	22,910	0.02
USD	30,000	DTE ELECTRIC CO 3.6500% 01/03/52 B	29,816	22,886	0.02
USD	27,000	GEN MOTORS FIN 3.1000% 12/01/32	26,740	21,734	0.02
USD	26,000	AMER TRANS SY 2.6500% 15/01/32 144A	25,928	21,543	0.02
USD	25,000	MISS POWER CO 4.2500% 15/03/42 12-A	27,689	20,661	0.02
USD	20,000	FISERV INC 5.6000% 02/03/33	19,958	20,491	0.02
USD	20,000	PHILIP MORRIS IN 5.7500% 17/11/32	20,033	20,444	0.02
USD	20,000	KENVUE INC 5.2000% 22/03/63 144A	20,246	19,943	0.02
USD	30,000	PUBLIC SERVICE 2.7000% 01/05/50 MTN	29,957	19,566	0.02
USD	20,000	LOWE'S COS INC 5.8500% 01/04/63	19,969	19,364	0.02
USD	34,000	CONSUMERS ENERGY 2.5000% 01/05/60	27,197	19,250	0.02
USD	19,000	AMGEN INC 5.2500% 02/03/33	19,175	19,085	0.02
USD	24,000	ORACLE CORP 4.375% 15/05/55	18,016	18,438	0.02
USD	26,000	STORE CAPITAL 2.7000% 01/12/31	25,968	17,859	0.02
USD	18,000	VIRGINIA EL&PWR 5.4500% 01/04/53	17,879	17,601	0.02
USD	18,000	ENERGY TRANS 4.4000% 15/03/27	19,796	17,380	0.02
USD	25,000	APPLE INC 2.6500% 08/02/51	24,463	16,967	0.02
USD	21,000	UNITEDHEALTH GRP 3.0500% 15/05/41	20,589	16,033	0.02
USD	16,000	COMMONWEALTH EDI 5.3000% 01/02/53	15,961	15,938	0.02

通貨	額面価格(1)	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	16,000	BOSTON PROP LP 6.5000% 15/01/34	15,978	15,597	0.02
USD	20,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.5000% 01/07/40	21,902	15,454	0.02
USD	20,000	AGREE LP 2.6000% 15/06/33	19,861	15,447	0.02
USD	19,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.7500% 15/02/44	19,769	14,529	0.01
USD	16,000	BURLINGTON NORTH 4.4500% 15/01/53	14,400	14,417	0.01
USD	20,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/06/41	19,620	13,197	0.01
USD	16,000	GLENCORE FDG 2.6250% 23/09/31 144A	13,275	12,872	0.01
USD	20,000	MICRON TECH 3.4770% 01/11/51	12,780	12,733	0.01
USD	19,000	AMERICAN TOWER 2.9500% 15/01/51	11,679	11,651	0.01
USD	12,000	CVS HEALTH CORP 4.8750% 20/07/35	11,704	11,433	0.01
USD	12,000	INVITATION HOMES 2.0000% 15/08/31	8,976	9,129	0.01
USD	15,000	PUBLIC SERVICE 2.0500% 01/08/50 MTN	14,880	8,437	0.01
USD	11,000	DUKE ENERGY COR 3.5000% 15/06/51	10,996	7,724	0.01
			18,568,133	17,087,705	16.63
TBA取引					
USD	800,000	FNCL MBS 30YR TBA 6.0000% 13/06/23	811,972	809,125	0.79
USD	700,000	FNCL MBS 30YR TBA 6.0000% 14/08/23	710,801	707,547	0.69
USD	700,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.5000% 13/06/23	606,701	597,078	0.58
USD	500,000	FNCL MBS 30YR TBA 6.0000% 13/07/23	503,516	505,547	0.49
USD	500,000	G2SF MBS 30YR TBA 6.0000% 20/07/23	505,156	503,125	0.49
USD	500,000	FNCL MBS 30YR TBA 5.5000% 13/06/23	505,112	499,297	0.49
USD	300,000	G2SF MBS 30YR TBA 6.0000% 20/06/23	303,425	302,156	0.29
			3,946,683	3,923,875	3.82
国債					
USD	3,418,000	US TREASURY N/B 0.7500% 31/05/26	3,387,804	3,103,970	3.03
USD	4,410,000	US TREASURY N/B 1.1250% 15/05/40	4,345,892	2,850,650	2.77
USD	2,475,000	US TREASURY N/B 3.5000% 30/04/28	2,460,898	2,443,676	2.38
USD	3,110,000	US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41	2,826,540	2,182,831	2.12
USD	1,498,000	US TREASURY N/B 3.6250% 15/02/53	1,454,819	1,427,781	1.39
USD	2,168,000	US TREASURY N/B 1.1250% 15/08/40	1,441,599	1,389,553	1.35
USD	1,261,000	US TREASURY N/B 1.6250% 15/05/26	1,186,301	1,176,277	1.14
USD	1,187,000	US TREASURY N/B 1.5000% 15/08/26	1,095,088	1,097,975	1.07
USD	965,000	US TREASURY N/B 3.8750% 15/05/43	952,535	943,589	0.92
USD	994,000	US TREASURY N/B 0.3750% 31/07/27	863,732	860,742	0.84
USD	760,000	US TREASURY N/B 3.6250% 15/05/26	750,857	751,450	0.73
USD	746,000	US TREASURY N/B 3.0000% 15/08/52	643,805	628,622	0.61
USD	618,000	US TREASURY N/B 1.8750% 28/02/29	557,552	557,648	0.54
USD	568,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/08/28	548,267	543,239	0.53
USD	533,000	US TREASURY N/B 3.8750% 31/03/25	531,232	527,087	0.51
USD	528,000	US TREASURY N/B 4.2500% 31/05/25	527,789	526,845	0.51
USD	514,000	US TREASURY N/B 3.7500% 15/04/26	508,519	509,663	0.50
USD	671,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/11/51	541,261	437,094	0.43
USD	419,000	US TREASURY N/B 0.7500% 31/01/28	368,530	364,334	0.35
USD	337,000	US TREASURY N/B 3.2500% 30/06/29	340,841	327,417	0.32
USD	484,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/08/51	474,753	326,019	0.32
USD	326,000	US TREASURY N/B 3.8750% 30/04/25	322,774	322,638	0.31
USD	263,000	US TREASURY N/B 3.3750% 15/05/33	255,331	257,000	0.25
USD	290,000	US TREASURY N/B 1.1250% 29/02/28	258,222	256,288	0.25

通貨	額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	268,000	US TREASURY N/B 3.3750% 15/08/42	241,285	243,838	0.24
USD	243,000	US TREASURY N/B 3.6250% 31/05/28	239,679	241,633	0.24
USD	240,000	US TREASURY N/B 3.5000% 31/01/30	235,301	236,625	0.23
USD	210,000	US TREASURY N/B 2.8750% 30/04/25	209,130	203,864	0.20
USD	208,000	US TREASURY N/B 3.0000% 15/07/25	201,911	202,410	0.20
USD	215,000	US TREASURY N/B 2.6250% 15/02/29	196,809	202,234	0.20
USD	209,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/26	199,938	195,807	0.19
USD	193,000	US TREASURY N/B 1.7500% 31/12/26	180,111	179,008	0.17
USD	191,000	US TREASURY N/B 1.1250% 31/08/28	166,371	166,916	0.16
USD	250,000	US TREASURY N/B 1.3750% 15/11/40	218,496	166,875	0.16
USD	190,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/05/52	160,270	156,038	0.15
USD	113,000	US TREASURY N/B 1.3750% 31/10/28	101,559	99,723	0.10
USD	133,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	124,903	96,446	0.09
USD	87,000	US TREASURY N/B 2.8750% 30/04/29	83,765	82,854	0.08
USD	68,000	US TREASURY N/B 4.1250% 31/01/25	67,673	67,448	0.07
USD	49,000	US TREASURY N/B 5.2500% 15/11/28	51,440	52,292	0.05
USD	40,000	US TREASURY N/B 4.3750% 31/10/24	40,002	39,756	0.04
USD	33,000	US TREASURY N/B 2.2500% 15/02/52	27,869	23,590	0.02
USD	12,000	US TREASURY N/B 4.0000% 15/02/26	12,113	11,964	0.01
USD	12,000	US TREASURY N/B 3.8750% 15/02/43	11,762	11,728	0.01
USD	11,000	US TREASURY N/B 3.5000% 31/01/28	10,869	10,852	0.01
USD	6,000	US TREASURY N/B 1.2500% 30/09/28	5,338	5,268	0.01
USD	5,000	US TREASURY N/B 4.5000% 30/11/24	5,023	4,981	0.00
			29,436,558	26,514,538	25.80
		合計:アメリカ	106,082,402	99,720,734	97.05
		合計:買い持ちポジション	**110,241,451**	**103,754,163**	**100.97**
		売り持ちポジション			
		アメリカ			
TBA取引					
USD	(400,000)	FNCL MBS 30YR TBA 3.5000% 13/06/23	(373,734)	(366,500)	(0.36)
			(373,734)	(366,500)	(0.36)
		合計:アメリカ	(373,734)	(366,500)	(0.36)
		合計:売り持ちポジション	**(373,734)**	**(366,500)**	**(0.36)**

[1]額面価格は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記
2023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

2023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	8,544,680,199	USD	62,205,064	2023年6月26日	(803,234)
JPY	310,000	USD	2,228	2023年6月26日	(1)
JPY	1,060,000	USD	7,718	2023年6月26日	(101)
JPY	1,550,000	USD	11,286	2023年6月26日	(148)
JPY	1,840,000	USD	13,398	2023年6月26日	(176)
JPY	2,880,000	USD	20,971	2023年6月26日	(275)
JPY	24,040,000	USD	173,140	2023年6月26日	(390)
JPY	16,010,000	USD	116,578	2023年6月26日	(1,531)
					(805,856)

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

2023年5月31日決算

（計算期間：2022年6月1日～2023年5月31日）

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

純資産計算書
2023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	115,561,776
(取得原価:126,339,603ユーロ)	
現金預金等	2,245,776
先物契約に係る評価差益	295,341
外国為替先渡し契約に係る評価差益	100,299
デリバティブに係る未収委託証拠金	390,969
ブローカーからの未収金	259,233
未収収益	874,844
現金および現金同等物に係る利息	125
資産合計	119,728,363
負債	
ブローカーへの未払金	299,454
未払費用	145,209
負債合計	444,663
純資産総額	119,283,700

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)	9,149	35,376	323,666,800
FDクラス(円)	13,831	1,263,035	17,469,168,180

運用計算書
2023年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

収益	
銀行口座利息	49,373
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,808,247
雑収益	53
収益合計	1,857,673
費用	
投資顧問報酬	428,032
事務管理代行報酬	61,050
保管費用	36,901
当座借越利息	3,145
取引銀行報酬	14,240
銀行手数料	10,160
受託報酬	24,431
法務報酬	3,196
立替費用	12,208
専門家報酬	13,701
雑費用	91
費用合計	607,155
純投資収益	1,250,518
投資有価証券売買に係る損益	(14,349,301)
先物契約に係る損益	761,890
オプション契約に係る損益	66,761
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(207,251)
当期実現純損益	(13,727,901)
投資有価証券評価損益の増減	4,255,005
先物契約に係る評価損益の増減	(165,970)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	166,718
当期評価差損益	4,255,753
運用の結果による純資産の増減額	(8,221,630)

純資産変動計算書
2023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	129,059,915
純投資収益	1,250,518
当期実現純損益	(13,727,901)
当期評価差損益	4,255,753
運用の結果による純資産の増減額	(8,221,630)
受益証券の発行手取金	5,805,032
受益証券の買戻支払金	(3,626,045)
	2,178,987
受益者への支払分配金	(3,733,572)
期末純資産総額	119,283,700

発行済受益証券数の変動表
2023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	47,218
発行受益証券数	1,786
買戻受益証券数	(13,628)
期末発行済受益証券数	35,376
FDクラス	
期首受益証券数	1,231,241
発行受益証券数	59,792
買戻受益証券数	(27,998)
期末発行済受益証券数	1,263,035

統計情報
2023年5月31日現在
(未監査)

	2023	2022	2021
期末純資産総額(ユーロ)	119,283,700	129,059,915	147,474,390
FCクラス(円)			
期末純資産総額	323,666,800	482,622,134	698,354,745
期末1口当たり純資産価格	9,149	10,221	11,629
FDクラス(円)			
期末純資産総額	17,469,168,180	17,217,840,617	19,053,490,834
期末1口当たり純資産価格	13,831	13,984	15,485

組入資産明細
2023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	1,223,704	1.04
EUR	1,026,000	NATL AUSTRALI 3.2627% 13/02/26 EMTN	1,026,000	1,018,750	0.85
EUR	381,000	SYDNEY AIRPOR 4.3750% 03/05/33 EMTN	378,943	385,241	0.32
EUR	287,000	NBN CO LTD 4.3750% 15/03/33 GMTN	286,475	289,811	0.24
			2,943,883	2,917,506	2.45
		合計:オーストラリア	2,943,883	2,917,506	2.45
		オーストリア			
変動金利債					
EUR	500,000	RAIFFEISEN BK IN FRN 20/12/32	497,400	504,755	0.42
			497,400	504,755	0.42
国債					
EUR	2,570,000	REP OF AUSTRIA 2.9000% 20/02/33	2,490,330	2,559,606	2.14
EUR	2,550,000	REP OF AUSTRIA 0.9000% 20/02/32	2,389,622	2,163,405	1.81
EUR	295,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/02/29	315,636	260,456	0.22
EUR	220,000	REP OF AUSTRIA 0.2500% 20/10/36	193,855	152,134	0.13
EUR	203,000	REP OF AUSTRIA 0.7500% 20/03/51	143,253	115,124	0.10
EUR	150,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/40	152,847	87,546	0.07
			5,685,543	5,338,271	4.47
普通社債(固定金利債)					
EUR	400,000	RAIFFEISEN BK 4.1250% 08/09/25 EMTN	399,260	396,266	0.34
EUR	340,000	REP OF AUSTRI 0.7500% 20/02/28 EMTN	345,190	310,933	0.26
EUR	120,000	REP OF AUSTRI 2.1000% 20/09/2117 EMTN	220,320	86,911	0.07
			964,770	794,110	0.67
		合計:オーストリア	7,147,713	6,637,136	5.56
		ベルギー			
国債					
EUR	890,000	BELGIAN GOVT 3.3000% 22/06/54 98	875,059	857,516	0.71
EUR	842,553	BELGIAN 3.4500% 22/06/43 99	842,469	848,535	0.71
EUR	880,000	BELGIAN GOVT 0.8000% 22/06/27 81	956,560	817,916	0.69
EUR	630,000	BELGIAN GOVT 0.0000% 22/10/31 92	585,411	497,826	0.42
EUR	360,000	BELGIAN GOVT 3.0000% 22/06/33 97	359,276	361,012	0.30
EUR	400,000	BELGIAN GOVT 1.4500% 22/06/37 84	328,064	321,320	0.27
EUR	186,348	BELGIAN GOVT 1.7000% 22/06/50 88	206,203	130,723	0.11
EUR	170,000	BELGIAN GOVT 0.6500% 22/06/71 93	156,687	68,245	0.06
EUR	45,095	BELGIAN GOVT 0.3500% 22/06/32 94	45,035	36,055	0.03
			4,354,764	3,939,148	3.30
普通社債(固定金利債)					
EUR	700,000	KBC BANK NV 3.1250% 22/02/27 EMTN	699,328	697,879	0.59
EUR	824,793	EUROPEAN UNIO 0.4500% 04/07/41 NGEU	837,477	505,288	0.42
EUR	192,000	AB INBEV SA/N 3.7000% 02/04/40 EMTN	191,011	182,676	0.15
			1,727,816	1,385,843	1.16
		合計:ベルギー	6,082,580	5,324,991	4.46

通貨	額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		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	727,825	0.61
			921,932	727,825	0.61
		合計:カナダ	921,932	727,825	0.61
		中国			
国債					
EUR	580,000	CHINA (PEOPLE'S) 0.6250% 25/11/35	576,781	406,000	0.34
			576,781	406,000	0.34
		合計:中国	576,781	406,000	0.34
		チェコ			
国債					
CZK	11,000,000	CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94	425,880	363,110	0.30
			425,880	363,110	0.30
		合計:チェコ	425,880	363,110	0.30
		デンマーク			
国債					
DKK	5,600,000	DENMARK - BULLET 0.0000% 15/11/31	601,752	609,911	0.51
			601,752	609,911	0.51
普通社債(固定金利債)					
EUR	294,000	NYKREDIT 0.6250% 17/01/25 EMTN	292,486	277,533	0.23
EUR	264,000	CARLSBERG BRE 3.5000% 26/11/26 EMTN	263,952	263,109	0.22
			556,438	540,642	0.45
		合計:デンマーク	1,158,190	1,150,553	0.96
		フィンランド			
国債					
EUR	1,230,000	FINNISH GOV'T 0.5000% 15/09/28	1,064,565	1,097,450	0.93
EUR	200,000	FINNISH GOV'T 0.1250% 15/09/31	160,056	160,584	0.13
			1,224,621	1,258,034	1.06
普通社債(固定金利債)					
EUR	202,000	FORTUM OYJ 4.5000% 26/05/33 EMTN	201,554	205,131	0.17
			201,554	205,131	0.17
		合計:フィンランド	1,426,175	1,463,165	1.23
		フランス			
変動金利債					
EUR	663,000	TOTALENERGIES SE FRN 17/04/70 .	663,000	577,205	0.48
EUR	600,000	SOCIETE GENERALE FRN 02/12/27	597,120	522,702	0.44
EUR	300,000	BNP PARIBAS FRN 25/07/28 EMTN	299,232	281,387	0.24
EUR	200,000	BNP PARIBAS FRN 19/02/28 EMTN	199,370	173,936	0.15
EUR	100,000	BPCE FRN 01/06/33 EMTN	99,776	101,201	0.08
			1,858,498	1,656,431	1.39
国債					
EUR	1,030,000	FRANCE O.A.T. 1.7500% 25/11/24	1,097,908	1,012,001	0.85
EUR	1,850,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/53	977,862	962,784	0.81

通貨	額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	300,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/27	291,324	272,188	0.23
EUR	13,558	FRANCE OAT 3.25% 25/05/45	22,103	13,511	0.01
			2,389,197	2,260,484	1.90
普通社債(固定金利債)					
EUR	900,000	BPCE 0.6250% 28/04/25	895,680	847,560	0.70
EUR	700,000	ARVAL SERVICE 3.3750% 04/01/26 EMTN	699,300	682,990	0.56
EUR	600,000	BANQ FED CRD 4.1250% 13/03/29 EMTN	596,382	607,180	0.51
EUR	600,000	ALD SA 4.0000% 05/07/27 EMTN	597,546	596,808	0.50
EUR	700,000	CSSE REFIN L'HAB 0.0100% 08/10/29	704,424	575,156	0.48
EUR	800,000	CIE FIN FONCI 0.6000% 25/10/41 EMTN	797,600	503,019	0.42
EUR	500,000	ARKEA HL 3.0000% 30/03/27 EMTN	499,050	495,120	0.42
EUR	500,000	ARKEA HL 0.1250% 12/07/29	497,720	417,200	0.35
EUR	400,000	ELEC DE FRANC 4.7500% 12/10/34 EMTN	395,004	405,044	0.34
EUR	400,000	SOCIETE GENERALE 1.3750% 05/05/28	399,452	367,432	0.31
EUR	400,000	AXA BANK EURO 0.0100% 22/01/27 EMTN	398,520	354,989	0.30
EUR	400,000	BPCE SFH 1.7500% 27/05/32	395,984	354,337	0.30
EUR	300,000	ORANO SA 5.3750% 15/05/27 EMTN	299,100	309,464	0.26
EUR	300,000	BPCE SFH 3.2500% 12/04/28	299,565	299,965	0.25
EUR	300,000	L'OREAL SA 3.1250% 19/05/25 EMTN	299,388	298,698	0.25
EUR	291,000	RCI BANQUE 0.5000% 14/07/25 EMTN	289,836	269,405	0.23
EUR	200,000	CRED AGRICOLE 4.1250% 07/03/30 EMTN	198,750	204,246	0.17
EUR	200,000	ARVAL SERVICE 4.6250% 02/12/24 EMTN	199,678	200,766	0.17
EUR	200,000	SUEZ 2.8750% 24/05/34 EMTN	198,264	176,234	0.15
			8,661,243	7,965,613	6.67
		合計:フランス	12,908,938	11,882,528	9.96
		ドイツ			
変動金利債					
EUR	100,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 19/11/25 EMTN	99,537	94,350	0.08
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 24/03/26 EMTN	99,513	92,809	0.08
			199,050	187,159	0.16
国債					
EUR	2,030,000	DEUTSCHLAND REP 2.1000% 15/11/29	1,989,055	2,011,730	1.69
EUR	212,000	LAND BERLIN 0.1000% 18/01/41 530	199,238	123,571	0.10
			2,188,293	2,135,301	1.79
普通社債(固定金利債)					
EUR	2,500,000	KFW 2.5000% 19/11/25 EMTN	2,498,675	2,475,824	2.07
EUR	1,396,000	KFW 3.1250% 07/06/30 EMTN	1,389,285	1,422,580	1.19
EUR	1,360,000	NORDRHEIN-WES 0.0000% 12/10/35 15YR	1,322,595	930,792	0.78
EUR	857,000	UNICREDIT 0.0100% 19/11/27 EMTN	853,169	747,582	0.63
EUR	753,000	NORDRHEIN-WES 2.0000% 15/06/32 EMTN	752,255	697,493	0.58
EUR	655,000	VOLKSWAGEN FI 0.2500% 31/01/25 EMTN	654,083	615,172	0.52
EUR	730,000	NORDRHEIN-WES 0.5000% 25/11/39 EMTN	722,831	477,670	0.40
EUR	500,000	KFW 0.8750% 04/07/39 EMTN	534,720	358,720	0.30
EUR	349,000	KFW 1.3750% 07/06/32	346,749	308,901	0.26
EUR	289,000	BAYER AG 4.6250% 26/05/33 EMTN	286,379	294,982	0.25
EUR	199,000	KFW 2.7500% 14/02/33 EMTN	197,324	197,511	0.17
EUR	200,000	BAYER AG 0.3750% 06/07/24	199,100	192,568	0.16
EUR	200,000	VONOVIA SE 5.0000% 23/11/30 EMTN	199,290	191,748	0.16
EUR	193,000	E.ON SE 3.8750% 12/01/35 EMTN	191,620	190,768	0.16

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	ZF FINANCE GM 2.7500% 25/05/27 EMTN	198,778	177,750	0.15
EUR	140,000	VOLKSWAGEN FI 3.3750% 06/04/28 EMTN	139,248	135,611	0.11
EUR	136,000	VOLKSWAGEN LE 0.6250% 19/07/29 EMTN	134,979	110,351	0.09
EUR	134,000	DEUTSCH BAHN 1.3750% 16/04/40 EMTN	133,118	95,238	0.08
			10,754,198	9,621,261	8.06
		合計:ドイツ	13,141,541	11,943,721	10.01
		ギリシャ			
国債					
EUR	800,000	HELLENIC REPUBLI 4.2500% 15/06/33	798,256	831,496	0.70
EUR	560,000	HELLENIC REPUBLI 1.7500% 18/06/32	457,800	478,787	0.40
			1,256,056	1,310,283	1.10
		合計:ギリシャ	1,256,056	1,310,283	1.10
		ハンガリー			
国債					
HUF	114,000,000	HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A	263,757	221,195	0.19
			263,757	221,195	0.19
		合計:ハンガリー	263,757	221,195	0.19
		アイルランド			
変動金利債					
EUR	911,000	AIB GROUP PLC FRN 04/07/26	908,285	895,032	0.75
			908,285	895,032	0.75
国債					
EUR	1,170,000	IRISH GOVT 1.3500% 18/03/31	1,312,974	1,064,446	0.89
EUR	660,000	IRISH GOVT 0.0000% 18/10/31	647,425	527,238	0.44
EUR	150,000	IRISH GOVT 1.5000% 15/05/50	122,355	102,665	0.09
			2,082,754	1,694,349	1.42
普通社債(固定金利債)					
EUR	379,000	CCEP FINANCE IRE 0.0000% 06/09/25	378,985	349,084	0.29
EUR	242,000	CCEP FINANCE IRE 0.8750% 06/05/33	240,550	185,134	0.16
			619,535	534,218	0.45
		合計:アイルランド	3,610,574	3,123,599	2.62
		イタリア			
変動金利債					
EUR	352,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	351,236	330,226	0.28
EUR	312,000	ENI SPA FRN 11/05/70 NC6	312,000	264,426	0.22
			663,236	594,652	0.50
国債					
EUR	2,430,000	BTPS 2.8000% 01/12/28 10Y	2,312,146	2,335,857	1.95
EUR	1,412,000	BTPS 4.5000% 01/10/53 30Y	1,405,773	1,390,255	1.17
EUR	620,000	BTPS 1.2500% 01/12/26	650,888	576,771	0.48
EUR	120,000	BTPS 2.8000% 01/03/67	141,217	81,715	0.07
EUR	105,000	BTPS 0.9500% 01/03/37 16Y	71,661	69,180	0.06
			4,581,685	4,453,778	3.73
普通社債(固定金利債)					
EUR	736,000	LEASYS SPA 4.3750% 07/12/24	734,992	737,493	0.62
EUR	690,000	BANCO BPM SPA 0.7500% 15/03/27 EMTN	689,089	622,169	0.52

通貨	額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	575,000	INTESA SANPAO 0.7500% 16/03/28 EMTN	574,724	490,383	0.41
EUR	269,000	HERA SPA 4.2500% 20/04/33 EMTN	267,711	268,551	0.23
EUR	102,000	AUTOSTRADE PE 4.7500% 24/01/31 EMTN	101,383	101,317	0.08
			2,367,899	2,219,913	1.86
		合計:イタリア	7,612,820	7,268,343	6.09
		日本			
国債					
EUR	401,000	DEV BANK JAPA 0.0100% 15/10/24 GMTN	404,012	381,016	0.32
			404,012	381,016	0.32
		合計:日本	404,012	381,016	0.32
		ジャージー			
普通社債(固定金利債)					
GBP	303,000	CPUK FINANCE 6.1360% 28/08/31	345,314	337,055	0.29
EUR	271,000	HEATHROW FNDG 1.5000% 12/10/25	269,463	256,378	0.21
GBP	117,000	AA BOND CO LT 8.4500% 31/01/28 EMTN	132,638	133,446	0.11
			747,415	726,879	0.61
		合計:ジャージー	747,415	726,879	0.61
		ルクセンブルグ			
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,850,000	EUROPEAN INVT BK 0.0100% 15/11/35	1,868,519	1,262,921	1.06
EUR	1,140,000	EFSF 2.3750% 11/04/28 EMTN	1,134,813	1,111,607	0.93
EUR	200,000	LOGICOR FIN 0.8750% 14/01/31 EMTN	198,710	129,002	0.11
			3,202,042	2,503,530	2.10
		合計:ルクセンブルグ	3,202,042	2,503,530	2.10
		オランダ			
変動金利債					
EUR	401,000	ATHORA NL FRN 31/08/32	401,000	371,547	0.31
EUR	100,000	IBERDROLA INTL FRN 28/04/70 NC5	100,000	90,396	0.08
			501,000	461,943	0.39
国債					
EUR	2,020,000	NETHERLANDS GOVT 2.5000% 15/07/33	1,980,005	1,994,180	1.67
EUR	1,300,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/29	1,334,905	1,130,438	0.95
EUR	1,000,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/07/26	1,053,560	937,230	0.79
EUR	560,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/07/30	572,802	469,087	0.39
EUR	340,000	NETHERLANDS GOVT 2.0000% 15/01/54	279,351	289,201	0.24
EUR	300,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/07/32	269,493	249,753	0.21
EUR	80,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/01/40	82,000	55,944	0.05
			5,572,116	5,125,833	4.30
普通社債(固定金利債)					
EUR	487,000	BMW FINANCE N 3.2500% 22/11/26 EMTN	486,980	485,985	0.40
EUR	400,000	NN BANK NV 3.2500% 28/05/27 EMTN	398,575	400,890	0.34
EUR	445,000	ENEL FIN INTL 0.0000% 28/05/26 EMTN	443,674	398,854	0.33
EUR	371,000	LEASEPLAN COR 0.2500% 23/02/26 EMTN	369,568	334,256	0.28
EUR	300,000	SIEMENS FINAN 3.5000% 24/02/36 EMTN	295,773	297,294	0.25
EUR	300,000	ZF EUROPE 1.2500% 23/10/23	297,351	295,776	0.25

通貨	額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	256,000	HEINEKEN NV 3.8750% 23/09/30 EMTN	254,984	261,530	0.22
EUR	233,000	STELLANTIS NV 4.3750% 14/03/30 EMTN	232,243	236,256	0.20
EUR	200,000	VOLKSWAGEN IN 4.2500% 29/03/29 EMTN	199,720	200,242	0.17
EUR	216,000	TENNET HLD BV 2.7500% 17/05/42 EMTN	212,226	187,940	0.16
EUR	187,000	COCA-COLA HBC 2.7500% 23/09/25 EMTN	185,968	184,039	0.15
EUR	173,000	ENEXIS HOLDIN 0.7500% 02/07/31 EMTN	172,251	140,413	0.12
EUR	161,000	LSEG NTHRLND BV 0.7500% 06/04/33	159,316	123,034	0.10
EUR	160,000	THERMO FISHER 2.0000% 18/10/51	127,522	104,875	0.09
			3,836,151	3,651,384	3.06
		合計:オランダ	9,909,267	9,239,160	7.75
		ノルウェー			
国債					
NOK	4,300,000	NORWEGIAN GOV' 1.7500% 17/02/27 479	439,848	339,642	0.28
			439,848	339,642	0.28
普通社債(固定金利債)					
EUR	675,000	DNB BOLIGKRED 0.6250% 19/06/25 EMTN	671,004	637,466	0.54
			671,004	637,466	0.54
		合計:ノルウェー	1,110,852	977,108	0.82
		ポーランド			
国債					
PLN	2,300,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	411,715	367,584	0.31
			411,715	367,584	0.31
		合計:ポーランド	411,715	367,584	0.31
		ポルトガル			
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	CAIXA GERAL D 1.2500% 25/11/24 EMTN	299,640	287,136	0.24
			299,640	287,136	0.24
		合計:ポルトガル	299,640	287,136	0.24
		ルーマニア			
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	199,884	172,000	0.14
EUR	190,000	ROMANIA 2.0000% 14/04/33 REGS	187,923	131,100	0.11
			387,807	303,100	0.25
		合計:ルーマニア	387,807	303,100	0.25
		ロシア			
国債					
RUB	64,000,000	RUSSIA-OFZ 7.1500% 12/11/25 6229	935,499	218,733	0.18
			935,499	218,733	0.18
		合計:ロシア	935,499	218,733	0.18
		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	258,169	0.22
			323,874	258,169	0.22
		合計:シンガポール	323,874	258,169	0.22

通貨	額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		スロバキア			
国債					
EUR	200,000	SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239	198,744	161,258	0.13
EUR	140,000	SLOVAKIA GOVT 3.7500% 23/02/35 245	138,880	137,688	0.12
			337,624	298,946	0.25
		合計:スロバキア	337,624	298,946	0.25
		スロベニア			
国債					
EUR	245,000	REP OF SLOVEN 0.2750% 14/01/30 RS82	244,493	203,315	0.17
EUR	160,000	REP OF SLOVEN 0.0000% 12/02/31 RS86	161,557	125,942	0.11
			406,050	329,257	0.28
		合計:スロベニア	406,050	329,257	0.28
		スペイン			
変動金利債					
EUR	600,000	KUTXABANK FRN 14/10/27	598,026	524,521	0.44
EUR	400,000	CAIXABANK FRN 14/07/28 EMTN	396,172	398,644	0.33
EUR	300,000	BANCO SABADELL FRN 10/11/28 EMTN	299,238	302,407	0.25
EUR	200,000	BANCO SANTANDER FRN 23/08/33 EMTN	199,534	199,617	0.17
EUR	100,000	BANCO SABADELL FRN 11/03/27	100,073	90,579	0.08
			1,593,043	1,515,768	1.27
国債					
EUR	2,718,000	SPANISH GOV'T 3.1500% 30/04/33	2,711,559	2,675,511	2.25
EUR	1,185,000	SPANISH GOV'T 0.2500% 30/07/24 5YR	1,215,786	1,146,099	0.96
EUR	1,136,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/43	1,093,082	1,067,864	0.90
EUR	1,210,000	SPANISH GOV'T 0.7000% 30/04/32	1,177,873	976,334	0.82
EUR	750,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/05/25	703,980	706,538	0.59
EUR	620,000	SPANISH GOV'T 1.4000% 30/07/28	579,080	573,509	0.48
EUR	287,000	SPANISH GOV'T 3.9000% 30/07/39	286,874	291,895	0.24
EUR	160,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/66	217,839	141,371	0.12
EUR	127,000	SPANISH GOV'T 0.8500% 30/07/37	87,393	87,859	0.07
EUR	67,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 2.35% 30/07/33	83,158	61,371	0.05
EUR	55,000	SPANISH GOV'T 1.0000% 30/07/42	38,306	34,239	0.03
			8,194,930	7,762,590	6.51
普通社債(固定金利債)					
EUR	500,000	ARVAL SERVICE 4.0000% 22/09/26 EMTN	499,005	494,379	0.41
			499,005	494,379	0.41
		合計:スペイン	10,286,978	9,772,737	8.19
		国際機関			
国債					
EUR	137,000	ESM 3.0000% 23/08/33	136,452	137,107	0.11
			136,452	137,107	0.11
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,323,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/29 SURE	1,320,964	1,112,141	0.93
EUR	960,000	ASIAN DEV BANK 1.4% 06/02/37 GMTN	952,541	778,717	0.65
EUR	600,000	INT BK RECON& 3.1000% 14/04/38 GMTN	597,870	591,492	0.50
EUR	540,000	EUROPEAN UNIO 3.2500% 04/07/34 NGEU	534,427	547,571	0.46
EUR	630,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/31 NGEU	624,588	499,048	0.42

通貨	額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	540,000	EUROPEAN INVT 0.3750% 15/09/27 EARN	537,489	485,945	0.41
EUR	500,000	EUROPEAN UNIO 0.4000% 04/02/37 NGEU	496,095	346,576	0.29
EUR	567,000	EUROPEAN UNIO 0.1000% 04/10/40 SURE	563,541	332,020	0.28
EUR	448,000	EUROPEAN UNIO 1.2500% 04/02/43 NGEU	438,010	314,446	0.26
EUR	240,000	EUROPEAN UNIO 0.7000% 06/07/51 NGEU	237,938	127,798	0.11
			6,303,463	5,135,754	4.31
		合計:国際機関	6,439,915	5,272,861	4.42
		スウェーデン			
国債					
SEK	45,785,000	SWEDISH GOVRN 0.7500% 12/05/28 1060	3,742,327	3,624,411	3.03
SEK	18,280,000	SWEDISH GOVRN 1.0000% 12/11/26 1059	1,705,343	1,485,353	1.25
			5,447,670	5,109,764	4.28
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,296,000	SWEDBANK HYPO 0.0500% 28/05/25 EMTN	1,293,680	1,211,218	1.02
EUR	587,000	STADSHYPOTEK 3.1250% 04/04/28 EMTN	586,865	585,258	0.49
			1,880,545	1,796,476	1.51
		合計:スウェーデン	7,328,215	6,906,240	5.79
		スイス			
変動金利債					
EUR	800,000	CREDIT SUISSE FRN 14/01/28 EMTN	797,928	680,824	0.57
EUR	326,000	CREDIT SUISSE FRN 02/04/26 EMTN	324,905	310,768	0.26
EUR	304,000	CREDIT SUISSE FRN 02/04/32	303,021	261,254	0.22
			1,425,854	1,252,846	1.05
普通社債(固定金利債)					
EUR	741,000	UBS AG LONDON 0.0100% 31/03/26 EMTN	740,296	661,627	0.55
			740,296	661,627	0.55
		合計:スイス	2,166,150	1,914,473	1.60
		イギリス			
変動金利債					
EUR	580,000	BARCLAYS PLC FRN 09/06/25 EMTN	577,733	558,249	0.47
EUR	460,000	STANDARD CHART FRN 23/09/31 EMTN	460,859	391,328	0.33
EUR	320,000	HSBC HOLDINGS FRN 04/12/24 EMTN	319,040	315,912	0.26
EUR	400,000	BARCLAYS PLC FRN 12/05/32	312,756	301,576	0.25
EUR	290,000	VIRGIN MONEY FRN 29/10/28 GMTN	289,031	274,366	0.23
			1,959,419	1,841,431	1.54
国債					
GBP	2,510,000	UK TSY GILT 4.1250% 29/01/27	2,890,178	2,869,713	2.41
GBP	2,727,000	UK TSY GILT 1.7500% 22/07/57	1,965,328	1,681,516	1.41
GBP	1,220,000	UK TSY GILT 3.5000% 22/10/25	1,390,947	1,373,535	1.15
GBP	1,540,000	UK TSY GILT 0.8750% 31/01/46	910,055	868,886	0.73
GBP	1,100,000	UK TSY GILT 1.5000% 22/07/47	803,752	711,377	0.60
GBP	875,000	UK TSY GILT 1.2500% 22/10/41	668,700	607,303	0.51
GBP	450,000	UK TSY GILT 1.5000% 22/07/26	480,988	478,869	0.40
GBP	280,000	UK TSY GILT 1.2500% 22/07/27	291,857	288,074	0.24
			9,401,805	8,879,273	7.45

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	703,000	NATIONWIDE BLDG 3.6250% 15/03/28	702,177	713,140	0.61
GBP	461,000	NIE FINANCE 2.5000% 27/10/25	518,344	493,615	0.42
GBP	403,000	ROTHESAY LIFE 7.7340% 16/05/33 EMTN	461,729	459,137	0.38
GBP	360,000	LLOYDS BANK P 4.8750% 30/03/27 EMTN	411,760	410,819	0.34
GBP	349,000	NATWEST MARKE 6.3750% 08/11/27 EMTN	405,744	409,003	0.34
EUR	343,000	LLOYDS BANK P 3.2500% 02/02/26 EMTN	342,931	340,886	0.29
EUR	291,000	WESTERN POWER 3.5300% 20/09/28 EMTN	291,000	285,836	0.24
EUR	300,000	LLOYDS BANK P 0.1250% 23/09/29 EMTN	296,448	246,657	0.21
GBP	218,000	MOTABILITY OP 4.8750% 17/01/43 EMTN	246,607	235,811	0.20
EUR	226,000	NATL GAS TRAN 4.2500% 05/04/30 EMTN	225,919	227,213	0.19
GBP	188,000	NIE FINANCE 5.8750% 01/12/32	213,421	219,507	0.18
GBP	250,000	CHESNARA 4.7500% 04/08/32	270,733	211,090	0.18
GBP	200,000	DIRECT LINE INS 4.0000% 05/06/32	176,386	171,596	0.14
			4,563,199	4,424,310	3.72
		合計:イギリス	15,924,423	15,145,014	12.71
		アメリカ			
変動金利債					
EUR	986,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 30/04/24 EMTN	985,901	986,167	0.83
EUR	431,000	BANK OF AMER CRP FRN 27/04/33 EMTN	430,782	382,981	0.32
EUR	357,000	MORGAN STANLEY FRN 07/05/32	357,000	323,656	0.27
EUR	320,000	MORGAN STANLEY FRN 26/07/24 EMTN	316,810	318,490	0.27
			2,090,493	2,011,294	1.69
普通社債(固定金利債)					
EUR	843,000	GOLDMAN SACHS GP 3.3750% 27/03/25	841,397	837,702	0.69
EUR	730,000	AT&T INC 0.2500% 04/03/26	727,708	666,905	0.55
EUR	365,000	PROLOGIS EURO 4.6250% 23/05/33	363,511	366,894	0.30
EUR	510,000	PHILIP MORRIS IN 1.8750% 06/11/37	422,821	340,223	0.29
EUR	260,000	AT&T INC 4.3000% 18/11/34	259,802	264,758	0.22
EUR	270,000	ZIMMER BIOMET 2.4250% 13/12/26	297,297	258,573	0.22
EUR	300,000	COCA-COLA CO/THE 1.6250% 09/03/35	251,580	246,398	0.21
EUR	254,000	FIDELITY NATL IN 0.6250% 03/12/25	253,761	233,482	0.20
EUR	213,000	AIR PROD & CHEM 4.0000% 03/03/35	211,051	215,533	0.18
EUR	177,000	AMERICAN TOWER 0.4000% 15/02/27	175,954	154,462	0.13
EUR	132,000	GEN MOTORS FI 4.3000% 15/02/29 EMTN	131,815	130,496	0.11
EUR	139,000	PROLOGIS EURO 4.2500% 31/01/43 EMTN	137,114	126,792	0.11
EUR	79,000	GOLDMAN SACHS 0.2500% 26/01/28 EMTN	77,001	66,366	0.06
			4,150,812	3,908,584	3.27
		合計:アメリカ	6,241,305	5,919,878	4.96
		組入資産合計	**126,339,603**	**115,561,776**	**96.88**

[1]額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記
2023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

2023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	30,369	SEK	345,700	2023年6月26日	709
EUR	41,682	CHF	40,500	2023年6月26日	(2)
EUR	321,211	GBP	279,400	2023年6月26日	(2,048)
JPY	348,325,183	EUR	2,346,453	2023年6月26日	(5,231)
EUR	1,810,940	SEK	20,234,000	2023年7月12日	75,065
GBP	1,039,000	EUR	1,176,860	2023年6月20日	25,519
EUR	1,827,273	SEK	21,091,000	2023年7月12日	17,877
GBP	547,000	EUR	628,506	2023年6月20日	4,508
PLN	1,762,000	EUR	382,979	2023年7月12日	3,848
GBP	735,000	EUR	846,881	2023年6月20日	3,695
EUR	21,932	NOK	254,000	2023年7月12日	792
HUF	31,015,000	EUR	81,724	2023年7月12日	776
EUR	602,053	DKK	4,482,000	2023年7月12日	67
DKK	6,444,000	EUR	866,036	2023年7月12日	(530)
EUR	226,499	CHF	221,000	2023年7月12日	(1,159)
EUR	53,072	GBP	47,000	2023年6月20日	(1,318)
EUR	400,230	GBP	348,000	2023年6月20日	(2,491)
EUR	127,856	GBP	113,000	2023年6月20日	(2,912)
RON	1,693,000	EUR	342,436	2023年7月12日	(2,919)
CHF	2,426,000	EUR	2,502,483	2023年7月12日	(3,400)
CZK	6,388,000	EUR	271,799	2023年7月12日	(3,516)
EUR	374,860	GBP	330,000	2023年6月20日	(7,031)
					100,299

注記2-先物契約

2023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			
EUR	10	FUT EURO-BTP	2023年6月	1,159,300	10,980
EUR	12	FUT EURO-BUXL 30Y BND	2023年6月	1,661,040	74,560
EUR	32	FUT EURO-OAT	2023年6月	4,176,640	154,720
EUR	148	FUT SHORT EURO-BTP	2023年6月	15,602,160	24,064
GBP	27	FUT LONG GILT	2023年9月	3,024,416	(11,570)
				25,623,556	252,754
		売り持ちポジション			
EUR	(140)	FUT EURO-BUND	2023年6月	(19,044,200)	41,470
EUR	(73)	FUT EURO-SCHATZ	2023年6月	(7,709,895)	32,874
EUR	(74)	FUT EURO-BOBL	2023年6月	(8,739,400)	(31,757)
				(35,493,495)	42,587
					295,341

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

2024年1月31日決算

（計算期間：2023年2月1日～2024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
2024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	443,011,208
（取得原価:473,040,316米ドル）	
現金預金等	17,747,642
先物契約に係る評価差益	9,464
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	88,607
発行に係る未収金	341,883
未収収益	7,304,675
現金および現金同等物に係る利息	2,132
資産合計	468,505,611
負債	
当座借越	472,728
外国為替先渡し契約に係る評価差損	2,168,950
デリバティブに係る未払証拠金	3,492
ブローカーへの未払金	3,384,559
未払費用	661,052
負債合計	6,690,781
純資産総額	461,814,830

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス（円）	8,221	1,684,709	13,849,825,224
FDクラス（円）	14,235	3,810,726	54,247,103,582

運用計算書
2024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	936,937
債券利息(源泉徴収税控除後)	27,392,834
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	256,151
その他収益	4,521
収益合計	28,590,443
費用	
投資顧問報酬	1,981,220
事務管理代行報酬	176,006
保管費用	176,389
銀行口座支払利息	108,635
取引銀行報酬	35,371
銀行手数料	24,240
受託報酬	88,055
法務報酬	8,332
海外登記手数料	733
立替費用	37,386
専門家報酬	30,195
雑費用	158,611
費用合計	2,825,173
純投資損益	25,765,270
投資有価証券売買に係る損益	(9,157,982)
先物契約に係る損益	(96,598)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(16,452,525)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(91,841)
当期実現純損益	(25,798,946)
投資有価証券評価損益の増減	19,985,444
先物契約に係る評価差損益	(141,515)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	(51,695)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(484,046)
当期評価差損益	19,308,188
運用の結果による純資産の増減額	19,274,512

純資産変動計算書
2024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	440,221,684
純投資損益	25,765,270
当期実現純損益	(25,798,946)
当期評価差損益	19,308,188
運用の結果による純資産の増減額	19,274,512
受益証券の発行手取金	76,163,247
受益証券の買戻支払金	(43,445,072)
	32,718,175
受益者への支払分配金	(30,399,541)
期末純資産総額	461,814,830

発行済受益証券数の変動表
2024年1月31日に終了する計測期間

（未監査）

FCクラス	
期首受益証券数	1,672,818
発行受益証券数	320,645
買戻受益証券数	(308,754)
期末発行済受益証券数	1,684,709
FDクラス	
期首受益証券数	3,473,975
発行受益証券数	612,648
買戻受益証券数	(275,897)
期末発行済受益証券数	3,810,726

統計情報
2024年1月31日現在

（未監査）

	2024	2023	2022
期末純資産総額（米ドル）	461,814,830	440,221,684	532,291,169
FCクラス（円）			
期末純資産総額	13,849,825,224	13,776,081,766	14,451,927,431
期末1口当たり純資産価格	8,221	8,235	9,539
FDクラス（円）			
期末純資産総額	54,247,103,582	43,622,274,947	47,009,089,922
期末1口当たり純資産価格	14,235	12,557	12,620

組入資産明細
2024年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		オーストラリア			
普通社債(固定金利債)					
USD	1,200,000	MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A	1,328,577	1,208,993	0.27
USD	700,000	MINERAL RESOU 9.2500% 01/10/28 144A	707,188	737,205	0.16
USD	418,000	CORONADO FIN 10.7500% 15/05/26 144A	416,028	437,008	0.09
USD	250,000	FMG RES AUG 2 5.8750% 15/04/30 144A	237,679	246,450	0.05
USD	175,000	FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31 144A	175,000	157,515	0.03
USD	50,000	FMG RES AUG 2 6.1250% 15/04/32 144A	50,000	49,461	0.01
USD	50,000	VIRGIN AU HLD 0.0000% 15/11/24 144A[2]	50,000	125	0.00
			2,964,472	2,836,757	0.61
		合計:オーストラリア	2,964,472	2,836,757	0.61
		オーストリア			
普通社債(固定金利債)					
USD	850,000	BENTELER INT 10.5000% 15/05/28 144A	858,878	908,063	0.20
			858,878	908,063	0.20
		合計:オーストリア	858,878	908,063	0.20
		バミューダ諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	1,675,000	NCL CORP 5.8750% 15/03/26 144A	1,583,501	1,633,769	0.36
USD	1,150,000	NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28 144A	1,086,158	1,043,049	0.23
USD	850,000	WEATHERFORD I 8.6250% 30/04/30 144A	856,031	871,813	0.19
USD	400,000	VIK CRUISES L 9.1250% 15/07/31 144A	400,438	428,640	0.09
USD	415,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A	396,106	403,588	0.09
USD	400,000	VIK CRUISES L 7.0000% 15/02/29 144A	354,938	399,000	0.09
USD	375,000	NCL FIN LTD 6.1250% 15/03/28 144A	338,886	358,973	0.08
USD	350,000	VALARIS 8.3750% 30/04/30 144A	350,875	358,750	0.08
USD	350,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	313,000	334,254	0.07
USD	325,000	VIKING CRUISE 5.8750% 15/09/27 144A	296,281	314,438	0.07
USD	225,000	NCL CORP 8.3750% 01/02/28 144A	226,063	235,377	0.05
USD	225,000	NCL CORP 7.7500% 15/02/29 144A	203,512	227,253	0.05
USD	200,000	SEADRILL FINA 8.3750% 01/08/30 144A	200,000	207,130	0.04
USD	200,000	NCL CORP 5.8750% 15/02/27 144A	187,000	196,732	0.04
USD	187,000	WEATHERFORD I 6.5000% 15/09/28 144A	181,826	192,411	0.04
USD	150,000	NCL CORP 8.1250% 15/01/29 144A	150,000	157,265	0.03
USD	125,000	NABORS INDS L 7.2500% 15/01/26 144A	105,716	123,064	0.03
USD	100,000	NCL CORP 3.6250% 15/12/24 144A	88,750	97,892	0.02
USD	795,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	742,558	19,875	0.00
USD	4,143	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 1A14	105,030	2,072	0.00
USD	12,924	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 1B14	9,233	646	0.00
USD	780	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3A14	14,280	390	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	35,404	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3B14	25,294	354	0.00
			8,215,476	7,606,735	1.65
		合計:バミューダ諸島	8,215,476	7,606,735	1.65
		英領バージン諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	1,045,000	SK INVICTUS I 5.0000% 30/10/29 144A	967,245	890,863	0.19
USD	200,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A	200,000	171,084	0.04
			1,167,245	1,061,947	0.23
		合計:英領バージン諸島	1,167,245	1,061,947	0.23
		カナダ			
普通株式					
--	97,407	BAYTEX ENERGY CO	0	314,625	0.07
			0	314,625	0.07
その他債券					
USD	196,000	CONUMA RESOU 13.1250% 01/05/28 144A	190,120	192,099	0.04
			190,120	192,099	0.04
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	200,000	HUSKY III HLDING PIK 15/02/25 144A	187,562	200,000	0.05
USD	225,000	INTEL PKG HOLDCO PIK 15/01/26 144A	202,188	198,000	0.04
			389,750	398,000	0.09
普通社債(固定金利債)					
USD	1,675,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 15/02/30 144A	1,697,436	1,513,336	0.32
USD	1,525,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A	1,447,950	1,360,153	0.29
USD	925,000	RITCHIE BROS 7.7500% 15/03/31 144A	943,662	972,689	0.21
USD	970,000	FIRST QUANTUM MIN 7.5% 01/04/25 144	988,733	951,115	0.21
USD	965,000	BROOKFIELD RE 6.2500% 15/09/27 144A	988,372	937,223	0.20
USD	825,000	PARKLAND CORP 4.5000% 01/10/29 144A	732,205	760,650	0.16
USD	1,702,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	1,686,112	705,261	0.15
USD	675,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/02/29 144A	666,762	687,899	0.15
USD	700,000	BOMBARDIER IN 6.0000% 15/02/28 144A	679,937	681,395	0.15
USD	725,000	PARKLAND CORP 4.6250% 01/05/30 144A	696,460	667,000	0.14
USD	600,000	BAUSCH LOMB 8.3750% 01/10/28 144A	600,337	627,594	0.14
USD	650,000	ELDORADO CORP 6.2500% 01/09/29 144A	602,073	616,938	0.13
USD	702,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A	524,643	608,985	0.13
USD	1,400,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29 144A	1,359,080	589,019	0.13
USD	550,000	TRANSALTA CORP 7.7500% 15/11/29	558,508	575,566	0.12
USD	550,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	549,693	501,313	0.11
USD	455,000	HUDBAY MINERA 6.1250% 01/04/29 144A	443,936	447,734	0.10
USD	450,000	NOVA CHEMICALS CORP 4.875% 01/06/24	440,500	446,510	0.10
USD	407,000	ATHABASCA OIL 9.7500% 01/11/26 144A	395,527	432,504	0.09
USD	450,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	427,813	417,364	0.09
USD	410,000	PARKLAND CORP 5.8750% 15/07/27 144A	421,914	406,686	0.09
USD	425,000	AIR CANADA 3.8750% 15/08/26 144A	411,891	403,776	0.09
USD	410,000	CASCADES INC/ 5.3750% 15/01/28 144A	426,400	400,978	0.09
USD	400,000	VIDEOTRON LTD 5.1250% 15/04/27 144A	421,442	392,591	0.09
USD	400,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	376,429	381,239	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	545,000	BAUSCH HEALT 11.0000% 30/09/28 144A	584,468	373,325	0.08
USD	365,000	NEW GOLD INC 7.5000% 15/07/27 144A	371,663	363,229	0.08
USD	350,000	OPEN TEXT COR 6.9000% 01/12/27 144A	353,339	362,355	0.08
USD	360,000	BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A	361,786	360,195	0.08
USD	335,000	BOMBARDIER IN 8.7500% 15/11/30 144A	335,000	354,394	0.08
USD	375,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 15/02/28 144A	313,828	348,156	0.08
USD	360,000	MATTAMY GROUP 5.2500% 15/12/27 144A	360,000	347,402	0.08
USD	375,000	SUPERIOR PLUS 4.5000% 15/03/29 144A	372,312	340,172	0.07
USD	350,000	GFL ENVIRON I 4.3750% 15/08/29 144A	316,969	319,948	0.07
USD	300,000	BAYTEX ENERGY 8.5000% 30/04/30 144A	296,127	311,400	0.07
USD	329,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	329,474	309,953	0.07
USD	315,000	BCULC 3.8750% 15/01/28 144A	306,288	296,328	0.06
USD	325,000	VIDEOTRON LTD 3.6250% 15/06/29 144A	278,688	293,714	0.06
USD	270,000	INTELLIGENT P 6.0000% 15/09/28 144A	275,952	252,874	0.05
USD	235,000	NOVA CHEMICAL 8.5000% 15/11/28 144A	236,209	245,553	0.05
USD	250,000	TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29 144A	249,391	237,034	0.05
USD	220,000	GFL ENVIRON I 6.7500% 15/01/31 144A	220,000	225,414	0.05
USD	230,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A	220,829	223,811	0.05
USD	250,000	IRIS HOLDING 10.0000% 15/12/28 144A	206,563	216,507	0.05
USD	205,000	HUDBAY MINERA 4.5000% 01/04/26 144A	206,121	200,188	0.04
USD	200,000	EMPIRE COMMUN 7.0000% 15/12/25 144A	190,563	197,751	0.04
USD	200,000	PRECISION DRI 6.8750% 15/01/29 144A	197,352	196,427	0.04
USD	194,000	BOMBARDIER IN 7.1250% 15/06/26 144A	196,945	195,318	0.04
USD	200,000	FIRST QUANTUM 8.6250% 01/06/31 144A	200,000	185,500	0.04
USD	400,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	393,316	180,000	0.04
USD	200,000	FIRST QUANTUM 6.8750% 15/10/27 144A	191,500	179,408	0.04
USD	180,000	1375209 BC LT 9.0000% 30/01/28 144A	265,301	173,896	0.04
USD	175,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29 144A	170,281	157,530	0.03
USD	150,000	TITAN ACQ/CO- 7.7500% 15/04/26 144A	155,063	150,000	0.03
USD	130,000	GOEASY LTD 9.2500% 01/12/28 144A	130,000	137,833	0.03
USD	150,000	1011778 BC UL 3.5000% 15/02/29 144A	128,549	137,165	0.03
USD	315,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 15/02/31 144A	306,900	132,300	0.03
USD	150,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 01/12/31 144A	150,000	131,573	0.03
USD	125,000	ENERFLEX LTD 9.0000% 15/10/27 144A	113,345	125,463	0.03
USD	125,000	MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A	132,813	120,999	0.03
USD	125,000	VERMILION ENE 6.8750% 01/05/30 144A	124,051	120,293	0.03
USD	113,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	111,640	112,664	0.02
USD	100,000	GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A	100,000	91,678	0.02
USD	100,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26 144A	103,000	91,487	0.02
USD	140,000	TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26 144A	124,400	84,700	0.02
USD	75,000	RITCHIE BROS 6.7500% 15/03/28 144A	75,000	76,668	0.02
USD	75,000	GARDA SECURIT 7.7500% 15/02/28 144A	75,000	76,315	0.02
USD	175,000	BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29 144A	175,000	74,551	0.02
USD	75,000	NOVA CHEMICALS CORP 5% 01/05/25 144	73,049	73,086	0.02
USD	125,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	129,219	68,750	0.01
USD	155,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	155,000	66,748	0.01
USD	100,000	BAUSCH HEALTH 6.1250% 01/02/27 144A	100,000	63,726	0.01
USD	50,000	ONTARIO GAMIN 8.0000% 01/08/30 144A	50,000	51,665	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	GOEASY LTD 4.3750% 01/05/26 144A	50,000	47,635	0.01
USD	25,000	GFL ENVIRON I 4.7500% 15/06/29 144A	22,625	23,401	0.01
USD	100,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A [2]	99,722	10	0.00
USD	275,000	LIGHTSTREAM 8.6250% 01/02/20 144A [2]	273,625	0	0.00
			29,446,081	25,992,010	5.63
		合計:カナダ	30,025,951	26,896,734	5.83
		ケイマン諸島			
資産担保証券					
USD	1,250,000	ROCKT 2020-1A A FRN 20/01/32	1,233,438	1,249,613	0.28
USD	1,250,000	PSTAT 2022-3A A1A FRN 15/04/31	974,799	975,052	0.22
USD	1,250,000	KSTAT 2022-2A A1 FRN 20/10/31	955,491	958,182	0.21
USD	1,000,000	BLUEM 2017-2A A1AR FRN 20/10/30	828,288	847,079	0.18
USD	1,250,000	SHACK 2017-11A AR FRN 15/08/30	729,478	746,271	0.16
USD	750,000	CIFC 2018-2A A1 FRN 20/04/31	697,787	713,307	0.15
USD	1,200,000	PSTAT 2021-4A A1 FRN 15/10/29	689,544	697,482	0.15
USD	750,000	SPEAK 2018-5A A FRN 25/04/31	571,837	585,036	0.13
			6,680,662	6,772,022	1.48
その他債券					
USD	945,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	693,880	705,266	0.15
USD	525,000	TRANSOCEAN IN 8.7500% 15/02/30 144A	505,160	519,248	0.11
USD	536,935	GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A	463,812	515,784	0.11
USD	73,000	SHLF DRLL NO 10.2500% 31/10/25 144A	70,810	72,813	0.02
			1,733,662	1,813,111	0.39
ステップアップ/ダウン債					
USD	38,000	TRANSOCEAN INC 9.3500% 15/12/41	36,385	33,820	0.01
			36,385	33,820	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	1,010,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	873,999	898,375	0.19
USD	700,000	WYNN MACAU LT 5.6250% 26/08/28 144A	703,749	651,978	0.14
USD	569,000	DIAMOND FRGN/ 8.5000% 01/10/30 144A	569,410	583,768	0.13
USD	475,000	SPIRIT LOYALT 8.0000% 20/09/25 144A	323,125	313,500	0.07
USD	270,000	TRANSOCEAN I 11.5000% 30/01/27 144A	360,417	280,825	0.06
USD	275,000	CARLYLE AVIAT 7.0000% 15/10/24 144A	218,167	264,000	0.06
USD	250,000	GGAM FINANCE 8.0000% 15/02/27 144A	255,065	256,316	0.06
USD	250,000	VANTAGE DRILL 9.5000% 15/02/28 144A	242,500	248,441	0.05
USD	275,000	TRANSOCEAN INC 7.5000% 15/04/31	215,188	242,688	0.05
USD	200,000	TRANSOCEAN TI 8.3750% 01/02/28 144A	200,000	206,946	0.04
USD	200,000	SHELF DRL HOL 9.6250% 15/04/29 144A	196,368	194,457	0.04
USD	200,000	MGM CHINA HOL 4.7500% 01/02/27 144A	178,000	186,727	0.04
USD	200,000	TRANSOCEAN INC 6.8000% 15/03/38	144,313	162,588	0.04
USD	125,000	TRANSOCEAN IN 8.0000% 01/02/27 144A	105,313	124,010	0.03
			4,585,614	4,614,619	1.00
		合計:ケイマン諸島	13,036,323	13,233,572	2.88
		フランス			
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	ALTICE FRANCE 8.1250% 01/02/27 144A	531,400	447,828	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	525,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/07/29 144A	473,750	386,932	0.08
USD	275,000	ILIAD HOLDING 6.5000% 15/10/26 144A	275,000	271,957	0.06
USD	250,000	CONSTELLIUM S 3.7500% 15/04/29 144A	250,000	224,904	0.05
USD	200,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/10/28 144A	207,500	197,935	0.04
USD	200,000	SNF GROUP SAC 3.3750% 15/03/30 144A	200,000	172,952	0.04
USD	200,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/10/29 144A	200,000	148,687	0.03
			2,137,650	1,851,195	0.40
		合計:フランス	2,137,650	1,851,195	0.40
		ドイツ			
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	1,760,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/26 144A	1,812,145	1,706,930	0.37
USD	1,095,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/27 144A	1,152,488	1,076,551	0.23
USD	225,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/29 144A	209,250	224,404	0.05
			3,173,883	3,007,885	0.65
		合計:ドイツ	3,173,883	3,007,885	0.65
		アイルランド			
普通社債(固定金利債)					
USD	1,135,000	JAZZ SECURITI 4.3750% 15/01/29 144A	1,111,001	1,051,969	0.22
USD	950,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A	970,000	909,146	0.20
USD	744,000	LCPR SR SECUR 6.7500% 15/10/27 144A	775,863	718,430	0.16
USD	613,000	JAMES HARDIE 5.0000% 15/01/28 144A	648,657	590,231	0.13
USD	650,000	LCPR SR SECUR 5.1250% 15/07/29 144A	609,632	570,421	0.12
USD	475,000	CASTLELAKE AV 5.0000% 15/04/27 144A	458,813	452,373	0.10
USD	475,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	473,000	359,744	0.08
USD	300,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/28 144A	294,375	282,886	0.06
USD	300,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	219,750	227,207	0.05
USD	157,000	ENDO DAC/ENDO 6.0000% 30/06/28 144A	101,514	10,205	0.00
USD	103,000	ENDO DAC/ENDO 9.5000% 31/07/27 144A	107,070	8,017	0.00
			5,769,675	5,180,629	1.12
		合計:アイルランド	5,769,675	5,180,629	1.12
		イスラエル			
普通社債(固定金利債)					
USD	50,000	ENERGIAN ISRAEL 5.3750% 30/03/28	50,000	43,558	0.01
USD	50,000	ENERGIAN ISRAEL 5.8750% 30/03/31	50,000	41,500	0.01
			100,000	85,058	0.02
		合計:イスラエル	100,000	85,058	0.02
		イタリア			
変動金利債					
USD	200,000	UNICREDIT SPA FRN 30/06/35 144A	163,648	187,491	0.04
USD	200,000	INTESA SANPAOLO FRN 01/06/32	162,500	165,770	0.04
			326,148	353,261	0.08
普通社債(固定金利債)					
USD	250,000	F-BRASILE SPA/F 7.3750% 15/08/26 XR	253,019	246,563	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	200,000	TELECOM ITALIA 5.3030% 30/05/24	195,500	198,782	0.04
			448,519	445,345	0.09
		合計:イタリア	774,667	798,606	0.17
		日本			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	RAKUTEN GROU 11.2500% 15/02/27 144A	195,660	203,500	0.04
			195,660	203,500	0.04
		合計:日本	195,660	203,500	0.04
		ジャージー			
普通社債(固定金利債)					
USD	375,000	ADIENT GLOBAL 4.8750% 15/08/26 144A	384,947	364,550	0.08
USD	275,000	ADIENT GLOBAL 8.2500% 15/04/31 144A	280,250	290,316	0.06
USD	175,000	ADIENT GLOBAL 7.0000% 15/04/28 144A	175,000	178,751	0.04
			840,197	833,617	0.18
		合計:ジャージー	840,197	833,617	0.18
		リベリア			
普通社債(固定金利債)					
USD	650,000	ROYAL CARIBBE 9.2500% 15/01/29 144A	674,398	698,854	0.15
USD	625,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28 144A	587,630	614,927	0.13
USD	565,000	ROYAL CARIBBE 7.2500% 15/01/30 144A	564,994	588,242	0.13
USD	525,000	ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28	468,319	482,358	0.10
USD	325,000	ROYAL CARIBB 11.6250% 15/08/27 144A	347,944	353,442	0.08
USD	175,000	ROYAL CARIBBE 5.3750% 15/07/27 144A	168,500	172,019	0.04
USD	150,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 31/08/26 144A	146,625	148,492	0.03
USD	125,000	ROYAL CARIBBE 8.2500% 15/01/29 144A	126,563	132,823	0.03
			3,084,973	3,191,157	0.69
		合計:リベリア	3,084,973	3,191,157	0.69
		ルクセンブルグ			
普通株式					
--	2,141	INTELSAT SA/LUXE	226,772	62,089	0.01
			226,772	62,089	0.01
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	1,293,437	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 144A	1,200,726	607,648	0.13
			1,200,726	607,648	0.13
普通社債(固定金利債)					
USD	1,050,000	CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A	1,068,129	1,031,852	0.22
USD	685,000	INTELSAT JACK 6.5000% 15/03/30 144A	661,628	646,841	0.14
USD	500,000	STENA INTERNA 6.1250% 01/02/25 144A	490,625	500,000	0.11
USD	492,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	429,950	443,292	0.10
USD	450,000	ALTICE FINANC 5.7500% 15/08/29 144A	380,625	392,655	0.09
USD	400,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	384,204	384,469	0.08
USD	375,000	STENA INTERNA 7.2500% 15/01/31 144A	375,425	376,391	0.08
USD	500,000	ALTICE FRANC 10.5000% 15/05/27 144A	540,391	287,550	0.06
USD	400,000	ENDO LUX FIN 6.1250% 01/04/29 144A [2]	393,220	262,964	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	150,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	144,042	140,453	0.03
USD	200,000	ALTICE FRANCE 6.0000% 15/02/28 144A	200,000	88,838	0.02
USD	200,000	TR OP / TR FI 5.1250% 01/04/29 144A	146,500	78,036	0.02
USD	50,000	DANA FIN LUX 5.7500% 15/04/25 144A	49,535	49,855	0.01
USD	31,202	MALLINCKRODT 10.0000% 15/06/29 144A [2]	63,946	1,560	0.00
			5,328,220	4,684,756	1.02
		合計:ルクセンブルグ	6,755,718	5,354,493	1.16
		マルタ			
普通社債(固定金利債)					
USD	580,000	VISTAJET MALT 7.8750% 01/05/27 144A	523,267	488,046	0.11
USD	475,000	VISTAJET MALT 6.3750% 01/02/30 144A	447,718	338,533	0.07
USD	295,000	VISTAJET MALT 9.5000% 01/06/28 144A	264,734	249,850	0.05
			1,235,719	1,076,429	0.23
		合計:マルタ	1,235,719	1,076,429	0.23
		マーシャル諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	770,000	SEASPAN CORP 5.5000% 01/08/29 144A	695,125	662,463	0.14
			695,125	662,463	0.14
		合計:マーシャル諸島	695,125	662,463	0.14
		モーリシャス			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CA MAGNUM HLD 5.3750% 31/10/26 144A	200,000	186,953	0.04
			200,000	186,953	0.04
		合計:モーリシャス	200,000	186,953	0.04
		メキシコ			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CEMEX SAB 5.4500% 19/11/29 144A	200,000	197,742	0.04
USD	200,000	CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A	200,000	178,179	0.04
			400,000	375,921	0.08
		合計:メキシコ	400,000	375,921	0.08
		オランダ			
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29 144A	596,000	548,347	0.12
USD	625,000	VZ SECURED FI 5.0000% 15/01/32 144A	615,599	547,176	0.12
USD	400,000	SUNRISE HOLDC 5.5000% 15/01/28 144A	382,563	378,716	0.08
USD	300,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	309,609	270,213	0.06
USD	250,000	SIGMA HOLDCO 7.8750% 15/05/26 144A	198,281	235,735	0.05
USD	200,000	SUNRISE FINCO 4.8750% 15/07/31 144A	200,000	175,310	0.04
USD	150,000	EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25 144A	150,000	99,678	0.02
			2,452,052	2,255,175	0.49
		合計:オランダ	2,452,052	2,255,175	0.49

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（%）
		パナマ			
普通社債（固定金利債）					
USD	3,675,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27 144A	3,510,876	3,624,549	0.78
USD	1,000,000	CARNIVAL CORP 6.0000% 01/05/29 144A	947,050	968,368	0.21
USD	475,000	CARNIVAL CORP 4.0000% 01/08/28 144A	422,400	439,818	0.10
USD	225,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/06/30 144A	206,308	246,709	0.05
USD	125,000	CARNIVAL CORP 7.0000% 15/08/29 144A	125,000	130,089	0.03
USD	100,000	CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 144A	100,000	101,386	0.02
			5,311,634	5,510,919	1.19
		合計：パナマ	5,311,634	5,510,919	1.19
		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	250,000	0.05
			256,320	250,000	0.05
		合計：スウェーデン	256,320	250,000	0.05
		スイス			
普通株式					
--	3,982	BUNGE GLOBAL SA	278,315	354,796	0.07
			278,315	354,796	0.07
普通社債（固定金利債）					
USD	250,000	TRANSOCEAN AQUIL 8.0000% 30/09/28	248,750	254,076	0.06
			248,750	254,076	0.06
		合計：スイス	527,065	608,872	0.13
		イギリス			
変動金利債					
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/69	332,625	285,242	0.07
USD	200,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	219,955	206,696	0.04
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 31/12/73	200,250	194,491	0.04
			752,830	686,429	0.15
普通株式					
--	3,789	NOBLE CORP PLC	71,899	168,156	0.04
--	114	VENATOR MATERIAL	514,946	104,025	0.02
			586,845	272,181	0.06
普通社債（固定金利債）					
USD	990,000	INTL GAME TEC 6.2500% 15/01/27 144A	1,113,775	994,517	0.21
USD	550,000	ITHACA ENERGY 9.0000% 15/07/26 144A	533,911	547,515	0.12
USD	450,000	ATLANTIC SUST 4.1250% 15/06/28 144A	452,250	417,475	0.09
USD	465,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/30 144A	424,197	413,464	0.09
USD	250,000	EG GLOBAL 12.0000% 30/11/28 144A	250,000	264,375	0.06
USD	225,000	MACQUARIE AIR 8.3750% 01/05/28 144A	228,161	236,329	0.05
USD	200,000	MACQUARIE AIR 8.1250% 30/03/29 144A	200,281	207,965	0.05
USD	200,000	JAGUAR LAND R 7.7500% 15/10/25 144A	200,000	201,671	0.04
USD	200,000	MERLIN ENTERT 5.7500% 15/06/26 144A	191,250	197,681	0.04
USD	200,000	JAGUAR LAND R 5.5000% 15/07/29 144A	200,000	191,854	0.04
USD	200,000	GLOBAL AUTO/A 8.3750% 15/01/29 144A	200,000	188,447	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	GLOBAL AUTO/A 8.7500% 15/01/32 144A	200,000	187,511	0.04
USD	200,000	VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A	200,000	174,955	0.04
USD	100,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	93,250	96,142	0.02
			4,487,075	4,319,901	0.93
		合計:イギリス	5,826,750	5,278,511	1.14
		アメリカ			
バンクローン					
USD	1,368,050	GREAT OUTDOORS G FRN 08/03/28 TB102	1,365,710	1,362,919	0.31
USD	632,003	DIRECTV 2024 FINAN FRN 02/08/29 TB1	618,428	631,244	0.15
USD	533,960	TIBCO SOFTWARE $ FRN 30/03/29 TB	484,414	523,127	0.12
USD	328,508	SKILLSOFT FIN II IN FRN 31/07/28 TL	323,384	303,049	0.07
USD	334,050	SWF HD INI FRN 31/12/49 1ST LIEN TL	331,004	296,887	0.06
USD	295,790	JAZZ PHARM FRN 05/05/28 TB1	295,050	295,976	0.06
USD	299,155	TENNECO FRN 17/11/28 1ST LIEN TB02	254,282	269,774	0.06
USD	264,322	AMERICAN R FRN 09/06/28 1ST LIEN TL	251,437	252,208	0.05
USD	265,000	ASURION N FRN 14/01/29 2ND LIEN TB4	262,350	250,922	0.05
USD	248,750	CARNIVAL CORP INIT FRN 02/08/27 TL	247,506	248,595	0.05
USD	244,138	DIAMOND SP FRN 25/05/26 1ST LIEN TL [2]	235,570	230,913	0.05
USD	230,066	OPEN TEXT CORP FRN 31/01/30 TL	223,164	230,066	0.05
USD	200,000	NEW FORTRESS ENERGY FRN 28/10/28 TL	184,000	199,875	0.04
USD	200,000	OSAIC HOLDINGS FRN 11/08/28 TB2	198,000	199,556	0.04
USD	200,000	NGL ENERGY OP INIT FRN 27/01/31 TL	198,500	199,500	0.04
USD	200,000	LIFEPOINT FRN 16/11/28 1ST LIEN TB	192,000	199,500	0.04
USD	199,500	USI INC FRN 22/11/29 TB	199,500	199,001	0.04
USD	198,000	DEALER TIRE FIN FRN 14/12/27 TB3	193,050	197,876	0.04
USD	198,000	CSC HOLDINGS FRN 17/07/25 TL02	188,100	193,359	0.04
USD	173,668	ACRISURE L FRN 13/02/27 1ST LIEN TL	166,597	172,582	0.04
USD	179,547	TENNECO FRN 17/11/28 TA01	145,433	161,255	0.03
USD	150,000	REALTRUCK GP INC FRN 31/01/28 TL	146,250	147,656	0.03
USD	108,129	SCHWEITZER MAUDUIT FRN 09/02/28 TB	107,588	107,858	0.02
USD	75,000	BMC SOFTWA FRN 27/02/26 2ND LIEN TL	74,625	74,766	0.02
USD	88,324	RADIATE HOLDCO FRN 25/09/26 TL	72,989	71,347	0.02
USD	62,000	U IRIS HLDG INC FRN 28/06/28 TL	58,280	58,014	0.01
USD	45,948	VENATOR DIP FRN 30/12/23 TL	40,000	47,556	0.01
USD	596,985	DIAMOND FRN 24/08/26 2ND LIEN TL02 [2]	91,040	38,591	0.01
USD	35,135	VENATOR MAT FRN 12/10/28 TL	33,536	34,871	0.01
USD	31,313	IRIS HD FRN 28/06/28 1ST LIEN TL02	28,691	29,300	0.01
USD	30,530	IRIS HD FRN 28/06/28 1ST LIEN TL01	27,973	28,568	0.01
USD	18,826	ICON LUX FRN 03/07/28 TB	18,732	18,838	0.00
USD	14,011	VENATOR MAT INIT 1 FRN 31/12/25 TL	11,120	11,120	0.00
USD	13,779	SORENSON HDGS SB FA FRN 17/03/26 TL	0	10,335	0.00
USD	4,691	ICON US FRN 03/07/28 TL	4,667	4,694	0.00
USD	3,432	SORENSON HDGS SA FA FRN 17/03/26 TL	0	2,574	0.00
USD	845	TENNECO IN FRN 17/11/28 1ST LIEN TB	718	762	0.00
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/01/18 2ND TL [2]	98,083	0	0.00
			7,371,771	7,305,034	1.58

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(%)
転換社債					
USD	550,000	DISH NETWO CV 2.3750% 15/03/24 144A	530,325	534,070	0.13
USD	500,000	CABLE ONE INC CV 0% 15/03/26	396,875	427,102	0.09
USD	200,000	NEXTERA ENGY PTR CV 0% 15/06/24	194,000	194,500	0.04
USD	18,677	CARNELIAN POINT HLD CV PIK 30/06/28	177,761	186,771	0.04
USD	140,000	MARRIOTT VACATIO CV 0% 15/01/26	141,135	123,825	0.03
USD	150,000	CABLE ONE INC CV 1.1250% 15/03/28	114,188	113,600	0.02
USD	90,000	GUARDANT HEALTH CV 0% 15/11/27	90,000	61,210	0.01
			1,644,284	1,641,078	0.36
変動金利債					
USD	475,000	VISTRA CORP FRN 31/12/70 144A	478,062	460,984	0.09
USD	400,000	VISTRA CORP FRN 15/04/70 144A	399,999	398,729	0.09
USD	500,000	ILFC E-CAP TRUST FRN 21/12/65 144A	396,875	386,228	0.08
USD	260,000	CITIGROUP INC FRN 30/07/69 V	236,163	247,389	0.05
USD	150,000	JPMORGAN CHASE FRN 31/12/72 Q	148,338	150,912	0.03
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	124,466	0.03
USD	100,000	NRG ENERGY INC FRN 31/12/72 144A	100,000	105,646	0.02
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 S	79,594	75,639	0.02
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 HH	75,000	72,963	0.02
USD	75,000	CITIGROUP INC FRN 10/03/70 W	75,000	70,408	0.02
USD	25,000	ENERGY TRANS FRN 15/05/54	25,000	25,921	0.01
			2,139,031	2,119,285	0.46
リミテッド・パートナーシップ					
--	273	FERRELLGAS PAR-B	72,000	44,513	0.01
			72,000	44,513	0.01
普通株式					
--	15,563	TPC GROUP SHARE REORG DUMMY	356,335	427,982	0.10
--	168	CARNELIAN POINT HLDSG LP COMMON UNI	358,240	199,896	0.05
--	1,287	GULFPORT ENERGY	64,644	169,858	0.05
--	2,562	BOSTON SCIENTIFIC CORP	117,493	161,406	0.03
--	7,342	FORUM ENERGY TEC	198,509	150,878	0.03
--	4,579	DIEBOLD NIXDORF	352,881	137,416	0.03
--	25,612	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	165,910	115,254	0.02
--	1,617	TALEN ENERGY	58,688	107,773	0.02
--	4,457	CORNERSTONE CHEM CO	169,738	84,683	0.02
--	1,636	VISTRA CORP	83,621	67,469	0.01
--	2,557	PARKER DRILLING	119,770	24,292	0.01
--	297	TALEN ENERGY REGISTERED SHS	0	19,795	0.00
--	190	EXXON MOBIL CORP	0	19,779	0.00
--	280	NEW HARDWOOD HOLDINGS BANKRUPTCY	19,087	14,000	0.00
--	2,018	NINE ENERGY SERV	121	5,186	0.00
--	926	IHEARTMEDIA-CL A	35,800	2,672	0.00
--	3,265	WARREN RESOURCES INC	0	816	0.00
--	14	INCLUSIVE LANGUAGE SERVICES LLC CLB	0	703	0.00
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	57	0.00
--	2	PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY	0	0	0.00
--	10,714	MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY	8,571	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(%)
--	150	CLOUD PEAK ENERG	0	0	0.00
			2,146,768	1,709,915	0.37
その他債券					
USD	897,000	AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29 144A	931,414	881,093	0.19
USD	330,000	AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26 144A	247,498	245,012	0.05
USD	289,740	AMC ENTMNT H PIK 15/06/26 144A	284,419	221,205	0.05
USD	216,743	FORUM ENERGY TEC CV PIK 04/08/25	215,961	208,803	0.05
USD	200,000	MILEAGE PLUS 6.5000% 20/06/27 144A	139,650	140,524	0.03
USD	100,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	100,000	98,514	0.02
USD	64,000	DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A	58,800	55,316	0.01
USD	65,000	UNTD AIR 20-1 B 4.8750% 15/01/26	36,140	35,378	0.01
USD	25,000	JC PENNEY COR 8.6250% 15/03/25 144A [2]	25,015	5	0.00
			2,038,897	1,885,850	0.41
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	450,000	WHITE CAP PAR PIK 15/03/26 144A	463,630	448,647	0.10
USD	465,000	IRIS HLDING INC PIK 15/02/26 144A	477,188	393,710	0.09
USD	150,000	BCPE ULYSSES PIK 01/04/27 144A	141,273	142,446	0.03
USD	76,986	EXELA INTER 11.5000% 15/04/26 144A	91,000	12,492	0.00
USD	63,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 [2]	62,370	0	0.00
			1,235,461	997,295	0.22
新株予約権					
--	2,141	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	0	2,976	0.00
			0	2,976	0.00
ステップアップ/ダウン債					
USD	195,000	SUMMIT MID HLD / STUP 15/10/26 144A	193,852	194,598	0.04
			193,852	194,598	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	2,795,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	2,845,197	2,477,303	0.55
USD	1,780,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	1,846,285	1,753,598	0.39
USD	1,665,000	TALOS PRODUCTI 12.0000% 15/01/26 WI	1,684,144	1,715,933	0.38
USD	1,600,000	TALEN ENERGY 8.6250% 01/06/30 144A	1,654,093	1,698,301	0.38
USD	1,785,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	1,720,918	1,685,642	0.38
USD	1,525,000	NMG HLD/NEIMA 7.1250% 01/04/26 144A	1,549,324	1,486,241	0.32
USD	1,470,000	VAIL RESORTS 6.2500% 15/05/25 144A	1,566,174	1,471,543	0.32
USD	1,500,000	VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A	1,573,905	1,443,277	0.31
USD	1,575,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A	1,539,562	1,427,069	0.31
USD	1,545,000	BOYD GAMING C 4.7500% 15/06/31 144A	1,490,887	1,422,318	0.31
USD	1,391,392	GULFPORT ENER 8.0000% 17/05/26 144A	1,494,432	1,398,098	0.30
USD	1,400,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	1,446,905	1,379,464	0.30
USD	1,395,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	1,397,685	1,362,956	0.30
USD	1,500,000	MSCI INC 3.8750% 15/02/31 144A	1,543,499	1,350,025	0.29
USD	1,350,000	ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27 144A	1,396,969	1,323,565	0.29
USD	1,350,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI	1,433,090	1,300,156	0.28
USD	1,425,000	MEDLINE BORRO 3.8750% 01/04/29 144A	1,339,857	1,287,616	0.28
USD	1,200,000	VENTURE GLOBA 9.5000% 01/02/29 144A	1,200,999	1,276,618	0.28
USD	1,475,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A	1,479,896	1,248,247	0.27
USD	1,270,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/03/27 144A	1,269,511	1,247,774	0.27
USD	1,170,000	OLYMPUS WTR H 9.7500% 15/11/28 144A	1,167,899	1,247,103	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(%)
USD	1,380,000	LCM INVESTMEN 4.8750% 01/05/29 144A	1,326,490	1,246,262	0.27
USD	1,250,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	1,338,169	1,242,224	0.27
USD	1,230,000	ENACT HLDGS I 6.5% 15/08/25 144A	1,256,437	1,226,924	0.27
USD	1,465,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/05/32	1,267,033	1,222,303	0.26
USD	1,250,000	KFC HLD/PIZZA 4.7500% 01/06/27 144A	1,315,624	1,220,312	0.26
USD	1,475,000	DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A	1,388,762	1,214,874	0.26
USD	1,435,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	1,383,050	1,183,555	0.26
USD	1,504,000	LIFEPOINT HEA 5.3750% 15/01/29 144A	1,374,096	1,175,662	0.25
USD	1,175,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	1,206,915	1,164,412	0.25
USD	1,300,000	SERVICE CORP 4.0000% 15/05/31	1,247,796	1,150,390	0.25
USD	1,151,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	1,212,469	1,137,009	0.25
USD	1,111,000	BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29 144A	1,168,188	1,122,887	0.24
USD	1,200,000	CLAR SCI HLD 4.8750% 01/07/29 144A	1,143,019	1,118,746	0.24
USD	1,200,000	TENET HEALTHCARE 4.3750% 15/01/30	1,084,493	1,107,258	0.24
USD	2,105,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	2,139,203	1,105,724	0.24
USD	1,200,000	NEWS CORP 3.8750% 15/05/29 144A	1,217,216	1,100,999	0.24
USD	1,144,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	1,158,387	1,097,222	0.24
USD	1,225,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A	1,156,434	1,083,790	0.23
USD	1,100,000	PTC INC 3.6250% 15/02/25 144A	1,130,249	1,077,977	0.23
USD	1,275,000	SCOTTS MIRACLE 4.0000% 01/04/31	1,209,882	1,069,677	0.23
USD	1,045,000	JB POINDEXTER 8.7500% 15/12/31 144A	1,051,128	1,068,457	0.23
USD	1,125,000	PTC INC 4.0000% 15/02/28 144A	1,154,312	1,059,795	0.23
USD	1,025,000	CAESARS ENT 7.0000% 15/02/30 144A	1,022,391	1,054,641	0.23
USD	1,050,000	CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A	1,056,591	1,049,197	0.23
USD	1,125,000	METIS MERGER 6.5000% 15/05/29 144A	1,044,962	1,047,285	0.23
USD	1,190,000	LAMAR MEDIA CORP 3.6250% 15/01/31	1,162,814	1,041,249	0.23
USD	1,040,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 01/10/28	1,046,137	1,036,100	0.22
USD	1,200,000	ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31 144A	1,045,198	1,033,410	0.22
USD	1,048,000	MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28	1,106,936	1,024,725	0.22
USD	1,025,000	GN BONDCO LLC 9.5000% 15/10/31 144A	1,006,865	1,012,188	0.22
USD	1,075,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 WI	1,037,374	1,007,813	0.22
USD	1,100,000	ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28 144A	1,114,624	1,007,040	0.22
USD	1,000,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A	1,057,499	998,038	0.22
USD	1,025,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	1,029,079	993,521	0.22
USD	1,000,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	1,032,249	988,879	0.21
USD	1,000,000	WATCO COS LLC 6.5000% 15/06/27 144A	1,068,749	986,389	0.21
USD	975,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27	1,003,624	984,582	0.21
USD	1,000,000	HILTON WORLDWIDE 4.8750% 01/04/27	1,041,249	980,783	0.21
USD	1,075,000	JEFFERIES FIN LL 5.0000% 15/08/28	1,036,408	972,437	0.21
USD	1,100,000	CATALENT PHAR 3.1250% 15/02/29 144A	1,038,253	962,500	0.21
USD	1,000,000	EQT MIDSTREAM PT 4.1250% 01/12/26	1,003,999	962,359	0.21
USD	1,275,000	MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27	1,230,859	961,803	0.21
USD	1,050,000	STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A	1,067,384	950,902	0.21
USD	900,000	VENTURE GLOBA 9.8750% 01/02/32 144A	894,711	949,158	0.21
USD	925,000	TRANSDIGM INC 6.7500% 15/08/28 144A	926,099	942,126	0.20
USD	1,050,000	POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31 144A	945,174	941,862	0.20
USD	935,000	EQT MIDSTREAM PT 5.5000% 15/07/28	886,790	927,169	0.20
USD	935,000	BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28 144A	927,904	908,963	0.20

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	910,000	REGIONALCARE/ 9.7500% 01/12/26 144A	784,282	908,683	0.20
USD	975,000	TENET HEALTHCARE 4.2500% 01/06/29	951,986	903,457	0.20
USD	895,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	986,400	899,923	0.19
USD	940,000	DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27 144A	943,412	894,347	0.19
USD	881,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A	887,491	887,056	0.19
USD	925,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28	925,000	880,071	0.19
USD	950,000	VISTRA OPERAT 4.3750% 01/05/29 144A	893,887	878,624	0.19
USD	1,000,000	UNITED RENTAL NA 3.7500% 15/01/32	876,830	877,357	0.19
USD	850,000	UBER TECHNOLO 7.5000% 15/09/27 144A	909,061	870,225	0.19
USD	1,460,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	1,519,402	868,700	0.19
USD	1,000,000	PRESTIGE BRAN 3.7500% 01/04/31 144A	962,494	867,500	0.19
USD	975,000	FOUNDATION BL 6.0000% 01/03/29 144A	883,828	856,099	0.19
USD	1,000,000	MPT OP PTNR/FINL 5.2500% 01/08/26	1,035,761	845,357	0.18
USD	843,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	857,178	836,151	0.18
USD	830,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A	814,604	828,601	0.18
USD	855,000	VIASAT INC 5.6250% 15/09/25 144A	803,625	827,301	0.18
USD	890,000	NCR VOYIX COR 5.2500% 01/10/30 144A	895,282	816,955	0.18
USD	900,000	B&G FOODS INC 5.2500% 15/09/27	892,706	809,583	0.18
USD	830,000	HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A	831,362	801,504	0.17
USD	825,000	EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A	793,367	801,281	0.17
USD	886,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A	879,499	795,755	0.17
USD	915,000	MERCER INTL INC 5.1250% 01/02/29 WI	868,882	788,663	0.17
USD	800,000	ENCINO ACQUIS 8.5000% 01/05/28 144A	793,140	788,000	0.17
USD	870,000	SCIH SALT HOL 6.6250% 01/05/29 144A	721,113	784,989	0.17
USD	770,000	T-MOBILE USA INC 5.3750% 15/04/27	817,163	773,963	0.17
USD	915,000	ONEMAIN FINANCE 4.0000% 15/09/30	852,499	773,894	0.17
USD	750,000	NMI HOLDINGS 7.3750% 01/06/25 144A	833,063	757,535	0.16
USD	870,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	882,599	756,256	0.16
USD	800,000	KB HOME 4.8000% 15/11/29	737,658	751,154	0.16
USD	765,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 15/01/28 144A	768,900	750,142	0.16
USD	795,000	NESCO HOLDING 5.5000% 15/04/29 144A	749,691	747,101	0.16
USD	820,000	MCAFEE CORP 7.3750% 15/02/30 144A	763,127	745,545	0.16
USD	725,000	VENTURE GLOBA 8.1250% 01/06/28 144A	724,800	737,067	0.16
USD	1,108,000	PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A [2]	834,197	731,114	0.16
USD	800,000	FERTITTA ENT 6.7500% 15/01/30 144A	730,625	717,706	0.16
USD	650,000	CARNIVAL HLD 10.3750% 01/05/28 144A	681,509	711,484	0.15
USD	750,000	NEXTERA ENERG 3.8750% 15/10/26 144A	782,442	708,563	0.15
USD	750,000	JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29 144A	732,325	707,504	0.15
USD	700,000	LIVE NATION E 6.5000% 15/05/27 144A	750,438	706,828	0.15
USD	650,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	830,488	699,563	0.15
USD	745,000	ROCKCLIFF ENE 5.5000% 15/10/29 144A	721,890	692,321	0.15
USD	700,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	717,774	690,406	0.15
USD	830,000	ALLIED UNIVER 6.0000% 01/06/29 144A	750,522	684,740	0.15
USD	670,000	CAESARS ENT 6.5000% 15/02/32 144A	670,000	676,232	0.15
USD	700,000	BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27	708,866	676,200	0.15
USD	720,000	TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29 WI	710,712	676,005	0.15
USD	600,000	HCA INC 7.5000% 06/11/33	802,606	674,984	0.15
USD	550,000	SPRINT CAPITAL CORP 8.75% 15/03/32	775,735	671,000	0.15

通貨	数量/額面価格(1)	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	675,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	700,703	669,134	0.14
USD	750,000	YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31	741,750	667,041	0.14
USD	775,000	HILTON DOMEST 3.6250% 15/02/32 144A	699,519	666,595	0.14
USD	685,000	YUM! BRANDS INC 5.3750% 01/04/32	668,156	666,424	0.14
USD	835,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 15/01/34 144A	737,250	665,294	0.14
USD	650,000	ONEMAIN FINANCE 7.8750% 15/03/30	656,285	659,886	0.14
USD	725,000	H&E EQUIPMENT 3.8750% 15/12/28 144A	684,283	658,837	0.14
USD	700,000	WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A	713,956	656,440	0.14
USD	1,680,000	DISH DBS CORP 5.1250% 01/06/29	1,382,355	655,200	0.14
USD	650,000	CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27	689,730	654,954	0.14
USD	650,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	663,200	652,694	0.14
USD	650,000	ROCKIES EXPRE 6.8750% 15/04/40 144A	691,903	643,856	0.14
USD	625,000	CHART INDUSTR 7.5000% 01/01/30 144A	621,412	643,634	0.14
USD	689,000	MEDLINE BORRO 5.2500% 01/10/29 144A	650,424	641,980	0.14
USD	695,000	CLAR SCI HLD 3.8750% 01/07/28 144A	667,938	641,384	0.14
USD	675,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	698,526	641,162	0.14
USD	730,000	TENNECO INC 8.0000% 17/11/28 144A	620,188	634,181	0.14
USD	592,000	NCR ATLEOS LL 9.5000% 01/04/29 144A	583,906	633,942	0.14
USD	670,000	TELEFLEX INC 4.2500% 01/06/28 144A	689,507	632,951	0.14
USD	700,000	HOLOGIC INC 3.2500% 15/02/29 144A	692,000	629,019	0.14
USD	600,000	GTCR W-2 MERG 7.5000% 15/01/31 144A	600,000	627,025	0.14
USD	650,000	UNITED AIRLIN 4.3750% 15/04/26 144A	629,568	626,192	0.14
USD	650,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	681,688	625,426	0.14
USD	700,000	QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29 144A	574,975	625,141	0.14
USD	675,000	FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28 144A	602,656	622,955	0.13
USD	675,000	AFFINITY INTE 6.8750% 15/12/27 144A	710,750	610,621	0.13
USD	625,000	SCIL IV LLC / 5.3750% 01/11/26 144A	598,375	608,503	0.13
USD	600,000	EMRLD BOR / E 6.6250% 15/12/30 144A	600,500	605,250	0.13
USD	600,000	LIGHT & WONDE 7.0000% 15/05/28 144A	607,712	603,274	0.13
USD	650,000	UNITED AIRLIN 4.6250% 15/04/29 144A	631,838	602,875	0.13
USD	610,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	587,280	596,255	0.13
USD	600,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	585,847	592,332	0.13
USD	625,000	FORESTAR GROU 3.8500% 15/05/26 144A	611,842	591,798	0.13
USD	690,000	NRG ENERGY IN 3.8750% 15/02/32 144A	545,910	588,805	0.13
USD	690,000	INNOPHOS HOLD 9.3750% 15/02/28 144A	738,249	588,225	0.13
USD	600,000	FORD MOTOR CREDIT 5.1130% 03/05/29	507,000	583,439	0.13
USD	650,000	HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A	646,061	583,375	0.13
USD	575,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A	592,243	580,842	0.13
USD	625,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	613,688	579,614	0.13
USD	565,000	LCM INVESTMEN 8.2500% 01/08/31 144A	571,625	578,915	0.13
USD	600,000	PENN NATL GAM 5.6250% 15/01/27 144A	613,125	577,640	0.13
USD	650,000	MPH ACQUISITI 5.5000% 01/09/28 144A	608,048	577,109	0.12
USD	605,000	OWENS & MINOR 6.6250% 01/04/30 144A	575,391	576,248	0.12
USD	600,000	LAND O LAKES CAP 7.4500% 15/03/28	697,700	573,000	0.12
USD	550,000	DISH NETWORK 11.7500% 15/11/27 144A	556,500	571,842	0.12
USD	705,000	PARK RIVER HO 5.6250% 01/02/29 144A	691,802	570,542	0.12
USD	558,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	630,455	563,544	0.12
USD	540,000	MAXIM CRANE 11.5000% 01/09/28 144A	532,413	562,950	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(%)
USD	550,000	TALOS PRODUCT 9.3750% 01/02/31 144A	554,069	562,480	0.12
USD	573,000	SRM ESCROW IS 6.0000% 01/11/28 144A	592,801	559,372	0.12
USD	626,000	CP ATLAS BUYE 7.0000% 01/12/28 144A	595,351	557,178	0.12
USD	605,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	586,663	555,555	0.12
USD	585,000	NEON HLDGS I 10.1250% 01/04/26 144A	635,463	552,094	0.12
USD	575,000	NEPTUNE BIDCO 9.2900% 15/04/29 144A	557,553	550,617	0.12
USD	625,000	CENTRAL GARDE 4.1250% 30/04/31 144A	624,833	548,598	0.12
USD	545,000	CAESARS ENT 6.2500% 01/07/25 144A	542,113	547,486	0.12
USD	545,000	VERSCEND ESCR 9.7500% 15/08/26 144A	558,325	547,430	0.12
USD	565,000	CENTURY ALUMI 7.5000% 01/04/28 144A	575,686	545,627	0.12
USD	550,000	HAT HOLDINGS 6.0000% 15/04/25 144A	562,500	545,419	0.12
USD	550,000	PRIME HEALTHC 7.2500% 01/11/25 144A	579,581	543,507	0.12
USD	575,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	558,757	540,858	0.12
USD	500,000	TRIDENT TPI 12.7500% 31/12/28 144A	499,287	534,938	0.12
USD	575,000	HUNT COS INC 5.2500% 15/04/29 144A	546,389	534,005	0.12
USD	575,000	SOUTHWESTERN ENE 4.7500% 01/02/32	511,919	532,962	0.12
USD	525,000	STL HOLDING C 7.5000% 15/02/26 144A	541,800	529,550	0.11
USD	575,000	PATRICK INDS 4.7500% 01/05/29 144A	575,208	527,639	0.11
USD	525,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	538,107	527,460	0.11
USD	575,000	NAVIENT CORP 5.5000% 15/03/29	566,375	524,294	0.11
USD	525,000	BREAD FINANCI 9.7500% 15/03/29 144A	535,124	524,150	0.11
USD	550,000	COMPASS GRP L 5.2500% 15/04/29 144A	566,793	522,730	0.11
USD	520,000	TALLGRASS NRG 7.3750% 15/02/29 144A	520,000	520,132	0.11
USD	575,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29 144A	533,250	519,126	0.11
USD	408,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A	476,316	517,140	0.11
USD	524,000	AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A	549,838	515,690	0.11
USD	495,000	FTAI INFRA E 10.5000% 01/06/27 144A	471,355	513,361	0.11
USD	515,000	CHESAPEAKE EN 5.5000% 01/02/26 144A	533,375	512,176	0.11
USD	525,000	CHURCHILL DOW 5.7500% 01/04/30 144A	517,219	507,021	0.11
USD	510,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	566,738	506,133	0.11
USD	485,000	TRINITY IND 7.7500% 15/07/28 144A	485,000	505,705	0.11
USD	585,000	SIMMONS FOODS 4.6250% 01/03/29 144A	572,621	503,307	0.11
USD	515,000	WHITE CAP BUY 6.8750% 15/10/28 144A	510,563	502,054	0.11
USD	470,000	WERNER LP/IN 11.5000% 15/06/28 144A	480,427	501,598	0.11
USD	550,000	PRIMO WATER H 4.3750% 30/04/29 144A	486,063	500,968	0.11
USD	500,000	BOXER PARENT 7.1250% 02/10/25 144A	538,750	500,625	0.11
USD	525,000	ASBURY AUTO GRP 4.5000% 01/03/28 WI	521,438	494,813	0.11
USD	500,000	IQVIA INC 5.0000% 15/10/26 144A	518,000	491,283	0.11
USD	500,000	WINNEBAGO IND 6.2500% 15/07/28 144A	509,631	490,641	0.11
USD	490,000	GOLDEN ENTERT 7.6250% 15/04/26 144A	521,953	490,613	0.11
USD	500,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	498,844	490,515	0.11
USD	600,000	LD HOLDINGS G 6.1250% 01/04/28 144A	457,666	490,158	0.11
USD	525,000	WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28 144A	538,625	489,513	0.11
USD	450,000	FORD MOTOR CO 7.4000% 01/11/46	622,125	487,971	0.11
USD	500,000	FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29 144A	455,469	487,746	0.11
USD	500,000	FORD MOTOR CR 4.3890% 08/01/26 GMTN	530,218	487,461	0.11
USD	700,000	SWF ESCROW IS 6.5000% 01/10/29 144A	672,344	485,366	0.11
USD	600,000	WOLVERINE WOR 4.0000% 15/08/29 144A	540,938	483,480	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	450,000	CIVITAS RESOU 8.6250% 01/11/30 144A	451,719	483,401	0.10
USD	500,000	FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25	462,330	479,955	0.10
USD	525,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	525,000	479,515	0.10
USD	550,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31 144A	522,500	476,557	0.10
USD	525,000	LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29 144A	488,594	476,342	0.10
USD	475,000	SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A	504,688	473,861	0.10
USD	500,000	BLACK KNIGHT 3.6250% 01/09/28 144A	485,475	473,750	0.10
USD	460,000	WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A	489,287	472,844	0.10
USD	525,000	ICAHN ENTERP/FINANCE 5.25% 15/05/27	487,125	471,497	0.10
USD	500,000	ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30	523,188	471,306	0.10
USD	475,000	RAIN CARBON 12.2500% 01/09/29 144A	483,938	470,293	0.10
USD	500,000	CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31	500,000	466,487	0.10
USD	1,100,000	RADIATE HOLDC 6.5000% 15/09/28 144A	777,013	465,996	0.10
USD	545,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	513,239	463,156	0.10
USD	500,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	442,000	462,510	0.10
USD	500,000	ASBURY AUTO GRP 4.7500% 01/03/30 WI	470,953	462,397	0.10
USD	500,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	510,180	459,825	0.10
USD	495,000	KEN GARFF AUT 4.8750% 15/09/28 144A	500,717	459,359	0.10
USD	450,000	UBER TECHNOLO 8.0000% 01/11/26 144A	477,300	457,961	0.10
USD	425,000	LIFEPOINT HE 11.0000% 15/10/30 144A	425,000	453,486	0.10
USD	500,000	LPL HOLDINGS 4.3750% 15/05/31 144A	500,000	453,260	0.10
USD	450,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	440,563	452,835	0.10
USD	445,000	CSC HOLDINGS 11.7500% 31/01/29 144A	445,000	452,174	0.10
USD	435,000	AG TTMT ESCRO 8.6250% 30/09/27 144A	441,913	450,986	0.10
USD	450,000	TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27 WI	450,500	450,626	0.10
USD	500,000	BLOCK COMMUNI 4.8750% 01/03/28 144A	510,060	449,365	0.10
USD	510,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A	484,353	449,304	0.10
USD	440,000	NABORS INDS I 9.1250% 31/01/30 144A	439,938	449,240	0.10
USD	500,000	PILGRIM'S PRIDE 4.2500% 15/04/31	431,250	449,166	0.10
USD	425,000	GREYSTAR REAL 7.7500% 01/09/30 144A	427,406	448,486	0.10
USD	465,000	SUMMIT MATERI 5.2500% 15/01/29 144A	441,600	447,563	0.10
USD	450,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	456,406	444,233	0.10
USD	500,000	OWENS & MINOR 4.5000% 31/03/29 144A	430,500	441,250	0.10
USD	450,000	SERVICE CORP 5.1250% 01/06/29	432,000	438,750	0.10
USD	445,000	CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A	423,863	438,279	0.09
USD	475,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30	466,000	437,291	0.09
USD	450,000	WASH MULT ACQ 5.7500% 15/04/26 144A	444,858	436,462	0.09
USD	500,000	COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30 144A	506,938	435,556	0.09
USD	430,000	LIKEWIZE CORP 9.7500% 15/10/25 144A	468,275	435,404	0.09
USD	450,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	454,920	434,972	0.09
USD	450,000	CHENIERE ENERGY 4.6250% 15/10/28 WI	471,938	434,869	0.09
USD	460,000	BROADSTREET P 5.8750% 15/04/29 144A	443,330	434,740	0.09
USD	435,000	CENTENNIAL RE 6.8750% 01/04/27 144A	417,600	434,093	0.09
USD	415,000	B&G FOODS INC 8.0000% 15/09/28 144A	412,933	433,494	0.09
USD	425,000	NGL EN OP/FIN 7.5000% 01/02/26 144A	419,063	432,709	0.09
USD	425,000	TALOS PRODUCT 9.0000% 01/02/29 144A	426,625	431,980	0.09
USD	400,000	CHART INDUSTR 9.5000% 01/01/31 144A	406,484	428,944	0.09
USD	430,000	NORTONLIFELOC 5.0000% 15/04/25 144A	435,762	428,370	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	474,000	ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29 144A	468,765	425,285	0.09
USD	450,000	UNITED WHOLES 5.5000% 15/04/29 144A	400,178	424,581	0.09
USD	450,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	415,313	423,758	0.09
USD	425,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	404,938	423,215	0.09
USD	425,000	BLUE RACER MI 6.6250% 15/07/26 144A	414,375	422,812	0.09
USD	425,000	LIFE TIME INC 5.7500% 15/01/26 144A	436,458	421,439	0.09
USD	500,000	PILGRIM'S PRIDE 3.5000% 01/03/32	423,313	420,706	0.09
USD	400,000	KNIFE RIVER C 7.7500% 01/05/31 144A	401,896	420,042	0.09
USD	400,000	LAREDO PETROLEUM 10.1250% 15/01/28	401,313	418,176	0.09
USD	425,000	HILCORP ENERG 6.0000% 15/04/30 144A	425,000	412,758	0.09
USD	460,000	CENTURY COMMU 3.8750% 15/08/29 144A	458,137	412,583	0.09
USD	405,000	UNIVISION COM 8.0000% 15/08/28 144A	407,150	411,234	0.09
USD	425,000	SOUTHWESTERN ENE 5.3750% 15/03/30	417,047	410,832	0.09
USD	400,000	CAESARS ENT 8.1250% 01/07/27 144A	401,895	409,971	0.09
USD	475,000	REAL HERO MER 6.2500% 01/02/29 144A	494,660	409,702	0.09
USD	475,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32 144A	449,686	407,981	0.09
USD	406,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 WI	421,285	407,127	0.09
USD	425,000	M/I HOMES INC 4.9500% 01/02/28	431,720	405,990	0.09
USD	400,000	BEACON ROOFIN 6.5000% 01/08/30 144A	405,000	405,425	0.09
USD	450,000	MINERVA MERGE 6.5000% 15/02/30 144A	428,411	405,096	0.09
USD	450,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A	428,835	404,366	0.09
USD	410,000	INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A	431,578	402,539	0.09
USD	425,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	403,849	402,161	0.09
USD	400,000	LIVE NATION E 4.8750% 01/11/24 144A	390,275	397,600	0.09
USD	400,000	TEMPO ACQ LLC 5.7500% 01/06/25 144A	399,000	397,376	0.09
USD	425,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	398,563	397,226	0.09
USD	450,000	WR GRACE HOLD 5.6250% 15/08/29 144A	387,194	397,127	0.09
USD	400,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	414,185	394,844	0.09
USD	445,000	TRONOX INC 4.6250% 15/03/29 144A	414,284	393,610	0.09
USD	431,000	CIENA CORP 4.0000% 31/01/30 144A	397,940	392,409	0.08
USD	425,000	VECTOR GROUP 5.7500% 01/02/29 144A	431,077	392,225	0.08
USD	505,000	TERRIER MEDIA 8.8750% 15/12/27 144A	505,699	390,956	0.08
USD	400,000	CARS.COM INC 6.3750% 01/11/28 144A	398,377	390,804	0.08
USD	375,000	PERMIAN RESR 7.0000% 15/01/32 144A	374,375	386,378	0.08
USD	400,000	ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27 144A	420,375	386,119	0.08
USD	425,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	423,750	385,496	0.08
USD	375,000	AVIENT CORP 7.1250% 01/08/30 144A	374,615	384,635	0.08
USD	425,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	425,000	383,549	0.08
USD	375,000	ADAMS HOMES I 9.2500% 15/10/28 144A	378,781	383,367	0.08
USD	400,000	LABL INC 10.5000% 15/07/27 144A	372,274	381,901	0.08
USD	450,000	NINE ENERG SRVC 13.0000% 01/02/28	427,365	379,530	0.08
USD	350,000	YUM! BRANDS INC 6.8750% 15/11/37	428,750	379,084	0.08
USD	400,000	CHEMOURS CO 5.7500% 15/11/28 144A	352,671	377,348	0.08
USD	375,000	PGT INNOVATIO 4.3750% 01/10/29 144A	332,488	376,450	0.08
USD	375,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	370,809	376,031	0.08
USD	410,000	GROUP 1 AUTO 4.0000% 15/08/28 144A	387,883	375,947	0.08
USD	450,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31 144A	377,712	375,765	0.08
USD	400,000	CLD SFTWR GRP 6.5000% 31/03/29 144A	344,625	373,181	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	360,000	DIRECTV FINAN 8.8750% 01/02/30 144A	360,819	367,421	0.08
USD	355,000	HUB INTL LTD 7.2500% 15/06/30 144A	360,600	366,481	0.08
USD	425,000	NRG ENERGY IN 3.6250% 15/02/31 144A	354,360	364,090	0.08
USD	400,000	ACCO BRANDS C 4.2500% 15/03/29 144A	379,250	363,716	0.08
USD	425,000	PENN NATL GAM 4.1250% 01/07/29 144A	378,125	363,400	0.08
USD	350,000	RANGE RESOURCES 8.2500% 15/01/29 WI	359,000	362,988	0.08
USD	350,000	FORTRESS TRAN 9.7500% 01/08/27 144A	380,806	362,726	0.08
USD	350,000	BELLRING DIST 7.0000% 15/03/30 144A	347,769	362,250	0.08
USD	355,145	FIVE PT OP C 10.5000% 15/01/28 144A	447,031	362,245	0.08
USD	550,000	CHS/COMMUNITY 6.1250% 01/04/30 144A	541,500	361,645	0.08
USD	350,000	ZF NA CAPITAL 6.8750% 14/04/28 144A	349,314	360,031	0.08
USD	355,000	VAREX IMAGING 7.8750% 15/10/27 144A	353,225	359,431	0.08
USD	400,000	CABLEVISION L 3.8750% 15/09/27 144A	397,500	358,366	0.08
USD	400,000	SUBURBAN PROP 5.0000% 01/06/31 144A	360,946	357,986	0.08
USD	419,000	KAISER ALUMIN 4.5000% 01/06/31 144A	337,295	357,797	0.08
USD	360,000	POLYONE CORP 5.7500% 15/05/25 144A	360,975	357,796	0.08
USD	375,000	KORN/FERRY IN 4.6250% 15/12/27 144A	388,594	355,395	0.08
USD	425,000	SCOTTS MIRACLE 4.3750% 01/02/32	331,466	354,875	0.08
USD	350,000	ALBERTSONS CO 6.5000% 15/02/28 144A	350,000	354,519	0.08
USD	350,000	CALIFORNIA RE 7.1250% 01/02/26 144A	358,050	352,937	0.08
USD	391,000	AMSTED INDS 4.6250% 15/05/30 144A	364,480	352,644	0.08
USD	350,000	HF SINCLAIR C 6.3750% 15/04/27 144A	348,420	351,375	0.08
USD	425,000	GAP INC/THE 3.8750% 01/10/31 144A	406,128	351,004	0.08
USD	350,000	OWENS-BROCKWA 6.6250% 13/05/27 144A	350,438	348,840	0.08
USD	375,000	RHP HOTEL PPT 4.5000% 15/02/29 144A	364,125	347,910	0.08
USD	350,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	349,000	346,818	0.08
USD	340,000	CHOBANI LLC/F 7.6250% 01/07/29 144A	341,496	344,748	0.07
USD	344,000	CNX RESOURCES 7.2500% 14/03/27 144A	369,853	344,702	0.07
USD	390,000	PAPA JOHN'S I 3.8750% 15/09/29 144A	335,891	343,879	0.07
USD	350,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	387,369	343,763	0.07
USD	400,000	CSC HOLDINGS 5.3750% 01/02/28 144A	368,000	343,444	0.07
USD	345,000	DEALER TIRE L 8.0000% 01/02/28 144A	365,797	342,275	0.07
USD	350,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	372,156	342,125	0.07
USD	475,000	PREMIER ENTER 5.8750% 01/09/31 144A	468,599	341,807	0.07
USD	350,000	HOSPITALITY PROP 4.5000% 15/03/25	346,061	341,227	0.07
USD	340,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	369,081	340,671	0.07
USD	325,000	NAVIENT CORP 9.3750% 25/07/30	328,395	339,884	0.07
USD	350,000	KRONOS ACQ / 7.0000% 31/12/27 144A	339,031	338,625	0.07
USD	385,000	ITT HOLDINGS 6.5000% 01/08/29 144A	336,898	337,168	0.07
USD	400,000	UNITED NATURA 6.7500% 15/10/28 144A	423,947	337,064	0.07
USD	380,000	CORNERSTONE 6.1250% 15/01/29 144A	371,250	336,887	0.07
USD	375,000	BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32 144A	366,594	336,311	0.07
USD	350,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	358,724	334,545	0.07
USD	350,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	338,905	334,250	0.07
USD	425,000	ADAPTHEALTH L 4.6250% 01/08/29 144A	399,216	333,358	0.07
USD	325,000	TENET HEALTHC 6.7500% 15/05/31 144A	325,000	331,500	0.07
USD	375,000	VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31 144A	349,525	331,067	0.07
USD	325,000	VENTURE GLOBA 8.3750% 01/06/31 144A	325,625	330,302	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	NEWS CORP 5.1250% 15/02/32 144A	344,000	329,000	0.07
USD	350,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A	293,719	328,945	0.07
USD	400,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33 144A	372,052	328,576	0.07
USD	412,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A	372,277	328,284	0.07
USD	350,000	INTERFACE INC 5.5000% 01/12/28 144A	365,750	328,273	0.07
USD	325,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/04/30 144A	318,875	325,893	0.07
USD	325,000	CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26 144A	320,625	324,261	0.07
USD	300,000	HILCORP ENERG 8.3750% 01/11/33 144A	300,000	322,422	0.07
USD	325,000	ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28 144A	343,518	321,096	0.07
USD	321,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	306,610	320,594	0.07
USD	350,000	MATTEL INC 3.7500% 01/04/29 144A	357,875	319,686	0.07
USD	425,000	COINBASE GLOB 3.6250% 01/10/31 144A	303,500	318,825	0.07
USD	352,000	PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29 144A	323,990	318,243	0.07
USD	325,000	NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/09/27	328,750	318,100	0.07
USD	375,000	LSF11 A5 HOLD 6.6250% 15/10/29 144A	354,938	317,167	0.07
USD	350,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A	354,875	314,420	0.07
USD	300,000	BRINKER INTL 8.2500% 15/07/30 144A	299,375	313,737	0.07
USD	325,000	MERCER INTL INC 5.5000% 15/01/26 WI	309,250	313,630	0.07
USD	300,000	LINDBAD EXP H 9.0000% 15/05/28 144A	298,750	311,076	0.07
USD	325,000	ALTA EQUIPMEN 5.6250% 15/04/26 144A	334,344	311,018	0.07
USD	325,000	AVANTOR FUNDI 4.6250% 15/07/28 144A	316,875	309,837	0.07
USD	430,000	CSC HOLDINGS 4.1250% 01/12/30 144A	430,538	309,569	0.07
USD	300,000	KB HOME 7.2500% 15/07/30	295,500	309,300	0.07
USD	400,000	AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29	261,000	306,116	0.07
USD	300,000	UNITI / CSL 10.5000% 15/02/28 144A	300,000	305,170	0.07
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28 144A	320,750	301,741	0.07
USD	300,000	G-III APPAREL 7.8750% 15/08/25 144A	271,623	300,806	0.07
USD	300,000	NFP CORP 6.8750% 15/08/28 144A	291,211	300,375	0.07
USD	350,000	LEVEL 3 FIN I 3.4000% 01/03/27 144A	303,438	299,250	0.06
USD	300,000	GATES GLOBAL 6.2500% 15/01/26 144A	295,188	298,897	0.06
USD	300,000	POST HLDGS 5.75% 01/03/27 144A	295,500	298,743	0.06
USD	400,000	GRAFTECH GLOB 9.8750% 15/12/28 144A	379,384	298,526	0.06
USD	325,000	ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29 144A	307,750	298,188	0.06
USD	325,000	CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29 144A	274,864	297,213	0.06
USD	325,000	DORNOCH DEBT 6.6250% 15/10/29 144A	291,816	297,209	0.06
USD	325,000	ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31	290,500	296,658	0.06
USD	300,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24 144A	316,500	296,176	0.06
USD	300,000	CCM MERGER IN 6.3750% 01/05/26 144A	313,170	295,600	0.06
USD	300,000	PENNYMAC FIN 5.3750% 15/10/25 144A	279,750	295,434	0.06
USD	295,000	BOEING CO 5.9300% 01/05/60	383,067	294,610	0.06
USD	325,000	ENERGIZER HLD 4.3750% 31/03/29 144A	289,906	293,313	0.06
USD	280,000	NOBLE FIN II 8.0000% 15/04/30 144A	280,650	291,557	0.06
USD	300,000	CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29 144A	293,012	290,597	0.06
USD	350,000	CLEAR CHANNEL 7.5000% 01/06/29 144A	298,375	289,714	0.06
USD	325,000	UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29 144A	326,990	289,397	0.06
USD	300,000	LPL HOLDINGS 4.6250% 15/11/27 144A	281,097	288,835	0.06
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28 144A	274,125	288,675	0.06
USD	300,000	RHP HOTEL PPTY 4.7500% 15/10/27	279,969	288,255	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	IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A	308,940	286,918	0.06
USD	300,000	ENTEGRIS ESCR 4.7500% 15/04/29 144A	267,750	286,782	0.06
USD	275,000	ACRISURE LLC 10.1250% 01/08/26 144A	285,656	286,479	0.06
USD	275,000	VISTRA OPERAT 7.7500% 15/10/31 144A	276,688	286,092	0.06
USD	300,000	LSB INDUSTRIE 6.2500% 15/10/28 144A	292,649	285,998	0.06
USD	275,000	CRESCENT ENRG 9.2500% 15/02/28 144A	269,781	285,806	0.06
USD	275,000	WINDSOR HOLDI 8.5000% 15/06/30 144A	275,000	284,964	0.06
USD	300,000	MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28	284,063	284,120	0.06
USD	300,000	CLD SFTWR GRP 9.0000% 30/09/29 144A	241,844	284,063	0.06
USD	300,000	TEREX CORP 5.0000% 15/05/29 144A	273,597	284,001	0.06
USD	300,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	291,250	283,959	0.06
USD	300,000	VICI PROPERTI 4.6250% 01/12/29 144A	309,230	283,076	0.06
USD	300,000	WESTERN MIDSTRM 4.0500% 01/02/30	274,695	281,104	0.06
USD	300,000	PATTERN ENERG 4.5000% 15/08/28 144A	313,125	279,950	0.06
USD	295,000	BRINK'S CO/TH 4.6250% 15/10/27 144A	277,380	279,920	0.06
USD	275,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	261,486	279,048	0.06
USD	260,000	NEOGEN FOOD 8.6250% 20/07/30 144A	268,681	278,207	0.06
USD	250,000	FREEDOM MORT 12.2500% 01/10/30 144A	245,000	277,768	0.06
USD	355,000	APACHE CORP 4.7500% 15/04/43	321,675	277,351	0.06
USD	300,000	LPL HOLDINGS 4.0000% 15/03/29 144A	299,813	276,951	0.06
USD	275,000	ADVANCED DRAI 6.3750% 15/06/30 144A	275,044	276,415	0.06
USD	300,000	MIDWEST GMNG 4.8750% 01/05/29 144A	299,625	276,000	0.06
USD	300,000	SCIH SALT HOL 4.8750% 01/05/28 144A	263,500	275,954	0.06
USD	300,000	LFS TOPCO LLC 5.8750% 15/10/26 144A	282,000	275,889	0.06
USD	265,000	SUMMIT MATERI 7.2500% 15/01/31 144A	265,000	275,003	0.06
USD	275,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 15/06/30	268,181	274,990	0.06
USD	275,000	AET UNI/AET F 8.2500% 15/02/26 144A	284,375	274,913	0.06
USD	274,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	269,293	274,749	0.06
USD	350,000	ADAPTHEALTH L 5.1250% 01/03/30 144A	319,549	274,498	0.06
USD	250,000	FREEDOM MORT 12.0000% 01/10/28 144A	245,000	274,144	0.06
USD	255,000	MERCER INTL 12.8750% 01/10/28 144A	255,050	273,637	0.06
USD	275,000	ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28 144A	282,909	273,550	0.06
USD	290,000	JACOBS ENTE 6.7500% 15/02/29 FI144A	260,150	272,081	0.06
USD	300,000	EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29 144A	276,560	271,500	0.06
USD	275,000	RANGE RESOURCES 4.8750% 15/05/25	272,429	271,205	0.06
USD	350,000	STAPLES INC 10.7500% 15/04/27 144A	345,776	269,701	0.06
USD	275,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/09/24 144A	279,813	268,813	0.06
USD	300,000	CHEMOURS CO 4.6250% 15/11/29 144A	294,476	264,966	0.06
USD	260,000	DELTA AIR LIN 7.0000% 01/05/25 144A	301,275	264,583	0.06
USD	300,000	ARKO CORP 5.1250% 15/11/29 144A	253,232	264,459	0.06
USD	325,000	C&S GROUP 5.0000% 15/12/28 144A	272,472	263,933	0.06
USD	275,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	279,848	263,715	0.06
USD	263,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	265,750	263,062	0.06
USD	250,000	CIVITAS RESOU 8.3750% 01/07/28 144A	251,525	263,057	0.06
USD	260,000	UKG INC 6.8750% 01/02/31 144A	260,000	262,600	0.06
USD	275,000	ANTERO RESOUR 5.3750% 01/03/30 144A	269,875	261,690	0.06
USD	260,000	ACRISURE LLC 8.2500% 01/02/29 144A	260,000	261,245	0.06
USD	280,000	HAWAIIAN BRAN 5.7500% 20/01/26 144A	275,971	260,930	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	250,000	LIGHT & WONDE 7.5000% 01/09/31 144A	251,179	260,452	0.06
USD	280,000	ARETEC GROUP 7.5000% 01/04/29 144A	238,888	260,149	0.06
USD	300,000	PLAYTIKA HOLD 4.2500% 15/03/29 144A	258,750	258,551	0.06
USD	275,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29	257,875	258,084	0.06
USD	275,000	SRS DISTRIBUT 6.0000% 01/12/29 144A	258,271	257,813	0.06
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 6.8750% 15/11/31	245,000	257,188	0.06
USD	277,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29	276,860	257,048	0.06
USD	300,000	DANA INC 4.5000% 15/02/32	277,188	256,781	0.06
USD	300,000	MATCH GROUP I 3.6250% 01/10/31 144A	248,888	256,500	0.06
USD	250,000	CENTRAL PAR/C 7.2500% 15/06/29 144A	246,938	255,347	0.06
USD	245,000	TRANSDIGM INC 7.1250% 01/12/31 144A	243,163	255,131	0.06
USD	250,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/04/28 144A	248,388	253,855	0.05
USD	250,000	PERMIAN RESR 7.7500% 15/02/26 144A	255,420	253,368	0.05
USD	275,000	MERITAGE HOME 3.8750% 15/04/29 144A	277,500	253,195	0.05
USD	275,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/09/31 144A	232,375	253,114	0.05
USD	250,000	NUSTAR LOGISTICS 6.3750% 01/10/30	246,875	250,867	0.05
USD	250,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	274,373	250,748	0.05
USD	325,000	RADIATE HOLDC 4.5000% 15/09/26 144A	328,835	249,986	0.05
USD	275,000	MIWD HLD/MIWD 5.5000% 01/02/30 144A	253,712	249,662	0.05
USD	250,000	CHESAPEAKE EN 5.8750% 01/02/29 144A	260,200	248,180	0.05
USD	250,000	CEC ENTERTAIN 6.7500% 01/05/26 144A	249,022	248,073	0.05
USD	250,000	DARLING INGRE 6.0000% 15/06/30 144A	248,500	247,750	0.05
USD	250,000	VISTRA OPERAT 5.5000% 01/09/26 144A	247,408	247,722	0.05
USD	250,000	LAREDO PETROL 7.7500% 31/07/29 144A	236,333	246,573	0.05
USD	250,000	VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27 144A	257,853	245,915	0.05
USD	240,000	HUB INTL LTD 7.3750% 31/01/32 144A	240,000	245,714	0.05
USD	275,000	GRAHAM PKG CO 7.1250% 15/08/28 144A	282,276	245,438	0.05
USD	300,000	LABL INC 8.2500% 01/11/29 144A	288,744	245,250	0.05
USD	250,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	224,375	244,761	0.05
USD	250,000	PETSMART INC/ 7.7500% 15/02/29 144A	246,875	244,660	0.05
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 5.1250% 01/11/27	261,200	243,591	0.05
USD	250,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A	236,063	242,647	0.05
USD	240,000	CHURCHILL DOW 6.7500% 01/05/31 144A	238,215	241,500	0.05
USD	279,743	WERNER FINCO 14.5000% 15/10/28 144A	275,000	240,623	0.05
USD	235,000	XPO INC 7.1250% 01/02/32	235,000	238,972	0.05
USD	250,000	ACADIA HEALTH 5.0000% 15/04/29 144A	232,625	238,125	0.05
USD	234,055	TPC GRP INC EXIT 13.0000% 16/12/27	39,600	237,896	0.05
USD	250,000	CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A	257,188	237,503	0.05
USD	250,000	US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A	228,750	236,885	0.05
USD	225,000	CHS/COMMUNIT 10.8750% 15/01/32 144A	225,000	236,452	0.05
USD	225,000	HOWARD MIDSTR 8.8750% 15/07/28 144A	225,000	236,305	0.05
USD	275,000	TMS INTERNATI 6.2500% 15/04/29 144A	236,000	236,017	0.05
USD	235,000	ECO MATERIAL 7.8750% 31/01/27 144A	232,744	235,116	0.05
USD	235,000	FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A	225,939	233,924	0.05
USD	230,000	ENERSYS 6.6250% 15/01/32 144A	230,350	233,273	0.05
USD	235,000	ACI WORLDWIDE 5.7500% 15/08/26 144A	227,566	232,782	0.05
USD	250,000	HAT HOLDINGS 3.3750% 15/06/26 144A	239,635	232,600	0.05
USD	230,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/02/26 144A	229,836	232,509	0.05

通貨	数量/額面価格(1)	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	235,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	232,750	232,110	0.05
USD	250,000	IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29 144A	242,243	231,632	0.05
USD	250,000	AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28 144A	253,519	230,370	0.05
USD	250,000	ROLLER BEARIN 4.3750% 15/10/29 144A	220,313	230,137	0.05
USD	250,000	CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28 144A	242,730	230,062	0.05
USD	450,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A	455,313	229,917	0.05
USD	225,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 15/06/32 144A	220,813	229,683	0.05
USD	225,000	USI INC/NY 7.5000% 15/01/32 144A	225,000	228,363	0.05
USD	230,000	SUBURBAN PROPANE 5.8750% 01/03/27	232,991	227,972	0.05
USD	230,000	UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A	238,100	227,425	0.05
USD	250,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	238,671	227,232	0.05
USD	223,000	ALLEGHENY LUDLUM 6.9500% 15/12/25	241,676	226,399	0.05
USD	250,000	LAMAR MEDIA CORP 4.0000% 15/02/30	222,813	226,250	0.05
USD	225,000	WYNDHAM INC 6.6250% 31/07/26 144A	235,033	226,182	0.05
USD	225,000	CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A	214,991	226,096	0.05
USD	550,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A	537,517	225,500	0.05
USD	250,000	IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32 144A	226,938	225,495	0.05
USD	225,000	GLOB PART/GLP F 7.0000% 01/08/27 WI	239,063	225,074	0.05
USD	275,000	EMBECTA CORP 5.0000% 15/02/30 144A	242,000	225,016	0.05
USD	250,000	LEEWARD RENEW 4.2500% 01/07/29 144A	253,646	224,930	0.05
USD	225,000	TITAN INTL INC 7.0000% 30/04/28 WI	230,575	224,426	0.05
USD	250,000	LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29 144A	253,141	224,254	0.05
USD	225,000	PROVIDENCE SE 5.8750% 15/11/25 144A	237,818	223,425	0.05
USD	250,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI	253,000	223,224	0.05
USD	225,000	OCEANEERING INTL 6.0000% 01/02/28	205,875	221,172	0.05
USD	275,000	HERTZ CORP/TH 5.0000% 01/12/29 144A	275,000	219,187	0.05
USD	225,000	CCO HOLDINGS 6.3750% 01/09/29 144A	225,000	219,081	0.05
USD	225,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 01/04/29 144A	228,671	218,968	0.05
USD	225,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	223,656	218,336	0.05
USD	275,000	DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26 144A	267,846	217,594	0.05
USD	230,000	NCR VOYIX COR 5.0000% 01/10/28 144A	231,813	217,175	0.05
USD	300,000	GLATFELTER CO 4.7500% 15/11/29 144A	204,750	216,391	0.05
USD	238,600	ANYWHERE RE/C 7.0000% 15/04/30 144A	254,969	215,992	0.05
USD	245,000	VIRTUSA CORP 7.1250% 15/12/28 144A	252,690	214,834	0.05
USD	325,000	UNIFRAX ESC I 5.2500% 30/09/28 144A	279,960	214,351	0.05
USD	250,000	VERITAS US/BM 7.5000% 01/09/25 144A	234,779	213,791	0.05
USD	250,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32 144A	219,438	213,750	0.05
USD	225,000	AMN HEALTHCAR 4.6250% 01/10/27 144A	225,000	213,469	0.05
USD	275,000	HLF FIN SARL 4.8750% 01/06/29 144A	201,438	213,469	0.05
USD	250,000	VALVOLINE INC 3.6250% 15/06/31 144A	246,020	212,675	0.05
USD	225,000	SC GAMES HLD/ 6.6250% 01/03/30 144A	216,750	211,500	0.05
USD	225,000	IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32 144A	186,967	211,493	0.05
USD	200,000	BRAND INDUST 10.3750% 01/08/30 144A	200,000	211,000	0.05
USD	210,000	VICI PROPERTI 5.7500% 01/02/27 144A	213,812	210,820	0.05
USD	220,000	HILCORP ENERG 6.0000% 01/02/31 144A	206,500	210,791	0.05
USD	230,000	BOYNE USA 4.7500% 15/05/29 144A	205,543	210,693	0.05
USD	220,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	226,584	210,558	0.05
USD	221,000	ADTALEM GLOBA 5.5000% 01/03/28 144A	214,158	209,923	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	210,000	NATIONSTAR MT 7.1250% 01/02/32 144A	208,427	208,289	0.05
USD	225,000	ENCOMPASS HLTH 4.6250% 01/04/31	212,250	205,892	0.04
USD	200,000	REGAL REXNORD 6.3000% 15/02/30	199,998	205,702	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 6.9500% 10/06/26	200,000	205,274	0.04
USD	250,000	HAT HOLDINGS 3.7500% 15/09/30 144A	253,906	205,112	0.04
USD	250,000	COINBASE GLOB 3.3750% 01/10/28 144A	185,500	204,704	0.04
USD	218,000	MOLINA HEALTH 4.3750% 15/06/28 144A	219,417	204,159	0.04
USD	200,000	AMERICAN AIRL 7.2500% 15/02/28 144A	200,000	203,659	0.04
USD	200,000	IQVIA INC 5.7000% 15/05/28 144A	199,986	203,484	0.04
USD	200,000	HOWMET AEROSPACE 5.9000% 01/02/27	231,859	203,208	0.04
USD	205,000	NRG ENERGY INC 5.7500% 15/01/28 WI	208,521	202,888	0.04
USD	175,000	FORD HOLDINGS 9.3000% 01/03/30	238,551	202,418	0.04
USD	200,000	CSC HOLDINGS 11.2500% 15/05/28 144A	200,000	201,935	0.04
USD	225,000	LABL INC 5.8750% 01/11/28 144A	206,714	201,583	0.04
USD	200,000	CINEMARK USA 8.7500% 01/05/25 144A	203,000	201,061	0.04
USD	200,000	MERLIN ENTERT 7.3750% 15/02/31 144A	200,000	200,255	0.04
USD	200,000	VENTURE GLOBA 6.2500% 15/01/30 144A	198,313	200,000	0.04
USD	200,000	ENPRO INC 5.7500% 15/10/26	210,600	198,352	0.04
USD	200,000	NFP CORP 4.8750% 15/08/28 144A	187,625	197,860	0.04
USD	200,000	CINEMARK USA 5.8750% 15/03/26 144A	195,625	197,484	0.04
USD	195,000	CHESAPEAKE EN 6.7500% 15/04/29 144A	205,859	197,307	0.04
USD	200,000	ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A	196,000	197,146	0.04
USD	225,000	SIRIUS XM RAD 4.1250% 01/07/30 144A	192,375	197,057	0.04
USD	205,000	FRONTIER COMM 5.8750% 15/10/27 144A	184,863	196,917	0.04
USD	200,000	FERRELLGAS LP 5.3750% 01/04/26 144A	195,781	196,881	0.04
USD	200,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	215,900	196,267	0.04
USD	250,000	SENIOR HOUSING 4.7500% 15/02/28	249,084	195,458	0.04
USD	205,000	MATTEL INC 3.3750% 01/04/26 144A	193,763	195,444	0.04
USD	200,000	SOUTHWESTERN EN 5.3750% 01/02/29 WI	199,600	195,351	0.04
USD	200,000	VORNADO RLTY LP 3.5000% 15/01/25	192,250	195,266	0.04
USD	200,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	212,250	195,229	0.04
USD	200,000	BONANZA CREEK 5.0000% 15/10/26 144A	187,750	194,741	0.04
USD	200,000	CHARTER COMM OPT 6.4840% 23/10/45	188,934	194,343	0.04
USD	195,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	193,875	193,775	0.04
USD	200,000	NEW FORTRESS 6.5000% 30/09/26 144A	193,500	193,731	0.04
USD	200,000	CENTRAL GARDEN 5.1250% 01/02/28	211,500	193,465	0.04
USD	225,000	LGI HOMES INC 4.0000% 15/07/29 144A	186,750	192,719	0.04
USD	185,000	GENESIS ENERGY 8.2500% 15/01/29	183,078	190,460	0.04
USD	220,000	GREAT LAKES D 5.2500% 01/06/29 144A	222,761	189,949	0.04
USD	175,000	ARETEC GROUP 10.0000% 15/08/30 144A	175,000	189,000	0.04
USD	200,000	SIRIUS XM RAD 3.1250% 01/09/26 144A	200,000	186,509	0.04
USD	200,000	PACTIV EVERGR 4.3750% 15/10/28 144A	199,844	186,248	0.04
USD	200,000	VERTIV GROUP 4.1250% 15/11/28 144A	180,000	186,138	0.04
USD	186,000	HECLA MINING CO 7.2500% 15/02/28	198,180	185,978	0.04
USD	200,000	GENTING NEW Y 3.3000% 15/02/26 144A	178,978	185,853	0.04
USD	175,000	AMERICAN AIRL 8.5000% 15/05/29 144A	175,000	185,785	0.04
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 5.6250% 15/03/27 144A	171,000	185,000	0.04
USD	200,000	DT MIDSTREAM 4.1250% 15/06/29 144A	174,000	183,172	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	225,000	P&L DEV/PLD F 7.7500% 15/11/25 144A	189,852	182,813	0.04
USD	175,000	ARSENAL AIC P 8.0000% 01/10/30 144A	175,000	182,487	0.04
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28 144A	200,000	182,314	0.04
USD	200,000	COMMERCIAL METAL 4.1250% 15/01/30	195,781	182,026	0.04
USD	175,000	RHP HOTEL PPT 7.2500% 15/07/28 144A	175,000	180,217	0.04
USD	180,000	ANTERO MIDSTR 6.6250% 01/02/32 144A	180,000	179,946	0.04
USD	200,000	CSC HOLDINGS 5.5% 15/04/27 144A	179,500	179,496	0.04
USD	200,000	CONSENSUS CLO 6.5000% 15/10/28 144A	188,000	178,974	0.04
USD	175,000	ENLINK MIDSTR 6.5000% 01/09/30 144A	174,500	178,677	0.04
USD	175,000	WR GRACE HOLD 7.3750% 01/03/31 144A	175,063	178,187	0.04
USD	265,000	CSC HOLDINGS 7.5000% 01/04/28 144A	196,138	177,423	0.04
USD	175,000	MAUSER PACKAG 7.8750% 15/08/26 144A	175,000	177,417	0.04
USD	185,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	170,200	177,394	0.04
USD	175,000	HANESBRANDS I 9.0000% 15/02/31 144A	176,500	176,595	0.04
USD	175,000	WESCO DISTRIB 7.1250% 15/06/25 144A	176,750	175,788	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 2.9000% 10/02/29	166,000	175,433	0.04
USD	175,000	CSC HOLDINGS 5.25% 01/06/24	173,156	174,725	0.04
USD	2,495,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A [2]	1,218,350	174,650	0.04
USD	200,000	COVANTA HOLDI 4.8750% 01/12/29 144A	166,313	174,519	0.04
USD	200,000	QUICKEN LOANS 3.8750% 01/03/31 144A	153,168	174,500	0.04
USD	175,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	182,239	174,196	0.04
USD	170,000	NEWMARK GROUP 7.5000% 12/01/29 144A	170,000	173,493	0.04
USD	205,000	CABLEVISION L 5.6250% 15/09/28 144A	205,000	173,288	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.6250% 17/06/31	200,000	172,225	0.04
USD	175,000	PBF HOLDING CO 6.0000% 15/02/28	150,642	171,110	0.04
USD	175,000	ENLINK MIDSTREA 5.3750% 01/06/29	170,100	170,627	0.04
USD	170,000	EQM MIDSTREAM 6.0000% 01/07/25 144A	174,550	169,942	0.04
USD	425,000	LOGAN MERGER 5.5000% 01/09/27 144A	358,921	169,389	0.04
USD	200,000	ROCKET MTGE L 4.0000% 15/10/33 144A	149,031	169,296	0.04
USD	160,000	SMYRNA READY 8.8750% 15/11/31 144A	160,000	168,234	0.04
USD	175,000	FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27 144A	175,000	168,123	0.04
USD	168,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	186,900	168,037	0.04
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30 144A	200,000	166,374	0.04
USD	155,000	CALDERYS FIN 11.2500% 01/06/28 144A	156,125	165,743	0.04
USD	340,000	WW INTERNATIO 4.5000% 15/04/29 144A	337,324	164,057	0.04
USD	165,000	DIVERSIFIED HLTH 9.7500% 15/06/25	177,492	164,028	0.04
USD	175,000	MCGRAW-HILL E 8.0000% 01/08/29 144A	175,000	163,625	0.04
USD	175,000	CLEVELAND-CLI 4.6250% 01/03/29 144A	177,217	163,313	0.04
USD	200,000	ENLINK MIDSTREAM 5.05% 01/04/45	132,500	162,774	0.04
USD	175,000	HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29 144A	175,000	161,617	0.03
USD	175,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	160,906	161,226	0.03
USD	175,000	EVERI HOLDING 5.0000% 15/07/29 144A	165,550	160,249	0.03
USD	150,000	OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30	170,813	159,215	0.03
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 9.0000% 15/01/29	149,500	158,157	0.03
USD	150,000	ZF NA CAPITAL 7.1250% 14/04/30 144A	149,390	158,099	0.03
USD	175,000	CROCS INC 4.2500% 15/03/29 144A	151,813	158,041	0.03
USD	175,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30 144A	172,813	157,456	0.03
USD	150,000	HELIX ENERGY 9.7500% 01/03/29 144A	149,289	157,389	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	VENTURE GLOBA 3.8750% 15/08/29 144A	177,344	157,166	0.03
USD	175,000	GRAPHIC PACKA 3.5000% 01/03/29 144A	156,188	157,045	0.03
USD	150,000	GENESIS ENERGY 8.8750% 15/04/30	150,151	156,842	0.03
USD	175,000	HERTZ CORP/TH 4.6250% 01/12/26 144A	172,000	156,539	0.03
USD	150,000	REGAL REXNORD 6.4000% 15/04/33 144A	149,541	156,095	0.03
USD	150,000	WAND NEWCO 3 7.6250% 30/01/32 144A	150,000	154,688	0.03
USD	175,000	FRONTIER COMM 6.7500% 01/05/29 144A	149,625	154,571	0.03
USD	150,000	ATI INC 7.2500% 15/08/30	150,000	154,257	0.03
USD	150,000	CAMELOT RETUR 8.7500% 01/08/28 144A	135,444	153,954	0.03
USD	150,000	LIGHT & WONDE 7.2500% 15/11/29 144A	151,711	153,563	0.03
USD	150,000	MATADOR RESOU 6.8750% 15/04/28 144A	148,440	153,542	0.03
USD	150,000	COTY/HFC PRES 6.6250% 15/07/30 144A	150,094	152,371	0.03
USD	150,000	CCO HOLDINGS 7.3750% 01/03/31 144A	147,420	151,750	0.03
USD	150,000	OWENS-BROCKWA 7.2500% 15/05/31 144A	150,000	151,355	0.03
USD	150,000	WARRIOR MET C 7.8750% 01/12/28 144A	148,735	150,596	0.03
USD	320,000	UNIFRAX ESC I 7.5000% 30/09/29 144A	263,361	150,224	0.03
USD	150,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A	150,938	149,729	0.03
USD	150,000	TAYLOR MORRIS 5.8750% 15/06/27 144A	166,688	149,716	0.03
USD	150,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	153,303	149,263	0.03
USD	175,000	SPIRIT AEROSYSTE 4.6000% 15/06/28	150,594	148,875	0.03
USD	150,000	MURPHY OIL USA 5.6250% 01/05/27	144,105	148,763	0.03
USD	150,000	NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27	148,688	148,743	0.03
USD	150,000	EQT MIDSTREAM PARTNERS 4% 01/08/24	149,250	148,547	0.03
USD	150,000	NEW FORTRESS 6.7500% 15/09/25 144A	147,375	148,207	0.03
USD	150,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	146,750	148,056	0.03
USD	150,000	ACADIA HEALTH 5.5000% 01/07/28 144A	146,541	146,706	0.03
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	144,488	145,470	0.03
USD	150,000	FORTRESS TRAN 5.5000% 01/05/28 144A	136,500	144,876	0.03
USD	160,000	ASBURY AUTO G 5.0000% 15/02/32 144A	160,000	144,718	0.03
USD	150,000	POST HOLDINGS 5.5000% 15/12/29 144A	143,535	144,570	0.03
USD	147,000	AMER AXLE & MFG 6.2500% 15/03/26	151,190	144,310	0.03
USD	140,000	TRANSDIGM INC 6.8750% 15/12/30 144A	140,000	143,491	0.03
USD	150,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	140,250	143,438	0.03
USD	150,000	ENCOMPASS HLTH 4.5000% 01/02/28	138,188	143,243	0.03
USD	150,000	CLYDESDALE AC 8.7500% 15/04/30 144A	133,125	143,223	0.03
USD	150,000	PG&E CORP 5.2500% 01/07/30	134,051	143,162	0.03
USD	150,000	VICI PROPERTI 4.5000% 15/01/28 144A	156,563	142,936	0.03
USD	150,000	APX GROUP 5.7500% 15/07/29 144A	132,750	142,515	0.03
USD	150,000	ENERSYS 4.3750% 15/12/27 144A	137,295	141,705	0.03
USD	150,000	CLEAR CHANNEL 5.1250% 15/08/27 144A	150,000	141,315	0.03
USD	175,000	COMMSCOPE TECH FIN 6% 15/06/25 144A	157,938	140,000	0.03
USD	139,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	141,027	138,405	0.03
USD	175,000	GPS HOSPITALI 7.0000% 15/08/28 144A	175,000	138,304	0.03
USD	150,000	KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28 144A	138,375	138,126	0.03
USD	150,000	PRIME SEC/FIN 3.3750% 31/08/27 144A	150,000	137,980	0.03
USD	150,000	COEUR MINING 5.1250% 15/02/29 144A	145,538	137,615	0.03
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29 144A	203,750	137,000	0.03
USD	140,000	MIDCONTINENT 5.3750% 15/08/27 144A	129,486	135,353	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	COMMERCIAL METAL 4.3750% 15/03/32	150,000	133,972	0.03
USD	1,840,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A [2]	819,435	133,400	0.03
USD	175,000	NEWFOLD DIGIT 6.0000% 15/02/29 144A	168,928	133,000	0.03
USD	129,000	ANTERO RESOUR 7.6250% 01/02/29 144A	136,762	132,849	0.03
USD	150,000	SCOTTS MIRACLE 4.5000% 15/10/29	124,500	132,765	0.03
USD	150,000	OUTFRONT MEDI 4.6250% 15/03/30 144A	115,125	132,456	0.03
USD	125,000	TRIUMPH GROUP 9.0000% 15/03/28 144A	125,000	132,122	0.03
USD	150,000	SONIC AUTOMOT 4.8750% 15/11/31 144A	116,750	131,362	0.03
USD	150,000	WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48	118,625	131,028	0.03
USD	185,000	BOEING CO 3.3750% 15/06/46	158,576	130,512	0.03
USD	450,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A	298,250	130,500	0.03
USD	125,000	OUTFRONT MEDI 7.3750% 15/02/31 144A	125,000	129,933	0.03
USD	125,000	CNT PAR/CDK G 8.0000% 15/06/29 144A	125,000	129,688	0.03
USD	125,000	CITGO PETROLE 8.3750% 15/01/29 144A	125,000	129,667	0.03
USD	125,000	HAT HOLDINGS 8.0000% 15/06/27 144A	126,375	129,637	0.03
USD	125,000	NORTONLIFELOC 7.1250% 30/09/30 144A	125,000	129,443	0.03
USD	125,000	BALL CORP 6.8750% 15/03/28	125,000	129,187	0.03
USD	125,000	CANTOR FITZGE 7.2000% 12/12/28 144A	124,758	129,183	0.03
USD	125,000	PENNYMAC FIN 7.8750% 15/12/29 144A	124,259	128,820	0.03
USD	130,000	LEVEL 3 FIN 10.5000% 15/05/30 144A	283,907	128,717	0.03
USD	125,000	AMERITEX HOL 10.2500% 15/10/28 144A	124,518	128,575	0.03
USD	125,000	OSAIC HOLDIN 10.7500% 01/08/27 144A	125,475	128,364	0.03
USD	125,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/27 144A	125,000	128,331	0.03
USD	125,000	CARROLS RESTA 5.8750% 01/07/29 144A	119,350	127,974	0.03
USD	125,000	IRON MOUNTAIN 7.0000% 15/02/29 144A	125,000	127,815	0.03
USD	125,000	EQT MIDSTREAM PT 6.5000% 15/07/48	112,813	127,806	0.03
USD	150,000	COVANTA HOLDING 5.0000% 01/09/30	124,156	127,771	0.03
USD	150,000	BALL CORP 3.1250% 15/09/31	121,125	127,063	0.03
USD	125,000	KEHE DIS/FIN/ 9.0000% 15/02/29 144A	125,000	126,282	0.03
USD	125,000	NGL EN OP/FIN 8.3750% 15/02/32 144A	125,000	126,094	0.03
USD	130,000	NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A	119,052	126,014	0.03
USD	125,000	CARPENTER TECH 6.3750% 15/07/28	124,375	124,851	0.03
USD	150,000	SUNNOVA ENERG 5.8750% 01/09/26 144A	150,908	124,500	0.03
USD	130,000	YUM! BRANDS I 4.7500% 15/01/30 144A	143,488	124,313	0.03
USD	125,000	RAND PARENT L 8.5000% 15/02/30 144A	125,000	124,112	0.03
USD	125,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	124,056	123,698	0.03
USD	125,000	SUGAR HSP GAM 5.8750% 15/05/25 144A	118,813	123,376	0.03
USD	125,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	115,483	122,638	0.03
USD	125,000	UNIVISION COM 7.3750% 30/06/30 144A	126,314	122,576	0.03
USD	125,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI	133,750	122,518	0.03
USD	125,000	KINETIK HLDIN 5.8750% 15/06/30 144A	124,485	122,497	0.03
USD	125,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A	125,000	122,268	0.03
USD	125,000	BEAZER HOMES USA 5.8750% 15/10/27	115,462	121,891	0.03
USD	165,000	ACPRODUCTS HL 6.3750% 15/05/29 144A	137,619	121,275	0.03
USD	135,000	PENSKE AUTO GRP 3.7500% 15/06/29	119,475	120,234	0.03
USD	125,000	ANTERO MIDSTR 5.3750% 15/06/29 144A	112,124	120,079	0.03
USD	125,000	HILCORP ENERG 6.2500% 15/04/32 144A	125,000	119,886	0.03
USD	125,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	133,594	119,743	0.03

通貨	数量/額面価格(1)	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	125,000	STATION CAS 4.5000% 15/02/28 144A	108,438	118,038	0.03
USD	119,000	B&G FOODS INC 5.25% 01/04/25	105,794	116,811	0.03
USD	125,000	APACHE CORP 4.2500% 15/01/30	132,813	116,494	0.03
USD	125,000	LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28	125,000	116,250	0.03
USD	150,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	140,250	115,800	0.03
USD	116,000	ADAMS HOMES I 7.5000% 15/02/25 144A	121,119	115,357	0.02
USD	125,000	NEXSTAR BROAD 4.7500% 01/11/28 144A	125,000	114,504	0.02
USD	125,000	GARTNER GROUP 3.6250% 15/06/29 144A	125,000	113,588	0.02
USD	125,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29 144A	116,500	113,544	0.02
USD	150,000	PREMIER ENTER 5.6250% 01/09/29 144A	148,803	112,875	0.02
USD	125,000	CLEVELAND-CLI 4.8750% 01/03/31 144A	125,000	112,503	0.02
USD	125,000	SCRIPPS ESCRO 5.8750% 15/07/27 144A	91,913	112,452	0.02
USD	125,000	TRIMAS CORP 4.1250% 15/04/29 144A	127,031	111,656	0.02
USD	125,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	104,438	110,944	0.02
USD	150,000	DIVERSIFIED HLTH 4.3750% 01/03/31	127,583	110,882	0.02
USD	225,000	CASTLE US HOL 9.5000% 15/02/28 144A	225,000	110,813	0.02
USD	128,638	IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26	138,716	110,575	0.02
USD	125,000	TOPBUILD CORP 4.1250% 15/02/32 144A	125,000	110,299	0.02
USD	125,000	CATALENT PHAR 3.5000% 01/04/30 144A	100,000	109,781	0.02
USD	100,000	NAVIENT CORP 11.5000% 15/03/31	99,810	109,697	0.02
USD	100,000	SPIRIT AEROSY 9.3750% 30/11/29 144A	100,000	108,424	0.02
USD	240,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	239,513	106,800	0.02
USD	100,000	VITAL ENERGY INC 9.7500% 15/10/30	98,742	106,294	0.02
USD	108,000	CROWNROCK LP/ 5.0000% 01/05/29 144A	108,000	105,890	0.02
USD	125,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 01/11/33 144A	125,000	105,842	0.02
USD	100,000	NRG ENERGY IN 7.0000% 15/03/33 144A	98,749	105,433	0.02
USD	100,000	LGI HOMES INC 8.7500% 15/12/28 144A	100,000	105,424	0.02
USD	105,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	101,913	104,738	0.02
USD	100,000	SPIRIT AEROSY 9.7500% 15/11/30 144A	100,000	104,509	0.02
USD	100,000	WILLIAMS SCOT 7.3750% 01/10/31 144A	100,000	103,990	0.02
USD	104,000	WYNN LAS VEGAS 5.5% 01/03/25 144A	97,500	103,750	0.02
USD	125,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 01/10/29	112,438	103,740	0.02
USD	100,000	VT TOPCO INC 8.5000% 15/08/30 144A	100,000	103,500	0.02
USD	100,000	PBF HOLDING C 7.8750% 15/09/30 144A	99,324	103,435	0.02
USD	100,000	RXO INC 7.5000% 15/11/27 144A	99,481	103,344	0.02
USD	100,000	GLOB PART/GLP 8.2500% 15/01/32 144A	100,000	102,257	0.02
USD	100,000	XPO INC 7.1250% 01/06/31 144A	100,000	102,162	0.02
USD	100,000	GEN DIGITAL I 6.7500% 30/09/27 144A	100,000	101,617	0.02
USD	100,000	EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A	100,000	101,509	0.02
USD	100,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A	100,000	101,063	0.02
USD	100,000	LIFE TIME INC 8.0000% 15/04/26 144A	100,209	101,000	0.02
USD	100,000	NGL EN OP/FIN 8.1250% 15/02/29 144A	100,000	100,797	0.02
USD	200,000	CSC HOLDINGS 5.0000% 15/11/31 144A	200,000	100,678	0.02
USD	100,000	PATRICK INDS 7.5000% 15/10/27 144A	95,280	100,641	0.02
USD	125,000	CABLE ONE INC 4.0000% 15/11/30 144A	124,203	100,625	0.02
USD	100,000	FORD MOTOR CO 6.1000% 19/08/32	100,000	100,333	0.02
USD	100,000	AVIS BUDGET C 8.0000% 15/02/31 144A	98,250	99,705	0.02
USD	100,000	ENTEGRIS ESCR 5.9500% 15/06/30 144A	94,875	98,849	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	MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27	96,708	98,796	0.02
USD	125,000	GRAY ESCROW I 5.3750% 15/11/31 144A	118,906	98,561	0.02
USD	153,000	GRAFTECH FINA 4.6250% 15/12/28 144A	156,775	98,245	0.02
USD	130,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	114,256	97,231	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	101,000	97,060	0.02
USD	100,000	JELD-WEN INC 4.6250% 15/12/25 144A	97,250	96,977	0.02
USD	125,000	SINCLAIR TELE 4.1250% 01/12/30 144A	125,000	96,259	0.02
USD	100,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 WI	103,125	96,119	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	100,000	95,723	0.02
USD	100,000	CHENIERE ENERGYP 4.5000% 01/10/29	104,853	95,665	0.02
USD	100,000	CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28	100,235	95,573	0.02
USD	100,000	DELEK LOG PT/ 7.1250% 01/06/28 144A	100,000	95,352	0.02
USD	100,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A	100,000	94,932	0.02
USD	100,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A	93,750	94,856	0.02
USD	100,000	CONSENSUS CLO 6.0000% 15/10/26 144A	100,000	94,630	0.02
USD	100,000	OLIN CORP 5.0000% 01/02/30	87,000	94,537	0.02
USD	125,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A	125,000	94,405	0.02
USD	100,000	LIFEPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A	82,438	93,785	0.02
USD	100,000	API GROUP DE 4.7500% 15/10/29 144A	100,000	93,523	0.02
USD	100,000	ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A	102,287	92,755	0.02
USD	150,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	111,845	92,402	0.02
USD	100,000	PENNYMAC FIN 5.7500% 15/09/31 144A	81,125	92,377	0.02
USD	100,000	FERTITTA ENT 4.6250% 15/01/29 144A	100,000	92,289	0.02
USD	389,000	POLAR US BORR 6.7500% 15/05/26 144A	230,040	91,501	0.02
USD	90,000	FREE MTGE HOL 9.2500% 01/02/29 144A	90,000	91,403	0.02
USD	100,000	SIRIUS XM RAD 4.0000% 15/07/28 144A	96,757	90,896	0.02
USD	100,000	ARCHES BUYER 4.2500% 01/06/28 144A	99,255	90,260	0.02
USD	100,000	KONTOOR BRAND 4.1250% 15/11/29 144A	99,250	89,000	0.02
USD	100,000	KB HOME 4.0000% 15/06/31	100,000	88,181	0.02
USD	75,000	FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30	75,000	87,965	0.02
USD	115,000	BOEING CO 3.9000% 01/05/49	107,228	87,097	0.02
USD	100,000	ADAPTHEALTH L 6.1250% 01/08/28 144A	95,063	87,094	0.02
USD	125,000	COMMSCOPE INC 4.7500% 01/09/29 144A	106,526	82,976	0.02
USD	79,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A	97,761	81,765	0.02
USD	75,000	RAISING CANE' 9.3750% 01/05/29 144A	75,000	80,502	0.02
USD	75,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/30 144A	75,000	80,329	0.02
USD	110,000	BOEING CO 3.6250% 01/03/48	96,724	79,055	0.02
USD	75,000	CREDIT ACCEPTANC 9.2500% 15/12/28	75,000	78,844	0.02
USD	75,000	DREAM FINDERS 8.2500% 15/08/28 144A	75,000	78,562	0.02
USD	75,000	NORTHERN OIL 8.7500% 15/06/31 144A	73,926	78,293	0.02
USD	75,000	EARTHSTONE NR 8.0000% 15/04/27 144A	77,625	77,705	0.02
USD	75,000	LIFEPOINT HEA 9.8750% 15/08/30 144A	75,000	77,250	0.02
USD	75,000	KB HOME 6.8750% 15/06/27	74,813	77,165	0.02
USD	75,000	ICAHN ENTER/F 9.7500% 15/01/29 144A	75,156	76,969	0.02
USD	75,000	US FOODS INC 6.8750% 15/09/28 144A	75,000	76,875	0.02
USD	75,000	ASCENT RESOUR 8.2500% 31/12/28 144A	75,000	76,734	0.02
USD	75,000	SUNOCO LP/FIN 7.0000% 15/09/28 144A	75,000	76,690	0.02
USD	150,000	ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28 144A	150,000	76,500	0.02

通貨	数量/額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率（%）
USD	75,000	SEALED AIR/US 6.1250% 01/02/28 144A	75,000	75,435	0.02
USD	75,000	UBER TECHNOLO 6.2500% 15/01/28 144A	75,000	75,030	0.02
USD	75,000	HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A	75,000	74,993	0.02
USD	75,000	SYNCHRONY FINANC 7.2500% 02/02/33	74,737	74,927	0.02
USD	75,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	75,281	74,869	0.02
USD	75,000	LABL INC 9.5000% 01/11/28 144A	75,000	74,807	0.02
USD	75,000	HOWARD MIDSTR 6.7500% 15/01/27 144A	75,000	74,700	0.02
USD	75,000	GRAPHIC PACKAGE 4.1250% 15/08/24	72,188	74,227	0.02
USD	75,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	75,000	73,432	0.02
USD	75,000	VISTA OUTDOOR 4.5000% 15/03/29 144A	74,599	73,125	0.02
USD	75,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	78,938	73,052	0.02
USD	75,000	OCCIDENTAL PETE 3.5000% 15/06/25	52,688	72,990	0.02
USD	75,000	NEWELL BRANDS I 6.6250% 15/09/29	75,000	72,847	0.02
USD	75,000	VICI PROPERTI 4.2500% 01/12/26 144A	75,000	72,093	0.02
USD	75,000	PRA GROUP INC 8.3750% 01/02/28 144A	75,000	71,477	0.02
USD	75,000	TENET HEALTHCARE 4.6250% 15/06/28	75,000	71,131	0.02
USD	78,423	CORNERSTONE 15.0000% 06/12/28 144A	70,581	70,581	0.02
USD	75,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A	75,000	70,330	0.02
USD	75,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A	75,000	69,153	0.01
USD	75,000	GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31	76,928	68,168	0.01
USD	75,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29 144A	71,384	67,907	0.01
USD	75,000	MATTEL INC 5.4500% 01/11/41	62,975	67,439	0.01
USD	75,000	CHS/COMMUNITY 6.0000% 15/01/29 144A	75,000	67,313	0.01
USD	75,000	WESTERN MIDSTRM 5.2500% 01/02/50	58,350	66,960	0.01
USD	75,000	THOR INDUSTRI 4.0000% 15/10/29 144A	75,000	66,549	0.01
USD	75,000	ONEMAIN FINANCE 3.8750% 15/09/28	66,563	65,757	0.01
USD	75,000	DANA INC 4.2500% 01/09/30	75,000	65,578	0.01
USD	75,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	65,813	65,257	0.01
USD	75,000	CHENIERE ENERGY 3.2500% 31/01/32 WI	75,000	63,512	0.01
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29	75,000	62,708	0.01
USD	50,000	NFP CORP 8.5000% 01/10/31 144A	50,000	55,035	0.01
USD	2,650,000	DIG INTL FIN 8.0000% 31/12/26 144A	2,577,938	53,000	0.01
USD	50,000	PIKE CORP 8.6250% 31/01/31 144A	50,000	52,849	0.01
USD	50,000	STAR PARENT I 9.0000% 01/10/30 144A	50,000	52,627	0.01
USD	50,000	NFP CORP 7.5000% 01/10/30 144A	50,000	52,568	0.01
USD	50,000	CUSHMAN & WAK 8.8750% 01/09/31 144A	49,647	52,500	0.01
USD	50,000	SEALED AIR/US 7.2500% 15/02/31 144A	50,000	52,325	0.01
USD	50,000	US FOODS INC 7.2500% 15/01/32 144A	50,000	52,130	0.01
USD	50,000	IQVIA INC 6.2500% 01/02/29 144A	49,929	51,969	0.01
USD	50,000	ACUSHNET 7.3750% 15/10/28 144A	50,000	51,873	0.01
USD	50,000	L BRANDS INC 7.5000% 15/06/29	50,688	51,688	0.01
USD	50,000	FORTREA HOLDI 7.5000% 01/07/30 144A	50,000	51,012	0.01
USD	75,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	71,571	50,385	0.01
USD	50,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/03/26 144A	49,392	50,178	0.01
USD	50,000	LINDBLAD EXPE 6.7500% 15/02/27 144A	50,000	50,001	0.01
USD	50,000	CRESCENT ENRG 7.2500% 01/05/26 144A	48,500	50,000	0.01
USD	50,000	BRINKER INTL 5.0000% 01/10/24 144A	52,456	49,590	0.01
USD	50,000	UNITED CONT HLDG 4.8750% 15/01/25	48,813	49,375	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	UNITED WHOLES 5.7500% 15/06/27 144A	50,000	48,969	0.01
USD	50,000	HESS MIDSTREA 5.5000% 15/10/30 144A	50,000	48,658	0.01
USD	50,000	MGM RESORTS INTL 4.625% 01/09/26	46,125	48,490	0.01
USD	100,000	PECF USS INTE 8.0000% 15/11/29 144A	90,250	48,250	0.01
USD	50,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A	46,050	47,608	0.01
USD	50,000	MACY'S RETAIL 6.1250% 15/03/32 144A	50,000	47,221	0.01
USD	50,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	50,000	47,016	0.01
USD	50,000	ASSUREDPARTNE 5.6250% 15/01/29 144A	50,000	46,911	0.01
USD	50,000	RANGE RESOURC 4.7500% 15/02/30 144A	50,000	46,500	0.01
USD	50,000	NATIONSTAR MT 5.7500% 15/11/31 144A	50,000	45,933	0.01
USD	50,000	HILTON DOMEST 3.7500% 01/05/29 144A	50,000	45,697	0.01
USD	50,000	VICI PROPERTI 4.1250% 15/08/30 144A	50,000	45,442	0.01
USD	50,000	TEMPUR SEALY 4.0000% 15/04/29 144A	43,900	45,163	0.01
USD	50,000	TARGA RES PRTNRS 4.0000% 15/01/32	50,000	44,961	0.01
USD	50,000	LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29 144A	50,000	44,837	0.01
USD	50,000	CNX MID PART 4.7500% 15/04/30 144A	50,000	43,596	0.01
USD	50,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/01/32 144A	50,000	42,491	0.01
USD	50,000	PARK RIVER HO 6.7500% 01/08/29 144A	34,500	41,956	0.01
USD	79,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A	52,239	39,500	0.01
USD	50,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	50,000	38,010	0.01
USD	75,000	LEVEL 3 FIN I 4.6250% 15/09/27 144A	70,313	37,500	0.01
USD	36,732	FRONTIER COMMUN 5.8750% 01/11/29	47,380	31,120	0.01
USD	125,000	CURO GROUP HL 7.5000% 01/08/28 144A	50,188	30,202	0.01
USD	30,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	33,462	28,564	0.01
USD	25,000	FORTRESS TRAN 7.8750% 01/12/30 144A	24,833	26,378	0.01
USD	25,000	OCCIDENTAL PETE 6.2000% 15/03/40	15,813	25,819	0.01
USD	25,000	WYNN RESORTS 7.1250% 15/02/31 144A	23,688	25,747	0.01
USD	25,000	CLEAN HARBORS 6.3750% 01/02/31 144A	25,000	25,260	0.01
USD	25,000	RADIAN GROUP INC 6.6250% 15/03/25	25,000	25,098	0.01
USD	25,000	UNITED CONTINENTAL 5% 01/02/24	17,375	25,000	0.01
USD	25,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	25,000	24,997	0.01
USD	25,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	25,000	24,989	0.01
USD	25,000	CLYDESDALE AC 6.6250% 15/04/29 144A	25,000	24,889	0.01
USD	25,000	NABORS INDS I 7.3750% 15/05/27 144A	25,000	24,703	0.01
USD	25,000	CHEMOURS CO 5.3750% 15/05/27	19,424	24,353	0.01
USD	25,000	SEALED AIR CO 5.0000% 15/04/29 144A	25,000	24,094	0.01
USD	25,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 15/03/30 144A	25,000	23,750	0.01
USD	25,000	NEXTERA ENERG 4.5000% 15/09/27 144A	24,500	23,734	0.01
USD	25,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	19,625	22,012	0.00
USD	400,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23	321,876	22,000	0.00
USD	25,000	MSCI INC 3.6250% 01/11/31 144A	21,063	21,916	0.00
USD	25,000	CALPINE CORP 3.7500% 01/03/31 144A	20,844	21,813	0.00
USD	25,000	EMBECTA CORP 6.7500% 15/02/30 144A	24,629	21,781	0.00
USD	25,000	NOVELIS CORP 3.8750% 15/08/31 144A	25,140	21,643	0.00
USD	25,000	GAP INC/THE 3.6250% 01/10/29 144A	17,438	21,386	0.00
USD	20,000	FREEPORT-MCMORAN 5.4% 14/11/34	24,225	19,949	0.00
USD	25,000	MACYS RETAIL HLD 5.1250% 15/01/42	16,688	19,767	0.00
USD	25,000	VIASAT INC 7.5000% 30/05/31 144A	16,250	18,769	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	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.4500% 01/07/25	11,007	12,196	0.00
USD	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.7500% 01/07/28	11,191	11,774	0.00
USD	200,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/06/21	165,944	11,000	0.00
USD	9,000	RAIN CII CARB 7.2500% 01/04/25 144A	9,318	8,770	0.00
USD	100,000	ENVISION HEAL ESC 0.0000% 15/10/26	0	8,500	0.00
USD	8,000	PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A	8,000	7,952	0.00
USD	10,000	BOEING CO 3.8500% 01/11/48	9,107	7,435	0.00
USD	8,000	REALOGY GRP / 5.2500% 15/04/30 144A	8,000	5,656	0.00
USD	300,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24	172,125	3,000	0.00
USD	2,443	GULFPORT ENERGY 8.0000% 17/05/26	2,928	2,455	0.00
USD	125,000	ASP AMC MERGER SUB 8% 15/05/25 144A (2)	124,844	625	0.00
USD	50,000	BASIC ENERGY S 0.0000% 15/10/23 ESC	49,521	250	0.00
USD	250,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18	0	0	0.00
USD	400,000	APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20 (2)	250,200	0	0.00
			349,303,390	326,891,853	70.78
優先証券					
--	31,685	DIGICEL HDGS PFD 12.0000% 31/12/49	316,850	316,850	0.07
			316,850	316,850	0.07
米国債					
USD	4,600,000	US TREASURY N/B 4.1250% 31/07/28	4,543,039	4,644,562	1.01
USD	3,200,000	US TREASURY N/B 3.8750% 30/11/27	3,214,625	3,193,000	0.69
USD	1,100,000	US TREASURY N/B 3.7500% 31/12/28	1,089,000	1,093,984	0.24
USD	970,000	US TREASURY N/B 4.2500% 30/09/24	971,794	965,150	0.21
USD	758,000	US TREASURY N/B 3.0000% 31/07/24	754,121	750,065	0.16
			10,572,579	10,646,761	2.31
ワラント					
--	1,215	VISTRA COR-CW24	0	9	0.00
			0	9	0.00
		合計:アメリカ	377,034,883	353,756,017	76.61
		組入資産合計	**473,040,316**	**443,011,208**	**95.93**

(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
2024年1月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記1-外国為替先渡し契約

2024年1月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	13,345,143,634	USD	92,990,340	2024年2月22日	(2,169,937)
USD	155,712	JPY	22,692,060	2024年2月22日	1,281
USD	14,047	JPY	2,047,215	2024年2月22日	116
USD	3,040	JPY	443,115	2024年2月22日	25
USD	1,464	JPY	213,435	2024年2月22日	12
USD	241,577	JPY	35,540,000	2024年2月22日	(290)
USD	385,731	JPY	56,760,000	2024年2月22日	(548)
JPY	13,740,000	USD	93,201	2024年2月22日	306
JPY	10,470,000	USD	71,168	2024年2月22日	85
					(2,168,950)

注記2-先物契約

2024年1月31日、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
		買い持ちポジション			
USD	11	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2024年3月	1,236,469	15,625
USD	41	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2024年3月	8,435,109	64,472
				9,671,578	80,097
		売り持ちポジション			
USD	(4)	FUT US LONG BOND(CBT)	2024年3月	(490,375)	(30,007)
USD	(5)	FUT US ULTRA BOND CBT	2024年3月	(648,125)	(29,344)
USD	(20)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2024年3月	(2,169,219)	(11,282)
				(3,307,719)	(70,633)
					9,464

注記3-クレジット・デフォルト・スワップ契約

2024年1月31日、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現損益（米ドル）
		プロテクションの買いポジション		
USD	16,120,000	CDX NA IG S41 5Y 1% 20/12/28	2028年12月20日	(322,643)
				(322,643)
		プロテクションの売りポジション		
USD	7,170,000	CDX NA HY S41 V2 5Y 5% 20/12/28	2028年12月20日	411,250
				411,250
				88,607

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

2023年5月31日決算

（計算期間：2022年6月1日～2023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
2023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	49,735,373
(取得原価:54,926,285ユーロ)	
現金預金等	2,014,477
デリバティブに係る未収委託証拠金	4,918
未収収益	723,911
現金および現金同等物に係る利息	97
資産合計	52,478,776
負債	
先物契約に係る評価差損	1,347
外国為替先渡し契約に係る評価差損	41,230
買戻しに係る未払金	6,827
ブローカーへの未払金	649,849
未払費用	106,127
負債合計	805,380
純資産総額	51,673,396

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	8,230	16,762	137,948,586
FDクラス(円)	12,173	621,847	7,569,862,300

運用計算書
2023年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

収益	
銀行口座利息	14,017
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,453,137
その他収益	236
収益合計	2,467,390
費用	
投資顧問報酬	321,037
事務管理代行報酬	53,509
保管費用	16,317
当座借越利息	2,139
取引銀行報酬	5,878
銀行手数料	21,981
受託報酬	10,709
法務報酬	3,525
立替費用	10,699
専門家報酬	18,800
雑費用	91
費用合計	464,685
純投資収益	2,002,705
投資有価証券売買に係る損益	(3,022,102)
先物契約に係る損益	16,440
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(108,778)
当期実現純損益	(3,114,440)
投資有価証券評価損益の増減	772,254
先物契約評価損益の増減	(3,384)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(18,375)
当期評価差損益	750,495
運用の結果による純資産の増減額	(361,240)

純資産変動計算書
2023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	56,742,721
純投資収益	2,002,705
当期実現純損益	(3,114,440)
当期評価差損益	750,495
運用の結果による純資産の増減額	(361,240)
受益証券の発行手取金	2,433,518
受益証券の買戻支払金	(2,870,534)
	(437,016)
受益者への支払分配金	(4,271,069)
期末純資産総額	51,673,396

発行済受益証券数の変動表
2023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	22,927
発行受益証券数	809
買戻受益証券数	(6,974)
期末発行済受益証券数	16,762
FDクラス	
期首受益証券数	622,362
発行受益証券数	28,887
買戻受益証券数	(29,402)
期末発行済受益証券数	621,847

統計情報
2023年5月31日現在
(未監査)

	2023	2022	2021
期末純資産総額(ユーロ)	51,673,396	56,742,721	44,512,341
FCクラス(円)			
期末純資産総額	137,948,586	208,739,423	202,640,770
期末1口当たり純資産価格	8,230	9,105	10,409
FDクラス(円)			
期末純資産総額	7,569,862,300	7,573,478,775	5,759,078,351
期末1口当たり純資産価格	12,173	12,169	13,510

組入資産明細
2023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(%)
		オーストリア			
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	BENTELER INTE 9.3750% 15/05/28 REGS	100,000	101,250	0.20
			100,000	101,250	0.20
		合計:オーストリア	100,000	101,250	0.20
		ベルギー			
変動金利債					
EUR	100,000	SOLVAY SA FRN 02/03/70	99,376	89,757	0.17
			99,376	89,757	0.17
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	AZELIS FINAN 5.7500% 15/03/28 REGS	201,610	202,020	0.40
EUR	100,000	SARENS FINANCE 5.7500% 21/02/27	89,625	84,846	0.16
			291,235	286,866	0.56
		合計:ベルギー	390,611	376,623	0.73
		英領バージン諸島			
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26	195,090	124,000	0.24
			195,090	124,000	0.24
		合計:英領バージン諸島	195,090	124,000	0.24
		カナダ			
普通社債(固定金利債)					
EUR	375,000	PRIMO WATER H 3.8750% 31/10/28 REGS	349,567	325,316	0.63
EUR	200,000	PANTHER BF AG 4.3750% 15/05/26 REGS	192,500	191,250	0.37
			542,067	516,566	1.00
		合計:カナダ	542,067	516,566	1.00
		チェコ			
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	EP INFRASTRUCTUR 1.8160% 02/03/31	208,290	212,304	0.41
			208,290	212,304	0.41
		合計:チェコ	208,290	212,304	0.41
		フィンランド			
普通社債(固定金利債)					
EUR	150,000	PHM GROUP 4.7500% 18/06/26	141,038	135,000	0.26
EUR	100,000	TEOLLISUUDEN 2.6250% 31/03/27 EMTN	99,511	94,409	0.18
EUR	100,000	TEOLLISUUDEN 1.3750% 23/06/28 EMTN	99,696	86,759	0.17
			340,245	316,168	0.61
		合計:フィンランド	340,245	316,168	0.61
		フランス			
変動金利債					
EUR	400,000	EDF FRN 22/01/49 EMTN	412,277	371,500	0.73

通貨	数量/額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	300,000	ELEC DE FRANCE FRN 29/12/49	317,138	290,685	0.56
EUR	200,000	BPCE FRN 13/01/42 NC5.	199,716	168,708	0.33
EUR	200,000	ELEC DE FRANCE FRN 31/12/72	198,566	168,500	0.33
GBP	100,000	CRED AGRICOLE SA FRN 23/06/70 REGS	139,782	110,168	0.21
EUR	100,000	SOLVAY FINANCE FRN 29/06/49	100,000	99,486	0.19
GBP	100,000	ELEC DE FRANCE FRN 22/07/69 EMTN	115,037	94,968	0.18
EUR	100,000	IQERA GROUP FRN 15/02/27	100,375	90,000	0.17
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	100,000	89,900	0.17
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 15/02/71	81,500	83,000	0.16
			1,764,391	1,566,915	3.03
ステップアップ/ダウン債					
EUR	100,000	CASINO GUICHARD 3.248% 7/3/24 EMTN	81,000	21,908	0.04
			81,000	21,908	0.04
普通社債(固定金利債)					
EUR	524,000	ALTICE FRANCE 8.0000% 15/05/27 REGS	506,891	297,555	0.57
EUR	300,000	GETLINK SE 3.5000% 30/10/25	299,099	290,939	0.56
EUR	300,000	FORVIA 3.7500% 15/06/28	285,347	269,925	0.52
EUR	275,000	EMERIA SASU 7.7500% 31/03/28 REGS	275,000	261,404	0.51
EUR	200,000	FORVIA 7.2500% 15/06/26	201,569	207,582	0.40
EUR	200,000	TEREOS FIN GR 7.2500% 15/04/28 REGS	200,000	200,035	0.39
EUR	200,000	ILIAD HOLDING 5.1250% 15/10/26 REGS	204,125	190,454	0.37
EUR	200,000	AIR FRANCE-KLM 3.8750% 01/07/26	198,319	187,032	0.36
EUR	200,000	CONSTELLIUM S 3.1250% 15/07/29 REGS	193,313	167,332	0.32
EUR	226,000	ALTICE FRANCE 4.1250% 15/01/29 REGS	201,689	164,980	0.32
EUR	200,000	LA FINAC ATALIAN 4% 15/05/24 REGS	175,500	149,139	0.29
EUR	200,000	ALTICE FRANCE 3.3750% 15/01/28 REGS	181,000	146,798	0.28
EUR	133,000	FORVIA 2.7500% 15/02/27	133,000	119,489	0.23
EUR	125,000	IM GROUP 8.0000% 01/03/28 EMTN	125,625	116,343	0.23
EUR	116,000	LOXAM SAS 3.2500% 14/01/25	116,000	113,100	0.22
EUR	125,000	ALTICE FRANCE 2.1250% 15/02/25 REGS	115,625	112,969	0.22
EUR	125,000	LOXAM SAS 5.7500% 15/07/27	111,250	111,885	0.22
EUR	100,000	AIR FRANCE-KL 7.2500% 31/05/26 EMTN	99,697	102,212	0.20
EUR	100,000	VALEO SA 5.3750% 28/05/27 EMTN	99,483	100,177	0.19
EUR	100,000	PARTS EUROPE 6.5000% 16/07/25 REGS	101,000	100,067	0.19
EUR	100,000	ILIAD 5.3750% 14/06/27	100,000	98,990	0.19
EUR	100,000	PAPREC HOLDIN 4.0000% 31/03/25 REGS	94,313	97,375	0.19
EUR	100,000	ILIAD 5.6250% 15/02/30	99,296	96,084	0.19
EUR	100,000	ILIAD 1.5000% 14/10/24	95,670	95,876	0.19
EUR	100,000	ILIAD 1.8750% 25/04/25	91,200	94,724	0.18
EUR	100,000	FORVIA 3.1250% 15/06/26	100,000	94,253	0.18
EUR	100,000	AIR FRANCE-KLM 1.8750% 16/01/25	93,250	94,216	0.18
EUR	100,000	SPCM SA 2.0000% 01/02/26 REGS	100,000	92,875	0.18
EUR	100,000	ILIAD 2.3750% 17/06/26	89,500	92,473	0.18
EUR	100,000	ILIAD HOLDING 5.6250% 15/10/28 REGS	103,000	91,250	0.18
EUR	100,000	KAPLA HOLDING 3.3750% 15/12/26 REGS	100,163	90,685	0.18
EUR	100,000	PAPREC HOLDIN 3.5000% 01/07/28 REGS	101,215	89,542	0.17
EUR	100,000	RENAULT 2.5000% 02/06/27 EMTN	100,000	89,260	0.17
EUR	100,000	VERALLIA SA 1.6250% 14/05/28	102,875	88,001	0.17
EUR	100,000	FORVIA 2.3750% 15/06/27	101,500	87,850	0.17
EUR	100,000	REXEL SA 2.1250% 15/06/28	100,000	87,791	0.17
EUR	100,000	SECHE ENVIRONNEM 2.2500% 15/11/28	100,313	86,520	0.17

通貨	数量/額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	100,000	CGG SA 7.7500% 01/04/27 REGS	85,500	85,976	0.17
EUR	100,000	ILIAD 1.8750% 11/02/28	94,625	85,464	0.17
EUR	100,000	ELIOR GROUP SA 3.7500% 15/07/26	100,000	85,246	0.16
EUR	100,000	VERALLIA SA 1.8750% 10/11/31	81,875	81,485	0.16
EUR	100,000	ALTICE FRANCE 4.2500% 15/10/29 REGS	100,000	72,259	0.14
EUR	100,000	ALTICE FRANCE 4.0000% 15/07/29 REGS	100,000	71,890	0.14
EUR	100,000	LABORATOIRE 5.0000% 01/02/29 REGS	103,469	69,500	0.13
EUR	100,000	LA FIN ATALIA 5.1250% 15/05/25 REGS	90,273	69,000	0.13
			6,251,569	5,598,002	10.83
		合計:フランス	8,096,960	7,186,825	13.90
		ドイツ			
変動金利債					
EUR	400,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 24/06/32 EMTN	364,341	354,645	0.69
EUR	200,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 30/04/71	200,226	194,733	0.38
EUR	200,000	COMMERZBANK AG FRN 05/12/30 EMTN	204,961	189,008	0.37
EUR	200,000	BAYER AG FRN 25/03/82 N5.5	189,979	188,000	0.36
EUR	200,000	COMMERZBANK AG FRN 29/12/31 EMTN	182,141	167,069	0.32
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 06/12/32 EMTN	99,778	100,714	0.19
EUR	100,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 19/05/31 EMTN	97,250	96,852	0.19
EUR	100,000	BAYER AG FRN 12/11/79	88,125	86,536	0.17
			1,426,801	1,377,557	2.67
その他債券					
EUR	213,703	KIRK BEAUTY SUN PIK 01/10/26 REGS	144,000	157,452	0.30
EUR	100,000	TECHEM VERWLT 6.0000% 30/07/26 REGS	90,411	85,461	0.17
			234,411	242,913	0.47
ペイ・イン・カインド(PIK)					
EUR	265,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/28 REGS	262,244	268,644	0.52
EUR	225,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/26 REGS	217,344	207,000	0.40
			479,588	475,644	0.92
普通社債(固定金利債)					
EUR	400,000	GRUENENTHAL G 3.6250% 15/11/26 REGS	385,247	377,999	0.72
EUR	300,000	TECHEM VERWAL 2.0000% 15/07/25 REGS	287,877	284,309	0.55
EUR	355,000	PEACH PROPERT 4.3750% 15/11/25 REGS	343,866	264,475	0.51
EUR	225,000	TK ELEVATOR M 4.3750% 15/07/27 REGS	205,125	199,688	0.39
EUR	200,000	ZF FINANCE 3.0000% 21/09/25 EMTN	191,930	190,197	0.37
EUR	200,000	DT LUFTHANSA 3.0000% 29/05/26 EMTN	190,640	189,000	0.37
EUR	200,000	DT LUFTHANSA 2.8750% 16/05/27 EMTN	198,772	183,000	0.35
EUR	200,000	DOUGLAS 6.0000% 08/04/26 REGS	192,500	182,500	0.35
EUR	200,000	CT INVESTMENT 5.5000% 15/04/26 REGS	202,125	182,304	0.35
EUR	200,000	MAHLE GMBH 2.3750% 14/05/28 EMTN	170,500	152,989	0.30
EUR	125,000	ADLER PELZER 9.5000% 01/04/27 REGS	115,625	112,238	0.22
EUR	100,000	ZF FINANCE GM 5.7500% 03/08/26 EMTN	100,875	100,427	0.19
EUR	100,000	CHEPLAPHARM A 7.5000% 15/05/30 REGS	100,000	99,568	0.19
EUR	100,000	NIDDA HEALTHC 7.5000% 21/08/26 REGS	95,838	98,750	0.19
EUR	100,000	DT LUFTHANSA AG 2.8750% 11/02/25	99,535	96,625	0.19
EUR	100,000	CHEPLAPHARM A 4.3750% 15/01/28 REGS	100,000	91,053	0.18
EUR	100,000	CHEPLAPHARM A 3.5000% 11/02/27 REGS	88,999	91,005	0.18
EUR	100,000	NOVELIS SHEET 3.3750% 15/04/29 REGS	101,250	86,660	0.17
EUR	100,000	STYROLUTION 2.2500% 16/01/27 REGS	98,655	86,614	0.17
EUR	100,000	PCF GMBH 4.7500% 15/04/26 REGS	100,938	82,500	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(%)
EUR	100,000	ADLER REAL EST 3.0000% 27/04/26	80,625	78,200	0.15
EUR	100,000	STANDARD PROF 6.2500% 30/04/26 REGS	65,250	66,200	0.13
EUR	125,000	SENVION HLDG 3.875% 25/10/22 REGS	101,048	313	0.00
			3,617,220	3,296,614	6.38
		合計:ドイツ	5,758,020	5,392,728	10.44
		ジブラルタル			
普通社債(固定金利債)					
EUR	250,000	888 ACQUISITI 7.5580% 15/07/27 REGS	213,269	228,750	0.44
			213,269	228,750	0.44
		合計:ジブラルタル	213,269	228,750	0.44
		ギリシャ			
変動金利債					
EUR	132,000	EUROBANK FRN 26/01/29 EMTN	131,325	134,203	0.26
EUR	100,000	EUROBANK FRN 05/05/27 EMTN	86,375	87,758	0.17
			217,700	221,961	0.43
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	NATL BK GREEC 7.2500% 22/11/27 EMTN	102,000	104,531	0.20
			102,000	104,531	0.20
		合計:ギリシャ	319,700	326,492	0.63
		アイルランド			
変動金利債					
EUR	140,000	AIB GROUP PLC FRN 30/05/31 EMTN	128,816	127,086	0.25
EUR	100,000	PERM TSB GRP FRN 25/04/28	99,612	101,158	0.20
EUR	100,000	BANK OF IRELAND FRN 14/10/29 EMTN	103,879	95,250	0.18
EUR	100,000	AIB GROUP PLC FRN 19/11/29 EMTN	103,362	93,920	0.18
			435,669	417,414	0.81
普通社債(固定金利債)					
EUR	382,000	EIRCOM FINANCE 3.5000% 15/05/26	375,135	355,748	0.69
GBP	200,000	VIRGIN MEDIA 4.8750% 15/07/28 REGS	230,888	181,802	0.35
EUR	150,000	JAMES HARDIE 3.6250% 01/10/26 REGS	147,069	142,050	0.27
			753,092	679,600	1.31
		合計:アイルランド	1,188,761	1,097,014	2.12
		イスラエル			
普通社債(固定金利債)					
EUR	340,000	TEVA PHARM FNC 3.7500% 09/05/27	320,090	307,201	0.60
EUR	325,000	TEVA PHARM FNC 4.3750% 09/05/30	289,825	270,553	0.52
			609,915	577,754	1.12
		合計:イスラエル	609,915	577,754	1.12
		イタリア			
変動金利債					
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	178,000	187,627	0.37
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 15/01/32	173,000	175,046	0.34
GBP	100,000	ASSICURAZIONI FRN 16/06/65	136,261	113,413	0.22
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI FRN 02/03/26 EMTN	100,000	99,494	0.19
EUR	100,000	INTESA SANPAOLO FRN 12/07/29 EMTN	107,500	98,404	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(%)
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI FRN 22/01/30	91,500	89,130	0.17
			786,261	763,114	1.48
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	MUNDYS SPA 1.8750% 12/02/28	282,699	252,343	0.48
EUR	250,000	INTESA SANPAO 3.9280% 15/09/26 EMTN	278,850	246,135	0.48
EUR	246,000	TELECOM ITALIA 6.8750% 15/02/28	246,855	245,972	0.47
EUR	250,000	INTESA SANPAO 2.8550% 23/04/25 EMTN	236,508	242,958	0.47
EUR	275,000	DOBANK SPA 3.3750% 31/07/26 REGS	277,865	232,140	0.45
EUR	200,000	LOTTO SPA/ROM 9.7500% 30/09/27 REGS	200,000	215,843	0.42
EUR	256,000	NEXI 2.1250% 30/04/29	227,875	215,148	0.42
EUR	225,000	TELECOM ITALIA SPA 3.625% 25/5/26 E	220,938	212,658	0.41
EUR	250,000	INTESA SANPAO 2.9250% 14/10/30 EMTN	218,520	205,418	0.40
EUR	200,000	LOTTO SPA/ROM 7.1250% 01/06/28 REGS	200,000	201,000	0.39
EUR	200,000	INTER MEDIA C 6.7500% 09/02/27 REGS	193,850	190,000	0.37
EUR	200,000	REKEEP SPA 7.2500% 01/02/26 REGS	186,500	180,600	0.35
EUR	200,000	MARCOLIN 6.1250% 15/11/26 REGS	174,250	177,055	0.34
EUR	200,000	TELECOM ITALI 1.6250% 18/01/29 EMTN	153,054	154,000	0.30
EUR	125,000	TELECOM ITALI 2.3750% 12/10/27 EMTN	111,907	107,395	0.21
EUR	100,000	FIBER BIDCO 11.0000% 25/10/27 REGS	107,450	105,566	0.20
EUR	116,000	FIS GROUP 5.6250% 01/08/27 REGS	116,000	104,264	0.20
EUR	100,000	LOTTO SPA/ROM 6.2500% 15/07/25 REGS	101,250	101,400	0.20
EUR	104,000	INTL DESIGN G 6.5000% 15/11/25 REGS	104,000	99,886	0.19
EUR	100,000	ITALMATCH CH 10.0000% 06/02/28 REGS	100,000	97,504	0.19
EUR	100,000	MONTE DEI PAS 3.6250% 24/09/24 EMTN	102,375	96,511	0.19
EUR	100,000	UNIPOLSAI ASS 3.8750% 01/03/28 EMTN	110,000	94,506	0.18
EUR	100,000	TELECOM ITALI 2.7500% 15/04/25 EMTN	95,625	94,250	0.18
EUR	100,000	TELECOM ITALI 2.8750% 28/01/26 EMTN	93,500	93,018	0.18
EUR	100,000	NEXI 1.6250% 30/04/26	99,613	91,691	0.18
EUR	100,000	IMA INDUSTRIA 3.7500% 15/01/28 REGS	100,000	87,875	0.17
EUR	100,000	GUALA CLOSURE 3.2500% 15/06/28 REGS	88,825	86,500	0.17
EUR	100,000	TELECOM ITALI 5.2500% 17/03/55 EMTN	79,000	79,625	0.15
EUR	400,000	WASTE ITALIA 10.5% 15/11/19 REGS	346,351	40	0.00
			4,853,660	4,311,301	8.34
		合計:イタリア	5,639,921	5,074,415	9.82
		日本			
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	SOFTBANK GRP COR 4.0000% 19/09/29	205,269	164,500	0.32
EUR	150,000	SOFTBANK GRP COR 3.3750% 06/07/29	112,875	119,985	0.23
			318,144	284,485	0.55
		合計:日本	318,144	284,485	0.55
		ジャージー			
その他債券					
EUR	100,000	ADIENT GLB HDGS 3.5% 15/08/24 REGS	11,060	14,671	0.03
			11,060	14,671	0.03
ペイ・イン・カインド(PIK)					
EUR	270,230	LINX CAP LTD PIK 01/04/25 REGS	235,784	229,696	0.44
			235,784	229,696	0.44
普通社債(固定金利債)					
GBP	150,000	TVL FINANCE 10.2500% 28/04/28 REGS	167,706	168,074	0.32

通貨	数量/額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
GBP	125,000	KANE BIDCO LT 6.5000% 15/02/27 REGS	149,689	127,396	0.25
EUR	130,000	AVIS BUDGET F 4.7500% 30/01/26 REGS	130,000	126,748	0.25
EUR	100,000	KANE BIDCO LT 5.0000% 15/02/27 REGS	100,000	92,246	0.18
			547,395	514,464	1.00
		合計:ジャージー	794,239	758,831	1.47
		ルクセンブルグ			
変動金利債					
EUR	100,000	EUROFINS SCIEN FRN 13/11/71	93,000	91,750	0.18
			93,000	91,750	0.18
その他債券					
EUR	406,250	CODERE FIN 2 PIK 30/11/27 REGS	102,873	33,220	0.06
EUR	100,000	CIRSA FINANCE 6.2500% 20/12/23 REGS	23,589	24,073	0.05
EUR	100,000	GALAPAGOS SA 5.3750% 15/06/21 REGS	9,925	50	0.00
			136,387	57,343	0.11
ペイ・イン・カインド(PIK)					
EUR	275,000	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 REGS	220,295	208,313	0.40
EUR	208,326	LHMC FINCO 2 PIK 02/10/25 REGS	186,492	201,765	0.39
EUR	71,806	CODERE NEW HOLDC PIK 30/11/27 REGS	84,804	3,590	0.01
			491,591	413,668	0.80
ステップアップ/ダウン債					
EUR	63,617	CODERE FIN 2 PIK 30/09/26 REGS	60,583	50,894	0.10
			60,583	50,894	0.10
普通社債(固定金利債)					
EUR	350,000	INTRALOT CAPI 5.2500% 15/09/24 REGS	295,062	329,700	0.64
EUR	300,000	CIRSA FINANC 10.3750% 30/11/27 REGS	297,209	321,750	0.62
EUR	302,000	INPOST SA 2.2500% 15/07/27 REGS	285,232	262,360	0.51
EUR	300,000	ALTICE FINANC 4.2500% 15/08/29 REGS	266,750	228,750	0.44
EUR	225,000	MOTION FINCO 7.3750% 15/06/30 REGS	224,850	223,646	0.43
EUR	250,000	SUMMER BC HOL 5.7500% 31/10/26 REGS	227,177	220,000	0.43
EUR	250,000	CONS ENERGY F 5.0000% 15/10/28 REGS	234,196	211,565	0.41
EUR	200,000	TELENET FIN L 3.5000% 01/03/28 REGS	188,488	183,277	0.35
GBP	215,000	GARFUNKELUX H 7.7500% 01/11/25 REGS	238,276	177,612	0.34
EUR	300,000	SIGNA 5.5000% 23/07/26 REGS	278,677	174,000	0.34
EUR	225,000	ALTICE FINANC 3.0000% 15/01/28 REGS	195,563	172,457	0.33
EUR	200,000	CONTOURGLOB P 3.1250% 01/01/28 REGS	173,675	156,816	0.30
EUR	200,000	VIVION 3.0000% 08/08/24	177,500	154,916	0.30
EUR	200,000	HERENS MIDCO 5.2500% 15/05/29 REGS	147,125	124,500	0.24
EUR	150,000	DANA FIN LUX 3.0000% 15/07/29 REGS	139,688	116,686	0.23
GBP	100,000	B&M EUROPEAN 3.6250% 15/07/25	110,907	109,196	0.21
EUR	100,000	MONITCHEM HOL 8.7500% 01/05/28 REGS	100,000	100,058	0.19
EUR	100,000	DANA FIN LUX 8.5000% 15/07/31 REGS	100,000	99,750	0.19
EUR	100,000	LOARRE INVEST 6.5000% 15/05/29 REGS	96,605	95,197	0.18
EUR	100,000	ALTICE FINANC 2.2500% 15/01/25 REGS	100,000	92,500	0.18
EUR	100,000	SANI/IKOS 5.6250% 15/12/26 REGS	100,000	92,475	0.18
EUR	100,000	MATTERHORN TE 4.0000% 15/11/27 REGS	96,650	92,375	0.18
EUR	100,000	FOUR FINANCE SA 10.7500% 26/10/26	100,000	86,713	0.17
EUR	100,000	KLEOPATRA FIN 4.2500% 01/03/26 REGS	87,950	86,320	0.17
EUR	100,000	LUNE HOLDINGS 5.6250% 15/11/28 REGS	87,188	84,002	0.16
EUR	100,000	ARENA LUX FIN 1.8750% 01/02/28 REGS	96,750	81,115	0.16
EUR	103,000	GARFUNKELUX H 6.7500% 01/11/25 REGS	103,000	74,963	0.15

通貨	数量/額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	100,000	ALTICE FINCO 4.7500% 15/01/28 REGS	95,450	66,130	0.13
EUR	100,000	VIVION 3.5000% 01/11/25	98,350	65,556	0.13
EUR	100,000	KLEOPATRA HLD 6.5000% 01/09/26 REGS	64,000	64,792	0.13
EUR	100,000	AGPS BONDCO PLC 5.0000% 14/01/29	45,250	33,250	0.06
			4,851,568	4,382,427	8.48
		合計:ルクセンブルグ	5,633,129	4,996,082	9.67
		メキシコ			
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	PETROLEOS MEX 2.7500% 21/04/27 EMTN	231,824	224,832	0.45
EUR	200,000	NEMAK SAB DE 2.2500% 20/07/28 REGS	182,100	157,090	0.30
EUR	175,000	PETROLEOS MEX 3.7500% 16/04/26 EMTN	176,610	150,920	0.29
EUR	200,000	PETROLEOS MEX 4.7500% 26/02/29 10.7	156,442	147,196	0.28
EUR	100,000	PETROLEOS MEX 3.75% 21/02/24 EMTN	101,000	98,000	0.19
EUR	100,000	PETROLEOS MEX 4.8750% 21/02/28 EMTN	77,863	78,520	0.15
EUR	100,000	CREDITO REAL 5.0000% 01/02/27 REGS	104,375	12,510	0.02
			1,030,214	869,068	1.68
		合計:メキシコ	1,030,214	869,068	1.68
		オランダ			
変動金利債					
EUR	300,000	TELEFONICA EUROP FRN 31/12/70 .	307,736	277,044	0.53
EUR	200,000	REPSOL INTL FIN FRN 22/03/70	199,125	174,000	0.34
EUR	200,000	COOPERATIEVE RAB FRN 29/12/69	221,750	173,995	0.34
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 23/11/71	100,000	101,750	0.20
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 14/03/2168	100,000	97,480	0.19
EUR	100,000	GAS NAT FENOSA F FRN 24/04/71	95,750	96,750	0.19
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 24/05/70	100,000	83,804	0.16
EUR	100,000	TRIODOS BANK FRN 05/02/32 .	99,497	73,500	0.14
			1,223,858	1,078,323	2.09
普通株式					
--	21,851	SELECTA CLASS A2 (SELCA2DUM)	4,080	10,051	0.02
--	10,926	SELECTA CLASS A1 (SELCA1DUM	2,040	5,026	0.01
			6,120	15,077	0.03
その他債券					
EUR	185,078	SELECTA GROUP BV PIK 01/07/26 REGS	141,073	119,190	0.23
EUR	96,684	SELECTA GROUP BV PIK 01/04/26 REGS	72,537	84,236	0.16
			213,610	203,426	0.39
ペイ・イン・カインド(PIK)					
EUR	100,000	SUMMER BIDCO PIK 15/11/25 REGS	107,628	104,450	0.20
EUR	100,000	SUMMER BIDCO PIK 15/11/25 REGS	105,500	102,558	0.20
			213,128	207,008	0.40
普通社債(固定金利債)					
EUR	345,000	UNITED GROUP 3.1250% 15/02/26 REGS	283,312	302,634	0.59
EUR	275,000	SIGMA HOLDCO 5.7500% 15/05/26 REGS	189,645	228,960	0.44
EUR	225,000	TEVA PHARM FNC 4.5000% 01/03/25 WI	220,725	222,750	0.43
EUR	200,000	TEVA PHARM FNC 7.3750% 15/09/29	200,000	201,750	0.39
EUR	200,000	TMNL HOLD 3.7500% 15/01/29 REGS	181,000	170,020	0.33
EUR	200,000	COMPACT BIDCO 5.7500% 01/05/26 REGS	189,500	139,295	0.27
EUR	100,000	OI EUROPEAN G 6.2500% 15/05/28 REGS	101,375	102,016	0.20
EUR	100,000	AXALTA COATIN 3.7500% 15/01/25 REGS	98,450	98,504	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(%)
EUR	100,000	DARLING GLBL 3.6250% 15/05/26 REGS	98,094	97,750	0.19
EUR	100,000	OI EUROPEAN G 2.8750% 15/02/25 REGS	97,100	97,611	0.19
EUR	100,000	VILLA DUTCH B 9.0000% 03/11/29 REGS	92,826	96,627	0.19
EUR	100,000	PPF ARENA 1 B 2.1250% 31/01/25 EMTN	99,638	95,315	0.18
EUR	100,000	Q-PARK HOLDIN 1.5000% 01/03/25 REGS	96,419	94,873	0.18
EUR	100,000	PFF TELECOM G 3.2500% 29/09/27 EMTN	106,750	92,451	0.18
EUR	100,000	ZF EUROPE 2.0000% 23/02/26	94,350	91,035	0.18
EUR	100,000	TRIVIUM PACK 3.7500% 15/08/26 REGS	97,000	90,972	0.18
EUR	100,000	DUFRY ONE BV 3.3750% 15/04/28	100,000	88,089	0.17
EUR	100,000	ASHLAND SERVI 2.0000% 30/01/28 REGS	100,000	86,347	0.17
EUR	100,000	Q-PARK HOLDIN 2.0000% 01/03/27 REGS	97,500	84,500	0.16
EUR	100,000	ZF EUROPE 3.0000% 23/10/29	83,500	83,550	0.16
EUR	100,000	NOBEL BIDCO B 3.1250% 15/06/28 REGS	100,000	78,236	0.15
EUR	100,000	VZ SECURED FI 3.5000% 15/01/32 REGS	100,000	75,749	0.15
EUR	100,000	VZ VENDOR 2.8750% 15/01/29 REGS	96,042	74,364	0.14
EUR	100,000	MAXEDA DIY 5.8750% 01/10/26 REGS	65,000	71,632	0.14
EUR	103,000	DIEBOLD NIXDO 9.0000% 15/07/25 REGS	96,650	41,715	0.08
			3,084,876	2,906,745	5.63
		合計:オランダ	4,741,592	4,410,579	8.54
		パナマ			
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 REGS	104,145	93,000	0.18
			104,145	93,000	0.18
		合計:パナマ	104,145	93,000	0.18
		ポーランド			
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	CANPACK SA 2.3750% 01/11/27 REGS	100,000	80,162	0.16
			100,000	80,162	0.16
		合計:ポーランド	100,000	80,162	0.16
		ポルトガル			
変動金利債					
EUR	100,000	CAIXA GERAL DEPO FRN 31/10/28 EMTN	100,946	103,045	0.21
EUR	100,000	EDP SA FRN 23/04/83 EMTN	100,000	99,077	0.19
EUR	100,000	EDP SA FRN 14/03/82 NC5.	99,481	84,875	0.16
			300,427	286,997	0.56
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	TAP SA 5.6250% 02/12/24 REGS	86,971	98,024	0.18
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 4% 21/01/19 EMTN	202,125	44,000	0.09
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 2.625% 08/05/17	193,500	44,000	0.09
			482,596	186,024	0.36
		合計:ポルトガル	783,023	473,021	0.92
		ルーマニア			
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	RCS & RDS SA 2.5000% 05/02/25 REGS	95,500	94,920	0.18
			95,500	94,920	0.18
		合計:ルーマニア	95,500	94,920	0.18

通貨	数量/額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		スペイン			
変動金利債					
EUR	200,000	CAIXABANK FRN 13/09/67	210,400	194,484	0.39
EUR	200,000	BANCO SABADELL FRN 07/02/29 EMTN	200,704	193,000	0.37
EUR	100,000	BANCO SABADELL FRN 15/04/31 EMTN	94,075	85,105	0.16
EUR	100,000	BANCO CRED SOC C FRN 09/03/28 EMTN	95,170	79,415	0.15
			600,349	552,004	1.07
その他債券					
EUR	138,000	OHL OPERACIONES PIK 31/03/26 REGS	115,230	120,907	0.23
			115,230	120,907	0.23
普通社債(固定金利債)					
EUR	420,000	LORCA TELECOM 4.0000% 18/09/27 REGS	416,762	382,201	0.75
EUR	300,000	GRIFOLS ESCRO 3.8750% 15/10/28 REGS	267,075	249,451	0.48
EUR	200,000	CELLNEX FINAN 1.0000% 15/09/27 EMTN	178,645	172,940	0.33
EUR	200,000	CELLNEX FINAN 1.5000% 08/06/28 EMTN	178,335	172,414	0.33
EUR	125,000	GRIFOLS SA 2.2500% 15/11/27 REGS	113,125	110,911	0.21
EUR	100,000	BANCO SABADEL 1.7500% 10/05/24 EMTN	98,070	97,211	0.19
EUR	100,000	GRIFOLS SA 3.2% 01/05/25 REGS	100,500	95,886	0.19
EUR	100,000	GRIFOLS SA 1.6250% 15/02/25 REGS	88,750	95,706	0.19
EUR	100,000	CELLNEX TELECOM 1.0000% 20/04/27	83,580	88,380	0.17
EUR	100,000	KAIXO BONDCO 5.1250% 30/09/29 REGS	100,000	86,885	0.17
EUR	100,000	CELLNEX TELECOM 1.8750% 26/06/29	82,750	85,042	0.16
EUR	100,000	CELLNEX FINAN 2.0000% 15/02/33 EMTN	98,086	78,357	0.15
EUR	100,000	FOODCO BONDCO 6.2500% 15/05/26 REGS	75,000	46,100	0.09
			1,880,678	1,761,484	3.41
		合計:スペイン	2,596,257	2,434,395	4.71
		スウェーデン			
変動金利債					
EUR	200,000	HEIMSTADEN BOSTA FRN 01/05/70	184,798	98,792	0.19
EUR	100,000	HEIMSTADEN BOSTA FRN 15/04/70	102,543	52,000	0.10
EUR	100,000	SAMHALLSBYGG FRN 30/01/70	52,000	20,515	0.04
			339,341	171,307	0.33
普通社債(固定金利債)					
EUR	325,000	VERISURE HOLD 7.1250% 01/02/28 REGS	325,499	324,114	0.63
EUR	200,000	INTRUM AB 4.8750% 15/08/25 REGS	182,625	174,530	0.34
EUR	100,000	VERISURE HOLD 9.2500% 15/10/27 REGS	100,000	106,486	0.21
EUR	100,000	VERISURE HOLD 3.8750% 15/07/26 REGS	92,563	92,980	0.18
EUR	101,000	VERISURE HOLD 3.2500% 15/02/27 REGS	101,050	89,116	0.17
EUR	100,000	VERISURE MIDH 5.2500% 15/02/29 REGS	100,000	85,000	0.16
EUR	100,000	SAMHALLSBYGG 1.0000% 12/08/27 EMTN	71,250	66,719	0.13
			972,987	938,945	1.82
		合計:スウェーデン	1,312,328	1,110,252	2.15
		イギリス			
変動金利債					
GBP	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 28/03/70	264,249	205,569	0.40
GBP	200,000	BARCLAYS PLC FRN 15/03/70	264,044	198,042	0.38
EUR	191,000	VODAFONE GROUP FRN 30/08/84 EMTN	189,883	190,216	0.37
GBP	100,000	BARCLAYS PLC FRN 14/11/32 EMTN	113,987	117,489	0.23
GBP	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/10/78	127,487	109,352	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(%)
GBP	100,000	CO-OPERATIVE FIN FRN 06/04/27	117,872	106,835	0.21
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/01/79	104,225	99,300	0.19
EUR	100,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	100,000	92,375	0.18
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/10/78	113,550	90,260	0.17
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 27/08/80 NC6	103,450	89,286	0.17
			1,498,747	1,298,724	2.51
ステップアップ/ダウン債					
GBP	100,000	CO-OPERATIVE GP STUP 6.25% 08/07/26	140,981	109,155	0.21
			140,981	109,155	0.21
普通社債(固定金利債)					
GBP	350,000	PINEWOOD FINA 3.2500% 30/09/25 REGS	391,144	377,177	0.72
GBP	319,000	BELLIS ACQUIS 3.2500% 16/02/26 REGS	351,640	313,567	0.61
GBP	300,000	DEUCE FINCO 5.5000% 15/06/27 REGS	323,404	290,707	0.56
GBP	250,000	IRON MOUNTAIN 3.8750% 15/11/25 REGS	278,540	273,610	0.53
EUR	500,000	CARNIVAL PLC 1.0000% 28/10/29	315,131	263,900	0.51
GBP	277,000	ZENITH FINCO 6.5000% 30/06/27 REGS	328,511	247,424	0.48
EUR	300,000	VIRGIN MEDIA 3.7500% 15/07/30 REGS	234,500	231,000	0.45
GBP	225,000	JERROLD FINCO 5.2500% 15/01/27 REGS	233,579	220,633	0.43
EUR	268,000	VMED O2 UK FI 3.2500% 31/01/31 REGS	247,375	212,121	0.41
GBP	200,000	PINEWOOD FINA 3.6250% 15/11/27 REGS	205,740	205,570	0.40
EUR	200,000	ALLWYN ENTERT 7.2500% 30/04/30 REGS	200,000	200,140	0.39
GBP	200,000	VIRGIN MEDIA 5.2500% 15/05/29 REGS	231,004	191,167	0.37
EUR	200,000	INTL PERSONAL FI 9.7500% 12/11/25	210,425	180,500	0.35
EUR	200,000	INTL GAME TEC 2.3750% 15/04/28 REGS	191,150	179,994	0.35
EUR	200,000	VICTORIA PLC 3.6250% 24/08/26	180,700	163,222	0.32
EUR	200,000	TI AUTOMOTIVE 3.7500% 15/04/29 REGS	151,450	158,518	0.31
EUR	150,000	EG GLOBAL 3.6250% 07/02/24 REGS	146,250	148,875	0.29
GBP	124,000	ROLLS-ROYCE P 5.7500% 15/10/27 REGS	133,647	136,070	0.26
GBP	113,000	NEWDAY BONDC 13.2500% 15/12/26 REGS	128,653	130,352	0.25
EUR	150,000	ROLLS-ROYCE P 1.6250% 09/05/28 EMTN	144,780	125,641	0.24
GBP	100,000	NATWEST MARKE 6.3750% 08/11/27 EMTN	116,259	117,193	0.23
GBP	100,000	STONEGATE PUB 8.2500% 31/07/25 REGS	106,356	107,509	0.21
GBP	100,000	STONEGATE PUB 8.0000% 13/07/25	105,889	106,549	0.21
GBP	100,000	MARKS & SPENC 3.7500% 19/05/26 EMTN	122,485	105,493	0.20
GBP	100,000	PREMIER FOODS 3.5000% 15/10/26	105,102	104,401	0.20
GBP	100,000	ROLLS-ROYCE P 3.3750% 18/06/26 EMTN	96,659	103,904	0.20
GBP	100,000	JERROLD FINCO 4.8750% 15/01/26 REGS	112,530	102,061	0.20
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 5.8750% 15/11/24 REGS	108,440	100,600	0.19
GBP	100,000	PUNCH FINANCE 6.1250% 30/06/26 REGS	99,363	100,156	0.19
EUR	100,000	INEOS FINANCE 6.6250% 15/05/28 REGS	100,000	99,256	0.19
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 6.8750% 15/11/26 REGS	114,065	98,890	0.19
EUR	100,000	PINNACLE BIDC 5.5000% 15/02/25 REGS	102,602	97,761	0.19
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 4.5000% 15/01/26 REGS	87,750	95,252	0.18
GBP	100,000	SHERWOOD FINA 6.0000% 15/11/26 REGS	117,084	94,244	0.18
EUR	104,000	INEOS QUATTRO 2.5000% 15/01/26 REGS	101,933	93,937	0.18
EUR	100,000	EC FINANCE 3.0000% 15/10/26 REGS	100,000	93,500	0.18
EUR	100,000	INEOS FINANCE 3.3750% 31/03/26 REGS	102,801	93,129	0.18
EUR	100,000	SYNTHOMER PLC 3.8750% 01/07/25 REGS	89,000	92,726	0.18
GBP	100,000	MAISON FINCO 6.0000% 31/10/27 REGS	118,517	92,436	0.18
GBP	100,000	BELLIS FINCO 4.0000% 16/02/27 REGS	83,204	87,104	0.17
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 4.5000% 15/07/28 REGS	100,000	86,125	0.17

通貨	数量/額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	102,000	SHERWOOD FINA 4.5000% 15/11/26 REGS	102,000	85,808	0.17
EUR	100,000	BCP MODULAR 4.7500% 30/11/28 REGS	100,000	83,000	0.16
GBP	100,000	BOPARAN FINAN 7.6250% 30/11/25 REGS	111,697	76,428	0.15
EUR	100,000	BCP V MODULAR 6.7500% 30/11/29 REGS	100,000	74,020	0.14
			7,231,359	6,641,670	12.85
		合計:イギリス	8,871,087	8,049,549	15.57
		アメリカ			
バンクローン					
EUR	117,732	TOPCO PIK FRN 01/12/26 2ND LIEN TL	85,830	60,828	0.11
EUR	55,109	TOPCO PIK FRN 01/08/26 1ST LIEN TL	49,959	45,006	0.09
			135,789	105,834	0.20
普通株式					
--	2,677,303	TEIDE LTD	43,744	26,773	0.05
--	2,496	CODERE NEW HOLDCO SA	0	0	0.00
			43,744	26,773	0.05
普通社債(固定金利債)					
EUR	461,000	FORD MOTOR CRED 4.8670% 03/08/27	460,985	448,796	0.88
EUR	335,000	IQVIA INC 2.2500% 15/01/28 REGS	315,897	294,263	0.58
EUR	300,000	ARDAGH METAL 2.0000% 01/09/28 REGS	276,703	248,786	0.48
EUR	250,000	FORD MOTOR CR 3.2500% 15/09/25 EMTN	242,125	238,992	0.46
EUR	225,000	OLYMPUS WTR H 9.6250% 15/11/28 REGS	225,000	225,563	0.44
EUR	225,000	BOXER PARENT 6.5000% 02/10/25 REGS	237,587	219,847	0.43
EUR	200,000	SPECTRUM BRANDS INC 4% 01/10/26 REG	190,250	194,536	0.38
GBP	200,000	MPT OP PTNR/FINL 2.5000% 24/03/26	220,726	180,670	0.35
GBP	200,000	ATLAS LUXCO 4 4.8750% 01/06/28 REGS	188,084	178,655	0.35
EUR	220,000	CATALENT PHAR 2.3750% 01/03/28 REGS	209,725	174,031	0.34
EUR	175,000	UGI INTL LLC 2.5000% 01/12/29 REGS	173,906	140,219	0.27
GBP	123,000	FORD MOTOR CR 4.5350% 06/03/25 EMTN	133,625	135,332	0.26
GBP	115,000	FORD MOTOR CR 6.8600% 05/06/26 EMTN	130,240	131,435	0.25
GBP	100,000	FORD MOTOR CR 2.7480% 14/06/24 EMTN	110,619	110,381	0.21
EUR	100,000	EMERALD DEBT 6.3750% 15/12/30 REGS	100,000	99,080	0.19
EUR	100,000	FORD MOTOR CR 3.0210% 06/03/24 EMTN	98,625	98,463	0.19
EUR	100,000	IQVIA INC 2.8750% 15/09/25 REGS	97,350	97,008	0.19
EUR	100,000	AVANTOR FUNDI 2.6250% 01/11/25 REGS	100,950	95,744	0.19
EUR	100,000	FORD MOTOR CRED 2.3300% 25/11/25	86,375	93,346	0.18
EUR	100,000	FORD MOTOR CRED 2.3860% 17/02/26	104,600	93,107	0.18
EUR	103,000	GRAPHIC PACKA 2.6250% 01/02/29 REGS	90,589	90,147	0.17
EUR	100,000	IQVIA INC 2.8750% 15/06/28 REGS	102,485	89,487	0.17
EUR	100,000	STANDARD INDS 2.2500% 21/11/26 REGS	94,357	88,625	0.17
EUR	100,000	ORGANON & CO/ 2.8750% 30/04/28 REGS	101,175	86,987	0.17
EUR	100,000	SILGAN HOLDINGS 2.2500% 01/06/28	100,000	85,147	0.16
EUR	100,000	OLYMPUS WTR H 3.8750% 01/10/28 REGS	96,813	80,284	0.16
GBP	100,000	MPT OP PTNR/FINL 3.6920% 05/06/28	125,728	78,754	0.15
GBP	100,000	MPT OP PTNR/FINL 3.3750% 24/04/30	72,109	73,542	0.14
EUR	100,000	ARDAGH METAL 3.0000% 01/09/29 REGS	89,500	73,375	0.14
USD	55,000	OCCIDENTAL PETE 8.8750% 15/07/30	64,787	59,239	0.11
USD	44,000	OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30	47,007	42,944	0.08
USD	29,000	OCCIDENTAL PETE 7.8750% 15/09/31	32,943	30,016	0.06
USD	20,000	OCCIDENTAL PETE 8.5000% 15/07/27	21,963	20,517	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	21,000	OCCIDENTAL PETE 6.3750% 01/09/28	21,417	20,215	0.04
			4,764,245	4,417,533	8.56
		合計:アメリカ	4,943,778	4,550,140	8.81
		組入資産合計	54,926,285	49,735,373	96.25

[1]数量は受益証券/株式の数を表す。額面価格は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記
2023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

2023年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約はFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	100,139	GBP	87,400	2023年6月26日	(980)
JPY	141,136,016	EUR	953,685	2023年6月26日	(5,059)
GBP	15,478	EUR	17,756	2023年6月9日	164
USD	2,671	EUR	2,418	2023年6月6日	83
USD	1,438	EUR	1,314	2023年6月6日	33
EUR	988	USD	1,070	2023年6月6日	(15)
EUR	854	USD	932	2023年6月6日	(19)
EUR	759	USD	840	2023年6月6日	(27)
EUR	8,698	GBP	7,563	2023年6月6日	(59)
EUR	2,736	USD	3,008	2023年6月6日	(81)
EUR	33,586	GBP	29,273	2023年6月6日	(309)
EUR	59,068	GBP	51,809	2023年6月9日	(913)
EUR	291,429	USD	322,266	2023年6月6日	(10,375)
EUR	1,003,799	GBP	887,378	2023年6月6日	(23,673)
					(41,230)

注記2－先物契約

2023年5月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(ユーロ)	未実現損益(ユーロ)
		売建ポジション			
USD	(2)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2023年9月	(214,423)	(1,347)
					(1,347)

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194期～第199期（2023年12月８日～2024年６月７日）

○当ファンドの仕組み

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
176期(2022年７月７日)	12,062	37	△2.3	216.69	△1.7	92.9	△ 2.7	5,550
177期(2022年８月８日)	12,344	40	2.7	223.35	3.1	88.5	1.8	5,631
178期(2022年９月７日)	12,659	21	2.7	229.15	2.6	90.7	2.2	5,745
179期(2022年10月７日)	12,193	40	△3.4	222.69	△2.8	87.2	5.1	5,441
180期(2022年11月７日)	12,214	38	0.5	224.33	0.7	88.6	5.7	5,447
181期(2022年12月７日)	12,338	38	1.3	225.47	0.5	90.3	3.5	5,504
182期(2023年１月10日)	11,894	38	△3.3	218.39	△3.1	92.9	△ 0.1	5,261
183期(2023年２月７日)	12,211	36	3.0	223.48	2.3	94.0	△ 0.2	5,423
184期(2023年３月７日)	12,152	36	△0.2	224.67	0.5	90.1	4.5	5,452
185期(2023年４月７日)	11,955	42	△1.3	221.52	△1.4	92.6	2.3	5,363
186期(2023年５月８日)	12,164	34	2.0	226.62	2.3	91.2	4.1	5,458
187期(2023年６月７日)	12,503	44	3.1	233.85	3.2	91.3	2.9	5,608
188期(2023年７月７日)	12,910	47	3.6	242.35	3.6	92.9	5.2	5,616
189期(2023年８月７日)	12,844	44	△0.2	241.10	△0.5	91.1	5.2	5,585
190期(2023年９月７日)	13,284	53	3.8	248.71	3.2	96.5	△ 2.2	5,775
191期(2023年10月10日)	12,742	52	△3.7	240.45	△3.3	95.9	1.0	5,426
192期(2023年11月７日)	13,272	50	4.6	249.78	3.9	93.4	3.4	5,646
193期(2023年12月７日)	13,621	55	3.0	257.62	3.1	90.5	10.4	5,794
194期(2024年１月９日)	13,458	54	△0.8	254.27	△1.3	92.2	△ 2.3	5,723
195期(2024年２月７日)	13,822	49	3.1	263.01	3.4	93.4	0.4	5,876
196期(2024年３月７日)	14,086	54	2.3	269.71	2.5	94.0	△ 0.1	5,985
197期(2024年４月８日)	14,411	55	2.7	276.72	2.6	93.8	△ 0.8	6,123
198期(2024年５月７日)	14,526	48	1.1	279.59	1.0	92.1	1.6	6,152
199期(2024年６月７日)	14,774	61	2.1	286.14	2.3	91.0	2.8	6,257

＊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		
	（期首）	円	%		%	%	%
	2023年12月７日	13,621	－	257.62	－	90.5	10.4
第194期	12月末	13,557	△0.5	256.03	△0.6	89.6	5.3
	（期末）						
	2024年１月９日	13,512	△0.8	254.27	△1.3	92.2	△ 2.3
	（期首）						
	2024年１月９日	13,458	－	254.27	－	92.2	△ 2.3
第195期	１月末	13,838	2.8	262.35	3.2	93.6	△ 0.6
	（期末）						
	2024年２月７日	13,871	3.1	263.01	3.4	93.4	0.4
	（期首）						
	2024年２月７日	13,822	－	263.01	－	93.4	0.4
第196期	２月末	14,155	2.4	269.90	2.6	90.6	1.7
	（期末）						
	2024年３月７日	14,140	2.3	269.71	2.5	94.0	△ 0.1
	（期首）						
	2024年３月７日	14,086	－	269.71	－	94.0	△ 0.1
第197期	３月末	14,468	2.7	276.99	2.7	93.5	△ 0.1
	（期末）						
	2024年４月８日	14,466	2.7	276.72	2.6	93.8	△ 0.8
	（期首）						
	2024年４月８日	14,411	－	276.72	－	93.8	△ 0.8
第198期	４月末	14,713	2.1	282.22	2.0	92.5	△ 8.0
	（期末）						
	2024年５月７日	14,574	1.1	279.59	1.0	92.1	1.6
	（期首）						
	2024年５月７日	14,526	－	279.59	－	92.1	1.6
第199期	５月末	14,817	2.0	285.70	2.2	91.6	2.2
	（期末）						
	2024年６月７日	14,835	2.1	286.14	2.3	91.0	2.8

＊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。

○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、2024年５月、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ先送り観測が後退し、米金利が低下したことなどや、AI（人工知能）関連の需要増大への期待や、中国当局が相次いで産業支援策を打ち出していることなどを背景にセンチメント（市場心理）が改善したことなどから、新興国債券が上昇したことや、為替が円安・米ドル高となったことなどでした。

当作成期の基準価額の騰落率は＋10.9%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの＋11.1%を0.2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、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、為替ヘッジを行ないませんでした。

［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、ハンガリー、ルーマニアなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。

[分配金]

収益分配金につきましては、配当等収益等をベースに、１口当たり第194期54円、第195期49円、第196期54円、第197期55円、第198期48円、第199期61円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

[今後の運用方針]

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

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

○１口当たりの費用明細

（2023年12月８日～2024年６月７日）

項目	第194期～第199期 金額	第194期～第199期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	59	0.412	(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）	(51)	(0.358)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（販売会社）	(4)	(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）	(4)	(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	1	0.009	(c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	60	0.423	
作成期間の平均基準価額は、14,258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

（2023年12月８日～2024年６月７日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第194期～第199期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
野村エマージング債券マザーファンド	17,835	60,600	75,596	259,900

＊単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年12月８日～2024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194期～第199期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	6,426	149	2.3	6,713	149	2.2

平均保有割合　71.3%

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

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

○組入資産の明細

（2024年６月７日現在）

親投資信託残高

銘柄	第193期末	第199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	1,771,251	1,713,490	6,186,899

＊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

（2024年６月７日現在）

項目	第199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	6,186,899	98.4
コール・ローン等、その他	101,234	1.6
投資信託財産総額	6,288,133	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199期末における外貨建純資産（8,630,172千円）の投資信託財産総額（8,864,033千円）に対する比率は97.4％です。
＊外貨建資産は、第199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=155.81円、1トルコリラ=4.8316円、1ユーロ=169.69円、1チェココルナ=6.9106円、1フォリント=0.434673円、1インドルピー=1.88円、1アルゼンチンペソ=0.1733円、1メキシコペソ=8.6816円、1レアル=29.6287円、1コロンビアペソ=0.039551円、1ソル=41.451円、1ウルグアイペソ=3.9952円、1ランド=8.22円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末	第198期末	第199期末
	2024年１月９日現在	2024年２月７日現在	2024年３月７日現在	2024年４月８日現在	2024年５月７日現在	2024年６月７日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,751,179,560	5,900,940,662	6,012,804,050	6,151,692,708	6,177,245,545	6,288,133,432
コール・ローン等	57,761,014	54,702,441	56,270,611	59,911,700	61,085,624	61,533,404
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	5,655,218,546	5,804,338,221	5,914,733,439	6,052,180,884	6,077,059,786	6,186,899,888
未収入金	38,200,000	41,900,000	41,800,000	39,600,000	39,100,000	39,700,000
未収利息	－	－	－	124	135	140
(B) 負債	27,255,113	24,671,845	26,860,887	27,750,768	24,356,498	30,233,354
未払収益分配金	22,967,658	20,831,664	22,947,408	23,372,360	20,331,600	25,838,075
未払信託報酬	4,276,022	3,829,971	3,903,063	4,366,775	4,014,201	4,383,601
未払利息	39	9	18	－	－	－
その他未払費用	11,394	10,201	10,398	11,633	10,697	11,678
(C) 純資産総額(A－B)	5,723,924,447	5,876,268,817	5,985,943,163	6,123,941,940	6,152,889,047	6,257,900,078
元本	4,253,270,000	4,251,360,000	4,249,520,000	4,249,520,000	4,235,750,000	4,235,750,000
次期繰越損益金	1,470,654,447	1,624,908,817	1,736,423,163	1,874,421,940	1,917,139,047	2,022,150,078
(D) 受益権総口数	425,327口	425,136口	424,952口	424,952口	423,575口	423,575口
１口当たり基準価額(C／D)	13,458円	13,822円	14,086円	14,411円	14,526円	14,774円

（注）第194期首元本額は4,254,410,000円、第194～199期中追加設定元本額は0円、第194～199期中一部解約元本額は18,660,000円、１口当たり純資産額は、第194期13,458円、第195期13,822円、第196期14,086円、第197期14,411円、第198期14,526円、第199期14,774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18,828,314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194期	第195期	第196期	第197期	第198期	第199期
	2023年12月８日～2024年１月９日	2024年１月10日～2024年２月７日	2024年２月８日～2024年３月７日	2024年３月８日～2024年４月８日	2024年４月９日～2024年５月７日	2024年５月８日～2024年６月７日
	円	円	円	円	円	円
(A) **配当等収益**	△ 1,016	△ 521	△ 195	2,100	3,779	4,283
受取利息	－	－	－	2,295	3,779	4,283
支払利息	△ 1,016	△ 521	△ 195	△ 195	－	－
(B) **有価証券売買損益**	△ 42,063,601	179,580,034	139,071,544	165,747,445	73,084,470	135,240,102
売買益	6,075	179,619,675	139,095,218	165,747,445	73,083,550	135,240,102
売買損	△ 42,069,676	△ 39,641	△ 23,674	－	920	－
(C) **信託報酬等**	△ 4,287,416	△ 3,840,172	△ 3,913,461	△ 4,378,408	△ 4,024,898	△ 4,395,279
(D) **当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）**	△ 46,352,033	175,739,341	135,157,888	161,371,137	69,063,351	130,849,106
(E) **前期繰越損益金**	878,193,086	808,517,274	963,015,107	1,075,225,587	1,209,352,247	1,258,083,998
(F) **追加信託差損益金**	661,781,052	661,483,866	661,197,576	661,197,576	659,055,049	659,055,049
（配当等相当額）	(1,730,320,002)	(1,729,542,967)	(1,728,794,421)	(1,728,794,421)	(1,723,192,482)	(1,723,192,482)
（売買損益相当額）	(△1,068,538,950)	(△1,068,059,101)	(△1,067,596,845)	(△1,067,596,845)	(△1,064,137,433)	(△1,064,137,433)
(G) **計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）**	1,493,622,105	1,645,740,481	1,759,370,571	1,897,794,300	1,937,470,647	2,047,988,153
(H) **収益分配金**	△ 22,967,658	△ 20,831,664	△ 22,947,408	△ 23,372,360	△ 20,331,600	△ 25,838,075
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	1,470,654,447	1,624,908,817	1,736,423,163	1,874,421,940	1,917,139,047	2,022,150,078
追加信託差損益金	661,781,052	661,483,866	661,197,576	661,197,576	659,055,049	659,055,049
（配当等相当額）	(1,730,320,002)	(1,729,542,967)	(1,728,794,421)	(1,728,794,421)	(1,723,192,482)	(1,723,192,482)
（売買損益相当額）	(△1,068,538,950)	(△1,068,059,101)	(△1,067,596,845)	(△1,067,596,845)	(△1,064,137,433)	(△1,064,137,433)
分配準備積立金	904,666,401	963,424,951	1,075,225,587	1,213,224,364	1,258,083,998	1,363,095,029
繰越損益金	△ 95,793,006	－	－	－	－	－

＊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。

2024年11月５日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後３時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

野村エマージング債券
マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2024年６月７日）

作成対象期間（2023年６月８日～2024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		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2020年６月８日)	24,973	3.9	199.79	3.6	93.9	1.2	19,585
14期(2021年６月７日)	27,084	8.5	213.99	7.1	92.9	8.4	11,542
15期(2022年６月７日)	27,349	1.0	220.53	3.1	89.9	1.3	7,937
16期(2023年６月７日)	28,901	5.7	233.85	6.0	92.2	2.9	7,753
17期(2024年６月７日)	36,107	24.9	286.14	22.4	92.0	2.8	8,697

＊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

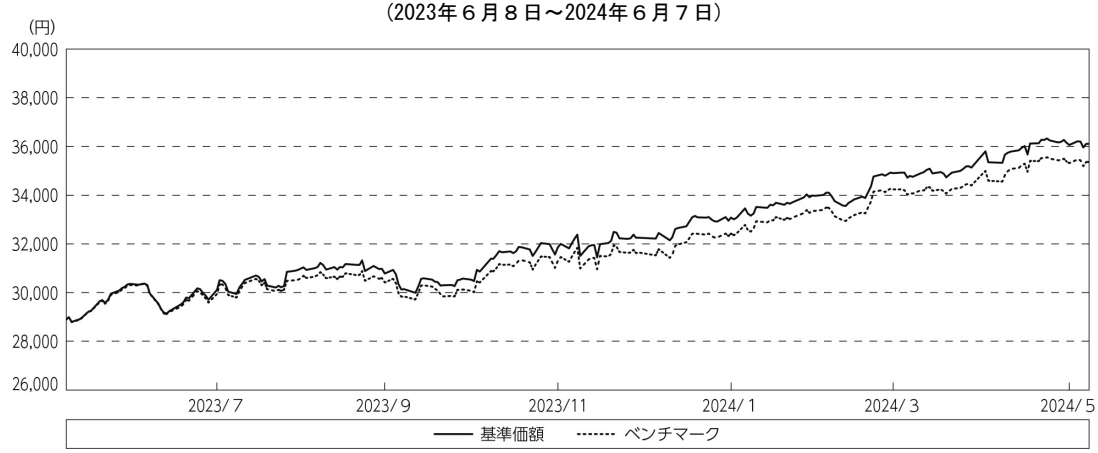
年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）	騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2023年６月７日	28,901	－	233.85	－	92.2	2.9
６月末	30,360	5.0	245.31	4.9	93.6	2.3
７月末	30,111	4.2	242.28	3.6	93.3	3.8
８月末	31,034	7.4	248.32	6.2	95.3	2.0
９月末	30,783	6.5	246.12	5.2	95.0	1.1
10月末	30,471	5.4	242.86	3.9	93.2	3.7
11月末	31,855	10.2	253.35	8.3	93.7	8.6
12月末	32,245	11.6	256.03	9.5	90.5	5.4
2024年１月末	33,076	14.4	262.35	12.2	94.5	△0.6
２月末	33,983	17.6	269.90	15.4	91.4	1.7
３月末	34,898	20.8	276.99	18.4	94.3	△0.1
４月末	35,659	23.4	282.22	20.7	93.4	△8.1
５月末	36,055	24.8	285.70	22.2	92.5	2.2
（期末） 2024年６月７日	36,107	24.9	286.14	22.4	92.0	2.8

＊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】
（2023年６月８日～2024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28,901円から当作成期末には36,107円となりました。

・2024年５月、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ先送り観測が後退し、米金利が低下したことなどや、AI（人工知能）関連の需要増大への期待や、中国当局が相次いで産業支援策を打ち出していることなどを背景にセンチメント（市場心理）が改善したことなどから、新興国債券が上昇したこと
・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
・当作成期を通じて、為替が円安で推移したこと

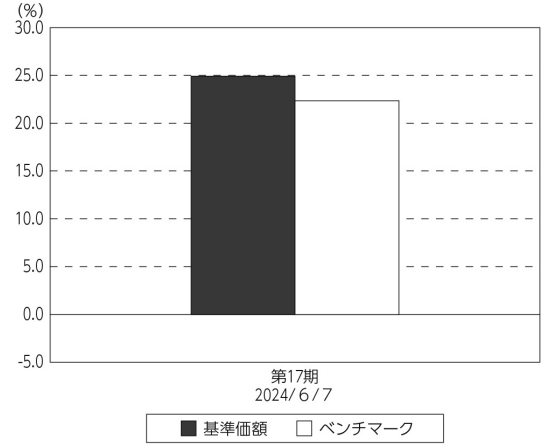
○当ファンドのポートフォリオ

・主要投資対象である新興国債券（新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券）を高位に組み入れ、米ドル建て新興国債券の他に、現地通貨建て新興国債券にも投資を行ないました。
・新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないました。
・国別ではメキシコ、ハンガリー、ルーマニ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＋24.9%となり、ベンチマークの＋22.4%を2.5ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択などがプラスに作用したことなどでした。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（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

（2023年６月８日～2024年６月７日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	2	0.005	(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
（先物・オプション）	(2)	(0.005)	
(b) その他費用	5	0.016	(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）	(5)	(0.016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	7	0.021	
期中の平均基準価額は、32,544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

(2023年６月８日～2024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 30,530	千米ドル 32,685 (398)
		特殊債券	1,033	2,238
		社債券（投資法人債券を含む）	10,176 (0.00867)	14,267 (211)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	トルコ	国債証券	187	191
	スロベニア	社債券（投資法人債券を含む）	604	－
	メキシコ	国債証券	165	166
	チリ	国債証券	100	101
	チェコ	社債券（投資法人債券を含む）	500	207
	ハンガリー	特殊債券	99	105
		社債券（投資法人債券を含む）	518	102
	ポーランド	国債証券	213	213
		社債券（投資法人債券を含む）	515	－
	ブルガリア	国債証券	993	689
	ルーマニア	国債証券	1,107	128
		社債券（投資法人債券を含む）	433	211
	クロアチア	国債証券	－	72
		社債券（投資法人債券を含む）	99	－
	セルビア	国債証券	69	69
	その他	国債証券	694	751 (155)
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 5,936	千チェココルナ 3,169
	ハンガリー	国債証券	千フォリント 105,476	千フォリント 50,894
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 666	千ズロチ 673
	ルーマニア	国債証券	千レイ 1,008	千レイ 1,435
	インド	特殊債券	千インドルピー 8,808	千インドルピー －
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 9,983	千メキシコペソ －
		社債券（投資法人債券を含む）	3,791	－
	ブラジル	国債証券	千レアル 4,247	千レアル 3,071
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 1,303,359	千コロンビアペソ 642,102
	ペルー	国債証券	千ソル 1,851	千ソル 1,214

			買付額	売付額
外国	ウルグアイ	国債証券	千ウルグアイペソ 9,522	千ウルグアイペソ 1,507
	南アフリカ	国債証券	千ランド 1,803	千ランド 2,455

＊金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
＊単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
＊（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
＊社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 9,527	百万円 9,685	百万円 9,066	百万円 9,246

＊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

（2023年６月８日～2024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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	11,067	321	2.9	11,955	321	2.7

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

（2024年６月７日現在）

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	53,239	43,107	6,716,546	77.2	47.5	58.1	14.0	5.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
スロベニア	600	612	103,891	1.2	0.2	0.6	0.6	－
チェコ	300	302	51,404	0.6	－	0.6	－	－
ハンガリー	420	419	71,231	0.8	0.4	－	0.8	－
ポーランド	515	535	90,894	1.0	0.6	－	1.0	－
ブルガリア	1,640	1,664	282,464	3.2	0.5	2.8	0.5	－
ルーマニア	1,456	1,458	247,497	2.8	0.7	1.9	0.9	－
クロアチア	100	101	17,229	0.2	－	－	0.2	－
その他	730	708	120,261	1.4	1.4	－	0.7	0.7
	千チェココルナ	千チェココルナ						
チェコ	3,620	3,032	20,953	0.2	－	0.2	－	－
	千フォリント	千フォリント						
ハンガリー	74,670	53,159	23,107	0.3	－	0.3	－	－
	千インドルピー	千インドルピー						
インド	9,000	8,761	16,471	0.2	－	0.2	－	－
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	14,958	13,498	117,184	1.3	－	1.3	－	－
	千レアル	千レアル						
ブラジル	115	1,115	33,047	0.4	0.4	0.2	0.2	－
	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ						
コロンビア	763,900	599,837	23,724	0.3	－	0.3	－	－
	千ソル	千ソル						
ペルー	675	648	26,901	0.3	－	0.3	－	－
	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ						
ウルグアイ	8,024	8,286	33,105	0.4	－	0.4	－	－
	千ランド	千ランド						
南アフリカ	1,309	968	7,962	0.1	0.1	0.1	－	－
合計	－	－	8,003,878	92.0	51.7	67.3	18.9	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3.5%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	5.5	200	202	31,558	2054/4/30
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	3.875	200	187	29,239	2026/2/16
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.588	200	186	29,037	2028/2/21
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.6003	200	187	29,159	2029/3/1
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.875	200	161	25,207	2031/2/16
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.3	400	330	51,517	2033/9/30
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	660	516	80,531	2047/1/31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	200	159	24,873	2049/3/1
		BENIN INTL GOV BOND	7.96	200	187	29,223	2038/2/13
		COSTA RICA GOVERNMENT	7.3	200	211	32,925	2054/11/13
		COSTA RICA GOVERNMENT	7.3	600	633	98,777	2054/11/13
		DOMINICAN REPUBLIC	5.5	235	234	36,492	2025/1/27
		DOMINICAN REPUBLIC	6.875	390	396	61,753	2026/1/29
		DOMINICAN REPUBLIC	5.95	100	99	15,548	2027/1/25
		DOMINICAN REPUBLIC	5.5	300	292	45,623	2029/2/22
		DOMINICAN REPUBLIC	4.5	607	559	87,100	2030/1/30
		DUBAI GOVT INT'L BONDS	3.9	455	335	52,255	2050/9/9
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	400	293	45,769	2050/1/14
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	298	294	45,878	2054/5/13
		GABONESE REPUBLIC	6.95	450	424	66,190	2025/6/16
		GOVT OF BERMUDA	4.75	270	261	40,787	2029/2/15
		GOVT OF BERMUDA	5.0	200	192	29,993	2032/7/15
		HAZINE MUSTESARLIGI VARL	8.5091	275	291	45,412	2029/1/14
		HUNGARY	6.125	375	383	59,711	2028/5/22
		HUNGARY	5.25	690	680	105,957	2029/6/16
		HUNGARY	2.125	455	361	56,402	2031/9/22
		HUNGARY	6.25	215	221	34,484	2032/9/22
		HUNGARY	5.5	610	596	93,014	2034/6/16
		HUNGARY	5.5	560	538	83,859	2036/3/26
		HUNGARY	3.125	200	128	19,975	2051/9/21
		HUNGARY	6.75	200	215	33,617	2052/9/25
		ISLAMIC REP OF PAKISTAN	6.875	200	175	27,293	2027/12/5
		IVORY COAST	6.375	200	195	30,402	2028/3/3
		IVORY COAST	6.125	410	361	56,388	2033/6/15
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.5	200	192	29,957	2047/9/20
		KINGDOM OF JORDAN	4.95	200	196	30,572	2025/7/7
		KINGDOM OF JORDAN	7.75	400	404	62,949	2028/1/15
		KINGDOM OF JORDAN	7.5	600	599	93,404	2029/1/13
		KINGDOM OF MOROCCO	4.0	200	137	21,413	2050/12/15
		KSA SUKUK LTD	5.25	276	276	43,114	2030/6/4
		KSA SUKUK LTD	5.25	276	276	43,075	2034/6/4
		MONGOLIA INTL BOND	5.125	200	194	30,375	2026/4/7
		MONGOLIA INTL BOND	8.65	200	210	32,838	2028/1/19
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	245	242	37,857	2047/3/8
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	420	426	66,530	2048/1/17

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	OMAN GOV INTERNTL BOND	7.0	200	209	32,684	2051/1/25
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	210	214	33,448	2025/11/12
		REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	20	10	1,685	2029/7/9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	3.625	2,128	847	132,013	2035/7/9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	3.5	21	7	1,239	2041/7/9
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	300	256	39,978	2032/9/1
		REPUBLIC OF CHILE	3.1	315	198	30,862	2061/1/22
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.0	400	326	50,892	2030/1/30
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.25	410	314	48,997	2032/4/22
		REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0	350	360	56,144	2035/11/14
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.125	245	162	25,242	2042/2/22
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.2	425	300	46,844	2049/5/15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	8.75	200	211	32,893	2053/11/14
		REPUBLIC OF ECUADOR	—	160	79	12,355	2030/7/31
		REPUBLIC OF ECUADOR	3.5	631	317	49,462	2035/7/31
		REPUBLIC OF ECUADOR	2.5	453	205	32,086	2040/7/31
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	391	255	39,788	2050/1/20
		REPUBLIC OF GABON	6.625	470	368	57,383	2031/2/6
		REPUBLIC OF GHANA	—	200	101	15,853	2049/6/16
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	200	194	30,338	2026/5/3
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.375	200	190	29,689	2027/6/5
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.9	200	189	29,511	2030/6/1
		REPUBLIC OF GUATEMALA	7.05	200	209	32,598	2032/10/4
		REPUBLIC OF GUATEMALA	6.6	400	403	62,793	2036/6/13
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.65	200	157	24,517	2041/10/7
		REPUBLIC OF INDONESIA	1.85	200	164	25,603	2031/3/12
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.55	270	243	37,886	2032/3/31
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.2	200	167	26,087	2050/10/15
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.125	200	178	27,791	2028/9/28
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.375	400	333	51,947	2033/9/28
		REPUBLIC OF PANAMA	7.5	200	209	32,642	2031/3/1
		REPUBLIC OF PANAMA	2.252	200	145	22,603	2032/9/29
		REPUBLIC OF PANAMA	4.5	200	135	21,109	2050/4/16
		REPUBLIC OF PANAMA	4.3	200	129	20,123	2053/4/29
		REPUBLIC OF PERU	2.783	320	273	42,542	2031/1/23
		REPUBLIC OF PERU	3.0	165	134	20,958	2034/1/15
		REPUBLIC OF SERBIA	2.125	200	160	25,025	2030/12/1
		REPUBLIC OF SERBIA	6.5	200	204	31,928	2033/9/26
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	200	187	29,271	2030/6/22
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	412	301	46,961	2047/9/27
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.3	240	209	32,622	2052/4/20
		REPUBLIC OF SRI LANKA	—	200	119	18,692	2029/3/14
		REPUBLIC OF TURKEY	9.875	240	264	41,194	2028/1/15
		REPUBLIC OF TURKEY	5.125	210	200	31,165	2028/2/17
		REPUBLIC OF TURKEY	9.125	300	328	51,184	2030/7/13
		REPUBLIC OF TURKEY	5.875	260	240	37,518	2031/6/26
		REPUBLIC OF TURKEY	7.625	220	222	34,713	2034/5/15

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	
	国債証券	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	555	429	66,981	2047/5/11
		REPUBLIC OF VENEZUELA	—	950	144	22,572	2038/3/31
		ROMANIA	5.25	352	345	53,816	2027/11/25
		ROMANIA	6.625	206	211	32,953	2028/2/17
		ROMANIA	5.875	114	113	17,717	2029/1/30
		ROMANIA	3.0	16	13	2,083	2031/2/14
		ROMANIA	7.125	8	8	1,322	2033/1/17
		ROMANIA	6.375	258	259	40,422	2034/1/30
		ROMANIA	7.625	130	142	22,256	2053/1/17
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.0	355	349	54,394	2034/1/16
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.0	690	611	95,334	2053/1/18
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.75	515	505	78,773	2054/1/16
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.75	400	283	44,226	2055/1/21
		UKRAINE GOVERNMENT	—	435	120	18,840	2029/5/21
		UKRAINE GOVERNMENT	—	200	55	8,646	2034/9/25
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	—	334	94	14,685	2026/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	2.659	200	165	25,807	2031/5/24
		UNITED MEXICAN STATES	4.75	790	737	114,961	2032/4/27
		UNITED MEXICAN STATES	3.5	235	193	30,072	2034/2/12
		UNITED MEXICAN STATES	4.4	336	251	39,142	2052/2/12
		UNITED MEXICAN STATES	6.338	674	649	101,195	2053/5/4
		UNITED MEXICAN STATES	6.4	200	194	30,294	2054/5/7
	特殊債券 (除く金融債)	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6.35	200	192	30,021	2028/8/10
		FIN DEPT GOVT SHARJAH	6.125	200	199	31,074	2036/3/6
		PERTAMINA PT	6.0	200	203	31,673	2042/5/3
		PT PERTAMINA (PERSERO)	3.65	200	185	28,977	2029/7/30
		QATAR ENERGY	3.3	294	205	31,987	2051/7/12
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ADANI PORTS AND SPECIAL	3.828	410	330	51,497	2032/2/2
		AEGEA FINANCE SARL	9.0	200	207	32,295	2031/1/20
		AEROPUERTO INTL TOCUMEN	5.125	215	158	24,640	2061/8/11
		AES ANDES SA	6.3	200	199	31,104	2029/3/15
		AI CANDELARIA SPAIN SLU	5.75	250	197	30,701	2033/6/15
		ALFA DESARROLLO SPA	4.55	198	149	23,311	2051/9/27
		BANCO DE CREDITO DEL PER	5.85	115	115	18,027	2029/1/11
		BANCO DE CREDITO DEL PER	3.125	48	46	7,196	2030/7/1
		BANCO DE CREDITO DEL PER	3.25	40	36	5,732	2031/9/30
		BBVA BANCOMER SA TEXAS	8.45	280	292	45,586	2038/6/29
		BRASKEM NETHERLANDS	4.5	245	206	32,198	2030/1/31
		CNTL AMR BOTTLING CORP	5.25	114	107	16,700	2029/4/27
		CODELCO INC	5.125	200	191	29,778	2033/2/2
		CODELCO INC	5.95	200	200	31,238	2034/1/8
		ECOPETROL SA	8.625	10	10	1,635	2029/1/19
		ECOPETROL SA	4.625	223	182	28,406	2031/11/2
		ECOPETROL SA	8.875	75	77	12,092	2033/1/13
		EIG PEARL HOLDINGS SARL	4.387	200	155	24,267	2046/11/30
		EMPRESA NACIONAL DEL PET	5.25	475	466	72,679	2029/11/6
		ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	46	40	6,283	2031/3/30

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	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	8.5	310	306	47,765	2033/9/30
	(含む投資法人債券)	ENTEL CHILE SA	3.05	150	119	18,671	2032/9/14
		FIRST ABU DHABI BANK PJS	6.32	200	203	31,761	2034/4/4
		FORTUNE STAR BVI LTD	5.95	200	193	30,090	2025/10/19
		FS LUXEMBOURG SARL	8.875	200	196	30,659	2031/2/12
		GALAXY PIPELINE ASSETS	2.625	305	247	38,493	2036/3/31
		GREENSAIF PIPELINES BIDC	6.129	200	203	31,641	2038/2/23
		IHS HOLDING LTD	6.25	200	178	27,843	2028/11/29
		KALLPA GENERACION SA	4.125	290	278	43,342	2027/8/16
		LAMAR FUNDING LTD	3.958	627	612	95,445	2025/5/7
		MILLICOM INTL CELLULAR	7.375	200	198	30,967	2032/4/2
		MINERVA LUXEMBOURG SA	8.875	200	208	32,497	2033/9/13
		MUTHOOT FINANCE LTD	7.125	200	201	31,402	2028/2/14
		NATIONAL BANK OF KUWAIT	5.5	270	273	42,582	2030/6/6
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.75	260	263	41,089	2034/5/2
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.125	200	149	23,243	2051/6/23
		OTP BANK NYRT	8.75	200	210	32,798	2033/5/15
		PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	10	7	1,123	2038/6/15
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	100	12	1,963	2024/11/17
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	66	10,422	2027/4/12
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	235	28	4,448	2034/5/16
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	173	26,959	2037/4/12
		PETROLEOS MEXICANOS	5.95	105	86	13,439	2031/1/28
		PETROLEOS MEXICANOS	6.7	852	723	112,755	2032/2/16
		PETROLEOS MEXICANOS	6.75	587	398	62,132	2047/9/21
		PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,033	760	118,419	2050/1/23
		RUMO LUXEMBOURG SARL	5.25	200	193	30,079	2028/1/10
		RZD CAPITAL LIMITED (RZD	—	200	—	—	2024/4/5
		SHRIRAM FINANCE LTD	6.625	200	199	31,161	2027/4/22
		SK HYNIX INC	6.375	200	206	32,225	2028/1/17
		STANDARD CHARTERED PLC	7.875	200	199	31,078	2099/3/8
		STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	200	205	32,001	2030/3/18
		STILLWATER MINING CO	4.5	400	324	50,634	2029/11/16
		TERMOCANDELARIA POWER	7.875	140	141	21,969	2029/1/30
		TRUST FIBRAUNO	7.375	200	199	31,101	2034/2/13
		VEON HOLDINGS BV	3.375	290	237	36,996	2027/11/25
		WE SODA INV HOLDING PLC	9.5	205	211	32,995	2028/10/6
		YPF REGS	6.95	155	139	21,788	2027/7/21
小計						6,716,546	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
スロベニア	普通社債券	NOVA KREDITNA BANKA MARI	7.375	100	102	17,460	2026/6/29
	(含む投資法人債券)	NOVA KREDITNA BANKA MARI	4.75	100	100	17,026	2028/4/3
		NOVA LJUBLJANSKA BANK	4.5	200	199	33,833	2030/5/29
		NOVA LJUBLJANSKA BANK	6.875	100	104	17,723	2034/1/24
		NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	7.125	100	105	17,847	2027/6/27
チェコ	普通社債券	CESKA SPORITELNA AS	4.824	200	202	34,411	2030/1/15
	(含む投資法人債券)	RAIFFEISENBANK AS	4.959	100	100	16,992	2030/6/5

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ハンガリー	普通社債券	OTP BANK NYRT	4.75	230	229	38,889	2028/6/12
	(含む投資法人債券)	OTP BANK NYRT	5.0	190	190	32,342	2029/1/31
ポーランド	普通社債券	BANK POLSKA KASA OPIEKI	5.5	215	219	37,271	2027/11/23
	(含む投資法人債券)	MBANK SA	8.375	300	316	53,622	2027/9/11
ブルガリア	国債証券	BULGARIA	4.125	465	480	81,468	2029/9/23
		BULGARIA	0.375	85	70	11,968	2030/9/23
		BULGARIA	4.375	235	246	41,785	2031/5/13
		BULGARIA	4.625	60	63	10,857	2034/9/23
		BULGARIA	4.875	530	566	96,138	2036/5/13
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BULGARIAN ENERGY HLD	2.45	265	237	40,245	2028/7/22
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	6.625	290	314	53,353	2029/9/27
		ROMANIA	1.375	155	128	21,885	2029/12/2
		ROMANIA	5.375	236	236	40,078	2031/3/22
		ROMANIA	3.5	100	84	14,414	2034/4/3
		ROMANIA	5.625	155	153	26,125	2036/2/22
		ROMANIA	5.625	80	78	13,316	2037/5/30
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCA COMERCIALA ROMANA	7.625	100	105	17,829	2027/5/19
		BANCA TRANSILVANIA	8.875	130	137	23,325	2027/4/27
		BANCA TRANSILVANIA	7.25	210	219	37,166	2028/12/7
クロアチア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ERSTE&STEIERMAR BANK DD	4.875	100	101	17,229	2029/1/31
その他	国債証券	NORTH MACEDONIA	3.675	385	375	63,662	2026/6/3
		NORTH MACEDONIA	6.96	120	125	21,234	2027/3/13
		REPUBLIC OF SENEGAL	4.75	225	208	35,364	2028/3/13
小計						984,874	
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券	CZECH REPUBLIC	2.0	3,620	3,032	20,953	2033/10/13
小計						20,953	
ハンガリー				千フォリント	千フォリント		
	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.25	74,670	53,159	23,107	2033/4/20
小計						23,107	
インド				千インドルピー	千インドルピー		
	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN INFRASTRUCTURE INV	6.65	5,500	5,275	9,918	2033/6/30
		EUROPEAN BK RECON & DEV	6.75	1,500	1,467	2,758	2031/3/14
		INTER-AMERICAN DEVEL BK	7.35	2,000	2,018	3,794	2030/10/6
小計						16,471	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	8,671	7,754	67,323	2031/5/29
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	2,486	2,161	18,767	2034/11/23
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	9.5	3,800	3,581	31,093	2031/1/27
小計						117,184	
ブラジル				千レアル	千レアル		
	国債証券	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	60	603	17,869	2029/1/1
		NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	54	512	15,177	2035/1/1
小計						33,047	

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	
コロンビア			%	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	千円	
	国債証券	TITULOS DE TESORERIA	7.25	763,900	599,837	23,724	2034/10/18
小計						23,724	
ペルー				千ソル	千ソル		
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	6.15	675	648	26,901	2032/8/12
小計						26,901	
ウルグアイ				千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
	国債証券	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	9.75	8,024	8,286	33,105	2033/7/20
小計						33,105	
南アフリカ				千ランド	千ランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	1,309	968	7,962	2037/1/31
小計						7,962	
合計						8,003,878	

＊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
			百万円	百万円
外国	債券先物取引	TNOTE(2YEAR)	—	254
		TNOTE(5YEAR)	66	—
		TBOND	781	—
		TNOTE(10YEAR)	—	171
		T-ULTRA	39	—
		ULTRA(10YEAR)	—	213

＊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

（2024年６月７日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	8,003,878	90.3
コール・ローン等、その他	860,155	9.7
投資信託財産総額	8,864,033	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（8,630,172千円）の投資信託財産総額（8,864,033千円）に対する比率は97.4％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=155.81円、1トルコリラ=4.8316円、1ユーロ=169.69円、1チェココルナ=6.9106円、1フォリント=0.434673円、1インドルピー=1.88円、1アルゼンチンペソ=0.1733円、1メキシコペソ=8.6816円、1レアル=29.6287円、1コロンビアペソ=0.039551円、1ソル=41.451円、1ウルグアイペソ=3.9952円、1ランド=8.22円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年６月７日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,197,685,762
コール・ローン等	438,743,121
公社債(評価額)	8,003,878,611
未収入金	3,488,075,664
未収利息	127,988,208
前払費用	13,692,377
差入委託証拠金	125,307,781
(B) 負債	3,500,597,587
未払金	3,460,597,587
未払解約金	40,000,000
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	8,697,088,175
元本	2,408,704,361
次期繰越損益金	6,288,383,814
(D) 受益権総口数	2,408,704,361口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	36,107円

(注) 期首元本額は2,682,790,448円、期中追加設定元本額は23,196,150円、期中一部解約元本額は297,282,237円、１口当たり純資産額は3.6107円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用） 1,713,490,428円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 668,607,936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） 26,605,997円

○損益の状況 (2023年６月８日～2024年６月７日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	497,702,028
受取利息	493,093,609
その他収益金	4,626,644
支払利息	△ 18,225
(B) 有価証券売買損益	1,323,761,640
売買益	1,609,315,100
売買損	△ 285,553,460
(C) 先物取引等取引損益	△ 7,304,311
取引益	194,180,205
取引損	△ 201,484,516
(D) 保管費用等	△ 1,306,697
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	1,812,852,660
(F) 前期繰越損益金	5,070,823,263
(G) 追加信託差損益金	54,783,850
(H) 解約差損益金	△ 650,075,959
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	6,288,383,814
次期繰越損益金(Ｉ)	6,288,383,814

＊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

2023年2月28日決算

（計算期間：2022年3月1日～2023年2月28日）

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

純資産計算書
2023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	438,420,892
(取得原価:521,254,836米ドル)	
現金預金等	36,854,088
先物契約に係る評価差益	1,041,203
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	116,884
デリバティブに係る委託証拠金	1,587,777
受益証券発行に係る未収金	446,419
ブローカーからの未収金	778,466
未収収益	5,935,195
現金および現金同等物に係る利息	1,895
資産合計	485,182,819
負債	
銀行当座借越	17,947,967
金利スワップ契約に係る評価差損	166,118
外国為替先渡し契約に係る評価差損	1,947,142
金利スワップ契約に係る未払利息純額	578
買戻しに係る未払金	356,178
ブローカーに対する未払金	625,696
未払費用	743,456
負債合計	21,787,135
純資産総額	463,395,684

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	6,130	2,122,690	13,012,584,927
FDクラス(円)	10,063	5,003,080	50,345,228,867

運用計算書
2023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	492,203
債券利息(源泉徴収税控除後)	23,736,046
金利スワップ契約に係る受取利息	50,678
その他収益	11,259
収益合計	24,290,186
費用	
投資顧問報酬	2,301,096
事務管理代行報酬	183,854
保管費用	184,260
金利スワップ契約に係る支払利息	56,298
銀行口座に係る支払利息	18,315
取引銀行報酬	109,510
銀行手数料	242,820
受託報酬	91,988
法務報酬	8,422
海外登記手数料	321
立替費用	45,960
専門家報酬	49,369
印刷、出版手数料	1,912
その他税金	4,021
雑費用	19,026
費用合計	3,317,172
純投資損益	20,973,014
投資有価証券売買に係る損益	(52,900,292)
先物契約に係る損益	627,314
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(15,165,944)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(754,960)
金利スワップ契約に係る損益	72,924
当期実現純損益	(68,120,958)
投資有価証券評価損益の増減	(15,030,241)
先物契約に係る評価損益の増減	202,175
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	5,052
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	435,530
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(2,663,886)
当期評価差損益	(17,051,370)
運用の結果による純資産の増減額	(64,199,314)

純資産変動計算書
2023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	519,851,179
純投資損益	20,973,014
当期実現純損益	(68,120,958)
当期評価差損益	(17,051,370)
運用の結果による純資産の増減額	(64,199,314)
受益証券の発行手取金	103,182,244
受益証券の買戻支払金	(59,857,109)
	43,325,135
受益者への支払分配金	(35,581,316)
期末純資産総額	463,395,684

発行済受益証券数の変動表
2023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	1,739,468
発行受益証券数	618,254
買戻受益証券数	(235,032)
期末発行済受益証券数	2,122,690
FDクラス	
期首受益証券数	4,662,217
発行受益証券数	982,304
買戻受益証券数	(641,441)
期末発行済受益証券数	5,003,080

統計情報
2023年2月28日現在

(未監査)

	2023	2022	2021
期末純資産総額(米ドル)	463,395,684	519,851,179	49,809,405
FCクラス(円)			
期末純資産総額	13,012,584,927	13,004,918,854	190,900,159
期末1口当たり純資産価格	6,130	7,476	8,753
FDクラス(円)			
期末純資産総額	50,345,228,867	47,071,679,497	5,095,376,014
期末1口当たり純資産価格	10,063	10,096	10,846

組入資産明細
2023年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

通貨	数量/額面価格(1)	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		アルバニア			
国債					
EUR	200,000	ALBANIA 3.5000% 23/11/31 REGS	221,733	173,041	0.04
			221,733	173,041	0.04
		合計:アルバニア	221,733	173,041	0.04
		アンゴラ			
国債					
USD	2,843,000	ANGOLA REP OF 8.7500% 14/04/32 REGS	2,564,649	2,562,355	0.55
USD	2,024,000	ANGOLA REP OF 8.0000% 26/11/29 REGS	1,960,657	1,816,864	0.39
USD	1,800,000	ANGOLA REP OF 9.3750% 08/05/48 REGS	1,765,828	1,532,218	0.33
USD	1,400,000	ANGOLA REP OF 8.2500% 09/05/28 REGS	1,379,849	1,295,021	0.28
USD	803,000	ANGOLA REP OF 9.5000% 12/11/25 REGS	774,138	812,026	0.18
USD	722,000	ANGOLA REP OF 9.1250% 26/11/49 REGS	676,760	606,740	0.13
			9,121,881	8,625,224	1.86
		合計:アンゴラ	9,121,881	8,625,224	1.86
		アルゼンチン			
国債					
USD	13,306,440	ARGENTINA 1.5000% 09/07/35	3,699,848	3,725,803	0.80
USD	9,705,817	ARGENTINA 3.5000% 09/07/41	2,810,901	2,996,671	0.65
USD	2,297,539	ARGENTINA 0.5000% 09/07/30	805,251	747,341	0.16
USD	420,739	ARGENTINA 3.8750% 09/01/38	165,318	147,014	0.03
USD	486,661	ARGENTINA 1.5000% 09/07/46	161,186	138,090	0.03
USD	118,065	ARGENTINA 1.0000% 09/07/29	95,345	36,556	0.01
			7,737,849	7,791,475	1.68
その他債券					
USD	515,574	PROV BUENOS AIRE STUP 01/09/37 REGS	227,263	195,145	0.04
			227,263	195,145	0.04
		合計:アルゼンチン	7,965,112	7,986,620	1.72
		アルメニア			
国債					
USD	800,000	ARMENIA 3.6000% 02/02/31 REGS	738,820	615,041	0.13
USD	260,000	ARMENIA 3.9500% 26/09/29 REGS	249,860	213,210	0.05
			988,680	828,251	0.18
		合計:アルメニア	988,680	828,251	0.18
		オーストリア			
普通社債(固定金利債)					
USD	240,000	SUZANO AUSTRI 7.0000% 16/03/47 REGS	314,352	239,710	0.05
			314,352	239,710	0.05
		合計:オーストリア	314,352	239,710	0.05
		アゼルバイジャン			
国債					
USD	1,709,000	REPUBLIC OF A 5.1250% 01/09/29 REGS	1,874,164	1,634,214	0.35
USD	150,000	REPUBLIC OF A 3.5000% 01/09/32 REGS	127,050	126,753	0.03
			2,001,214	1,760,967	0.38
普通社債(固定金利債)					
USD	1,670,000	STATE OIL CO AZE 6.9500% 18/03/30	1,988,159	1,713,754	0.37
			1,988,159	1,713,754	0.37
		合計:アゼルバイジャン	3,989,373	3,474,721	0.75

通貨	数量/額面価格(1)	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		バハマ			
国債					
USD	450,000	BAHAMAS-COMMO 6.0000% 21/11/28 REGS	341,450	365,931	0.08
USD	400,000	BAHAMAS-COMMO 9.0000% 16/06/29 REGS	320,096	358,000	0.08
			661,546	723,931	0.16
		合計:バハマ	661,546	723,931	0.16
		バーレーン			
国債					
USD	3,471,000	BAHRAIN 5.4500% 16/09/32 REGS	3,453,605	3,128,315	0.67
USD	800,000	BAHRAIN 7.0000% 12/10/28 REGS	867,537	819,000	0.18
USD	400,000	BAHRAIN 6.7500% 20/09/29 REGS	410,500	398,208	0.09
USD	337,000	BAHRAIN 6.0000% 19/09/44 REGS	339,150	268,333	0.06
USD	201,000	BAHRAIN 7.3750% 14/05/30 REGS	201,000	206,890	0.04
			5,271,792	4,820,746	1.04
普通社債(固定金利債)					
USD	2,300,000	BAHRAIN 4.2500% 25/01/28 REGS	2,286,921	2,120,618	0.45
USD	917,000	CBB INTL SUK 3.8750% 18/05/29 REGS	885,237	819,389	0.18
USD	800,000	BAHRAIN 5.2500% 25/01/33 REGS	775,450	698,000	0.15
USD	670,000	OIL & GAS HLD 7.5000% 25/10/27 REGS	745,389	690,462	0.15
			4,692,997	4,328,469	0.93
		合計:バーレーン	9,964,789	9,149,215	1.97
		ベナン			
国債					
EUR	249,000	BENIN INTL BO 4.9500% 22/01/35 REGS	244,598	191,157	0.04
EUR	150,000	BENIN INTL BO 4.8750% 19/01/32 REGS	181,340	124,398	0.03
			425,938	315,555	0.07
		合計:ベナン	425,938	315,555	0.07
		バミューダ諸島			
国債					
USD	200,000	BERMUDA-GOVT 5.0000% 15/07/32 REGS	207,122	194,460	0.04
			207,122	194,460	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	820,000	BERMUDA-GOVT 4.7500% 15/02/29 REGS	950,475	800,761	0.18
USD	453,000	SAGICOR FINL 5.3000% 13/05/28 REGS	453,000	433,974	0.09
USD	400,000	TENGIZCH FIN 3.2500% 15/08/30 REGS	408,860	300,916	0.06
			1,812,335	1,535,651	0.33
		合計:バミューダ諸島	2,019,457	1,730,111	0.37
		ボリビア			
国債					
USD	200,000	BOLIVIA GOVT 7.5000% 02/03/30 REGS	189,000	172,250	0.04
			189,000	172,250	0.04
その他債券					
USD	400,000	BOLIVIA GOVT 4.5000% 20/03/28 REGS	345,398	284,000	0.06
			345,398	284,000	0.06
		合計:ボリビア	534,398	456,250	0.10
		ブラジル			
国債					
USD	2,767,000	BRAZIL REP OF 2.8750% 06/06/25	2,683,312	2,601,198	0.56
USD	2,834,000	BRAZIL REP OF 4.7500% 14/01/50	2,136,363	2,031,250	0.44
USD	1,402,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41	1,351,036	1,209,225	0.26
USD	400,000	BRAZIL REP OF 4.6250% 13/01/28	379,200	380,415	0.08
USD	410,000	BRAZIL REP OF 5.6250% 21/02/47	317,650	334,663	0.07
USD	252,000	FED REP OF BRAZIL 8.25% 20/01/34	270,279	285,705	0.06
USD	264,000	REP OF BRAZIL 5% 27/01/45	194,199	201,939	0.04
USD	200,000	BRAZIL REP OF 3.7500% 12/09/31	168,000	168,250	0.04
			7,500,039	7,212,645	1.55

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					
USD	2,260,000	BRAZIL MINAS 5.333% 15/02/28 REGS	1,197,540	1,102,597	0.24
USD	345,000	MC BRAZIL 7.2500% 30/06/31 REGS	333,356	273,697	0.06
			1,530,896	1,376,294	0.30
		合計:ブラジル	9,030,935	8,588,939	1.85
		英領ヴァージン諸島			
変動金利債					
USD	1,018,000	CN HUANENG GP HK FRN 09/06/70	1,032,825	995,604	0.21
USD	1,000,000	MINMETALS BOUNTE FRN 03/09/69	1,017,450	965,000	0.21
USD	260,000	DIANJIAN HAIYU FRN 20/12/69 EMTN	268,967	254,934	0.06
			2,319,242	2,215,538	0.48
普通社債(固定金利債)					
USD	623,000	SINOCHEM OFFS 2.2500% 24/11/26 EMTN	622,471	550,414	0.11
USD	552,000	STATE GRID OS 1.6250% 05/08/30 EMTN	484,060	447,437	0.09
USD	468,000	SUNNY EXPRESS 3.1250% 23/04/30	421,111	413,305	0.09
USD	249,000	HUARONG FIN I 4.8750% 22/11/26 EMTN	228,831	218,952	0.05
USD	249,000	HUARONG FINANCE 4.7500% 27/04/27	225,345	215,362	0.05
USD	200,000	HUARONG FIN I 5.0000% 19/11/25 EMTN	138,000	183,359	0.04
USD	200,000	CHINALCO CAPITAL 2.1250% 03/06/26	198,890	179,871	0.04
USD	200,000	CLP POWER HK 2.1250% 30/06/30 EMTN	194,484	162,944	0.04
USD	200,000	HUARONG FINAN 4.9500% 07/11/47 EMTN	172,250	133,030	0.03
EUR	100,000	FORTUNE STAR 4.3500% 06/05/23	61,506	102,975	0.02
EUR	100,000	FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26	82,481	76,807	0.02
			2,829,429	2,684,456	0.58
		合計:英領ヴァージン諸島	5,148,671	4,899,994	1.06
		カメルーン			
国債					
EUR	417,000	REP OF CAMERO 5.9500% 07/07/32 REGS	496,397	331,794	0.07
			496,397	331,794	0.07
		合計:カメルーン	496,397	331,794	0.07
		カナダ			
普通社債(固定金利債)					
USD	490,000	PETRONAS ENER 2.1120% 23/03/28 REGS	486,695	426,947	0.09
			486,695	426,947	0.09
		合計:カナダ	486,695	426,947	0.09
		ケイマン諸島			
その他債券					
USD	1,587,000	BIOCEANICO SOV 0% 05/06/34 REGS	1,079,585	1,002,248	0.22
USD	300,000	RUTAS 2 AND 7 0% 30/09/36 REGS	163,100	181,124	0.04
			1,242,685	1,183,372	0.26
普通社債(固定金利債)					
USD	3,521,000	GACI FIRST INVST 5.1250% 14/02/53	3,270,312	3,160,097	0.67
USD	2,450,000	GACI FIRST INVST 4.7500% 14/02/30	2,424,153	2,391,812	0.52
USD	1,300,000	GACI FIRST INVST 5.0000% 13/10/27	1,303,433	1,287,039	0.28
USD	1,032,000	GACI FIRST INVST 4.8750% 14/02/35	1,008,728	977,686	0.21
USD	710,000	CSN ISLANDS X 6.7500% 28/01/28 REGS	768,625	675,502	0.15
USD	650,000	SHARJAH SUKUK 3.2340% 23/10/29	636,000	572,865	0.12
USD	500,000	KSA SUKUK LTD 5.2680% 25/10/28 REGS	500,000	512,500	0.11
USD	500,000	XP INC 3.2500% 01/07/26 REGS	494,310	436,288	0.09
USD	400,000	LAMAR FUNDING 3.9580% 07/05/25 REGS	376,500	379,960	0.08
USD	400,000	SHARJAH SUKUK 2.9420% 10/06/27	367,800	359,886	0.08
USD	300,000	MAF SUKUK LTD 4.6380% 14/05/29	336,600	293,738	0.06
USD	300,000	SA GLOBAL SUK 1.6020% 17/06/26 REGS	300,000	270,298	0.06
USD	300,000	GRUPO AVAL LT 4.3750% 04/02/30 REGS	302,400	225,597	0.05
USD	229,000	LIBERTY COST 10.8750% 15/01/31 REGS	229,000	215,260	0.05
USD	200,000	GACI FIRST INVST 5.2500% 13/10/32	197,660	199,553	0.04
USD	200,000	QNB FINANCE L 1.3750% 26/01/26 EMTN	198,500	178,250	0.04
USD	227,000	LONGFOR HOLDINGS 3.9500% 16/09/29	186,140	177,836	0.04
USD	208,000	LONGFOR HOLDINGS 4.5000% 16/01/28	180,960	175,864	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	COUNTRY GARDEN 6.1500% 17/09/25	182,000	140,449	0.03
USD	200,000	TENCENT HOLD 3.2400% 03/06/50 REGS	183,812	126,938	0.03
USD	400,000	KAISA GROUP 11.7000% 11/11/25	389,200	64,885	0.01
USD	200,000	SUNAC CHINA HLDG 6.5000% 10/01/25	199,000	52,178	0.01
			14,035,133	12,874,481	2.77
		合計:ケイマン諸島	15,277,818	14,057,853	3.03
		チリ			
国債					
USD	6,350,000	CHILE 2.5500% 27/07/33	6,052,407	5,008,563	1.08
USD	1,769,000	CHILE 2.7500% 31/01/27	1,749,892	1,622,585	0.35
USD	523,000	CHILE 3.1000% 07/05/41	510,386	380,396	0.08
EUR	400,000	CHILE 1.8750% 27/05/30	370,717	363,263	0.08
USD	400,000	CHILE 3.2500% 21/09/71	383,764	245,442	0.05
USD	200,000	CHILE 3.2400% 06/02/28	217,750	185,062	0.04
USD	200,000	CHILE 4.3400% 07/03/42	199,840	171,500	0.04
			9,484,756	7,976,811	1.72
普通社債(固定金利債)					
USD	2,373,000	CODELCO INC 5.1250% 02/02/33 REGS	2,365,392	2,303,501	0.49
USD	620,000	EMPRESA NACIONAL 3.75% 05/08/26 REG	654,275	575,473	0.11
USD	500,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	467,840	409,272	0.09
USD	500,000	CODELCO INC 3.7000% 30/01/50 REGS	438,700	362,141	0.08
USD	400,000	EMPRESA METRO 3.6500% 07/05/30 REGS	428,600	358,815	0.08
USD	400,000	EMPRESA NACIO 4.5000% 14/09/47 REGS	396,250	301,800	0.07
USD	400,000	EFE 3.8300% 14/09/61 REGS	393,400	270,329	0.06
USD	250,000	CODELCO INC 3.1500% 14/01/30 REGS	262,854	217,532	0.05
USD	300,000	CODELCO INC 3.1500% 15/01/51 REGS	282,990	203,627	0.04
USD	200,000	CENCOSUD SA 4.3750% 17/07/27 REGS	218,900	187,260	0.04
USD	200,000	CODELCO INC 3.7500% 15/01/31 REGS	169,000	177,969	0.04
USD	200,000	EMPRESA METRO 4.7000% 07/05/50 REGS	229,200	170,500	0.04
USD	200,000	EMPRESA NACIO 3.4500% 16/09/31 REGS	199,296	165,038	0.04
			6,506,697	5,703,257	1.23
		合計:チリ	15,991,453	13,680,068	2.95
		中国			
国債					
USD	1,818,000	CHINA (PEOPLE 0.5500% 21/10/25 REGS	1,767,029	1,624,711	0.35
USD	1,550,000	CHINA (PEOPLE'S) 3.2500% 19/10/23	1,655,092	1,534,237	0.33
USD	1,384,000	CHINA (PEOPLE 0.4000% 21/10/23 REGS	1,370,747	1,345,701	0.29
			4,792,868	4,504,649	0.97
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	ZHONGAN ONLINE 3.1250% 16/07/25	302,013	267,172	0.06
			302,013	267,172	0.06
		合計:中国	5,094,881	4,771,821	1.03
		コロンビア			
国債					
USD	4,129,000	COLOMBIA REP OF 8.0000% 20/04/33	4,103,629	4,063,548	0.89
USD	3,347,000	COLOMBIA REP OF 7.5000% 02/02/34	3,320,865	3,126,634	0.67
USD	1,450,000	COLOMBIA REP OF 3.0000% 30/01/30	1,395,020	1,089,105	0.24
USD	900,000	COLOMBIA REP OF 4.5000% 28/01/26	938,151	847,179	0.18
USD	1,241,000	REP OF COLOMBIA 5% 15/06/45	1,036,778	809,471	0.17
USD	980,000	COLOMBIA REP OF 5.2000% 15/05/49	934,608	643,851	0.14
USD	800,000	COLOMBIA REP OF 3.1250% 15/04/31	759,453	576,589	0.12
USD	708,000	REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41	680,501	549,991	0.12
USD	855,000	COLOMBIA REP OF 4.1250% 22/02/42	682,645	516,907	0.11
USD	413,000	COLOMBIA REP OF 5.6250% 26/02/44	355,155	294,910	0.06
USD	400,000	COLOMBIA REP OF 3.2500% 22/04/32	344,384	282,690	0.06
USD	210,000	REP OF COLOMBIA 3.875% 25/04/27	183,750	186,066	0.04
			14,734,939	12,986,941	2.80
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	ECOPETROL SA 4.125% 16/01/25	626,898	575,701	0.12
USD	516,000	ECOPETROL SA 8.8750% 13/01/33	504,104	504,648	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	200,000	ECOPETROL SA 6.8750% 29/04/30	246,360	177,500	0.04
USD	200,000	ECOPETROL SA 4.6250% 02/11/31	200,000	149,100	0.03
USD	200,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/45	220,600	131,850	0.03
USD	137,000	ECOPETROL SA 5.8750% 02/11/51	137,000	87,680	0.02
			1,934,962	1,626,479	0.35
		合計:コロンビア	16,669,901	14,613,420	3.15
		コスタリカ			
国債					
USD	1,047,000	COSTA RICA GO 6.1250% 19/02/31 REGS	1,044,534	1,011,664	0.22
USD	1,012,000	REP OF COSTA RICA 7% 4/04/44 REGS	880,780	965,195	0.21
USD	450,000	COSTA RICA GO 7.1580% 12/03/45 REGS	423,500	435,375	0.09
USD	300,000	COSTA RICA GO 4.3750% 30/04/25 REGS	304,500	288,000	0.06
USD	200,000	COSTA RICA GO 5.6250% 30/04/43 REGS	158,650	165,000	0.04
			2,811,964	2,865,234	0.62
		合計:コスタリカ	2,811,964	2,865,234	0.62
		ドミニカ共和国			
国債					
USD	4,170,000	DOMINICAN REP 6.0000% 22/02/33 REGS	3,895,499	3,784,274	0.83
USD	2,583,000	DOMINICAN REP 7.0500% 03/02/31 REGS	2,586,681	2,576,542	0.56
USD	1,587,000	DOMINICAN REP 6.4000% 05/06/49 REGS	1,654,587	1,318,897	0.28
USD	1,250,000	DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS	1,396,518	1,222,278	0.26
USD	1,383,000	DOMINICAN REP 4.5000% 30/01/30 REGS	1,404,886	1,189,380	0.26
USD	1,100,000	DOMINICAN REP 7.45% 30/04/44 REGS	1,028,162	1,058,530	0.23
USD	1,350,000	DOMINICAN REP 5.8750% 30/01/60 REGS	1,287,452	1,012,500	0.22
USD	1,243,000	DOMINICAN REP 5.3000% 21/01/41 REGS	1,169,492	974,201	0.21
USD	895,000	DOMINICAN REP 4.8750% 23/09/32 REGS	897,915	749,563	0.16
USD	570,000	DOMINICAN REP 6.0000% 19/07/28 REGS	614,064	550,050	0.12
USD	300,000	DOMINICAN REP 5.5000% 22/02/29 REGS	300,000	277,875	0.06
USD	300,000	DOMINICAN REP 6.5000% 15/02/48 REGS	238,050	254,250	0.05
USD	200,000	DOMINICAN REP 5.5000% 27/01/25 REGS	220,700	196,776	0.04
USD	166,000	DOMINICAN REP 6.85% 27/01/45 REGS	149,215	147,948	0.03
			16,843,221	15,313,064	3.31
		合計:ドミニカ共和国	16,843,221	15,313,064	3.31
		エクアドル			
国債					
USD	10,848,829	REPUBLIC OF E 2.5000% 31/07/35 REGS	6,691,930	4,068,311	0.87
USD	2,860,363	REPUBLIC OF E 5.5000% 31/07/30 REGS	2,052,252	1,462,361	0.32
USD	1,649,042	REPUBLIC OF E 1.5000% 31/07/40 REGS	934,497	548,306	0.12
			9,678,679	6,078,978	1.31
		合計:エクアドル	9,678,679	6,078,978	1.31
		エジプト			
国債					
USD	4,529,000	ARAB REP EGYP 7.6250% 29/05/32 REGS	3,879,170	3,317,719	0.71
USD	1,961,000	EGYPT SUKUK 10.8750% 28/02/26 REGS	1,954,319	1,935,507	0.41
USD	1,505,000	ARAB REP EGYP 8.8750% 29/05/50 REGS	1,215,797	1,008,350	0.22
USD	1,260,000	ARAB REPUBLIC EGYPT 8.5% 31/1/47 RE	1,156,812	836,287	0.18
USD	1,070,000	ARAB REP EGYP 7.9030% 21/02/48 REGS	940,890	670,088	0.14
USD	900,000	ARAB REP EGYP 7.0529% 15/01/32 REGS	840,730	626,868	0.14
USD	1,000,000	ARAB REP EGYP 7.5000% 16/02/61 REGS	776,946	582,580	0.13
USD	600,000	ARAB REP EGYP 8.1500% 20/11/59 REGS	563,435	364,877	0.08
USD	400,000	ARAB REP EGYP 8.7002% 01/03/49 REGS	348,037	266,502	0.06
USD	421,000	ARAB REP EGYP 6.8750% 30/04/40 REGS	333,008	262,603	0.06
USD	200,000	ARAB REP EGYP 5.2500% 06/10/25 REGS	164,960	175,025	0.04
USD	200,000	ARAB REP EGYP 8.7500% 30/09/51 REGS	180,200	128,488	0.03
			12,354,304	10,174,894	2.20
普通社債(固定金利債)					
USD	2,895,000	ARAB REP EGYP 7.3000% 30/09/33 REGS	2,511,497	1,961,363	0.43
EUR	2,450,000	ARAB REP EGYP 6.3750% 11/04/31 REGS	2,877,181	1,735,126	0.37
EUR	600,000	ARAB REP EGYP 5.6250% 16/04/30 REGS	417,007	424,483	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	300,000	AFREXIMBANK 2.6340% 17/05/26 REGS	300,000	268,458	0.06
USD	200,000	ARAB REP EGYP 5.8750% 16/02/31 REGS	146,040	132,724	0.03
			6,251,725	4,522,154	0.98
		合計:エジプト	18,606,029	14,697,048	3.18
		エルサルバドル			
国債					
USD	3,340,000	EL SALVADOR R 9.5000% 15/07/52 REGS	2,676,200	1,673,347	0.37
USD	537,000	REP EL SALVADOR 7.65% 15/6/35 REGS	484,163	245,611	0.06
USD	325,000	REP EL SALVADOR 8.625% 28/2/29 REG	159,581	161,162	0.03
USD	300,000	EL SALVADOR R 7.1246% 20/01/50 REGS	196,688	132,000	0.03
USD	228,000	EL SALVADOR R 8.2500% 10/04/32 REGS	103,789	112,105	0.02
USD	200,000	EL SALVADOR R 7.6250% 01/02/41 REGS	71,020	90,000	0.02
USD	130,000	REP EL SALVADOR 6.375% 18/01/27 REG	52,669	68,250	0.01
			3,744,110	2,482,475	0.54
		合計:エルサルバドル	3,744,110	2,482,475	0.54
		エチオピア			
国債					
USD	200,000	ETHIOPIA BOND 6.6250% 11/12/24 REGS	148,500	137,074	0.03
			148,500	137,074	0.03
		合計:エチオピア	148,500	137,074	0.03
		ガボン			
国債					
USD	825,000	REPUBLIC OF G 7.0000% 24/11/31 REGS	777,500	672,406	0.15
USD	600,000	GABONESE REP 6.95% 16/06/25 REGS	589,883	575,274	0.12
			1,367,383	1,247,680	0.27
		合計:ガボン	1,367,383	1,247,680	0.27
		ジョージア			
国債					
USD	329,000	GEORGIA REP O 2.7500% 22/04/26 REGS	327,098	298,183	0.06
			327,098	298,183	0.06
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	GEORGIAN RAIL 4.0000% 17/06/28 REGS	370,000	351,600	0.08
			370,000	351,600	0.08
		合計:ジョージア	697,098	649,783	0.14
		ガーナ			
国債					
USD	3,374,000	GHANA REP OF 8.6250% 07/04/34 REGS	2,288,319	1,261,032	0.26
USD	2,946,000	GHANA REP OF 7.6250% 16/05/29 REGS	2,179,588	1,104,750	0.24
USD	1,943,000	GHANA REP OF 7.8750% 11/02/35 REGS	1,481,124	728,625	0.16
USD	900,000	GHANA REP OF 7.7500% 07/04/29 REGS	918,940	337,500	0.07
USD	600,000	GHANA REP OF 8.7500% 04/02/25 REGS	581,240	218,250	0.05
USD	473,000	GHANA REP OF 8.9500% 26/03/51 REGS	295,648	173,828	0.04
USD	400,000	GHANA REP OF 6.3750% 11/02/27 REGS	262,065	152,000	0.03
USD	300,000	GHANA REP OF 8.8750% 07/05/42 REGS	191,610	109,875	0.02
USD	250,000	GHANA REP OF 0.0000% 07/04/25 REGS	198,125	83,871	0.02
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 26/03/32 REGS	199,501	74,750	0.02
USD	200,000	GHANA REP OF 8.6270% 16/06/49 REGS	172,628	72,750	0.02
			8,768,788	4,317,231	0.93
その他債券					
USD	1,460,000	GHANA REP OF 10.7500% 14/10/30 REGS	1,619,373	1,034,775	0.22
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 18/01/26 REGS	75,000	81,494	0.02
			1,694,373	1,116,269	0.24
		合計:ガーナ	10,463,161	5,433,500	1.17
		グアテマラ			
国債					
USD	1,667,000	REP OF GUATEM 5.2500% 10/08/29 REGS	1,660,132	1,600,320	0.36
USD	400,000	REP OF GUATEM 4.3750% 05/06/27 REGS	428,900	379,000	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	400,000	REP OF GUATEM 6.1250% 01/06/50 REGS	475,380	379,000	0.08
USD	400,000	REP OF GUATEM 4.9000% 01/06/30 REGS	419,220	376,000	0.08
USD	340,000	REP OF GUATEM 5.3750% 24/04/32 REGS	346,800	325,550	0.07
USD	300,000	REP OF GUATEM 4.8750% 13/02/28 REGS	338,250	286,500	0.06
USD	200,000	REP OF GUATEM 3.7000% 07/10/33 REGS	195,258	164,500	0.04
USD	200,000	REP OF GUATEM 4.6500% 07/10/41 REGS	194,916	162,000	0.03
			4,058,856	3,672,870	0.80
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CT TRUST 5.1250% 03/02/32 REGS	200,000	157,683	0.03
			200,000	157,683	0.03
		合計:グアテマラ	4,258,856	3,830,553	0.83
		ホンジュラス			
国債					
USD	616,000	HONDURAS GOVT 5.6250% 24/06/30 REGS	601,440	492,800	0.10
USD	150,000	HONDURAS GVT 6.25% 19/01/27 REGS	165,135	130,875	0.03
			766,575	623,675	0.13
		合計:ホンジュラス	766,575	623,675	0.13
		香港			
国債					
USD	300,000	AIRPORT AUTH 4.8750% 12/01/30 REGS	298,140	300,537	0.06
			298,140	300,537	0.06
普通社債(固定金利債)					
USD	794,000	HONG KONG 4.3750% 11/01/26 REGS	791,372	784,697	0.17
USD	625,000	CNAC HK FINBRID 4.1250% 19/07/27	601,156	584,897	0.13
USD	294,000	CNAC HK FINBRID 3.8750% 19/06/29	287,794	262,272	0.06
USD	240,000	HONG KONG 4.6250% 11/01/33 REGS	239,107	245,595	0.05
USD	300,000	LENOVO GROUP 3.4210% 02/11/30 REGS	308,163	243,981	0.05
			2,227,592	2,121,442	0.46
		合計:香港	2,525,732	2,421,979	0.52
		ハンガリー			
国債					
USD	1,594,000	HUNGARY 6.7500% 25/09/52 REGS	1,548,575	1,633,562	0.35
USD	1,111,000	HUNGARY 6.1250% 22/05/28 REGS	1,102,979	1,126,526	0.24
USD	1,320,000	HUNGARY 2.1250% 22/09/31 REGS	1,164,042	1,010,537	0.22
USD	1,024,000	HUNGARY 5.5000% 16/06/34 REGS	1,009,349	980,485	0.21
USD	1,199,000	HUNGARY 3.1250% 21/09/51 REGS	1,094,448	727,375	0.16
USD	600,000	HUNGARY 5.2500% 16/06/29 REGS	592,752	584,392	0.13
EUR	300,000	HUNGARY 5.0000% 22/02/27	305,256	317,743	0.07
USD	210,000	REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41	267,637	234,725	0.05
EUR	100,000	HUNGARY 1.6250% 28/04/32	64,276	77,582	0.02
USD	18,000	HUNGARY 5.3750% 25/03/24	20,461	17,947	0.00
			7,169,775	6,710,874	1.45
		合計:ハンガリー	7,169,775	6,710,874	1.45
		インド			
国債					
USD	608,000	EX-IM BK OF I 3.8750% 01/02/28 REGS	588,666	560,959	0.12
USD	400,000	EX-IM BK OF I 3.3750% 05/08/26 REGS	423,824	370,944	0.08
			1,012,490	931,903	0.20
普通社債(固定金利債)					
USD	1,550,000	EX-IM BK OF I 2.2500% 13/01/31 REGS	1,365,050	1,216,768	0.27
USD	1,018,000	EX-IM BK OF I 3.2500% 15/01/30 REGS	995,536	879,164	0.19
USD	504,000	RELIANCE INDU 3.6250% 12/01/52 REGS	497,004	345,751	0.07
USD	200,000	ADANI GREEN/P 6.2500% 10/12/24 REGS	184,000	184,980	0.04
			3,041,590	2,626,663	0.57
		合計:インド	4,054,080	3,558,566	0.77
		インドネシア			
国債					
USD	3,189,000	INDONESIA (REP) 2.8500% 14/02/30	3,240,417	2,802,089	0.61

通貨	数量/額面価格(1)	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	2,179,000	INDONESIA (REP) 4.6500% 20/09/32	2,102,989	2,109,856	0.47
USD	1,165,000	INDONESIA (REP) 3.5000% 11/01/28	1,174,854	1,093,893	0.25
USD	1,077,000	INDONESIA (REP) 4.5500% 11/01/28	1,065,153	1,053,223	0.23
EUR	1,200,000	INDONESIA (REP) 1.4000% 30/10/31	1,267,383	994,881	0.21
USD	750,000	INDONESIA (RE 5.2500% 17/01/42 REGS	919,529	736,129	0.16
USD	750,000	INDONESIA (REP) 4.8500% 11/01/33	738,783	733,126	0.16
USD	749,000	INDONESIA REP 4.6250% 15/04/43 REGS	790,787	683,874	0.15
USD	800,000	INDONESIA (REP) 4.2000% 15/10/50	890,375	669,114	0.14
USD	673,000	INDONESIA (REP) 5.4500% 20/09/52	664,877	666,247	0.14
USD	629,000	INDONESIA (REP) 5.6500% 11/01/53	620,056	637,244	0.14
EUR	600,000	INDONESIA (RE 3.7500% 14/06/28 REGS	686,129	622,629	0.13
USD	472,000	INDONESIA (RE 6.6250% 17/02/37 REGS	598,152	531,571	0.11
USD	414,000	REP OF INDONES 8.5% 12/10/35	654,805	523,983	0.11
USD	481,000	INDONESIA (REP) 3.0500% 12/03/51	447,088	343,894	0.07
USD	342,000	INDONESIA (REP) 4.1500% 20/09/27	338,200	329,255	0.07
USD	260,000	INDONESIA (REP) 3.5500% 31/03/32	258,916	233,018	0.05
EUR	300,000	INDONESIA (REP) 1.1000% 12/03/33	247,802	232,401	0.05
USD	200,000	INDONESIA (REP) 4.4500% 15/04/70	198,018	166,523	0.04
EUR	200,000	INDONESIA (REP) 1.3000% 23/03/34	155,669	153,661	0.03
			17,059,982	15,316,611	3.32
普通社債(固定金利債)					
USD	1,693,000	INDONESIA (REP) 2.1500% 28/07/31	1,643,200	1,368,890	0.29
EUR	900,000	PERUSAHAAN LI 1.8750% 05/11/31 REGS	1,072,608	700,042	0.15
USD	700,000	SBSN INDO III 4.7000% 06/06/32 REGS	700,000	686,468	0.15
USD	800,000	PERUSAHAAN LI 5.2500% 15/05/47 REGS	882,250	679,000	0.15
USD	609,000	PERUSAHAAN LISTRIK 5.25% 24/10/42	531,353	534,239	0.12
USD	400,000	PELABUHAN IND 4.5000% 02/05/23 REGS	425,000	398,501	0.09
USD	400,000	PT PERTAMINA 1.4000% 09/02/26 REGS	390,360	357,002	0.08
USD	383,000	HUTAMA KARYA 3.7500% 11/05/30 REGS	405,632	341,368	0.07
USD	300,000	PT PERTAMINA 6.5000% 07/11/48 REGS	391,896	303,016	0.07
USD	300,000	PELABUHAN IND 4.2500% 05/05/25 REGS	315,300	292,200	0.06
USD	200,000	INDONESIA ASA 6.5300% 15/11/28 REGS	204,700	205,657	0.04
USD	200,000	INDONESIA ASA 5.4500% 15/05/30 REGS	232,000	198,230	0.04
USD	220,000	INDONESIA ASA 5.8000% 15/05/50 REGS	265,375	192,234	0.04
USD	200,000	PERUSAHAAN LI 6.1500% 21/05/48 REGS	228,500	190,750	0.04
USD	200,000	FREEPORT INDO 5.3150% 14/04/32 REGS	200,000	183,993	0.04
			7,888,174	6,631,590	1.43
		合計:インドネシア	24,948,156	21,948,201	4.75
		イラク			
その他債券					
USD	710,000	IRAQ REPUBLIC 5.8% 15/01/28	410,630	407,602	0.09
			410,630	407,602	0.09
		合計:イラク	410,630	407,602	0.09
		イスラエル			
国債					
USD	1,097,000	STATE OF ISRAEL 4.5000% 17/01/33	1,090,626	1,056,840	0.24
ILS	3,200,000	ISRAEL FIXED 0.1500% 31/07/23 0723	915,127	855,433	0.18
USD	736,000	STATE OF ISRAEL 4.5000% 03/04/20	904,182	591,124	0.13
			2,909,935	2,503,397	0.55
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	LEVIATHAN BOND 6.5000% 30/06/27	562,050	473,750	0.10
USD	200,000	ISRAEL ELECTRIC 5.0000% 12/11/24 6	225,000	196,578	0.04
USD	200,000	LEVIATHAN BOND 6.7500% 30/06/30	227,200	186,444	0.04
			1,014,250	856,772	0.18
		合計:イスラエル	3,924,185	3,360,169	0.73
		コートジボワール			
国債					
EUR	1,984,000	IVORY COAST-P 6.8750% 17/10/40 REGS	2,316,151	1,552,020	0.33
EUR	1,400,000	IVORY COAST-P 5.2500% 22/03/30 REGS	1,372,338	1,244,608	0.27
EUR	500,000	IVORY COAST-P 5.8750% 17/10/31 REGS	466,968	442,188	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	400,000	IVORY COAST-P 6.1250% 15/06/33 REGS	347,833	347,000	0.07
EUR	400,000	IVORY COAST-P 6.6250% 22/03/48 REGS	488,401	295,227	0.06
EUR	300,000	IVORY COAST-P 4.8750% 30/01/32 REGS	357,727	242,701	0.05
			5,349,418	4,123,744	0.88
その他債券					
USD	900,000	IVORY COAST 5.7500% 31/12/32 REGS	543,622	486,883	0.11
			543,622	486,883	0.11
		合計:コートジボワール	5,893,040	4,610,627	0.99
		ジャマイカ			
国債					
USD	700,000	JAMAICA GVT 7.875% 28/07/45	852,386	819,000	0.17
			852,386	819,000	0.17
その他債券					
USD	300,000	JAMAICA GOVT 8.0000% 15/03/39	345,865	360,000	0.08
			345,865	360,000	0.08
		合計:ジャマイカ	1,198,251	1,179,000	0.25
		日本			
変動金利債					
USD	600,000	MITSUB UFJ FIN FRN 12/09/25	600,000	594,072	0.13
			600,000	594,072	0.13
		合計:日本	600,000	594,072	0.13
		ジャージー			
その他債券					
USD	4,430,000	GALAXY PIPELI 2.9400% 30/09/40 REGS	4,061,945	3,372,568	0.73
USD	903,000	GALAXY PIPELI 2.1600% 31/03/34 REGS	824,948	704,240	0.15
USD	240,000	GALAXY PIPELI 2.6250% 31/03/36 REGS	234,998	189,651	0.04
			5,121,891	4,266,459	0.92
		合計:ジャージー	5,121,891	4,266,459	0.92
		ヨルダン			
国債					
USD	1,456,000	JORDAN 7.3750% 10/10/47 REGS	1,463,871	1,283,099	0.28
USD	1,041,000	JORDAN 5.8500% 07/07/30 REGS	963,904	940,825	0.20
USD	445,000	JORDAN 7.7500% 15/01/28 REGS	443,718	457,228	0.10
USD	214,000	KINGDOM OF JORDAN 5.75% 31/01/27 RE	209,525	208,117	0.04
			3,081,018	2,889,269	0.62
		合計:ヨルダン	3,081,018	2,889,269	0.62
		カザフスタン			
国債					
USD	1,991,000	KAZAKHSTAN 4.8750% 14/10/44 REGS	1,916,643	1,806,614	0.39
USD	832,000	REP KAZAKHSTAN 6.5% 21/07/45 REGS	967,793	879,081	0.19
			2,884,436	2,685,695	0.58
普通社債(固定金利債)					
USD	2,280,000	KAZMUNAYGAS N 5.3750% 24/04/30 REGS	2,704,915	2,056,128	0.45
USD	849,000	KAZTRANSGAS J 4.3750% 26/09/27 REGS	859,940	763,514	0.16
USD	600,000	KAZMUNAYGAS N 4.7500% 24/04/25 REGS	659,100	582,809	0.13
USD	400,000	KAZMUNAYGAS N 6.3750% 24/10/48 REGS	417,200	335,306	0.07
EUR	360,000	KAZAKHSTAN 1.5000% 30/09/34 REGS	268,244	275,794	0.06
EUR	240,000	KAZAKHSTAN 2.3750% 09/11/28 REGS	311,156	230,605	0.05
USD	200,000	KAZMUNAYGAS NTL 5.75% 19/04/47 REGS	243,298	159,509	0.03
USD	200,000	KAZMUNAYGAS N 3.5000% 14/04/33 REGS	149,500	149,492	0.03
			5,613,353	4,553,157	0.98
		合計:カザフスタン	8,497,789	7,238,852	1.56
		ケニア			
国債					
USD	1,763,000	KENYA REP OF 7.0000% 22/05/27 REGS	1,805,471	1,586,824	0.34
USD	900,000	KENYA REP OF 6.3000% 23/01/34 REGS	813,937	682,898	0.15
USD	700,000	KENYA REP OF 6.8750% 24/06/24 REGS	646,100	660,709	0.14

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	KENYA REP OF 7.2500% 28/02/28 REGS	156,750	174,508	0.04
			3,422,258	3,104,939	0.67
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	EASTN/STHN AF 4.1250% 30/06/28 EMTN	498,941	425,000	0.09
			498,941	425,000	0.09
		合計:ケニア	3,921,199	3,529,939	0.76
		レバノン			
国債					
USD	2,872,000	LEBANESE REP 6.6000% 27/11/26 GMTN	384,281	191,706	0.05
USD	2,731,000	LEBANESE REP 6.1000% 04/10/22 EMTN	452,859	189,122	0.04
USD	2,360,000	LEBANESE REP 8.2500% 17/05/34 89	245,250	165,672	0.04
USD	2,104,000	LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT	208,205	140,442	0.03
USD	1,867,000	LEBANESE REP 6.3750% 09/03/20 GMTN	311,703	128,356	0.03
USD	1,040,000	LEBANESE REP 6.6500% 26/02/30 GMTN	153,796	71,760	0.02
USD	940,000	LEBANESE REP 6.2500% 04/11/24 GMTN	69,650	64,155	0.01
USD	779,000	LEBANESE REP 8.2500% 12/04/21 REGS	116,058	53,946	0.01
USD	768,000	LEBANESE REP 6.6500% 22/04/24	120,634	52,416	0.01
USD	331,000	LEBANESE REP 6.7500% 29/11/27	90,158	22,094	0.00
USD	318,000	LEBANESE REP 6.8500% 23/03/27	50,321	21,227	0.00
USD	281,000	LEBANESE REP 7.2500% 23/03/37	64,320	18,757	0.00
USD	150,000	LEBANESE REP 7.0000% 23/03/32 15YR	19,470	10,425	0.00
USD	155,000	LEBANESE REP 6.2000% 26/02/25 GMTN	25,650	10,345	0.00
USD	60,000	LEBANESE REP 6.0000% 27/01/23	10,386	4,210	0.00
			2,322,741	1,144,633	0.24
普通社債(固定金利債)					
USD	4,358,000	LEBANESE REP 7.0000% 20/03/28 GMTN	566,060	296,561	0.07
USD	850,000	LEBANESE REP 7.0500% 02/11/35 GMTN	67,993	56,738	0.01
			634,053	353,299	0.08
		合計:レバノン	2,956,794	1,497,932	0.32
		ルクセンブルグ			
普通社債(固定金利債)					
USD	1,198,000	TMS ISSUER SA 5.7800% 23/08/32 REGS	1,198,000	1,214,268	0.27
USD	400,000	PETRORIO LUX 6.1250% 09/06/26 REGS	403,200	377,290	0.08
USD	360,000	VM HOLDING SA 5.3750% 04/05/27 REGS	333,000	339,292	0.07
USD	400,000	EIG PEARL HOL 3.5450% 31/08/36 REGS	400,000	334,500	0.07
USD	230,000	NEXA RESOURCE 6.5000% 18/01/28 REGS	257,600	224,250	0.05
USD	200,000	GREENSAIF PIP 6.5100% 23/02/42 REGS	200,000	202,500	0.04
USD	200,000	GREENSAIF PIP 6.1290% 23/02/38 REGS	200,000	198,848	0.04
			2,991,800	2,890,948	0.62
		合計:ルクセンブルグ	2,991,800	2,890,948	0.62
		マレーシア			
普通社債(固定金利債)					
USD	3,378,000	PETRONAS CAP 2.4800% 28/01/32 REGS	3,251,520	2,774,756	0.60
USD	2,365,000	PETRONAS CAP 4.5500% 21/04/50 REGS	2,819,393	2,128,208	0.46
USD	2,000,000	1MDB GBL INVEST 4.4% 09/03/23	2,023,100	1,986,562	0.43
USD	617,000	MY WAKALA SUK 2.0700% 28/04/31 REGS	618,609	521,014	0.11
USD	600,000	PETRONAS CAP 3.4040% 28/04/61 REGS	577,543	420,020	0.09
USD	400,000	AXIATA SPV5 L 3.0640% 19/08/50 EMTN	369,444	275,923	0.06
			9,659,609	8,106,483	1.75
		合計:マレーシア	9,659,609	8,106,483	1.75
		モーリシャス			
その他債券					
USD	200,000	GREENKO POWER 4.3000% 13/12/28 REGS	160,440	161,843	0.03
			160,440	161,843	0.03
		合計:モーリシャス	160,440	161,843	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(%)
		メキシコ			
変動金利債					
USD	200,000	CEMEX SAB FRN 08/09/69 REGS	208,050	181,032	0.04
			208,050	181,032	0.04
国債					
USD	4,668,000	UNITED MEXICAN 2.6590% 24/05/31	3,944,343	3,763,906	0.81
USD	1,936,000	UNITED MEXICAN 6.3500% 09/02/35	1,928,899	1,946,673	0.42
USD	1,390,000	UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/2110	1,582,371	1,217,190	0.26
USD	682,000	UNITED MEXICAN 5.4000% 09/02/28	680,656	673,363	0.15
USD	612,000	UNITED MEXICAN 4.8750% 19/05/33	597,328	567,432	0.12
USD	600,000	UNITED MEXICAN 4.2800% 14/08/41	523,464	478,966	0.10
MXN	80,000	MEXICAN BONOS DES 8.5% 31/5/29 M	419,132	416,503	0.09
EUR	410,000	UNITED MEXICAN 2.3750% 11/02/30	413,996	375,147	0.08
USD	395,000	UNITED MEXICAN 3.5000% 12/02/34	392,851	320,702	0.07
USD	460,000	UNITED MEXICAN 3.7710% 24/05/61	413,778	302,047	0.07
MXN	54,800	MEXICAN BONOS 7.7500% 23/11/34 M	250,084	266,235	0.06
USD	274,000	UNITED MEXICAN 4.7500% 27/04/32	268,219	255,375	0.06
USD	233,000	UNITED MEXICAN 4.4000% 12/02/52	232,082	176,691	0.04
MXN	22,800	MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M	106,344	113,157	0.02
USD	100,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	121,150	99,367	0.02
MXN	14,600	MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30	79,404	84,178	0.02
			11,954,101	11,056,932	2.39
その他債券					
USD	1,524,267	PETROLEOS MEXICA 8.7500% 02/06/29	1,445,757	1,437,251	0.31
			1,445,757	1,437,251	0.31
普通社債(固定金利債)					
USD	4,900,000	PETROLEOS ME 10.0000% 07/02/33 REGS	4,792,821	4,701,794	1.02
USD	3,120,000	PETROLEOS MEXICA 7.6900% 23/01/50	2,910,320	2,189,660	0.48
USD	1,489,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	1,176,856	959,611	0.21
USD	1,507,000	PETROLEOS MEXICA 6.3750% 23/01/45	1,272,200	948,222	0.20
USD	1,180,000	PETROLEOS MEXICA 5.9500% 28/01/31	1,151,232	896,905	0.19
USD	751,000	COMISION FEDE 4.6880% 15/05/29 REGS	750,850	673,084	0.15
USD	1,000,000	PETROLEOS MEXICA 6.9500% 28/01/60	899,700	641,350	0.14
USD	820,000	PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41	749,694	553,131	0.12
USD	430,000	COMISION FEDE 3.3480% 09/02/31 REGS	420,302	340,069	0.07
USD	444,000	COMISION FEDE 3.8750% 26/07/33 REGS	388,578	337,599	0.07
USD	400,000	MEXICO CITY A 5.5000% 31/07/47 REGS	403,296	296,716	0.06
USD	300,000	SITIOS 5.3750% 04/04/32 REGS	300,000	265,890	0.06
USD	300,000	PETROLEOS MEX/PEMEX 6.625% 15/06/38	183,213	208,538	0.05
USD	200,000	COMISION FEDE 6.2640% 15/02/52 REGS	200,000	163,546	0.04
USD	200,000	INDUSTRIAS PE 4.7500% 06/08/50 REGS	212,000	161,515	0.03
USD	200,000	TRUST FIBRA1 6.3900% 15/01/50 REGS	228,000	159,503	0.03
USD	241,000	UNITED MEXICA 3.7500% 19/04/71 EMTN	205,244	155,110	0.03
			16,244,306	13,652,243	2.95
		合計:メキシコ	29,852,214	26,327,458	5.69
		モンゴル			
国債					
USD	1,480,000	MONGOLIA 8.6500% 19/01/28 REGS	1,566,474	1,502,199	0.33
USD	927,000	MONGOLIA 3.5000% 07/07/27 REGS	867,445	770,569	0.17
USD	602,000	MONGOLIA 5.1250% 07/04/26 REGS	552,395	548,615	0.12
USD	400,000	DEVT BK OF MO 7.2500% 23/10/23 REGS	435,340	379,260	0.08
USD	200,000	MONGOLIA INTL 5.6250% 01/05/23 REGS	210,700	198,750	0.04
			3,632,354	3,399,393	0.74
普通社債(固定金利債)					
USD	441,000	MONGOLIA 8.7500% 09/03/24 REGS	500,207	440,118	0.09
			500,207	440,118	0.09
		合計:モンゴル	4,132,561	3,839,511	0.83
		モロッコ			
国債					
USD	579,000	MOROCCO KINGD 3.0000% 15/12/32 REGS	553,805	440,787	0.09
USD	648,000	MOROCCO KINGD 4.0000% 15/12/50 REGS	605,070	414,727	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	256,000	MOROCCO KINGD 5.5000% 11/12/42 REGS	213,255	209,934	0.05
			1,372,130	1,065,448	0.23
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	OCP SA 5.1250% 23/06/51 REGS	294,723	216,366	0.05
USD	200,000	OCP SA 3.7500% 23/06/31 REGS	198,730	160,150	0.03
			493,453	376,516	0.08
		合計:モロッコ	1,865,583	1,441,964	0.31
		モザンビーク			
国債					
USD	400,000	MOZAMBIQUE RE 5.0000% 15/09/31 REGS	340,950	309,500	0.07
			340,950	309,500	0.07
		合計:モザンビーク	340,950	309,500	0.07
		オランダ			
その他債券					
USD	200,000	GREENKO DUTCH 3.8500% 29/03/26 REGS	191,057	168,156	0.04
			191,057	168,156	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	1,125,000	BRASKEM NL 7.2500% 13/02/33 REGS	1,121,900	1,096,875	0.23
EUR	400,000	BOI FINANCE B 7.5000% 16/02/27 REGS	457,120	336,527	0.07
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 2.5000% 21/05/26 GMTN	186,150	185,360	0.04
USD	200,000	IHS NETHERLAN 8.0000% 18/09/27 REGS	214,980	180,860	0.04
USD	200,000	PROSUS NV 3.2570% 19/01/27 REGS	200,000	177,843	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 2.8750% 07/11/29 REGS	208,000	176,750	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 2.8750% 21/05/30 GMTN	207,360	175,301	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 3.7000% 07/11/49 REGS	235,000	157,768	0.03
			2,830,510	2,487,284	0.53
		合計:オランダ	3,021,567	2,655,440	0.57
		ナイジェリア			
国債					
USD	2,907,000	REP OF NIGERI 7.3750% 28/09/33 REGS	2,236,997	2,113,389	0.46
USD	800,000	REP OF NIGERI 6.3750% 12/07/23 REGS	862,200	788,080	0.17
USD	970,000	REP OF NIGERI 7.8750% 16/02/32 REGS	1,031,233	761,469	0.16
USD	600,000	REP OF NIGERI 6.5000% 28/11/27 REGS	585,601	496,464	0.11
USD	400,000	REP OF NIGERI 7.6960% 23/02/38 REGS	376,000	286,000	0.06
USD	299,000	REP OF NIGERI 8.7470% 21/01/31 REGS	245,928	250,424	0.05
USD	333,000	REP OF NIGERI 7.6250% 28/11/47 REGS	240,905	222,258	0.05
USD	200,000	REP OF NIGERI 7.6250% 21/11/25 REGS	182,600	183,630	0.04
USD	200,000	REP OF NIGERI 7.1430% 23/02/30 REGS	210,500	156,758	0.03
			5,971,964	5,258,472	1.13
普通社債(固定金利債)					
USD	3,742,000	REP OF NIGERI 8.3750% 24/03/29 REGS	3,203,120	3,158,248	0.68
USD	1,075,000	REP OF NIGERI 8.2500% 28/09/51 REGS	890,163	743,062	0.16
USD	800,000	REP OF NIGERI 6.1250% 28/09/28 REGS	663,000	635,504	0.14
			4,756,283	4,536,814	0.98
		合計:ナイジェリア	10,728,247	9,795,286	2.11
		オマーン			
国債					
USD	3,252,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 28/10/27 REGS	3,623,496	3,386,080	0.73
USD	1,612,000	OMAN INTRNL B 6.2500% 25/01/31 REGS	1,704,681	1,636,116	0.35
USD	1,680,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 17/01/48 REGS	1,643,127	1,619,167	0.35
USD	1,205,000	OMAN INTRNL B 7.0000% 25/01/51 REGS	1,130,013	1,197,421	0.26
USD	1,198,000	OMAN GVT INTL 6.5% 08/03/47 REGS	1,098,550	1,121,687	0.24
USD	1,000,000	OMAN INTRNL B 4.7500% 15/06/26 REGS	983,902	972,510	0.21
USD	550,000	OMAN INTRNL B 5.6250% 17/01/28 REGS	553,577	541,761	0.12
USD	200,000	OMAN GVT INTL 5.375% 08/03/27 REGS	197,192	197,004	0.04
			10,934,538	10,671,746	2.30

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	600,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	621,670	600,216	0.13
			621,670	600,216	0.13
		合計:オマーン	11,556,208	11,271,962	2.43
		パキスタン			
国債					
USD	200,000	REP OF PAKIST 6.8750% 05/12/27 REGS	195,700	90,030	0.02
			195,700	90,030	0.02
普通社債(固定金利債)					
USD	3,206,000	REP OF PAKIST 7.3750% 08/04/31 REGS	2,658,687	1,350,880	0.29
USD	1,073,000	REP OF PAKIST 8.8750% 08/04/51 REGS	900,229	434,565	0.09
			3,558,916	1,785,445	0.38
		合計:パキスタン	3,754,616	1,875,475	0.40
		パナマ			
国債					
USD	2,313,000	PANAMA 6.4000% 14/02/35	2,288,621	2,391,063	0.52
USD	2,466,000	PANAMA 3.8700% 23/07/60	2,349,197	1,581,323	0.34
USD	1,960,000	PANAMA 2.2520% 29/09/32	1,759,830	1,462,650	0.32
USD	1,425,000	PANAMA 4.5000% 19/01/63	1,419,964	1,020,656	0.22
USD	930,000	PANAMA 3.7500% 16/03/25	1,002,604	899,775	0.19
USD	300,000	REP OF PANAMA 3.875% 17/03/28	316,875	281,625	0.06
USD	200,000	PANAMA 4.5000% 01/04/56	215,700	146,750	0.03
			9,352,791	7,783,842	1.68
その他債券					
USD	641,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	796,197	678,659	0.15
USD	900,000	REP OF PANAMA 4.3% 29/04/53	930,816	653,625	0.14
USD	760,000	PANAMA 4.5000% 15/05/47	719,347	587,100	0.13
USD	600,000	AEROPUERTO IN 5.1250% 11/08/61 REGS	608,680	470,151	0.10
USD	200,000	ETESA 5.1250% 02/05/49 REGS	221,120	161,400	0.03
			3,276,160	2,550,935	0.55
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	BANCO NAC DE 2.5000% 11/08/30 REGS	190,500	159,023	0.03
			190,500	159,023	0.03
		合計:パナマ	12,819,451	10,493,800	2.26
		パプアニューギニア			
国債					
USD	200,000	PNG GOVT INTL 8.3750% 04/10/28 REGS	209,478	180,269	0.04
			209,478	180,269	0.04
		合計:パプアニューギニア	209,478	180,269	0.04
		パラグアイ			
国債					
USD	800,000	PARAGUAY 4.9500% 28/04/31 REGS	917,493	750,000	0.15
USD	800,000	REPUBLIC OF P 5.6000% 13/03/48 REGS	851,320	683,000	0.15
USD	636,000	PARAGUAY 2.7390% 29/01/33 REGS	571,140	492,235	0.11
USD	467,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 REGS	547,768	388,778	0.08
USD	280,000	PARAGUAY 6.1000% 11/08/44 REGS	342,717	263,550	0.06
USD	200,000	PARAGUAY 4.7000% 27/03/27 REGS	194,500	191,750	0.04
USD	200,000	PARAGUAY 3.8490% 28/06/33 REGS	199,988	168,500	0.04
			3,624,926	2,937,813	0.63
		合計:パラグアイ	3,624,926	2,937,813	0.63
		ペルー			
国債					
USD	4,114,000	REPUBLIC OF PERU 2.7830% 23/01/31	3,841,183	3,380,457	0.74
USD	1,344,000	REPUBLIC OF PERU 8.7500% 21/11/33	2,027,938	1,650,591	0.36
USD	2,110,000	REPUBLIC OF PERU 3.2300% 28/07/2121	1,758,569	1,216,672	0.26
USD	1,403,000	REPUBLIC OF PERU 3.0000% 15/01/34	1,290,699	1,108,436	0.24
USD	1,032,000	REPUBLIC OF PERU 3.3000% 11/03/41	802,331	750,633	0.16
EUR	637,000	REPUBLIC OF PERU 1.9500% 17/11/36	625,381	458,788	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(%)
EUR	600,000	REPUBLIC OF PERU 1.2500% 11/03/33	456,854	442,382	0.10
USD	452,000	REPUBLIC OF PERU 2.8440% 20/06/30	377,420	381,495	0.08
PEN	1,000	REPUBLIC OF P 6.9000% 12/08/37 REGS	238,205	234,196	0.05
USD	224,000	FONDO MIVIVIE 4.6250% 12/04/27 REGS	223,220	214,480	0.05
PEN	880,000	PERU B SOBERANO 6.1500% 12/08/32	205,836	202,657	0.04
USD	160,000	REPUBLIC OF PERU 1.8620% 01/12/32	118,017	115,594	0.02
PEN	477	REPUBLIC OF P 6.8500% 12/02/42 REGS	112,989	109,903	0.02
USD	18,000	REPUBLIC OF PERU 3.6000% 15/01/72	16,445	11,678	0.00
			12,095,087	10,277,962	2.22
その他債券					
USD	64,000	REPUBLIC OF PERU 6.5500% 14/03/37	70,010	67,888	0.01
			70,010	67,888	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	2,648,000	PETROLEOS DEL 5.6250% 19/06/47 REGS	2,633,358	1,763,568	0.38
USD	900,000	PETROLEOS DEL 4.7500% 19/06/32 REGS	859,790	688,500	0.15
USD	200,000	CIA DE MINAS 5.5000% 23/07/26 REGS	198,280	168,200	0.04
			3,691,428	2,620,268	0.57
		合計:ペルー	15,856,525	12,966,118	2.80
		フィリピン			
国債					
USD	4,910,000	PHILIPPINES(REP) 1.9500% 06/01/32	4,647,575	3,830,935	0.83
USD	1,223,000	PHILIPPINES(REP) 5.0000% 17/07/33	1,223,258	1,207,069	0.26
USD	1,600,000	PHILIPPINES(REP) 2.6500% 10/12/45	1,100,000	1,064,118	0.23
USD	784,000	PHILIPPINES(REP) 3.2000% 06/07/46	670,028	560,842	0.12
USD	550,000	PHILIPPINES(REP) 5.5000% 17/01/48	550,000	554,507	0.12
USD	689,000	PHILIPPINES(REP) 1.6480% 10/06/31	659,959	529,970	0.11
USD	739,000	PHILIPPINES(REP) 2.9500% 05/05/45	634,516	523,190	0.11
USD	484,000	PHILIPPINES(REP) 5.1700% 13/10/27	499,730	487,385	0.11
USD	420,000	PHILIPPINES(REP) 5.9500% 13/10/47	417,320	445,942	0.10
USD	418,000	REP OF PHILIPPINES 3.7% 01/03/41	396,567	336,471	0.07
USD	200,000	PHILIPPINES(REP) 4.6250% 17/07/28	198,870	196,705	0.04
USD	210,000	PHILIPPINES(REP) 3.9500% 20/01/40	181,650	175,733	0.04
USD	200,000	PHILIPPINES(REP) 4.2000% 29/03/47	200,000	169,086	0.04
			11,379,473	10,081,953	2.18
普通社債(固定金利債)					
USD	386,000	PILIPINAS BOND 8.6000% 15/06/27 A	538,470	434,485	0.09
			538,470	434,485	0.09
		合計:フィリピン	11,917,943	10,516,438	2.27
		ポーランド			
普通社債(固定金利債)					
USD	1,529,000	REP OF POLAND 5.5000% 16/11/27 EMTN	1,522,398	1,560,464	0.34
USD	1,446,000	REP OF POLAND 5.7500% 16/11/32 EMTN	1,451,328	1,511,330	0.33
EUR	320,000	BANK GOSPODAR 5.1250% 22/02/33 EMTN	342,339	338,285	0.07
EUR	142,000	REP OF POLAND 4.2500% 14/02/43 EMTN	152,020	144,657	0.03
			3,468,085	3,554,736	0.77
		合計:ポーランド	3,468,085	3,554,736	0.77
		カタール			
国債					
USD	2,742,000	QATAR STATE O 4.4000% 16/04/50 REGS	2,974,834	2,450,811	0.53
USD	1,781,000	QATAR STATE O 4.8170% 14/03/49 REGS	2,127,231	1,689,366	0.36
USD	1,383,000	QATAR STATE O 3.7500% 16/04/30 REGS	1,490,000	1,311,995	0.28
USD	1,097,000	QATAR STATE O 4.5000% 23/04/28 REGS	1,098,371	1,089,642	0.24
USD	200,000	QATAR STATE O 6.4000% 20/01/40 REGS	297,000	229,748	0.05
USD	200,000	QATAR STATE O 4.6250% 02/06/46 REGS	198,576	185,668	0.04
			8,186,012	6,957,230	1.50
その他債券					
USD	200,000	NAKILAT INC 6.0670% 31/12/33 REGS	219,162	185,489	0.04
			219,162	185,489	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	3,523,000	QATAR ENERGY 2.2500% 12/07/31 REGS	3,444,745	2,893,581	0.63

通貨	数量/額面価格(1)	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	1,300,000	QATAR ENERGY 3.1250% 12/07/41 REGS	1,130,782	987,064	0.21
USD	800,000	QATAR ENERGY 1.3750% 12/09/26 REGS	700,000	709,128	0.15
USD	500,000	QATAR ENERGY 3.3000% 12/07/51 REGS	500,000	364,375	0.08
			5,775,527	4,954,148	1.07
		合計:カタール	14,180,701	12,096,867	2.61
		韓国			
国債					
USD	200,000	EXP-IMP BK KOREA 5.1250% 11/01/33	199,180	203,739	0.04
			199,180	203,739	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	LG CHEM LTD 1.3750% 07/07/26 REGS	497,480	435,831	0.10
			497,480	435,831	0.10
		合計:韓国	696,660	639,570	0.14
		ルーマニア			
国債					
USD	2,116,000	ROMANIA 7.6250% 17/01/53 REGS	2,136,315	2,277,961	0.49
USD	1,776,000	ROMANIA 7.1250% 17/01/33 REGS	1,782,026	1,861,980	0.40
USD	936,000	ROMANIA 5.2500% 25/11/27 REGS	923,235	904,120	0.20
EUR	970,000	ROMANIA 3.8750% 29/10/35 REGS	1,343,286	772,314	0.17
USD	986,000	ROMANIA 4.0000% 14/02/51 REGS	954,109	686,719	0.15
EUR	200,000	ROMANIA 2.8750% 26/05/28 REGS	174,776	184,805	0.04
USD	184,000	ROMANIA 5.1250% 15/06/48 REGS	141,748	152,799	0.03
USD	118,000	ROMANIA 5.2500% 25/11/27 144A	113,752	113,981	0.02
USD	94,000	ROMANIA 6.1250% 22/01/44 REGS	78,960	88,576	0.02
USD	38,000	ROMANIA 3.0000% 14/02/31 REGS	30,305	30,764	0.01
			7,678,512	7,074,019	1.53
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,151,000	ROMANIA 3.7500% 07/02/34 REGS	1,176,595	933,157	0.19
EUR	800,000	ROMANIA 2.0000% 28/01/32 REGS	696,000	590,250	0.12
EUR	694,000	ROMANIA 4.6250% 03/04/49 REGS	1,048,899	537,828	0.12
USD	486,000	ROMANIA 6.0000% 25/05/34 REGS	464,341	473,218	0.10
EUR	500,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	557,926	446,987	0.10
EUR	518,000	ROMANIA 2.8750% 13/04/42 REGS	599,467	314,062	0.07
EUR	500,000	ROMANIA 3.3750% 28/01/50 REGS	637,348	312,296	0.07
EUR	400,000	ROMANIA 1.7500% 13/07/30 REGS	472,878	306,798	0.07
EUR	100,000	ROMANIA 2.1240% 16/07/31 REGS	125,192	75,958	0.02
EUR	88,000	ROMANIA 2.0000% 14/04/33 REGS	75,954	62,100	0.01
			5,854,600	4,052,654	0.87
		合計:ルーマニア	13,533,112	11,126,673	2.40
		ロシア			
国債					
USD	3,400,000	RUSSIA-EUROBO 4.375% 21/03/29 REGS	3,800,125	1,394,000	0.30
EUR	400,000	RUSSIA-EUROBOND 1.8500% 20/11/32	472,515	154,994	0.03
USD	200,000	RUSSIA-EUROBO 5.2500% 23/06/47 REGS	245,745	80,000	0.02
			4,518,385	1,628,994	0.35
		合計:ロシア	4,518,385	1,628,994	0.35
		ルワンダ共和国			
国債					
USD	200,000	REPUBLIC OF R 5.5000% 09/08/31 REGS	200,000	150,257	0.03
			200,000	150,257	0.03
		合計:ルワンダ共和国	200,000	150,257	0.03
		サウジアラビア			
国債					
USD	2,985,000	SAUDI INT BON 4.3750% 16/04/29 REGS	2,970,067	2,909,443	0.63
USD	2,451,000	SAUDI INT BON 4.5000% 26/10/46 REGS	2,536,731	2,110,311	0.46
USD	800,000	SAUDI INT BON 5.0000% 17/04/49 REGS	795,060	734,192	0.16
USD	394,000	SAUDI INT BON 4.6250% 04/10/47 REGS	413,836	344,766	0.07
			6,715,694	6,098,712	1.32

通貨	数量/額面価格(1)	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	2,926,000	SAUDI INT BON 5.0000% 18/01/53 REGS	2,703,721	2,670,560	0.58
USD	1,844,000	SAUDI INT BON 4.7500% 18/01/28 REGS	1,837,601	1,823,218	0.39
USD	640,000	SAUDI INT BON 2.2500% 02/02/33 REGS	601,700	508,000	0.11
USD	500,000	SAUDI ARAB OI 1.6250% 24/11/25 REGS	450,150	455,280	0.10
USD	400,000	SAUDI INT BON 3.6250% 04/03/28 REGS	399,798	377,314	0.08
USD	403,000	SAUDI INT BON 3.2500% 22/10/30 REGS	395,699	362,673	0.08
USD	300,000	SAUDI INT BON 4.0000% 17/04/25 REGS	293,589	294,313	0.06
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 4.2500% 16/04/39 REGS	331,800	263,850	0.06
USD	200,000	SAUDI INT BON 4.8750% 18/07/33 REGS	197,640	196,756	0.04
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 24/11/70 REGS	276,000	196,635	0.04
USD	200,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 16/04/29 REGS	214,628	182,711	0.04
			7,702,326	7,331,310	1.58
		合計:サウジアラビア	14,418,020	13,430,022	2.90
		セネガル			
国債					
USD	1,038,000	SENEGAL REP O 6.7500% 13/03/48 REGS	976,294	739,575	0.16
EUR	400,000	SENEGAL REP O 4.7500% 13/03/28 REGS	424,977	362,430	0.08
EUR	400,000	SENEGAL REP O 5.3750% 08/06/37 REGS	488,800	284,781	0.06
			1,890,071	1,386,786	0.30
その他債券					
USD	200,000	SENEGAL REP O 6.2500% 23/05/33 REGS	165,750	167,000	0.04
			165,750	167,000	0.04
		合計:セネガル	2,055,821	1,553,786	0.34
		セルビア			
国債					
USD	1,445,000	SERBIA REPUBL 6.5000% 26/09/33 REGS	1,411,807	1,399,875	0.30
USD	1,002,000	SERBIA REPUBL 6.2500% 26/05/28 REGS	998,263	999,473	0.22
EUR	720,000	SERBIA REPUBL 1.5000% 26/06/29 REGS	778,608	567,532	0.12
EUR	200,000	SERBIA REPUBL 3.1250% 15/05/27 REGS	242,663	187,160	0.04
USD	200,000	SERBIA REPUBL 2.1250% 01/12/30 REGS	186,380	147,267	0.03
EUR	150,000	SERBIA REPUBL 1.6500% 03/03/33 REGS	99,722	101,497	0.02
			3,717,443	3,402,804	0.73
普通社債(固定金利債)					
EUR	659,000	SERBIA REPUBL 2.0500% 23/09/36 REGS	673,077	406,933	0.09
EUR	400,000	SERBIA REPUBL 1.0000% 23/09/28 REGS	367,774	320,179	0.07
			1,040,851	727,112	0.16
		合計:セルビア	4,758,294	4,129,916	0.89
		シンガポール			
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	BOC AVIATION 4.0000% 25/01/24 GMTN	640,230	591,330	0.13
USD	300,000	SINGAPORE AIR 3.3750% 19/01/29 EMTN	297,819	270,237	0.06
USD	200,000	MEDCO BELL 6.3750% 30/01/27 REGS	204,750	183,340	0.04
			1,142,799	1,044,907	0.23
		合計:シンガポール	1,142,799	1,044,907	0.23
		南アフリカ			
国債					
USD	3,423,000	SOUTH AFRICA 5.8750% 20/04/32	3,167,324	3,059,350	0.66
USD	3,673,000	SOUTH AFRICA 5.7500% 30/09/49	3,335,617	2,681,239	0.58
USD	1,783,000	SOUTH AFRICA 7.3000% 20/04/52	1,617,285	1,546,829	0.33
USD	1,300,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 30/09/29	1,340,143	1,150,562	0.25
ZAR	14,330,457	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	894,515	823,476	0.18
ZAR	6,229,177	REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204	277,496	262,969	0.06
ZAR	4,628,741	REP SOUTH AFR 8.0000% 31/01/30 2030	239,921	225,051	0.05
USD	300,000	SOUTH AFRICA 5.0000% 12/10/46	267,000	206,633	0.04
ZAR	3,585,156	REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040	174,876	158,013	0.03
USD	200,000	SOUTH AFRICA 5.6500% 27/09/47	152,754	145,998	0.03
ZAR	2,903,508	REP OF STH AFRIC 8.25% 31/3/32 2032	149,276	135,348	0.03
			11,616,207	10,395,468	2.24

通貨	数量/額面価格(1)	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	1,472,000	ESKOM HOLDINGS 4.3140% 23/07/27	1,464,640	1,302,720	0.28
USD	1,142,000	TRANSNET 8.2500% 06/02/28 REGS	1,142,000	1,144,353	0.25
USD	700,000	ESKOM HOLDING 8.4500% 10/08/28 REGS	653,650	685,881	0.15
USD	200,000	ESKOM HLDG 7.125% 11/02/25 REGS	209,125	196,250	0.04
			3,469,415	3,329,204	0.72
		合計:南アフリカ	15,085,622	13,724,672	2.96
		スペイン			
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	BANCO SANTANDER 5.1470% 18/08/25	400,000	394,878	0.09
			400,000	394,878	0.09
		合計:スペイン	400,000	394,878	0.09
		スリランカ			
国債					
USD	2,903,000	REP OF SRI LA 6.7500% 18/04/28 REGS	1,881,124	1,034,194	0.23
USD	2,518,000	REP OF SRI LA 7.8500% 14/03/29 REGS	1,652,222	897,038	0.19
USD	1,600,000	REP OF SRI LA 6.1250% 03/06/25 REGS	1,097,640	592,000	0.13
USD	1,018,000	REP OF SRI LA 5.7500% 18/04/23 REGS	591,320	367,228	0.08
USD	950,000	REP OF SRI LA 6.8500% 14/03/24 REGS	696,255	339,625	0.07
USD	771,000	REP OF SRI LA 6.8500% 03/11/25 REGS	414,948	292,602	0.06
USD	800,000	REP OF SRI LA 7.5500% 28/03/30 REGS	528,543	285,000	0.06
USD	640,000	REP OF SRI LA 6.3500% 28/06/24 REGS	282,635	227,200	0.05
USD	300,000	REP OF SRI LA 6.8250% 18/07/26 REGS	205,230	110,625	0.02
USD	200,000	REP OF SRI LA 6.2000% 11/05/27 REGS	138,980	71,250	0.02
			7,488,897	4,216,762	0.91
		合計:スリランカ	7,488,897	4,216,762	0.91
		国際機関			
普通社債(固定金利債)					
USD	580,000	BOAD 4.7000% 22/10/31 REGS	620,020	495,900	0.11
USD	200,000	EASTN/STHN AF 4.8750% 23/05/24 EMTN	209,200	193,708	0.04
USD	200,000	AFREXIMBANK 3.9940% 21/09/29 REGS	209,800	171,628	0.04
			1,039,020	861,236	0.19
		合計:国際機関	1,039,020	861,236	0.19
		スイス			
変動金利債					
USD	300,000	UBS GROUP FRN 05/08/25 REGS	299,745	295,259	0.06
			299,745	295,259	0.06
		合計:スイス	299,745	295,259	0.06
		チュニジア			
国債					
EUR	200,000	TUNISIAN REPU 6.7500% 31/10/23 REGS	154,995	186,587	0.04
			154,995	186,587	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	1,457,000	BANQ CENT TUNIS 5.75% 30/01/25 reGS	1,066,754	999,866	0.22
EUR	550,000	TUNISIAN REPUB 5.6250% 17/02/24	582,685	459,718	0.10
			1,649,439	1,459,584	0.32
		合計:チュニジア	1,804,434	1,646,171	0.36
		トルコ			
国債					
USD	3,366,000	TURKEY REP OF 5.9500% 15/01/31	3,043,044	2,722,344	0.59
USD	3,529,000	REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43	2,383,295	2,218,989	0.48
USD	2,273,000	HAZINE MUSTES 7.2500% 24/02/27 REGS	2,262,463	2,167,874	0.47
USD	1,156,000	TURKEY REP OF 4.7500% 26/01/26	1,037,240	1,027,493	0.22
USD	1,024,000	TURK IHRACAT 9.3750% 31/01/26 REGS	1,018,112	1,008,640	0.22
USD	1,100,000	TURKEY REP OF 5.7500% 11/05/47	931,999	728,785	0.16
USD	600,000	TURKEY REP OF 5.8750% 26/06/31	517,570	475,529	0.10
USD	299,000	TURK IHRACAT 5.7500% 06/07/26 REGS	257,115	263,120	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	250,000	TURKEY REP OF 7.2500% 23/12/23	262,125	250,001	0.05
USD	281,000	TURKEY REP OF 4.8750% 09/10/26	246,578	244,846	0.05
USD	272,000	TURKEY REP OF 6.0000% 25/03/27	244,120	241,421	0.05
USD	240,000	TURKEY REP OF 7.3750% 05/02/25	240,600	236,105	0.05
USD	245,000	TURKEY REP OF 5.6000% 14/11/24	238,875	233,074	0.05
USD	200,000	TURKEY REP OF 6.3750% 14/10/25	205,076	187,261	0.04
USD	200,000	REP OF TURKEY 6.625% 17/02/45	175,250	148,494	0.03
USD	200,000	REP OF TURKEY 6% 14/01/41	176,400	140,997	0.03
			13,239,862	12,294,973	2.65
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	SISECAM 6.9500% 14/03/26 REGS	223,250	191,500	0.04
			223,250	191,500	0.04
		合計:トルコ	13,463,112	12,486,473	2.69
		ウクライナ			
変動金利債					
USD	490,000	UKRAINE GOVT FRN 01/08/41 REGS	428,533	132,991	0.03
			428,533	132,991	0.03
国債					
USD	6,121,000	UKRAINE GOVT 6.8760% 21/05/31 REGS	5,529,546	1,055,872	0.24
USD	2,978,000	UKRAINE GOVT 7.2530% 15/03/35 REGS	2,476,888	513,705	0.11
USD	1,568,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/28 REGS	1,364,250	293,279	0.06
USD	1,481,000	UKRAINE GOVT 9.7500% 01/11/30 REGS	525,730	285,093	0.06
USD	1,272,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/27 REGS	1,140,309	241,680	0.05
USD	1,002,000	UKRAINE GOVT 7.3750% 25/09/34 REGS	563,690	172,845	0.04
USD	482,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/24 REGS	253,623	110,860	0.02
USD	400,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/25 REGS	418,113	84,000	0.02
USD	350,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/26 REGS	359,290	63,371	0.01
USD	338,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/29 REGS	186,935	63,003	0.01
USD	200,000	UKRAINE GOVT 8.9940% 01/02/26 REGS	227,000	38,000	0.01
			13,045,374	2,921,708	0.63
その他債券					
USD	1,074,000	STATE AGENCY 6.2500% 24/06/30 REGS	1,074,000	183,654	0.04
			1,074,000	183,654	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	469,000	NPC UKRENERGO 6.8750% 09/11/28 REGS	436,836	78,546	0.02
			436,836	78,546	0.02
		合計:ウクライナ	14,984,743	3,316,899	0.72
		アラブ首長国連邦			
変動金利債					
USD	950,000	NBK SPC LTD FRN 15/09/27 REGS	945,421	838,759	0.18
USD	200,000	NBK TIER 1 FRN 24/08/69 REGS	168,450	176,616	0.04
			1,113,871	1,015,375	0.22
国債					
USD	1,200,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 03/05/26 REGS	1,137,720	1,146,960	0.25
USD	1,559,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 30/09/49 REGS	1,204,200	1,119,130	0.24
USD	437,000	FIN DEPT SHAR 6.5000% 23/11/32 REGS	433,395	434,780	0.09
			2,775,315	2,700,870	0.58
その他債券					
USD	970,000	ABU DHABI CRU 4.6000% 02/11/47 REGS	1,120,079	883,913	0.19
			1,120,079	883,913	0.19
普通社債(固定金利債)					
USD	863,000	MDGH GMTN RSC 5.5000% 28/04/33 REGS	850,771	895,268	0.19
USD	1,084,000	ABU DHABI GOV 1.7000% 02/03/31 REGS	941,033	884,756	0.18
USD	957,000	ABU DHABI GOV 1.6250% 02/06/28 REGS	896,332	830,774	0.18
USD	1,106,000	ABU DHABI GOV 3.0000% 15/09/51 REGS	964,000	774,753	0.17
USD	430,000	DP WORLD PLC 6.8500% 02/07/37 REGS	509,049	477,448	0.10
USD	600,000	FIN DEPT SHAR 4.3750% 10/03/51 REGS	512,944	406,128	0.09
USD	400,000	ABU DHABI POR 2.5000% 06/05/31 EMTN	391,688	329,364	0.07
USD	300,000	KUWAIT PROJEC 4.5000% 23/02/27 EMTN	291,498	258,300	0.06
USD	266,000	FIRST ABU DHA 4.3750% 24/04/28 EMTN	264,242	258,073	0.06
USD	200,000	UAE INTL BOND 4.9510% 07/07/52 REGS	200,000	194,000	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	200,000	DUBAI GOVT IN 5.2500% 30/01/43 EMTN	184,800	182,758	0.04
USD	200,000	ABU DHABI GOV 3.8750% 16/04/50 REGS	164,000	164,374	0.04
			6,170,357	5,655,996	1.22
		合計:アラブ首長国連邦	11,179,622	10,256,154	2.21
		イギリス			
変動金利債					
USD	400,000	STANDARD CHART FRN 16/11/28 REGS	400,000	431,282	0.10
USD	400,000	STANDARD CHART FRN 16/11/25 REGS	400,000	413,366	0.09
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 11/08/28	200,000	195,188	0.04
USD	200,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 11/08/26	200,000	194,949	0.04
USD	200,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 11/08/33	200,000	185,241	0.04
			1,400,000	1,420,026	0.31
普通社債(固定金利債)					
USD	1,980,000	SOUTHERN GAS CO 6.875% 24/03/26 RE	2,371,764	2,019,683	0.43
USD	400,000	VEDANTA RESOU 7.1250% 31/05/23 REGS	373,000	366,934	0.08
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 09/08/26	300,000	295,591	0.06
USD	200,000	BIDVEST GROUP 3.6250% 23/09/26 REGS	200,000	178,000	0.04
EUR	200,000	NAK NAFTOGAZ 7.1250% 19/07/24	240,556	39,279	0.01
			3,485,320	2,899,487	0.62
		合計:イギリス	4,885,320	4,319,513	0.93
		アメリカ			
その他債券					
USD	600,000	RIO OIL FINAN 9.2500% 06/07/24 REGS	151,553	136,230	0.03
USD	250,000	RIO OIL FINAN 9.7500% 06/01/27 REGS	130,451	113,800	0.02
			282,004	250,030	0.05
普通社債(固定金利債)					
USD	900,000	SASOL FIN USA 5.8750% 27/03/24	962,680	888,018	0.19
USD	200,000	TSMC ARIZONA 4.2500% 22/04/32	199,484	191,021	0.04
			1,162,164	1,079,039	0.23
財務省短期証券					
USD	1,700,000	TREASURY BILL 0% 27/04/23 *	1,681,342	1,687,602	0.36
			1,681,342	1,687,602	0.36
米国財務省長期証券					
USD	1,600,000	US TREASURY N/B 3.1250% 31/08/29	1,568,056	1,505,999	0.33
USD	1,200,000	US TREASURY N/B 3.2500% 15/05/42	1,087,877	1,051,125	0.23
USD	700,000	US TREASURY N/B 3.3750% 15/08/42	664,250	624,313	0.13
USD	700,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	532,030	495,141	0.11
USD	600,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41	427,753	428,906	0.09
USD	400,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/02/42	310,922	304,625	0.07
USD	200,000	US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41	174,320	137,125	0.03
			4,765,208	4,547,234	0.99
		合計:アメリカ	7,890,718	7,563,905	1.63
		ウルグアイ			
国債					
USD	3,118,842	URUGUAY 5.7500% 28/10/34	3,108,347	3,353,726	0.73
USD	2,261,512	URUGUAY 4.9750% 20/04/55	2,609,685	2,165,398	0.47
USD	628,482	URUGUAY 4.3750% 23/01/31	638,569	611,984	0.13
			6,356,601	6,131,108	1.33
その他債券					
USD	962,687	REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50	1,213,006	947,043	0.20
			1,213,006	947,043	0.20
		合計:ウルグアイ	7,569,607	7,078,151	1.53
		ウズベキスタン			
国債					
USD	488,000	REPUB UZBEKIS 3.9000% 19/10/31 REGS	480,230	388,580	0.08
USD	433,000	UZBEKNEFTEGAZ 4.7500% 16/11/28 REGS	433,000	359,684	0.08
			913,230	748,264	0.16
普通社債(固定金利債)					
USD	810,000	REPUB UZBEKIS 5.3750% 20/02/29 REGS	826,953	742,981	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	735,000	REPUB UZBEKIS 3.7000% 25/11/30 REGS	705,535	590,778	0.13
			1,532,488	1,333,759	0.29
		合計:ウズベキスタン	2,445,718	2,082,023	0.45
		ベトナム			
国債					
USD	300,000	VIETNAM (REP 4.8000% 19/11/24 REGS	335,760	294,780	0.07
			335,760	294,780	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	340,000	DEBT & ASSET 1.0000% 10/10/25 REGS	289,000	289,000	0.06
			289,000	289,000	0.06
		合計:ベトナム	624,760	583,780	0.13
		ザンビア			
国債					
USD	1,442,000	ZAMBIA REP OF 5.3750% 20/09/22 REGS	910,137	638,085	0.13
USD	880,000	ZAMBIA REP OF 8.5000% 14/04/24 REGS	592,150	409,200	0.09
			1,502,287	1,047,285	0.22
その他債券					
USD	1,700,000	ZAMBIA REP OF 8.9700% 30/07/27 REGS	1,035,110	775,625	0.17
			1,035,110	775,625	0.17
		合計:ザンビア	2,537,397	1,822,910	0.39
		組入資産合計	**521,254,836**	**438,420,892**	**94.61**

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

* 有価証券はデリバティブのために担保として一部差し入れられている。

財務書類に関する注記
2023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

2023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	12,270,309,976	USD	92,104,704	2023年3月24日	(2,041,146)
USD	1,727,760	ILS	5,849,850	2023年5月3日	132,995
USD	1,094,257	ILS	3,536,640	2023年8月2日	125,452
USD	891,200	ILS	2,855,630	2023年7月5日	110,136
USD	854,197	ILS	2,750,944	2023年8月2日	100,621
USD	683,764	ILS	2,166,780	2023年7月5日	91,112
USD	930,679	ILS	3,133,440	2023年7月31日	72,419
USD	623,392	ZAR	10,761,027	2023年3月9日	40,770
USD	491,000	ZAR	8,375,729	2023年3月9日	37,523
USD	5,797,270	EUR	5,401,000	2023年5月16日	37,451
USD	600,342	ZAR	10,608,000	2023年9月12日	34,521
USD	246,784	ILS	790,080	2023年5月3日	31,396
USD	245,931	ILS	787,840	2023年7月5日	30,443
USD	591,519	KRW	741,950,000	2023年4月10日	29,779
USD	337,739	ZAR	5,702,705	2023年3月9日	28,985
USD	960,000	CNH	6,354,840	2024年1月12日	24,927
USD	581,888	KRW	740,570,000	2023年3月15日	21,831
USD	1,188,388	EUR	1,100,000	2023年3月7日	20,107
USD	428,657	CLP	341,000,000	2023年3月9日	20,081
MXN	5,200,000	EUR	251,556	2023年3月9日	15,464
USD	443,198	CLP	357,000,000	2023年3月9日	15,451
USD	284,994	CLP	227,000,000	2023年3月9日	13,009
USD	574,130	JPY	76,640,000	2023年3月14日	12,428
USD	595,638	EUR	550,000	2023年3月7日	11,498
USD	496,325	CNH	3,350,000	2023年6月12日	11,142
TRY	14,180,000	USD	701,450	2023年5月22日	10,956
USD	195,886	KRW	246,610,000	2023年3月10日	9,426
EUR	623,082	ILS	2,400,000	2023年3月20日	9,219
CNH	3,270,000	USD	464,732	2023年6月12日	8,866
EUR	471,592	CNH	3,420,000	2023年6月12日	8,370
USD	570,771	JPY	76,750,000	2023年3月14日	8,262
USD	596,887	CAD	800,000	2023年3月7日	8,052
USD	264,945	ZAR	4,752,879	2023年3月9日	7,615
USD	61,294	ILS	197,600	2023年5月3日	7,425
USD	428,652	ZAR	7,800,000	2023年3月16日	6,613
PEN	1,150,000	USD	294,610	2023年3月27日	6,512
TRY	7,565,331	USD	361,717	2023年7月3日	6,346
PEN	1,160,000	USD	297,629	2023年3月27日	6,111
USD	578,362	PHP	31,710,000	2023年3月14日	5,878
USD	1,163,931	EUR	1,090,000	2023年3月15日	5,680
USD	1,163,631	EUR	1,090,000	2023年3月15日	5,380
MXN	3,649,034	EUR	182,132	2023年3月9日	4,898
USD	583,688	SGD	780,000	2023年4月24日	4,480
USD	152,723	ZAR	2,747,120	2023年3月9日	3,989
USD	284,165	KRW	370,640,000	2023年3月24日	3,766

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	693,221	EUR	648,593	2023年3月23日	3,665
USD	283,882	KRW	370,640,000	2023年3月24日	3,483
USD	562,374	BRL	2,930,000	2023年4月4日	3,138
PEN	890,000	USD	230,065	2023年3月27日	2,977
USD	548,160	PHP	30,257,746	2023年4月17日	2,729
MXN	1,750,965	EUR	87,245	2023年3月9日	2,508
USD	548,652	PHP	30,257,745	2023年3月17日	2,507
USD	23,384	ILS	79,000	2023年4月14日	1,866
PEN	1,170,000	USD	303,459	2023年5月24日	1,596
USD	583,212	IDR	8,877,740,000	2023年3月21日	1,595
USD	557,519	PEN	2,125,285	2023年3月27日	1,025
USD	26,083	ZAR	463,283	2023年3月15日	1,014
USD	149,840	PEN	570,000	2023年3月27日	589
USD	5,371	ZAR	89,758	2023年5月12日	537
SGD	780,000	USD	578,839	2023年4月24日	369
USD	19,750	ZAR	360,000	2023年4月17日	324
EUR	273,596	HUF	105,000,000	2023年3月28日	300
USD	115,423	PEN	440,000	2023年3月27日	212
USD	77,732	COP	370,000,000	2023年3月7日	137
USD	30,842	PHP	1,702,254	2023年3月16日	115
USD	30,792	PHP	1,702,254	2023年4月17日	107
CLP	238,000,000	USD	285,135	2023年3月9日	30
USD	132,984	PEN	510,000	2023年5月24日	11
USD	22,949	MXN	423,000	2023年3月15日	(17)
PHP	1,702,254	USD	30,822	2023年3月16日	(95)
USD	57,261	PEN	220,000	2023年5月24日	(100)
USD	57,500	PEN	220,000	2023年3月27日	(105)
USD	114,582	PEN	440,000	2023年5月24日	(140)
USD	22,217	MXN	424,000	2023年6月21日	(369)
USD	114,612	PEN	440,000	2023年3月27日	(600)
ILS	34,000	USD	9,962	2023年4月14日	(701)
EUR	67,000	USD	72,163	2023年5月16日	(712)
USD	584,369	TWD	17,630,000	2023年8月25日	(747)
USD	118,908	PEN	460,000	2023年3月27日	(1,541)
KRW	741,950,000	USD	563,320	2023年4月10日	(1,580)
EUR	540,000	USD	575,574	2023年3月15日	(1,762)
KRW	741,280,000	USD	562,774	2023年3月24日	(1,976)
IDR	8,877,740,000	USD	582,801	2023年5月22日	(2,145)
EUR	406,355	HUF	157,000,000	2023年3月28日	(2,463)
PHP	30,257,746	USD	548,662	2023年3月17日	(2,517)
INR	24,290,000	USD	296,508	2023年4月20日	(3,764)
EUR	267,604	MXN	5,300,000	2023年3月9日	(3,854)
USD	297,154	PEN	1,150,000	2023年3月27日	(3,967)
BRL	2,940,000	USD	565,747	2023年4月4日	(4,602)
IDR	8,877,740,000	USD	586,333	2023年3月21日	(4,717)
EUR	540,000	USD	578,776	2023年3月15日	(4,964)
EUR	266,009	MXN	5,300,000	2023年3月9日	(5,548)
JPY	76,870,000	USD	570,704	2023年3月27日	(6,232)
ZAR	2,889,751	USD	163,081	2023年3月9日	(6,625)
EUR	550,000	USD	590,891	2023年3月7日	(6,751)
EGP	2,370,000	USD	72,655	2024年1月10日	(6,948)
EUR	550,000	USD	591,494	2023年3月7日	(7,354)
EUR	550,000	USD	591,812	2023年3月7日	(7,671)
EUR	273,030	TRY	6,400,000	2023年8月15日	(8,732)

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)
CAD	800,000	USD	598,578	2023年3月7日	(9,744)
THB	19,400,000	USD	562,353	2023年4月24日	(10,595)
USD	258,446	TRY	5,132,119	2023年3月15日	(10,982)
JPY	38,350,000	USD	293,468	2023年3月14日	(12,397)
USD	902,786	MXN	16,896,966	2023年3月17日	(14,237)
EUR	1,080,000	USD	1,163,814	2023年3月15日	(16,190)
USD	841,518	TRY	17,470,000	2023年6月21日	(16,389)
ZAR	3,575,252	USD	211,006	2023年3月9日	(17,435)
USD	350,480	TRY	7,565,331	2023年7月3日	(17,583)
ZAR	7,387,644	USD	417,650	2023年3月9日	(17,670)
ZAR	7,800,000	USD	439,747	2023年3月16日	(17,708)
ILS	2,400,000	EUR	636,674	2023年3月20日	(23,667)
KRW	740,570,000	USD	587,753	2023年3月15日	(27,696)
CNH	6,455,014	USD	960,000	2023年4月12日	(29,190)
THB	19,870,000	USD	594,023	2023年4月10日	(29,585)
CNH	3,210,000	EUR	464,986	2023年6月12日	(31,730)
ILS	3,354,066	USD	951,913	2023年5月3日	(37,540)
JPY	115,040,000	USD	885,112	2023年3月14日	(41,972)
ILS	2,200,000	USD	658,643	2023年8月2日	(55,989)
ILS	4,087,584	USD	1,195,646	2023年8月2日	(75,919)
ILS	3,483,464	USD	1,038,290	2023年5月3日	(88,641)
USD	570,851	TRY	14,180,000	2023年5月22日	(141,555)
ILS	5,810,250	USD	1,736,761	2023年7月5日	(147,557)
USD	577,203	TRY	15,700,000	2023年8月22日	(158,228)
USD	299,524	JPY	39,925,760	2023年3月24日	6,471
USD	10,958	JPY	1,460,780	2023年3月24日	237
USD	4,984	JPY	664,440	2023年3月24日	108
USD	2,429	JPY	323,780	2023年3月24日	52
JPY	12,710,000	USD	93,509	2023年3月24日	(219)
JPY	11,540,000	USD	86,069	2023年3月24日	(1,366)
					(1,947,142)

注記2 － 先物契約

2023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	(38)	FUT EURO-BOBL	2023年3月	(4,630,319)	185,387
EUR	(90)	FUT EURO-BUND	2023年3月	(12,623,279)	652,178
EUR	(10)	FUT EURO-BUXL 30Y BND	2023年3月	(1,411,716)	286,866
EUR	(4)	FUT EURO-SCHATZ	2023年3月	(445,341)	4,374
JPY	(8)	FUT JPN 10Y BOND(OSE)	2023年3月	(8,580,714)	(31,246)
				(27,691,369)	1,097,559
		買い持ちポジション			
KRW	14	FUT KOREA 3YR BND	2023年3月	1,090,802	(13,437)
USD	24	FUT US LONG BOND(CBT)	2023年6月	2,985,750	(21,906)
USD	17	FUT US ULTRA BOND CBT	2023年6月	2,278,531	(4,516)
USD	1	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2023年6月	111,297	(7,109)
USD	8	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2023年6月	1,629,125	(4,407)
USD	44	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2023年6月	4,702,500	(4,981)
				12,798,005	(56,356)
					1,041,203

注記3 － 金利スワップ契約

2023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	1,440,000	Receive Fixed (11.105) - Pay Floating (CETIP)	2027年1月4日	0	(24,186)
BRL	1,500,000	Receive Fixed (11.4575) - Pay Floating (CETIP)	2027年1月4日	0	(20,355)
BRL	3,048,420	Receive Fixed (12.65) - Pay Floating (CETIP)	2025年1月2日	0	(2,343)
BRL	351,581	Receive Fixed (12.67) - Pay Floating (CETIP)	2025年1月2日	0	(244)
BRL	1,200,000	Receive Fixed (12.8025) - Pay Floating (CETIP)	2027年1月4日	0	(1,418)
BRL	1,100,000	Receive Fixed (13.01) - Pay Floating (CETIP)	2027年1月4日	0	363
BRL	5,323,486	Receive Fixed (12.22) - Pay Floating (CETIP)	2025年1月2日	0	(5,163)
BRL	5,803,069	Receive Fixed (11.8275) - Pay Floating (CETIP)	2025年1月2日	0	14,842
BRL	1,273,530	Receive Fixed (11.4525) - Pay Floating (CETIP)	2027年1月4日	0	7,263
BRL	506,238	Receive Fixed (11.62) - Pay Floating (CETIP)	2027年1月4日	0	(3,523)
BRL	2,425,179	Receive Fixed (11.415) - Pay Floating (CETIP)	2027年1月4日	0	(9,011)
BRL	997,855	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.19)	2025年1月2日	0	4,766
BRL	2,217,193	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.4)	2025年1月2日	225	14,031
BRL	2,292,350	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.015)	2027年1月4日	246	(5)
BRL	997,385	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.215)	2025年1月2日	0	(11,389)
CLP	228,400,000	Receive Fixed (4.955) - Pay Floating (ICPROM)	2033年9月20日	0	14,309
CLP	953,400,000	Receive Floating (ICPROM) - Pay Fixed (5.645)	2025年9月22日	0	(16,464)
CLP	662,200,000	Receive Floating (ICPROM) - Pay Fixed (5.86)	2025年9月22日	0	(14,399)
CLP	159,000,000	Receive Fixed (4.96) - Pay Floating (ICPROM)	2033年9月20日	0	(1,162)
CZK	15,000,000	Receive Fixed (4.748) - Pay Floating (PRIBOR)	2028年6月21日	(434)	(10,800)
CZK	68,500,000	Receive Floating (PRIBOR) - Pay Fixed (6.597)	2024年6月21日	0	21,079
KRW	165,851,500	Receive Floating (CD) - Pay Fixed (2.104)	2032年1月19日	0	(8,604)
KRW	354,800,000	Receive Floating (CD) - Pay Fixed (3.545)	2032年6月21日	0	(2,104)
KRW	1,846,000,000	Receive Fixed (3.47) - Pay Floating (CD)	2025年3月17日	0	(18,793)
MXN	8,000,000	Receive Floating (TIIE) - Pay Fixed (8.5)	2033年3月2日	0	(23,178)
MXN	10,300,000	Receive Fixed (8.315) - Pay Floating (TIIE)	2028年6月14日	0	(14,280)
MXN	7,100,000	Receive Fixed (8.11) - Pay Floating (TIIE)	2028年6月14日	0	(5,076)
MXN	4,000,000	Receive Floating (TIIE) - Pay Fixed (9.085)	2033年3月2日	0	(27,736)
MXN	24,800,000	Receive Fixed (8.8967) - Pay Floating (TIIE)	2028年2月7日	0	(1,278)
MYR	6,400,000	Receive Fixed (3.225) - Pay Floating (KLIBOR)	2025年2月3日	0	(4,603)
PLN	6,500,000	Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (5.86)	2025年3月17日	0	(258)
PLN	2,000,000	Receive Fixed (5.253) - Pay Floating (WIBOR)	2033年3月15日	0	(1,372)
PLN	700,000	Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (5.49)	2028年1月10日	(1,312)	(22,360)
PLN	800,000	Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (5.455)	2028年1月10日	321	3,302
ZAR	7,900,000	Receive Floating (JIBAR) - Pay Fixed (9.3)	2033年3月15日	376	4,031
				(578)	**(166,118)**

注記4 － クレジット・デフォルト・スワップ契約

2023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	未実現損益(米ドル)
		プロテクションの買いポジション		
USD	1,400,000	CDS FED REP BRAZIL 5Y 1% 20/12/27	2027年12月20日	74,853
USD	100,000	CDS OMAN GOVT 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	2,117
USD	700,000	CDS REP OF KOREA 5Y 1% 20/06/27	2027年6月20日	(15,821)
USD	2,056,250	CDS REP OF TURKEY 1% 20/12/27	2027年12月20日	354,211
USD	2,400,000	CDS REP SOUTH AFRICA 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	151,983
EUR	400,000	CDS STANDARD CHAR 5YR 1% 20/12/27	2027年12月20日	(3,924)
USD	4,290,000	CDX EM S38 V1 5Y 1% 20/12/27	2027年12月20日	244,067
EUR	10,500,000	CDX ITRAXX XOVER S38 5Y 5% 20/12/27	2027年12月20日	(373,983)
				433,503
		プロテクションの売りポジション		
USD	50,000	CDS ARGENTINA LA SP MYC 5% 20/12/23	2023年12月20日	(4,305)
USD	500,000	CDS ARGENTINA 5% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	(303,601)
USD	600,000	CDS BRAZIL 100BP 1% 20/12/26	2026年12月20日	(17,290)
USD	500,000	CDS CHILEAN GOVT 1% 100BP 20/06/26	2026年6月20日	5,384
USD	300,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/06/27	2027年6月20日	1,957
USD	700,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/26	2026年12月20日	6,647
USD	100,000	CDS INDONESIA REP 5YR 1% 20/12/27	2027年12月20日	346
USD	200,000	CDS MEXICO 5Y 1% ICE 1BP 20/06/27	2027年6月20日	(389)
USD	500,000	CDS MEXICO 5Y 1% 1BP 20/12/27	2027年12月20日	(3,406)
USD	300,000	CDS REP CHILE 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	1,086
USD	300,000	CDS REP OF CHILE 2Y 1% 20/12/24	2024年12月20日	3,240
USD	500,000	CDS REP OF COLOMBIA 1% 5YR 20/12/27	2027年12月20日	37,843
USD	100,000	CDS REP OF POLAND 1% 1YR 20/12/23	2023年12月20日	469
USD	200,000	CDS REP OF POLAND 1% 2YR 20/06/24	2024年6月20日	1,282
USD	100,000	CDS REP OF POLAND 1% 5YR 20/12/27	2027年12月20日	270
USD	400,000	CDS REP OF TURKEY 1% 20/06/27	2027年6月20日	(62,265)
USD	100,000	CDS REP PANAMA 100BP 1% 20/06/24	2024年6月20日	670
USD	200,000	CDS REP PANAMA 2Y 1% 20/12/24	2024年12月20日	1,678
USD	600,000	CDS REP PANAMA 5Y 1% 20/06/26	2026年6月20日	3,803
USD	2,400,000	CDS REP PERU 5YR 100BP 1% 20/06/26	2026年6月20日	15,201
USD	300,000	CDS REP PHILIPPINES 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	1,256
USD	300,000	CDS REP SOUTH AFRICA 100BP 20/06/27	2027年6月20日	(15,378)
USD	100,000	CDS ROMANIA 1 YR 1% 20/12/23	2023年12月20日	308
USD	100,000	CDS UTD MEXICAN 1% 20/12/23	2023年12月20日	545
USD	600,000	CDS UTD MEXICAN 1% 5Y 20/12/24	2024年12月20日	5,764
USD	300,000	CDS UTD MEXICAN 2Y 1% 20/06/24	2024年6月20日	2,266
				(316,619)
				116,884

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

2023年3月31日決算

（計算期間：2022年4月1日～2023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・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド（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、為替ヘッジを行な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
2023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	38,522,414
(取得原価:41,429,481米ドル)	
現金預金等	2,000,415
金利スワップ契約に係る未実現評価益	15,077
通貨オプション契約の評価金額	93,989
(取得原価:136,038米ドル)	
デリバティブに係る未収証拠金	65,964
金利スワップ契約に係る未収利息純額	1,130
ブローカーからの未収金	386,926
未収収益	788,986
現金および現金同等物に係る利息	190
資産合計	41,875,091
負債	
銀行借越金	174
先物契約に係る未実現損失	69,484
外国為替先渡契約に係る未実現評価損	322
通貨オプション契約の評価金額	232,552
(取得原価:280,200米ドル)	
ブローカーへの未払金	109,171
未払費用	108,605
負債合計	520,308
純資産総額	41,354,783

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)	4,040	25,810	104,261,976
FDクラス(円)	5,805	930,566	5,401,507,007

運用計算書
2023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	115,032
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,198,755
金利スワップ契約に係る受取利息	191,927
雑収益	418
収益合計	2,506,132
費用	
投資顧問報酬	268,354
事務管理代行報酬	41,387
保管費用	12,701
金利スワップ契約に係る支払利息	229,165
当座借越利息	9,379
取引銀行報酬	60,277
銀行手数料	262,785
受託報酬	8,284
法務報酬	1,908
立替費用	4,137
専門家報酬	12,894
その他税	6,545
その他費用	1,881
費用合計	919,697
純投資損益	1,586,435
投資有価証券売買に係る損益	(5,595,714)
先物契約に係る損益	390,599
オプション契約に係る損益	(228,792)
外国通貨および為替先渡し契約に係る損益	(112,726)
金利スワップ契約に係る損益	(704,854)
当期実現純損益	(6,251,487)
投資有価証券評価損益の増減	4,297,900
先物契約に係る評価損益の増減	(152,862)
通貨オプション契約に係る評価損益の増減	81,363
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	379,814
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(193,739)
当期評価差損益	4,412,476
運用の結果による純資産の増減額	(252,576)

純資産変動計算書
2023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	46,888,017
純投資損益	1,586,435
当期実現純損益	(6,251,487)
当期評価差損益	4,412,476
運用の結果による純資産の増減額	(252,576)
受益証券の発行手取金	2,002,568
受益証券の買戻支払金	(4,378,206)
	(2,375,638)
受益者への支払分配金	(2,905,020)
期末純資産総額	41,354,783

発行済受益証券数の変動表
2023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	36,249
発行受益証券数	3,043
買戻受益証券数	(13,482)
期末発行済受益証券数	25,810
FDクラス	
期首受益証券数	982,152
発行受益証券数	44,300
買戻受益証券数	(95,886)
期末発行済受益証券数	930,566

統計情報
2023年3月31日現在
(未監査)

	2023	2022	2021
期末純資産総額(米ドル)	41,354,783	46,888,017	53,495,372
FCクラス(円)			
期末純資産総額	104,261,976	156,388,998	207,555,846
期末1口当たり純資産価格	4,040	4,314	4,899
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,401,507,007	5,547,305,687	5,716,255,019
期末1口当たり純資産価格	5,805	5,648	5,888

組入資産明細
2023年3月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		アルゼンチン			
変動金利債					
ARS	2,825,000	CITY OF BUENOS FRN 29/03/24 22	181,305	13,949	0.03
			181,305	13,949	0.03
国債					
ARS	2,975,000	REP OF ARGENTINA 16% 17/10/23	205,446	11,131	0.03
			205,446	11,131	0.03
		合計:アルゼンチン	386,751	25,080	0.06
		ブラジル			
国債					
BRL	1,083	BRAZIL NTN-F 10.0000% 01/01/29 NTNF	217,968	196,782	0.48
BRL	87	BRAZIL-LTN 0% 01/07/23	16,135	16,566	0.04
			234,103	213,348	0.52
		合計:ブラジル	234,103	213,348	0.52
		ブルガリア			
国債					
EUR	130,000	BGARIA-FLIRB-REG 4.1250% 23/09/29	127,975	138,752	0.34
EUR	105,000	BGARIA-FLIRB- 4.5000% 27/01/33 REGS	111,210	111,910	0.27
EUR	50,000	BGARIA-FLIRB-REG 1.3750% 23/09/50	34,950	30,161	0.07
			274,135	280,823	0.68
		合計:ブルガリア	274,135	280,823	0.68
		チリ			
国債					
CLP	160,000,000	TESORERIA PESOS 5.0000% 01/03/35	190,689	201,737	0.49
CLP	135,000,000	TESORERIA PES 6.0000% 01/01/43 30YR	196,587	192,844	0.47
CLP	85,000,000	TESORERIA PESOS 5.0000% 01/10/28	100,918	107,922	0.26
			488,194	502,503	1.22
		合計:チリ	488,194	502,503	1.22
		コロンビア			
国債					
COP	4,664,000,000	COLOMBIA TES 9.2500% 28/05/42 B	860,075	791,962	1.93
COP	3,244,200,000	TITULOS DE TESORERIA 7% 30/06/32 B	672,084	510,307	1.23
COP	2,537,800,000	TITULOS DE TESORERIA 7.75% 18/09/30	667,925	442,669	1.07
COP	864,500,000	COLOMBIA TES 6.2500% 09/07/36 B	164,113	116,411	0.28
COP	586,400,000	TITULOS DE TESORERIA 6% 28/04/28 B	126,302	101,036	0.24
COP	560,600,000	COLOMBIA TES 7.2500% 18/10/34 B	83,800	86,021	0.21
COP	329,500,000	COLOMBIA TES 7.0000% 26/03/31 B	63,072	53,903	0.13
			2,637,371	2,102,309	5.09
普通社債(固定金利債)					
USD	100,000	ECOPETROL SA 8.8750% 13/01/33	99,719	100,550	0.24
			99,719	100,550	0.24
		合計:コロンビア	2,737,090	2,202,859	5.33
		チェコ共和国			
国債					
CZK	14,390,000	CZECH REPUBLIC 2.5000% 25/08/28 78	682,746	592,582	1.43
CZK	11,750,000	CZECH REPUBLIC 5.0000% 30/09/30 150	546,372	551,255	1.33

通貨	額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
CZK	11,230,000	CZECH REPUBLIC 2.0000% 13/10/33 103	451,763	406,175	0.98
CZK	7,700,000	CZECH REPUBLIC 2.7500% 23/07/29 105	362,992	316,974	0.77
CZK	5,110,000	CZECH REPUBLIC 1% 26/06/26 95	230,617	208,428	0.50
CZK	5,260,000	CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94	207,858	188,303	0.46
CZK	2,800,000	CZECH REPUBLIC 6.0000% 26/02/26 148	117,297	132,787	0.32
CZK	3,150,000	CZECH REPUBLIC 0.0500% 29/11/29 130	121,972	106,987	0.26
CZK	2,610,000	CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 138	92,928	94,715	0.23
CZK	2,520,000	CZECH REPUBLIC 1.2000% 13/03/31 121	71,894	89,748	0.22
CZK	1,630,000	CZECH REPUBLIC 4.2000% 04/12/36 49	89,609	71,959	0.17
CZK	1,420,000	CZECH REPUBLIC 0.4500% 25/10/23 97	57,719	63,548	0.15
CZK	1,490,000	CZECH REPUBLIC 3.5000% 30/05/35 145	51,719	61,571	0.15
CZK	800,000	CZECH REPUBLIC 1.5000% 24/04/40 125	33,600	23,185	0.06
CZK	280,000	CZECH REPUBLIC 0.2500% 10/02/27 100	11,284	10,845	0.03
			3,130,370	2,919,062	7.06
		合計:チェコ共和国	3,130,370	2,919,062	7.06
		エジプト			
国債					
EGP	3,345,000	EGYPT GOVT BON 14.5630% 06/07/26 5Y	213,073	87,809	0.21
EGP	2,180,000	EGYPT GOVT BO 14.4830% 06/04/26 5YR	139,059	57,788	0.14
			352,132	145,597	0.35
		合計:エジプト	352,132	145,597	0.35
		ハンガリー			
国債					
USD	555,000	HUNGARY 6.1250% 22/05/28 REGS	550,936	567,939	1.37
HUF	104,570,000	HUNGARY GOVT 4.7500% 24/11/32 32/A	188,349	225,881	0.55
USD	200,000	HUNGARY 5.5000% 16/06/34 REGS	192,000	191,870	0.46
HUF	88,090,000	HUNGARY GOVT 3.0000% 27/10/38 38/A	114,721	139,243	0.34
EUR	130,000	HUNGARY 0.5000% 18/11/30	94,350	99,862	0.24
EUR	100,000	HUNGARY 4.2500% 16/06/31 REGS	85,595	98,876	0.24
HUF	22,100,000	HUNGARY GOVT 1.0000% 26/11/25 25/C	43,931	49,731	0.12
HUF	27,360,000	HUNGARY GOVT 2.2500% 20/04/33 33/A	82,948	46,607	0.11
USD	38,000	REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41	40,470	42,652	0.10
HUF	10,050,000	HUNGARY GOVT 6.0000% 24/11/23 23/A	28,037	27,204	0.07
			1,421,337	1,489,865	3.60
		合計:ハンガリー	1,421,337	1,489,865	3.60
		インドネシア			
国債					
IDR	8,101,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/06/32 FR58	974,799	590,846	1.43
IDR	4,939,000,000	INDONESIA GOV 6.3750% 15/04/32 FR91	320,430	323,070	0.78
IDR	4,686,000,000	INDONESIA GOV 7.0000% 15/02/33 FR96	306,546	317,469	0.77
IDR	4,474,000,000	INDONESIA GOV 6.5000% 15/06/25 FR81	334,786	299,899	0.73
IDR	3,304,000,000	INDONESIA GOV 6.3750% 15/08/28 FR95	219,180	220,514	0.53
IDR	2,956,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/03/34 FR68	221,615	218,602	0.53
IDR	2,973,000,000	INDONESIA GVT 7.5% 15/08/32 FR74	196,297	208,297	0.50
IDR	2,699,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/05/38 FR75	194,972	187,874	0.45
IDR	1,686,000,000	INDONESIA GOV 8.3750% 15/04/39 FR79	121,839	126,719	0.31
IDR	1,865,000,000	INDONESIA GVT 6.625% 15/05/33 FR65	115,315	122,488	0.30
IDR	1,193,000,000	INDONESIA GOV 7.0000% 15/09/30 FR82	72,487	81,457	0.20
IDR	968,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/06/35 FR80	68,589	67,473	0.16
IDR	811,000,000	INDONESIA GOV 7.1250% 15/06/42 FR92	56,142	54,836	0.13
IDR	172,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/09/26 FR56	11,979	12,173	0.03
			3,214,976	2,831,717	6.85
		合計:インドネシア	3,214,976	2,831,717	6.85
		マレーシア			
国債					
MYR	3,725,000	MALAYSIA GOVT 3.8820% 14/03/25 0118	787,025	854,248	2.08
MYR	2,325,000	MALAYSIA GOVT 3.4780% 14/06/24 0319	563,101	529,186	1.28

通貨	額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
MYR	1,730,000	MALAYSIA GOVT 3.7330% 15/06/28 0513	399,413	392,335	0.95
MYR	1,525,000	MALAYSIA INVE 4.1280% 15/08/25 0118	372,332	351,431	0.85
MYR	1,520,000	MALAYSIA INVE 4.1300% 09/07/29 0119	393,696	347,965	0.84
MYR	1,095,000	MALAYSIA INVE 3.7260% 31/03/26 0319	268,110	249,401	0.60
MYR	1,050,000	MALAYSIA GOVT 3.5820% 15/07/32 0122	224,847	232,027	0.56
MYR	900,000	MALAYSIA GOVT 3.9550% 15/09/25 0115	222,107	206,919	0.50
MYR	860,000	MALAYSIA GOVT 3.8280% 05/07/34 0419	218,222	190,195	0.46
MYR	750,000	MALAYSIA GOVT 3.7570% 22/05/40 0519	177,761	159,804	0.39
MYR	660,000	MALAYSIA GOVT 2.6320% 15/04/31 0220	147,815	136,145	0.33
MYR	460,000	MALAYSIA INVE 4.7240% 15/06/33 0617	117,423	110,111	0.27
MYR	450,000	MALAYSIA GOVT 3.9060% 15/07/26 0119	111,104	103,574	0.25
MYR	400,000	MALAYSIA INVE 3.6550% 15/10/24 0419	96,929	91,085	0.22
MYR	390,000	MALAYSIA INVE 4.3690% 31/10/28 0218	99,234	91,056	0.22
MYR	380,000	MALAYSIA GOVT 3.8990% 16/11/27 0417	99,606	87,355	0.21
MYR	350,000	MALAYSIA GOVT 4.6420% 07/11/33 0318	99,108	83,895	0.20
MYR	280,000	MALAYSIA GOVT 4.254% 31/05/35 0415	62,554	63,983	0.15
MYR	260,000	MALAYSIA GOVT 3.9000% 30/11/26 0316	66,409	59,716	0.14
MYR	270,000	MALAYSIA INVE 3.4650% 15/10/30 0220	64,080	59,368	0.14
MYR	245,000	MALAYSIA GOVT 3.5020% 31/05/27 0307	61,325	55,381	0.13
MYR	235,000	MALAYSIA GOVT 3.8850% 15/08/29 0219	57,857	53,278	0.13
MYR	170,000	MALAYSIA GOVT 4.7620% 07/04/37 0317	43,274	40,687	0.10
			4,753,332	4,549,145	11.00
		合計:マレーシア	4,753,332	4,549,145	11.00
		メキシコ			
国債					
MXN	225,614	MEXICAN BONOS 5.5000% 04/03/27 M	973,121	1,096,730	2.65
MXN	107,027	MEXICAN BONOS 8.5000% 18/11/38 M 30	543,882	563,963	1.36
MXN	95,665	MEXICAN BONOS 7.7500% 13/11/42 M	448,335	460,280	1.11
MXN	87,077	MEXICAN FIXED RATE 7.5% 03/6/27 M20	398,892	456,117	1.10
MXN	72,123	MEXICAN BONOS 7.5000% 26/05/33 M	359,669	363,373	0.88
MXN	38,970	MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30	218,112	234,957	0.57
MXN	41,563	MEXICAN BONOS DES 8% 07/11/47 M	218,037	203,654	0.49
MXN	36,785	MEXICAN BONOS DES 8.5% 31/5/29 M	191,813	200,118	0.48
MXN	30,272	MEXICAN BONOS 8.0000% 31/07/53 M	128,233	147,791	0.36
MXN	27,916	MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M	137,980	144,715	0.35
MXN	25,352	MEXICAN BONOS DES 5.75% 05/03/26 M	113,583	126,357	0.31
MXN	20,986	MEXICAN BONOS 7.7500% 23/11/34 M	103,341	106,915	0.26
MXN	2,268	MEXICAN BONOS 5.0000% 06/03/25 M	9,888	11,361	0.03
			3,844,886	4,116,331	9.95
短期国庫債券					
MXN	3,641,369	MEXICO CETES 0% 23/01/25	1,584,228	1,663,472	4.02
			1,584,228	1,663,472	4.02
		合計:メキシコ	5,429,114	5,779,803	13.97
		ペルー			
国債					
PEN	3,670	REP OF PERU 6.35% 12/08/28	980,165	950,547	2.29
PEN	1,755,000	PERU B SOBERANO 5.9400% 12/02/29	479,185	439,668	1.06
PEN	915,000	PERU B SOBERANO 8.2000% 12/08/26	307,152	254,341	0.62
PEN	720	PERU B SOBERANO 6.9500% 12/08/31	195,402	185,997	0.45
PEN	745,000	PERU B SOBERANO 6.9000% 12/08/37	259,245	184,805	0.45
PEN	705,000	PERU B SOBERANO 5.4000% 12/08/34	160,556	156,834	0.38
PEN	140,000	PERU B SOBERANO 6.1500% 12/08/32	35,587	33,909	0.08
			2,417,292	2,206,101	5.33
		合計:ペルー	2,417,292	2,206,101	5.33
		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	186,068	0.45
			147,929	186,068	0.45
		合計:フィリピン	147,929	186,068	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(%)
		ポーランド			
変動金利債					
PLN	160,000	POLAND GOVT BOND FRN 25/01/26 0126	35,286	36,964	0.09
			35,286	36,964	0.09
国債					
PLN	5,485,000	POLAND GOVT B 1.7500% 25/04/32 0432	855,321	905,774	2.18
PLN	2,960,000	POLAND GOVT B 2.7500% 25/10/29 1029	524,467	569,962	1.38
PLN	2,480,000	POLAND GVT BOND 2.5% 25/07/26 0726	645,333	518,391	1.25
PLN	1,780,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	478,302	389,976	0.94
PLN	1,545,000	POLAND GOVT B 7.5000% 25/07/28 0728	359,487	382,902	0.93
PLN	1,375,000	POLAND GOVT B 2.7500% 25/04/28 0428	242,424	276,094	0.67
PLN	755,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	132,394	126,261	0.31
USD	110,000	REP OF POLAND 4.8750% 04/10/33	109,171	109,660	0.27
			3,346,899	3,279,020	7.93
		合計:ポーランド	3,382,185	3,315,984	8.02
		ルーマニア			
国債					
RON	2,165,000	ROMANIA GOVT 8.2500% 29/09/32 10Y	493,196	497,670	1.19
USD	360,000	ROMANIA 3.0000% 27/02/27 REGS	350,460	326,596	0.79
RON	1,485,000	ROMANIA GOVT 6.7000% 25/02/32 10Y	274,934	309,512	0.75
RON	1,315,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 24/09/31 15Y	225,028	221,032	0.53
USD	198,000	ROMANIA 6.6250% 17/02/28 REGS	197,222	205,128	0.50
USD	196,000	ROMANIA 5.2500% 25/11/27 REGS	195,032	192,582	0.47
RON	1,055,000	ROMANIA GOVT 2.5000% 25/10/27 7Y	207,191	189,627	0.46
RON	870,000	ROMANIA GOVT 5.8000% 26/07/27 15YR	164,817	180,628	0.44
RON	765,000	ROMANIA GOVT 4.7500% 11/10/34 15Y	196,580	132,070	0.32
RON	590,000	ROMANIA GOVT 5.0000% 12/02/29 10Y	132,559	115,090	0.28
RON	580,000	ROMANIA GOVT 4.8500% 25/07/29 8Y	114,310	111,261	0.27
RON	355,000	ROMANIA GOVT 4.7500% 24/02/25 10Y	85,897	74,987	0.18
RON	285,000	ROMANIA GOVT 3.7000% 25/11/24 4YR	57,264	59,627	0.14
RON	100,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	26,151	20,417	0.05
			2,720,641	2,636,227	6.37
		合計:ルーマニア	2,720,641	2,636,227	6.37
		南アフリカ			
変動金利債					
ZAR	12,000,000	SOUTH AFRICA FRN FRN 11/07/27 5YR	679,145	688,250	1.66
			679,145	688,250	1.66
国債					
ZAR	28,085,000	REP OF STH AFRIC 8.25% 31/3/32 2032	1,539,636	1,372,657	3.31
ZAR	15,400,000	REP SOUTH AFR 8.0000% 31/01/30 2030	879,652	786,440	1.90
ZAR	14,160,000	REP OF STH AFRI 8.875% 28/2/35 2035	790,177	680,702	1.65
ZAR	10,190,000	REP SOUTH AFR 8.5000% 31/01/37 2037	587,137	459,418	1.11
ZAR	11,930,000	REP OF STH AFRICA 6.25% 31/3/36R209	461,541	448,847	1.09
ZAR	8,856,897	REP SOUTH AFR 7.0000% 28/02/31 R213	450,038	410,802	0.99
ZAR	5,202,000	REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040	326,652	237,074	0.57
ZAR	4,378,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204	267,388	190,132	0.46
ZAR	3,107,143	REP OF STH AFRICA 6.5% 28/2/41 R214	135,574	109,592	0.27
ZAR	1,290,000	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	73,417	77,018	0.19
			5,511,212	4,772,682	11.54
		合計:南アフリカ	6,190,357	5,460,932	13.20
		国際機関			
普通社債(固定金利債)					
MXN	9,000,000	EURO BK RECON&DV 0% 19/01/32 EMTN	183,150	213,619	0.51
TRY	3,000,000	EURO BK RECON&DV 0% 15/10/26 GMTN	190,227	62,425	0.15
TRY	1,200,000	INTL FIN CORP 0% 09/05/27 GMTN	76,311	14,479	0.04
			449,688	290,523	0.70
		合計:国際機関	449,688	290,523	0.70

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	12,365,000	THAILAND GOVT 2.1250% 17/12/26	417,642	365,055	0.87
THB	10,650,000	THAILAND GOVT 2.8750% 17/12/28	335,320	325,133	0.79
THB	8,180,000	THAILAND GOVT 3.3000% 17/06/38	310,515	254,976	0.62
THB	8,095,000	THAILAND GOVT 2.0000% 17/12/31	214,924	231,850	0.56
THB	8,320,000	THAILAND GOVT 1.5850% 17/12/35	222,112	217,126	0.53
THB	6,097,000	THAILAND GVT 4.875% 22/06/29	247,263	206,833	0.50
THB	7,860,000	THAILAND GOVT 1.6000% 17/06/35	258,365	206,560	0.50
THB	5,030,000	THAILAND GVT 3.4% 17/06/36	167,711	159,415	0.39
THB	3,835,000	THAILAND GOVT 3.6500% 20/06/31	151,476	123,738	0.30
THB	3,875,000	THAILAND GOVT 3.4500% 17/06/43	106,727	123,198	0.30
THB	3,675,000	THAILAND GVT 3.775% 25/06/32	124,241	120,605	0.29
THB	4,395,000	THAILAND GOVT 2.0000% 17/06/42	129,149	112,868	0.27
THB	1,860,000	THAILAND GOVT 2.8750% 17/06/46	39,708	53,616	0.13
			2,725,153	2,500,973	6.05
		合計:*タイ*	2,725,153	2,500,973	6.05
		アメリカ			
短期国庫債券					
USD	885,000	TREASURY BILL 0% 01/06/23	874,423	878,480	2.13
USD	85,000	TREASURY BILL 0% 18/05/23	84,052	84,527	0.20
			958,475	963,007	2.33
		合計:*アメリカ*	958,475	963,007	2.33
		ウルグアイ			
国債					
UYU	270,000	URUGUAY 4.0000% 10/07/30 CPI	16,227	22,797	0.06
			16,227	22,797	0.06
		合計:*ウルグアイ*	16,227	22,797	0.06
		組入資産合計	**41,429,481**	**38,522,414**	**93.15**

[1] *額面価格は発行通貨建て表示*

財務書類に関する注記
2023年3月31日現在
(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記 1 - 外国為替先渡し契約

2023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	96,414,151	USD	728,047	2023年4月24日	(997)
BRL	19,441,000	USD	3,682,565	2023年6月2日	87,651
HUF	563,081,000	USD	1,510,126	2023年6月21日	52,866
IDR	23,070,375,000	USD	1,495,599	2023年6月21日	39,507
PLN	5,260,075	USD	1,188,663	2023年6月21日	30,237
MXN	12,035,000	USD	637,784	2023年4月24日	24,049
MXN	7,370,000	USD	378,288	2023年6月21日	22,375
BRL	1,931,000	USD	357,360	2023年5月10日	18,921
MXN	9,099,000	USD	481,428	2023年4月27日	18,645
COP	1,206,341,000	USD	242,578	2023年4月10日	16,551
BRL	1,028,000	USD	185,794	2023年6月16日	13,094
MXN	4,666,000	USD	244,619	2023年4月27日	11,820
MXN	6,970,000	USD	367,567	2023年6月21日	11,350
CLP	342,864,000	USD	420,382	2023年6月22日	9,377
THB	12,665,000	USD	365,301	2023年6月21日	9,273
THB	19,830,000	USD	579,316	2023年6月21日	7,168
MXN	2,430,000	USD	125,322	2023年6月21日	6,782
THB	41,592,000	USD	1,216,140	2023年4月27日	6,683
ZAR	5,056,000	USD	275,531	2023年6月8日	6,586
COP	2,680,400,000	USD	561,457	2023年6月21日	5,705
COP	1,162,689,000	USD	240,946	2023年6月16日	5,322
CLP	188,032,000	USD	232,712	2023年4月6日	5,197
THB	1,815,000	USD	48,316	2023年4月25日	5,034
USD	154,212	THB	5,089,000	2023年4月17日	4,766
EUR	278,000	USD	299,735	2023年6月21日	4,311
RON	1,269,000	USD	273,869	2023年6月21日	4,311
USD	2,033,160	MXN	37,326,390	2023年6月21日	3,945
USD	65,321	TRY	1,360,000	2023年6月21日	3,879
CLP	81,200,000	USD	98,008	2023年6月22日	3,771
CLP	112,900,000	USD	137,808	2023年6月22日	3,704
HUF	67,744,000	USD	185,422	2023年6月2日	3,604
HUF	36,500,000	USD	97,815	2023年6月21日	3,500
KRW	437,487,000	USD	332,310	2023年4月12日	3,350
HUF	27,300,000	USD	72,650	2023年6月21日	3,129
THB	4,188,000	USD	120,068	2023年4月17日	2,918
KZT	29,000,000	USD	59,793	2023年7月24日	2,630
KZT	41,400,000	USD	87,295	2023年6月15日	2,598
BRL	560,000	USD	106,080	2023年6月2日	2,521
MXN	10,663,000	USD	583,874	2023年4月24日	2,510
CLP	78,000,000	USD	95,389	2023年6月22日	2,379
THB	6,650,000	USD	194,387	2023年6月21日	2,290
ZAR	2,924,000	USD	160,740	2023年6月21日	2,230
COP	240,862,000	USD	48,737	2023年6月21日	2,228
RON	460,000	USD	98,634	2023年6月21日	2,203
EUR	94,000	USD	100,713	2023年6月21日	2,093
MXN	857,000	USD	44,650	2023年6月5日	2,080
CLP	94,103,000	USD	116,392	2023年5月24日	1,981
THB	4,820,000	USD	140,606	2023年6月21日	1,948
PHP	7,460,000	USD	135,095	2023年6月21日	1,811
CZK	1,811,000	USD	81,547	2023年6月21日	1,810
EUR	62,000	USD	66,001	2023年6月21日	1,807

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
COP	258,200,000	USD	52,834	2023年6月21日	1,800
KZT	20,880,000	USD	44,111	2023年4月25日	1,773
EUR	122,000	USD	131,658	2023年6月21日	1,772
COP	311,700,000	USD	64,228	2023年6月21日	1,726
CNH	1,232,000	USD	178,854	2023年6月21日	1,661
EUR	112,000	USD	120,861	2023年6月21日	1,632
EUR	113,000	USD	122,064	2023年6月21日	1,523
GBP	84,000	USD	102,541	2023年6月21日	1,510
SGD	130,000	USD	96,626	2023年6月21日	1,440
ZAR	1,470,000	USD	80,529	2023年6月21日	1,401
EUR	124,000	USD	134,357	2023年6月21日	1,260
BRL	615,000	USD	118,008	2023年6月2日	1,259
KZT	25,800,000	USD	54,088	2023年8月9日	1,233
BRL	730,000	USD	140,357	2023年6月2日	1,212
USD	150,068	MXN	2,740,000	2023年6月21日	1,111
RON	230,000	USD	49,311	2023年6月21日	1,107
MXN	510,000	USD	26,629	2023年6月21日	1,096
CLP	32,318,000	USD	39,722	2023年4月28日	1,078
MXN	1,030,000	USD	55,033	2023年6月21日	962
MXN	1,850,000	USD	99,625	2023年6月21日	948
CLP	99,396,000	USD	124,245	2023年5月16日	942
USD	62,896	TRY	1,229,000	2023年4月24日	868
CZK	2,600,000	USD	118,839	2023年6月21日	833
CAD	165,000	USD	121,179	2023年6月21日	732
MXN	840,000	USD	44,941	2023年6月21日	725
PHP	4,610,000	USD	83,879	2023年6月21日	724
COP	425,824,000	USD	89,391	2023年6月21日	712
KZT	8,120,000	USD	17,143	2023年4月24日	708
THB	6,880,000	USD	202,800	2023年6月21日	680
ZAR	440,000	USD	23,942	2023年6月21日	581
CLP	107,000,000	USD	133,583	2023年6月22日	535
RSD	2,771,000	USD	25,172	2023年6月21日	534
USD	394,130	KRW	510,832,000	2023年6月21日	492
UYU	2,429,000	USD	60,978	2023年6月21日	479
THB	2,625,000	USD	76,900	2023年5月17日	452
IDR	1,793,000,000	USD	118,883	2023年6月21日	423
COP	677,533,000	USD	142,969	2023年6月21日	394
USD	31,138	EGP	1,050,000	2023年6月21日	386
KRW	41,750,000	USD	31,797	2023年6月2日	335
NZD	135,000	USD	84,134	2023年6月21日	305
CNH	785,000	USD	114,740	2023年6月21日	279
USD	136,187	MXN	2,500,000	2023年6月21日	278
CLP	27,250,000	USD	33,890	2023年6月22日	265
KRW	98,610,000	USD	75,725	2023年6月21日	261
COP	195,392,000	USD	41,093	2023年6月21日	251
MXN	1,660,000	USD	90,007	2023年6月21日	237
USD	131,789	MXN	2,420,000	2023年6月21日	229
CZK	1,330,000	USD	61,006	2023年6月21日	211
EUR	19,000	USD	20,588	2023年6月21日	191
MYR	180,000	USD	40,816	2023年6月21日	186
AUD	21,000	USD	13,892	2023年6月21日	180
COP	139,184,000	USD	29,273	2023年6月21日	177
CLP	27,250,000	USD	34,007	2023年6月22日	149
INR	14,782,000	USD	179,219	2023年5月2日	125
USD	96,862	MXN	1,780,000	2023年6月21日	94
PEN	1,097,000	USD	289,828	2023年6月21日	90
THB	4,510,000	USD	133,299	2023年6月21日	86
THB	1,330,000	USD	39,654	2023年9月29日	38
USD	82,988	SGD	110,000	2023年6月21日	10
USD	47,174	INR	3,900,000	2023年6月21日	(5)
PEN	280,000	USD	74,015	2023年6月21日	(16)
USD	70,121	INR	5,800,000	2023年6月21日	(42)
USD	34,959	CNH	239,000	2023年6月21日	(59)

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	99,136	CNH	677,000	2023年6月21日	(59)
TRY	1,135,000	USD	57,352	2023年4月24日	(67)
CLP	33,500,000	USD	42,074	2023年6月22日	(85)
CLP	33,500,000	USD	42,127	2023年6月22日	(138)
USD	198,184	THB	6,748,000	2023年4月25日	(165)
USD	90,950	MYR	400,000	2023年6月21日	(166)
USD	65,643	INR	5,440,000	2023年6月21日	(166)
KRW	62,320,000	USD	48,190	2023年6月21日	(168)
INR	4,210,000	USD	51,120	2023年6月21日	(190)
USD	37,439	MXN	691,000	2023年6月5日	(240)
USD	107,929	MXN	1,990,000	2023年6月21日	(255)
USD	21,176	CLP	17,100,000	2023年6月22日	(257)
BRL	325,000	USD	63,286	2023年6月2日	(259)
THB	10,740,000	USD	317,939	2023年6月21日	(298)
USD	114,676	CNH	779,000	2023年9月28日	(309)
USD	80,996	CNH	555,000	2023年6月21日	(323)
SGD	270,000	USD	204,035	2023年6月21日	(360)
USD	106,777	EUR	98,000	2023年6月21日	(404)
USD	24,022	MXN	450,000	2023年6月21日	(441)
INR	12,410,000	USD	150,570	2023年6月21日	(443)
USD	15,706	ZAR	290,000	2023年6月21日	(457)
THB	6,750,000	USD	200,118	2023年6月21日	(483)
THB	13,340,000	USD	395,025	2023年6月21日	(487)
USD	20,011	MYR	90,000	2023年6月21日	(490)
USD	157,144	MXN	2,900,000	2023年6月21日	(511)
USD	221,158	IDR	3,332,325,000	2023年6月21日	(575)
EGP	778,000	USD	25,202	2023年4月18日	(651)
USD	27,148	THB	940,000	2023年6月21日	(653)
USD	13,999	MXN	270,000	2023年6月21日	(679)
USD	24,607	CZK	550,000	2023年6月21日	(708)
USD	28,233	PLN	125,000	2023年6月21日	(732)
USD	105,540	THB	3,600,000	2023年6月21日	(931)
USD	45,539	BRL	240,000	2023年6月2日	(1,004)
MXN	5,550,000	USD	302,849	2023年6月21日	(1,129)
USD	35,049	IDR	544,000,000	2023年6月21日	(1,148)
USD	145,246	THB	4,950,000	2023年6月21日	(1,153)
USD	205,556	ILS	745,000	2023年6月21日	(1,169)
USD	145,699	RON	670,000	2023年6月21日	(1,172)
USD	133,338	EUR	123,000	2023年6月21日	(1,185)
USD	282,432	THB	9,590,000	2023年6月21日	(1,197)
KRW	32,408,000	USD	26,082	2023年4月12日	(1,218)
USD	154,088	IDR	2,334,444,000	2023年6月21日	(1,246)
USD	95,501	MXN	1,780,000	2023年6月21日	(1,267)
COP	584,055,000	USD	126,336	2023年4月26日	(1,268)
EGP	691,000	USD	23,423	2023年4月10日	(1,339)
EGP	691,000	USD	23,423	2023年4月10日	(1,339)
KZT	28,400,000	USD	62,971	2023年6月21日	(1,378)
USD	30,799	CZK	700,000	2023年6月21日	(1,421)
KZT	27,500,000	USD	61,063	2023年6月21日	(1,422)
USD	118,675	PEN	455,000	2023年6月21日	(1,574)
USD	68,238	CLP	55,700,000	2023年6月22日	(1,578)
USD	57,724	CZK	1,290,000	2023年6月21日	(1,651)
USD	50,466	MXN	960,000	2023年6月21日	(1,723)
USD	85,859	COP	414,700,000	2023年6月21日	(1,890)
INR	43,988,000	USD	535,785	2023年4月28日	(1,933)
USD	109,351	HUF	40,100,000	2023年6月21日	(1,958)
USD	68,815	BRL	365,000	2023年6月2日	(1,969)
USD	60,454	ZAR	1,120,000	2023年6月21日	(1,969)
USD	82,447	NZD	135,000	2023年6月21日	(1,992)
USD	93,111	MXN	1,750,000	2023年6月21日	(2,025)
USD	138,984	PHP	7,690,000	2023年6月21日	(2,144)
USD	119,740	CAD	165,000	2023年6月21日	(2,170)
USD	198,247	CZK	4,344,000	2023年4月28日	(2,238)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
USD	37,272	HUF	14,300,000	2023年6月21日	(2,421)
USD	178,211	PLN	777,000	2023年4月28日	(2,475)
THB	1,894,000	USD	58,187	2023年4月27日	(2,503)
USD	196,123	PHP	10,826,000	2023年6月21日	(2,557)
USD	80,418	GBP	67,000	2023年6月21日	(2,574)
USD	78,851	BRL	420,000	2023年6月2日	(2,600)
USD	57,818	COP	282,732,000	2023年4月26日	(2,725)
USD	57,313	COP	283,900,000	2023年6月21日	(2,759)
USD	106,684	BRL	565,000	2023年6月2日	(2,887)
USD	118,359	MXN	2,232,000	2023年6月21日	(2,981)
EGP	3,560,000	USD	111,075	2023年5月15日	(3,180)
USD	123,666	MXN	2,340,000	2023年6月21日	(3,545)
USD	85,597	BRL	460,000	2023年6月2日	(3,611)
USD	70,737	MXN	1,370,000	2023年6月21日	(3,742)
USD	148,906	THB	5,173,000	2023年6月1日	(3,781)
USD	113,380	BRL	605,000	2023年6月2日	(3,948)
USD	93,916	CZK	2,127,000	2023年6月21日	(3,985)
USD	73,904	HUF	28,100,000	2023年6月21日	(4,095)
USD	113,623	MXN	2,170,000	2023年6月21日	(4,347)
USD	158,963	COP	773,994,000	2023年6月21日	(4,811)
USD	135,331	PLN	605,000	2023年6月21日	(4,863)
USD	117,348	GBP	99,000	2023年6月21日	(5,283)
USD	477,487	SGD	640,000	2023年6月21日	(5,298)
USD	815,211	THB	27,921,000	2023年4月25日	(5,494)
USD	143,576	MXN	2,739,000	2023年6月5日	(5,777)
USD	885,610	PEN	3,374,000	2023年6月21日	(6,079)
USD	246,440	ZAR	4,500,000	2023年4月6日	(6,086)
USD	185,112	HUF	67,751,000	2023年4月28日	(6,120)
USD	279,944	CLP	228,071,000	2023年6月8日	(6,451)
USD	266,350	COP	1,290,600,000	2023年6月21日	(6,736)
USD	124,110	CLP	104,600,000	2023年6月22日	(7,000)
USD	179,300	MXN	3,430,000	2023年6月21日	(7,168)
USD	601,378	MYR	2,673,369	2023年6月21日	(7,593)
TRY	1,665,000	USD	82,918	2023年6月21日	(7,697)
USD	186,974	CLP	155,600,000	2023年6月22日	(8,061)
USD	417,988	COP	1,987,115,000	2023年4月10日	(8,856)
ZAR	3,053,000	USD	180,224	2023年4月6日	(8,899)
TRY	2,195,000	USD	109,095	2023年6月21日	(9,929)
USD	132,271	HUF	51,500,000	2023年6月21日	(10,681)
USD	513,585	COP	2,482,512,000	2023年6月21日	(11,705)
USD	115,075	MXN	2,393,000	2023年4月24日	(16,521)
USD	609,271	THB	21,160,000	2023年6月21日	(16,548)
USD	184,723	CLP	159,601,000	2023年4月6日	(17,214)
USD	1,375,358	EUR	1,281,000	2023年6月21日	(25,660)
USD	1,082,994	MXN	20,526,000	2023年6月21日	(32,883)
USD	252,965	MXN	5,215,000	2023年4月27日	(33,647)
TRY	8,223,655	USD	409,585	2023年6月21日	(38,056)
EGP	4,840,000	USD	182,228	2023年6月1日	(38,816)
USD	1,697,341	ZAR	31,273,685	2023年6月21日	(45,717)
					(322)

注記 2 - 先物契約

2023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)	未実現損失(米ドル)
		売り持ちポジション			
EUR	(3)	FUT EURO-BOBL	2023年6月	(384,448)	(8,327)
EUR	(3)	FUT EURO-BUND	2023年6月	(442,769)	(15,772)
USD	(1)	FUT US LONG BOND(CBT)	2023年6月	(130,656)	(4,992)
USD	(6)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2023年6月	(688,125)	(9,352)
USD	(16)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2023年6月	(1,749,125)	(31,041)
				(3,395,123)	(69,484)
					(69,484)

注記 3 - オプション契約

2023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)
		買い持ちポジション				
USD	766,000	C USD/BRL 5.97 08/05/23	2023年5月8日	17,120	500	(16,620)
USD	403,000	C USD/BRL 6.1075 14/06/23	2023年6月14日	9,617	839	(8,778)
USD	1,215,000	C USD/CNH 6.786 26/09/23	2023年9月26日	22,514	21,105	(1,409)
USD	1,249,000	C USD/INR 83.8 26/04/23	2023年4月26日	5,999	1,348	(4,651)
USD	415,000	C USD/INR 84.15 27/04/23	2023年4月27日	2,078	329	(1,749)
USD	590,000	C USD/THB 36.1 30/05/23	2023年5月30日	4,962	1,106	(3,856)
USD	596,000	C USD/ZAR 19.43 06/06/23	2023年6月6日	7,715	3,400	(4,315)
USD	402,000	P USD/CLP 754 12/05/23	2023年5月12日	5,058	2,110	(2,948)
USD	394,000	P USD/CLP 761.6 22/05/23	2023年5月22日	5,027	3,752	(1,275)
USD	596,000	P USD/CLP 765.5 06/06/23	2023年6月6日	7,814	8,241	427
USD	1,215,000	P USD/CNH 6.786 26/09/23	2023年9月26日	21,286	21,993	707
USD	794,000	P USD/COP 4544 14/06/23	2023年6月14日	10,235	13,203	2,968
USD	416,000	P USD/CZK 21.3 26/04/23	2023年4月26日	2,625	1,979	(646)
USD	416,000	P USD/HUF 346.75 26/04/23	2023年4月26日	4,579	3,991	(588)
USD	593,000	P USD/HUF 346.86 31/05/23	2023年5月31日	6,301	8,776	2,475
USD	416,000	P USD/PLN 4.2 26/04/23	2023年4月26日	3,108	1,317	(1,791)
				136,038	93,989	(42,050)
		売り持ちポジション				
USD	(416,000)	C USD/CLP 810.1 26/04/23	2023年4月26日	(15,694)	(4,292)	11,402
USD	(596,000)	C USD/CLP 876.4 06/06/23	2023年6月6日	(9,643)	(4,148)	5,495
USD	(416,000)	C USD/CZK 22.68 26/04/23	2023年4月26日	(3,197)	(632)	2,565
USD	(416,000)	C USD/HUF 390.65 26/04/23	2023年4月26日	(5,799)	(734)	5,065
USD	(394,000)	C USD/KRW 1311 31/05/23	2023年5月31日	(8,794)	(5,979)	2,815
USD	(416,000)	C USD/PLN 4.5675 26/04/23	2023年4月26日	(4,075)	(618)	3,457
USD	(810,000)	C USD/THB 33.45 27/09/23	2023年9月27日	(22,032)	(21,816)	216
USD	(1,206,000)	C USD/THB 34.1 15/05/23	2023年5月15日	(22,992)	(14,163)	8,829
USD	(590,000)	C USD/THB 34.74 30/05/23	2023年5月30日	(11,959)	(4,142)	7,817
USD	(766,000)	P USD/BRL 4.953 08/05/23	2023年5月8日	(13,696)	(6,100)	7,596
USD	(403,000)	P USD/BRL 5.048 14/06/23	2023年6月14日	(7,483)	(8,008)	(525)
USD	(402,000)	P USD/CLP 800 12/05/23	2023年5月12日	(14,620)	(11,641)	2,979
USD	(394,000)	P USD/CLP 808.5 22/05/23	2023年5月22日	(14,448)	(15,033)	(585)
USD	(416,000)	P USD/CLP 810.1 26/04/23	2023年4月26日	(13,924)	(14,031)	(107)
USD	(794,000)	P USD/COP 4825.5 14/06/23	2023年6月14日	(28,664)	(37,629)	(8,965)
USD	(593,000)	P USD/HUF 365.35 31/05/23	2023年5月31日	(18,962)	(25,364)	(6,402)
USD	(1,249,000)	P USD/INR 80.62 26/04/23	2023年4月26日	(4,921)	(433)	4,488
USD	(415,000)	P USD/INR 80.85 27/04/23	2023年4月27日	(1,577)	(232)	1,345
USD	(394,000)	P USD/KRW 1311 31/05/23	2023年5月31日	(8,201)	(9,399)	(1,198)
USD	(810,000)	P USD/THB 33.45 27/09/23	2023年9月27日	(19,914)	(20,598)	(684)
USD	(1,206,000)	P USD/THB 34.1 15/05/23	2023年5月15日	(22,992)	(19,079)	3,913
USD	(596,000)	P USD/ZAR 17.445 06/06/23	2023年6月6日	(6,613)	(8,481)	(1,868)
				(280,200)	(232,552)	47,648

注記 4 - 金利スワップ契約

2023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	325,093	Received Fixed (12.68%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	7
BRL	1,555,413	Received Fixed (11.78%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(16,271)
BRL	2,038,962	Received Fixed (12.03%) - Pay Float (CETIP)	2025年1月2日	0	(3,788)
BRL	5,517,578	Received Fixed (13.585%) - Pay Float (CETIP)	2025年1月2日	0	27,365
BRL	1,385,634	Received Fixed (12.94%) - Pay Float (CETIP)	2025年1月2日	0	3,520
BRL	3,068,899	Received Fixed (12.82%) - Pay Float (CETIP)	2025年1月2日	0	6,584
BRL	1,280,273	Received Fixed (12.81%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	5,746
BRL	766,310	Received Fixed (12.785%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	3,305
BRL	766,532	Received Fixed (12.91%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	3,978
BRL	3,071,172	Received Fixed (12.63%) - Pay Float (CETIP)	2026年1月2日	0	9,578
CZK	22,285,000	Received Float (PRIBOR) - Pay Fixed (5.2185%)	2028年6月21日	0	(21,898)
CZK	26,945,000	Received Fixed (6.115%) - Pay Float (PRIBOR)	2025年6月23日	0	8,270
CZK	5,870,000	Received Fixed (4.849%) - Pay Float (PRIBOR)	2033年6月21日	0	10,354
HUF	777,240,000	Received Fixed (10.88%) - Pay Float (BUBOR)	2025年6月23日	0	(28,835)
HUF	203,015,000	Received Fixed (8.222%) - Pay Float (BUBOR)	2033年6月21日	0	4,233
HUF	541,675,000	Received Float (BUBOR) - Pay Fixed (8.9%)	2028年6月21日	0	5,928
HUF	41,260,000	Received Fixed (8.135%) - Pay Float (BUBOR)	2030年6月21日	0	(1,817)
ILS	1,605,000	Received Float (TELBOR) - Pay Fixed (3.58%)	2028年6月21日	0	1,285
MXN	11,655,000	Received Float (TIIE) - Pay Fixed (8.31%)	2032年2月25日	1,229	3,368
MXN	4,475,000	Received Fixed (9.26%) - Pay Float (TIIE)	2027年10月22日	(201)	5,918
MXN	7,185,000	Received Float (TIIE) - Pay Fixed (9.08%)	2030年2月18日	102	(13,497)
PLN	2,290,000	Received Fixed (6.49%) - Pay Float (WIBOR)	2025年6月23日	0	3,348
PLN	510,000	Received Fixed (5.93%) - Pay Float (WIBOR)	2033年6月21日	0	4,654
PLN	1,890,000	Received Float (WIBOR) - Pay Fixed (5.922%)	2028年6月21日	0	(9,417)
ZAR	27,565,000	Received Fixed (9.364%) - Pay Float (JIBAR)	2033年6月21日	0	24,418
ZAR	23,750,000	Received Float (JIBAR) - Pay Fixed (8.4255%)	2028年6月21日	0	(12,643)
ZAR	11,915,000	Received Float (JIBAR) - Pay Fixed (8.51%)	2028年6月21日	0	(8,616)
				1,130	**15,077**