

ノムラファンドマスタース世界債券 Bコース<為替ヘッジなし>

運用報告書(全体版)

第240期（決算日2024年8月20日） 第241期（決算日2024年9月20日） 第242期（決算日2024年10月21日）
第243期（決算日2024年11月20日） 第244期（決算日2024年12月20日） 第245期（決算日2025年1月20日）
作成対象期間（2024年7月23日～2025年1月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2004年7月29日以降、無期限とします。
運用方針	高水準のインカムゲインの獲得と中長期的な信託財産の成長を目的として運用を行ないます。 主として、世界の債券（国債、政府機関債、地方債、国際機関債、社債など。世界の高利回り事業債（ハイ・イールド債）およびエマージング・カンTRIES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 (分配落)	価 額			ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率		
	円		円	%		%	%	百万円
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
240期(2024年8月20日)	7,969	20		△4.8	323.78	△4.2	98.8	10,537
241期(2024年9月20日)	7,900	20		△0.6	320.54	△1.0	98.7	10,404
242期(2024年10月21日)	8,149	20		3.4	330.75	3.2	99.0	10,692
243期(2024年11月20日)	8,165	20		0.4	333.97	1.0	98.7	10,614
244期(2024年12月20日)	8,206	20		0.7	333.66	△0.1	99.1	10,615
245期(2025年1月20日)	8,093	20		△1.1	331.21	△0.7	98.7	10,444

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*ベンチマークは、下記の債券種別等毎の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に円換算した指数（円換算ベース）から合成したもので、設定時を100として指数化しております。 なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合せて計算しているため、ブルームバーグ、ICE Data Indices, LLC、J.P.Morgan Securities LLCが各々公表する数値とは異なります。 【米国債券】ブルームバーグ・米国総合インデックス：10% 【欧州債券】ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス：30% 【豪州債券】ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス：10% 【ハイ・イールド債】ICE BofA Global High Yield Constrained Index：25% 【エマージング・マーケット債】JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバルおよびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイドを80%：20%の比率で合成した指数：25% *ベンチマークについては、後述の「◎ベンチマーク（合成指数）の構成」のページをご参照ください。 (出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ (出所と許可) ICE Data Indices, LLC
--

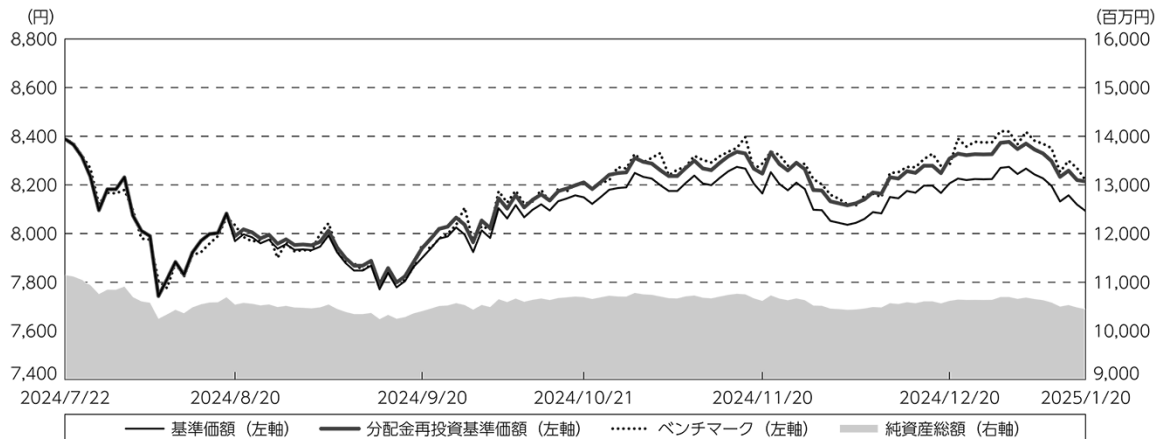
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーク		投資信託 証 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	
第240期	(期 首) 2024年 7 月22日	円 8,389	% —	338.06	% —
	7 月末	8,231	△1.9	329.62	△2.5
	(期 末) 2024年 8 月20日	7,989	△4.8	323.78	△4.2
第241期	(期 首) 2024年 8 月20日	7,969	—	323.78	—
	8 月末	7,935	△0.4	319.65	△1.3
	(期 末) 2024年 9 月20日	7,920	△0.6	320.54	△1.0
第242期	(期 首) 2024年 9 月20日	7,900	—	320.54	—
	9 月末	7,996	1.2	326.68	1.9
	(期 末) 2024年10月21日	8,169	3.4	330.75	3.2
第243期	(期 首) 2024年10月21日	8,149	—	330.75	—
	10月末	8,226	0.9	334.93	1.3
	(期 末) 2024年11月20日	8,185	0.4	333.97	1.0
第244期	(期 首) 2024年11月20日	8,165	—	333.97	—
	11月末	8,096	△0.8	330.52	△1.0
	(期 末) 2024年12月20日	8,226	0.7	333.66	△0.1
第245期	(期 首) 2024年12月20日	8,206	—	333.66	—
	12月末	8,270	0.8	339.35	1.7
	(期 末) 2025年 1 月20日	8,113	△1.1	331.21	△0.7

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第240期首：8,389円

第245期末：8,093円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：△ 2.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2024年7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7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8,389円から当作成期末には8,093円となりました。

当作成期中は、1万口当たり合計120円の分配金をお支払いしました。

(下落要因)

米インフレの高止まりから米国の長期金利が上昇したことで、先進国国債が値下がりしたこと。

○指定投資信託証券の騰落率（分配金込み）

指定投資信託証券名	第240期～第245期
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	－6.3%
ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFD	－7.0%
NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	－6.0%
フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスFD	－1.4%
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	－6.8%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	－0.2%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	－4.8%
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	3.3%
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	－2.6%
野村エマージング債券ファンドFD	1.8%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	3.0%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FD	－3.5%

※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。

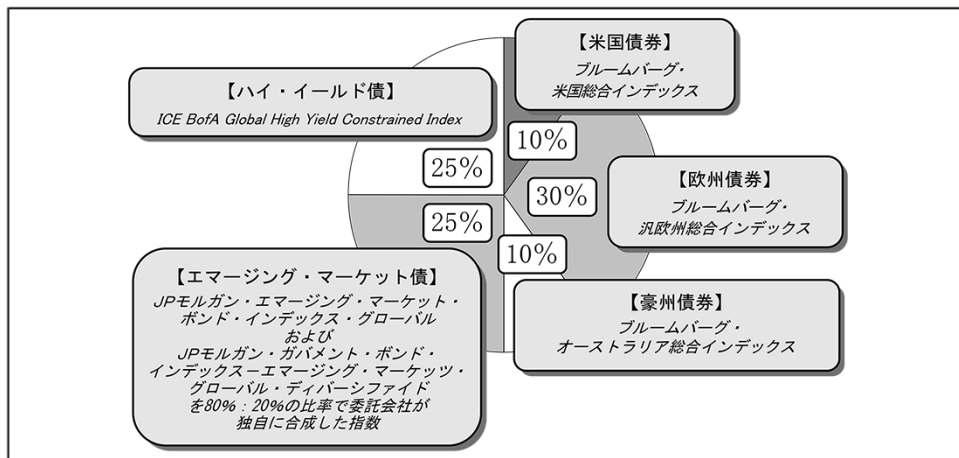
※当作成期間中に、追加／除外となった指定投資信託証券（投資対象ファンド）については、掲載いたしておりません。

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

○投資環境

<債券市場>

FRB（米連邦準備制度理事会）およびECB（欧州中央銀行）による政策金利引き下げから、米国ハイ・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）が政策金利を引き下げたことで、当作成期間で、米ドルは円に対して下落となりました。

○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のリスク特性がベンチマークから乖離しないようにするため、「フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスFD」などの組入比率を引き下げた一方、「ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFD」などの組入比率を引き上げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期間に、基準価額の騰落率*は－2.1%となり、ベンチマーク（5 ページ参照）の－2.0%を0.1ポイント下回りました。

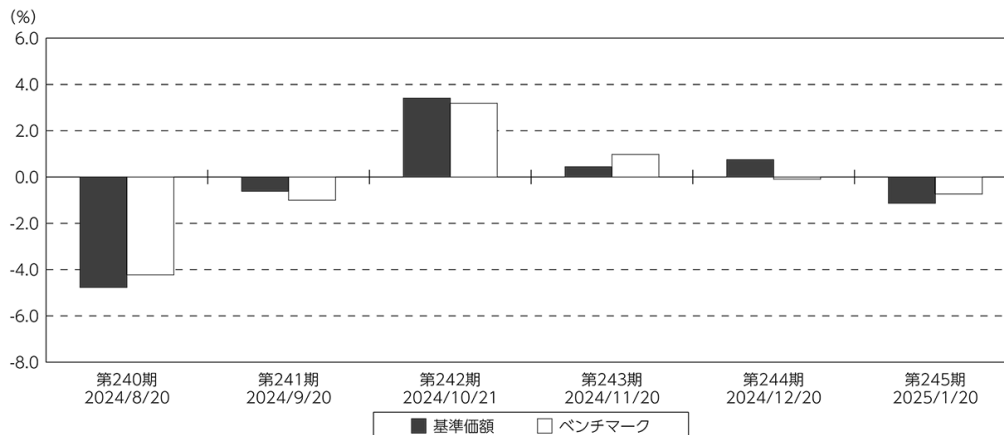
* 基準価額の騰落率は分配金（税込み）を再投資したものととして算出しております。

【主な差異要因】

（マイナス要因）

「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240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
	2024年7月23日～ 2024年8月20日	2024年8月21日～ 2024年9月20日	2024年9月21日～ 2024年10月21日	2024年10月22日～ 2024年11月20日	2024年11月21日～ 2024年12月20日	2024年12月21日～ 2025年1月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.250%	20 0.253%	20 0.245%	20 0.244%	20 0.243%	20 0.247%
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	540	548	560	570	581	589

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して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 7 月23日～2025年 1 月20日)

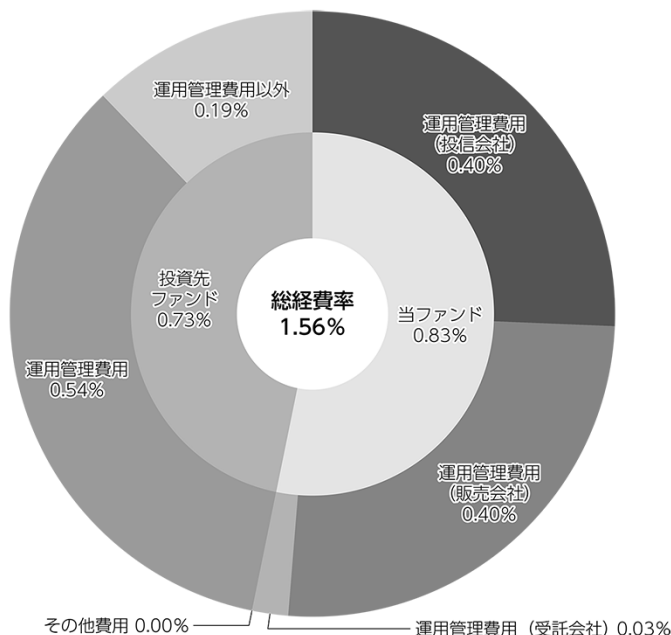
項 目	第240期～第245期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 33	% 0.411	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(16)	(0.197)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(16)	(0.197)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(1)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝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	0.412	
作成期間の平均基準価額は、8,125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1.56%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	1.56
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	0.19

(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7月23日～2025年1月20日)

投資信託証券

銘柄		第240期～第245期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFD	口	千円	口	千円
	ノムラ・マッコーリー・豪州債券ファンドFD	20,237	220,806	1,171	12,550
	野村エマージング債券ファンドFD	179	2,544	1,098	16,430
	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	—	—	2,617	36,973
	フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFD	556	6,328	19,262	217,601
	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	—	—	2,592	38,795
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	—	—	2,313	26,961
	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	1,423	9,092	1,836	11,662
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	11,681	197,298	770	12,789
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	—	—	2,580	39,933
	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	194	2,647	797	10,999
合 計		34,270	438,718	61,272	695,257

*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7月23日～2025年1月20日)

利害関係人との取引状況

区分	第240期～第245期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 438	百万円 229	% 52.3	百万円 695	百万円 538	% 77.4

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

(2025年 1 月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第239期末	第245期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFD		33,276	8,503	88,796	0.9
ノムラ・マッコリー・豪州債券ファンドFD		37,928	56,994	609,550	5.8
野村エマーシング債券ファンドFD		36,419	35,500	531,577	5.1
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD		75,077	72,460	1,000,817	9.6
フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFD		36,988	18,282	202,930	1.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD		130,504	127,912	1,941,320	18.6
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD		139,905	137,592	1,592,902	15.3
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		81,624	81,211	500,340	4.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD		30,429	41,340	711,378	6.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD		109,194	106,614	1,618,933	15.5
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFD		52,694	52,091	702,863	6.7
NPEBパン・ヨーロッパアン・ボンド・ファンドFD		81,446	79,983	805,908	7.7
合	計	845,484	818,482	10,307,321	98.7

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
*評価額の単位未満は切り捨て。
*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2025年 1 月20日現在)

項	目	第245期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		10,307,321	98.3
コール・ローン等、その他		175,061	1.7
投資信託財産総額		10,482,382	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240期末	第241期末	第242期末	第243期末	第244期末	第245期末
	2024年 8 月20日現在	2024年 9 月20日現在	2024年10月21日現在	2024年11月20日現在	2024年12月20日現在	2025年 1 月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	10,584,254,712	10,441,268,361	10,727,969,991	10,651,184,573	10,649,860,873	10,482,382,514
コール・ローン等	147,154,152	169,576,075	143,181,052	140,801,351	127,683,527	139,361,939
投資信託受益証券(評価額)	10,406,055,871	10,271,691,178	10,584,788,009	10,482,073,347	10,522,176,512	10,307,321,239
未収配当金	31,043,735	—	—	28,308,960	—	35,698,430
未収利息	954	1,108	930	915	834	906
(B) 負債	46,525,707	37,088,982	35,017,166	36,272,200	34,740,059	38,120,948
未払金	7,078,906	—	—	—	—	—
未払収益分配金	26,445,166	26,340,056	26,243,196	26,002,206	25,870,982	25,809,292
未払解約金	6,024,500	3,442,758	1,340,747	2,986,642	1,692,824	4,846,217
未払信託報酬	6,958,588	7,286,748	7,413,463	7,263,993	7,157,178	7,445,593
その他未払費用	18,547	19,420	19,760	19,359	19,075	19,846
(C) 純資産総額(A－B)	10,537,729,005	10,404,179,379	10,692,952,825	10,614,912,373	10,615,120,814	10,444,261,566
元本	13,222,583,244	13,170,028,448	13,121,598,127	13,001,103,306	12,935,491,096	12,904,646,233
次期繰越損益金	△ 2,684,854,239	△ 2,765,849,069	△ 2,428,645,302	△ 2,386,190,933	△ 2,320,370,282	△ 2,460,384,667
(D) 受益権総口数	13,222,583,244口	13,170,028,448口	13,121,598,127口	13,001,103,306口	12,935,491,096口	12,904,646,233口
1万口当たり基準価額(C／D)	7.969円	7.900円	8.149円	8.165円	8.206円	8.093円

(注) 第240期首元本額は13,286,969,969円、第240～245期中追加設定元本額は11,604,427円、第240～245期中一部解約元本額は393,928,163円、1口当たり純資産額は、第240期0.7969円、第241期0.7900円、第242期0.8149円、第243期0.8165円、第244期0.8206円、第245期0.8093円です。

○損益の状況

項 目	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
	2024年 7 月23日～ 2024年 8 月20日	2024年 8 月21日～ 2024年 9 月20日	2024年 9 月21日～ 2024年10月21日	2024年10月22日～ 2024年11月20日	2024年11月21日～ 2024年12月20日	2024年12月21日～ 2025年 1 月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	46,963,095	44,786,425	42,802,670	43,799,217	44,133,777	44,096,164
受取配当金	46,946,789	44,764,593	42,639,302	43,002,440	43,244,793	44,076,225
受取利息	16,306	21,832	26,304	18,854	27,432	19,939
その他収益金	—	—	137,064	777,923	861,552	—
(B) 有価証券売買損益	△ 567,946,187	△ 102,861,028	317,854,463	9,504,174	42,615,317	△ 156,404,971
売買益	1,846,541	277,904	318,385,771	63,527,656	86,580,911	113,375
売買損	△ 569,792,728	△ 103,138,932	△ 531,308	△ 54,023,482	△ 43,965,594	△ 156,518,346
(C) 信託報酬等	△ 6,977,135	△ 7,306,168	△ 7,433,223	△ 7,283,352	△ 7,176,253	△ 7,465,439
(D) 当期損益金 (A+B+C)	△ 527,960,227	△ 65,380,771	353,223,910	46,020,039	79,572,841	△ 119,774,246
(E) 前期繰越損益金	△ 823,115,958	△1,371,823,342	△1,457,946,483	△1,120,339,759	△1,094,565,261	△1,038,071,917
(F) 追加信託差損益金	△1,307,332,888	△1,302,304,900	△1,297,679,533	△1,285,869,007	△1,279,506,880	△1,276,729,212
(配当等相当額)	(46,191,961)	(46,088,011)	(45,996,122)	(45,638,967)	(45,487,626)	(45,562,990)
(売買損益相当額)	(△1,353,524,849)	(△1,348,392,911)	(△1,343,675,655)	(△1,331,507,974)	(△1,324,994,506)	(△1,322,292,202)
(G) 計 (D+E+F)	△2,658,409,073	△2,739,509,013	△2,402,402,106	△2,360,188,727	△2,294,499,300	△2,434,575,375
(H) 収益分配金	△ 26,445,166	△ 26,340,056	△ 26,243,196	△ 26,002,206	△ 25,870,982	△ 25,809,292
次期繰越損益金 (G+H)	△2,684,854,239	△2,765,849,069	△2,428,645,302	△2,386,190,933	△2,320,370,282	△2,460,384,667
追加信託差損益金	△1,307,332,888	△1,302,304,900	△1,297,679,533	△1,285,869,007	△1,279,506,880	△1,276,729,212
(配当等相当額)	(46,191,961)	(46,088,011)	(45,996,122)	(45,638,967)	(45,487,626)	(45,562,990)
(売買損益相当額)	(△1,353,524,849)	(△1,348,392,911)	(△1,343,675,655)	(△1,331,507,974)	(△1,324,994,506)	(△1,322,292,202)
分配準備積立金	668,334,820	676,797,966	689,956,864	695,501,596	706,602,956	715,594,821
繰越損益金	△2,045,856,171	△2,140,342,135	△1,820,922,633	△1,795,823,522	△1,747,466,358	△1,899,250,276

* 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 7 月23日～2025年 1 月20日) は以下の通りです。

項 目	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
	2024年 7 月23日～ 2024年 8 月20日	2024年 8 月21日～ 2024年 9 月20日	2024年 9 月21日～ 2024年10月21日	2024年10月22日～ 2024年11月20日	2024年11月21日～ 2024年12月20日	2024年12月21日～ 2025年 1 月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	39,985,960円	37,480,257円	41,920,346円	37,814,487円	40,482,499円	36,630,725円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	46,191,961円	46,088,011円	45,996,122円	45,638,967円	45,487,626円	45,562,990円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	654,794,026円	665,657,765円	674,279,714円	683,689,315円	691,991,439円	704,773,388円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	740,971,947円	749,226,033円	762,196,182円	767,142,769円	777,961,564円	786,967,103円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	560円	568円	580円	590円	601円	609円
g. 分配金	26,445,166円	26,340,056円	26,243,196円	26,002,206円	25,870,982円	25,809,292円
h. 分配金(1万円当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

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

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

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

指定投資信託証券	ページ
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	P 17
ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFD	P 35
NPEBバン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	P 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 149
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 163
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 201
野村エマージング債券ファンドFD	P 216
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 237
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 263

* 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182期～第187期（2024年6月11日～2024年12月10日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。	
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	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD 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。 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。 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 (分配落)	準 備 額			ベ ン チ マ ー ク			債 権 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 価 額
		税 分	込 配	金 騰 落	期 騰 落	中 率	期 騰 落			
	円	円	円	円	%	%	%	%	%	百万円
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
182期(2024年7月10日)	15,020	29			4.3	217.41	4.1	86.3	77.3	13,652
183期(2024年8月13日)	14,144	28			△5.6	202.97	△6.6	87.2	72.8	12,830
184期(2024年9月10日)	14,061	23			△0.4	201.71	△0.6	87.3	72.6	12,637
185期(2024年10月10日)	14,366	27			2.4	207.99	3.1	88.2	69.7	12,754
186期(2024年11月11日)	14,275	27			△0.4	208.83	0.4	89.4	72.1	12,663
187期(2024年12月10日)	14,168	23			△0.6	207.46	△0.7	88.9	80.9	12,568

* 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		ペ ン チ	マ ー ク	債 券 組 入 比	債 券 先 物 比	率 %	率 %
		円	騰 落 率						
第182期	(期 首) 2024年6月10日	14,430	—	208.84	—	93.0	74.9		
	6月末	14,816	2.7	214.48	2.7	94.4	79.5		
	(期 末) 2024年7月10日	15,049	4.3	217.41	4.1	86.3	77.3		
第183期	(期 首) 2024年7月10日	15,020	—	217.41	—	86.3	77.3		
	7月末	14,341	△4.5	206.63	△5.0	87.6	76.2		
	(期 末) 2024年8月13日	14,172	△5.6	202.97	△6.6	87.2	72.8		
第184期	(期 首) 2024年8月13日	14,144	—	202.97	—	87.2	72.8		
	8月末	14,186	0.3	203.45	0.2	86.3	74.7		
	(期 末) 2024年9月10日	14,084	△0.4	201.71	△0.6	87.3	72.6		
第185期	(期 首) 2024年9月10日	14,061	—	201.71	—	87.3	72.6		
	9月末	14,276	1.5	204.30	1.3	87.7	73.2		
	(期 末) 2024年10月10日	14,393	2.4	207.99	3.1	88.2	69.7		
第186期	(期 首) 2024年10月10日	14,366	—	207.99	—	88.2	69.7		
	10月末	14,456	0.6	210.69	1.3	89.0	70.2		
	(期 末) 2024年11月11日	14,302	△0.4	208.83	0.4	89.4	72.1		
第187期	(期 首) 2024年11月11日	14,275	—	208.83	—	89.4	72.1		
	11月末	14,059	△1.5	205.65	△1.5	88.6	74.6		
	(期 末) 2024年12月10日	14,191	△0.6	207.46	△0.7	88.9	80.9		

* 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14,430円から当作成期末14,168円（分配後）となりました。この間、157円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値下がり額は105円となりました。当作成期の基準価額の騰落率は－0.7%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの－0.7%と同程度になりました。

【運用経過】

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

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド」受益証券においては、通貨配分については、米国の経常赤字やFRB（米連邦準備制度理事会）による利下げが米ドル安につながると考え、米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。日銀による追加利上げが円高圧力となることを想定して、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。デレレーションについては、グローバルに景気減速が一段と進行することで債券利回りが低下しやすいと考え、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157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」受益証券においては、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、米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

(2024年 6 月11日～2024年12月10日)

項 目	第182期～第187期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	29	0.204	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(21)	(0.149)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(4)	(0.028)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.028)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.012	(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)	(0.012)	
(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)	(0.006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	32	0.223	
作成期間の平均基準価額は、14,355円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2024年6月11日～2024年12月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第182期～第187期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 236,252	千円 513,800

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月11日～2024年12月10日)

利害関係人との取引状況

<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）>
該当事項はございません。

<ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド>

区分	第182期～第187期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
公社債	百万円 2,507	百万円 29	1.2	百万円 2,120	百万円 —	—

平均保有割合 98.5%

※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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2024年12月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	第181期末	第187期末	
	口数	口数	評価額
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド	千口 5,967,787	千口 5,731,534	千円 12,530,854

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年12月10日現在)

項 目	第187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	12, 530, 854	99. 5
コール・ローン等、その他	61, 815	0. 5
投資信託財産総額	12, 592, 669	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187期末における外貨建純資産（12, 401, 084千円）の投資信託財産総額（12, 860, 903千円）に対する比率は96. 4%です。
*外貨建資産は、第187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=151. 54円、1カナダドル=106. 91円、1英ポンド=193. 21円、1スウェーデンクローナ=13. 89円、1ノルウェークローネ=13. 63円、1ユーロ=159. 91円、1ズロチ=37. 5457円、1リンギ=34. 2177円、1豪ドル=97. 43円、1メキシコペソ=7. 4893円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末	第186期末	第187期末
	2024年7月10日現在	2024年8月13日現在	2024年9月10日現在	2024年10月10日現在	2024年11月11日現在	2024年12月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13, 683, 531, 105	12, 868, 370, 529	12, 780, 661, 106	12, 783, 077, 260	12, 692, 057, 754	12, 592, 669, 066
コール・ローン等	39, 354, 252	41, 064, 328	38, 004, 083	37, 668, 314	38, 434, 008	38, 114, 352
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)	13, 611, 876, 762	12, 792, 005, 935	12, 599, 256, 776	12, 716, 408, 702	12, 625, 423, 497	12, 530, 854, 467
未収入金	32, 300, 000	35, 300, 000	143, 400, 000	29, 000, 000	28, 200, 000	23, 700, 000
未収利息	91	266	247	244	249	247
(B) 負債	30, 866, 396	38, 367, 173	142, 791, 074	28, 241, 788	28, 526, 847	24, 487, 640
未払収益分配金	26, 359, 144	25, 399, 612	20, 671, 572	23, 972, 625	23, 951, 862	20, 403, 438
未払解約金	—	7, 939, 374	118, 063, 610	—	—	—
未払信託報酬	4, 483, 031	5, 001, 163	4, 034, 097	4, 246, 223	4, 550, 396	4, 062, 254
その他未払費用	24, 221	27, 024	21, 795	22, 940	24, 589	21, 948
(C) 純資産総額（A－B）	13, 652, 664, 709	12, 830, 003, 356	12, 637, 870, 032	12, 754, 835, 472	12, 663, 530, 907	12, 568, 181, 426
元本	9, 089, 360, 000	9, 071, 290, 000	8, 987, 640, 000	8, 878, 750, 000	8, 871, 060, 000	8, 871, 060, 000
次期繰越損益金	4, 563, 304, 709	3, 758, 713, 356	3, 650, 230, 032	3, 876, 085, 472	3, 792, 470, 907	3, 697, 121, 426
(D) 受益権総口数	908, 936口	907, 129口	898, 764口	887, 875口	887, 106口	887, 106口
1口当たり基準価額（C／D）	15, 020円	14, 144円	14, 061円	14, 366円	14, 275円	14, 168円

(注) 第182期元本額は9, 117, 610, 000円、第182～187期中追加設定元本額は0円、第182～187期中一部解約元本額は246, 550, 000円、1口当たり純資産額は、第182期15, 020円、第183期14, 144円、第184期14, 061円、第185期14, 366円、第186期14, 275円、第187期14, 168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, 588, 454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182期	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期
	2024年 6 月11日～ 2024年 7 月10日	2024年 7 月11日～ 2024年 8 月13日	2024年 8 月14日～ 2024年 9 月10日	2024年 9 月11日～ 2024年10月10日	2024年10月11日～ 2024年11月11日	2024年11月12日～ 2024年12月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,729	5,469	6,909	7,396	8,002	7,189
受取利息	2,729	5,469	6,909	7,396	8,002	7,189
(B) 有価証券売買損益	567,988,661	△ 765,122,797	△ 49,219,280	298,163,298	△ 51,749,073	△ 70,869,030
売買益	568,137,060	560,564	98,105	298,797,366	56,030	－
売買損	△ 148,399	△ 765,683,361	△ 49,317,385	△ 634,068	△ 51,805,103	△ 70,869,030
(C) 信託報酬等	△ 4,507,252	△ 5,028,187	△ 4,055,892	△ 4,269,163	△ 4,574,985	△ 4,084,202
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	563,484,138	△ 770,145,515	△ 53,268,263	293,901,531	△ 56,316,056	△ 74,946,043
(E) 前期繰越損益金	2,232,330,849	2,763,975,850	1,950,396,146	1,853,873,036	2,121,972,966	2,041,705,048
(F) 追加信託差損益金	1,793,848,866	1,790,282,633	1,773,773,721	1,752,283,530	1,750,765,859	1,750,765,859
(配当等相当額)	(3,568,419,851)	(3,561,325,710)	(3,528,485,301)	(3,485,735,867)	(3,482,716,836)	(3,482,716,836)
(売買損益相当額)	(△1,774,570,985)	(△1,771,043,077)	(△1,754,711,580)	(△1,733,452,337)	(△1,731,950,977)	(△1,731,950,977)
(G) 計 (D + E + F)	4,589,663,853	3,784,112,968	3,670,901,604	3,900,058,097	3,816,422,769	3,717,524,864
(H) 収益分配金	△ 26,359,144	△ 25,399,612	△ 20,671,572	△ 23,972,625	△ 23,951,862	△ 20,403,438
次期繰越損益金 (G + H)	4,563,304,709	3,758,713,356	3,650,230,032	3,876,085,472	3,792,470,907	3,697,121,426
追加信託差損益金	1,793,848,866	1,790,282,633	1,773,773,721	1,752,283,530	1,750,765,859	1,750,765,859
(配当等相当額)	(3,568,419,851)	(3,561,325,710)	(3,528,485,301)	(3,485,735,867)	(3,482,716,836)	(3,482,716,836)
(売買損益相当額)	(△1,774,570,985)	(△1,771,043,077)	(△1,754,711,580)	(△1,733,452,337)	(△1,731,950,977)	(△1,731,950,977)
分配準備積立金	2,769,455,843	2,772,573,731	2,754,540,116	2,731,838,752	2,737,610,911	2,745,219,375
繰越損益金	－	△ 804,143,008	△ 878,083,805	△ 608,036,810	△ 695,905,863	△ 798,863,808

* 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

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/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞

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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 4 (4)	% 0.018 (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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.018 (0.018) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	8	0.036	
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
アメリカ	千米ドル 17,020	千米ドル 15,557	千円 2,442,723	% 18.4	% —	% 11.1	% 5.5	% 1.7
イギリス	千英ポンド 5,280	千英ポンド 4,356	870,015	6.5	—	4.2	1.7	0.7
ノルウェー	千ノルウェークローネ 2,000	千ノルウェークローネ 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	—	—
オーストラリア	千豪ドル 22,340	千豪ドル 20,763	2,143,373	16.1	—	7.6	4.2	4.2
メキシコ	千メキシコペソ 60,000	千メキシコペソ 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

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	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		

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

銘 柄			当 期 末						
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日		
					外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円			
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SANTANDER HOLDINGS USA	6.499	100	101	15,989	2029/3/9		
		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 (含む投資法人債券)	ATHENE GLOBAL FUNDING	1.75	200	177	35,466	2027/11/24		
		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 (除く金融債)	KFW	0.75	1,000	904	152,983	2029/1/15		
		KFW	0.125	1,500	1,216	205,919	2032/1/9		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMPRION GMBH	3.45	100	98	16,747	2027/9/22		
		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		

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	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

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	普通社債券 (含む投資法人債)	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)	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)	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)	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)	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)	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)	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)	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)	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)	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

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 2,528	百万円 —
		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)

○損益の状況

(2023年 6 月13日～2024年 6 月10日)

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

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213期～第218期（2024年6月8日～2024年12月9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	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。 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 マザーファンド	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
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 (分配落)	価 額			ベンチ マー ク		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産	産 額
		税 分	込 配	価 金 期 騰 落	中 率 期 騰 落	中 率 期 騰 落						
	円			円	%		%		%			百万円
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
213期(2024年7月8日)	11,859			30	3.8	250.60	3.8	90.1		34.1		5,007
214期(2024年8月7日)	10,767			29	△9.0	227.77	△9.1	89.5		30.4		4,546
215期(2024年9月9日)	10,769			30	0.3	228.31	0.2	96.6		23.8		4,529
216期(2024年10月7日)	11,305			23	5.2	240.78	5.5	89.9		21.9		4,934
217期(2024年11月7日)	11,122			28	△1.4	237.41	△1.4	93.8		25.2		5,067
218期(2024年12月9日)	10,713			22	△3.5	228.88	△3.6	95.8		8.0		5,867

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

* ベンチマーク（＝ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース））は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index（オーストラリアドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日のオーストラリアドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。設定時を100として指数化しています。
* ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ノムラ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、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。
* ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、国債、準政府債（州政府債）、社債及びアセットバック証券等で構成されており、オーストラリア債券市場において発行された全ての満期固定利付債券を対象としています。当指数は、オーストラリア債券運用のベンチマークとして広く使われています。
(出所) ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーカー		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第213期	(期 首) 2024年 6 月 7 日	円 11,455	% —	241.51	% —	% 93.6
	6 月末	11,729	2.4	247.31	2.4	92.0
	(期 末) 2024年 7 月 8 日	11,889	3.8	250.60	3.8	90.1
第214期	(期 首) 2024年 7 月 8 日	11,859	—	250.60	—	90.1
	7 月末	11,030	△7.0	232.80	△7.1	89.6
	(期 末) 2024年 8 月 7 日	10,796	△9.0	227.77	△9.1	89.5
第215期	(期 首) 2024年 8 月 7 日	10,767	—	227.77	—	89.5
	8 月末	11,097	3.1	234.93	3.1	92.1
	(期 末) 2024年 9 月 9 日	10,799	0.3	228.31	0.2	96.6
第216期	(期 首) 2024年 9 月 9 日	10,769	—	228.31	—	96.6
	9 月末	11,145	3.5	236.38	3.5	93.9
	(期 末) 2024年10月 7 日	11,328	5.2	240.78	5.5	89.9
第217期	(期 首) 2024年10月 7 日	11,305	—	240.78	—	89.9
	10 月末	11,146	△1.4	237.21	△1.5	93.8
	(期 末) 2024年11月 7 日	11,150	△1.4	237.41	△1.4	93.8
第218期	(期 首) 2024年11月 7 日	11,122	—	237.41	—	93.8
	11 月末	10,895	△2.0	232.54	△2.0	95.7
	(期 末) 2024年12月 9 日	10,735	△3.5	228.88	△3.6	95.8

* 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】
当作成期の基準価額の騰落率は－5.1%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの－5.2%を上回りました。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、AAA格、AA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213期30円、第214期29円、第215期30円、第216期23円、第217期28円、第218期22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・パジェットティング）を決定し、付加価値の源泉の分散を図り、マクロ経済分析および個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、イールドカーブ戦略、セクター配分（種別の配分）、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

○ 1口当たりの費用明細

（2024年6月8日～2024年12月9日）

項 目	第213期～第218期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 34	% 0.307	(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 ）	(28)	(0.251)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.028)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.028)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.005	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.005)	
(c) そ の 他 費 用	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)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	36	0.321	
作成期間の平均基準価額は、11,173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

(2024年6月8日～2024年12月9日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第213期～第218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	550,842	1,464,200	83,393	221,833

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月8日～2024年12月9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12月9日現在)

親投資信託残高

銘柄	第212期末	第218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	1,757,265	2,224,715	5,798,942

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2024年12月9日現在）

項 目	第218期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド	5,798,942	98.6
コール・ローン等、その他	83,803	1.4
投資信託財産総額	5,882,745	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラ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218期末における外貨建純資産（5,854,230千円）の投資信託財産総額（6,911,459千円）に対する比率は84.7%です。

*外貨建資産は、第218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=95.81円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第213期末	第214期末	第215期末	第216期末	第217期末	第218期末
	2024年7月8日現在	2024年8月7日現在	2024年9月9日現在	2024年10月7日現在	2024年11月7日現在	2024年12月9日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,022,804,342	4,561,076,203	4,570,507,073	4,946,622,571	5,082,675,051	5,882,745,904
コール・ローン等	52,124,752	48,928,447	46,836,325	49,313,789	47,777,307	52,203,149
ノムラマッコーリー豪州債券 ファンド マザーファンド(評価額)	4,953,579,469	4,495,947,439	4,504,670,443	4,877,808,461	5,011,697,434	5,798,942,416
未収入金	17,100,000	16,200,000	19,000,000	19,500,000	23,200,000	31,600,000
未収利息	121	317	305	321	310	339
(B) 負債	15,201,096	14,642,584	41,035,437	12,194,607	15,357,730	14,803,236
未払収益分配金	12,667,560	12,245,308	12,618,540	10,038,971	12,757,696	12,050,566
未払解約金	—	—	25,870,446	—	—	—
未払信託報酬	2,524,368	2,388,599	2,537,238	2,147,833	2,590,624	2,742,707
その他未払費用	9,168	8,677	9,213	7,803	9,410	9,963
(C) 純資産総額(A－B)	5,007,603,246	4,546,433,619	4,529,471,636	4,934,427,964	5,067,317,321	5,867,942,668
元本	4,222,520,000	4,222,520,000	4,206,180,000	4,364,770,000	4,556,320,000	5,477,530,000
次期繰越損益金	785,083,246	323,913,619	323,291,636	569,657,964	510,997,321	390,412,668
(D) 受益権総口数	422,252口	422,252口	420,618口	436,477口	455,632口	547,753口
1口当たり基準価額(C/D)	11,859円	10,767円	10,769円	11,305円	11,122円	10,713円

(注) 第213期首元本額は4,244,130,000円、第213～218期中追加設定元本額は1,320,810,000円、第213～218期中一部解約元本額は87,410,000円、1口当たり純資産額は、第213期11,859円、第214期10,767円、第215期10,769円、第216期11,305円、第217期11,122円、第218期10,713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5,728,620円。（ノムラ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213期	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期
	2024年6月8日～ 2024年7月8日	2024年7月9日～ 2024年8月7日	2024年8月8日～ 2024年9月9日	2024年9月10日～ 2024年10月7日	2024年10月8日～ 2024年11月7日	2024年11月8日～ 2024年12月9日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,708	4,987	10,042	8,396	9,662	10,744
受取利息	3,708	4,987	10,042	8,396	9,662	10,744
(B) 有価証券売買損益	186,082,877	△ 446,532,030	15,581,869	238,281,522	△ 65,206,979	△ 181,055,018
売買益	186,080,633	－	15,923,004	238,448,502	23,265	－
売買損	2,244	△ 446,532,030	△ 341,135	△ 166,980	△ 65,230,244	△ 181,055,018
(C) 信託報酬等	△ 2,533,536	△ 2,397,276	△ 2,546,451	△ 2,155,636	△ 2,600,034	△ 2,752,670
(D) 当期繰損益金 (A + B + C)	183,553,049	△ 448,924,319	13,045,460	236,134,282	△ 67,797,351	△ 183,796,944
(E) 前期繰越損益金	670,328,293	841,213,782	377,934,159	374,735,929	600,658,678	520,103,631
(F) 追加信託差損益金	△ 56,130,536	△ 56,130,536	△ 55,069,443	△ 31,173,276	△ 9,106,310	66,156,547
(配当等相当額)	(964,791,093)	(964,791,093)	(962,522,260)	(1,038,572,808)	(1,121,154,854)	(1,517,071,172)
(売買損益相当額)	(△1,020,921,629)	(△1,020,921,629)	(△1,017,591,703)	(△1,069,746,084)	(△1,130,261,164)	(△1,450,914,625)
(G) 計 (D + E + F)	797,750,806	336,158,927	335,910,176	579,696,935	523,755,017	402,463,234
(H) 収益分配金	△ 12,667,560	△ 12,245,308	△ 12,618,540	△ 10,038,971	△ 12,757,696	△ 12,050,566
次期繰越損益金 (G + H)	785,083,246	323,913,619	323,291,636	569,657,964	510,997,321	390,412,668
追加信託差損益金	△ 56,130,536	△ 56,130,536	△ 55,069,443	△ 31,173,276	△ 9,106,310	66,156,547
(配当等相当額)	(964,791,093)	(964,791,093)	(962,542,449)	(1,038,733,876)	(1,121,663,094)	(1,517,949,967)
(売買損益相当額)	(△1,020,921,629)	(△1,020,921,629)	(△1,017,611,892)	(△1,069,907,152)	(△1,130,769,404)	(△1,451,793,420)
分配準備積立金	841,213,782	841,589,495	838,464,989	833,855,239	834,031,863	835,683,436
繰越損益金	－	△ 461,545,340	△ 460,103,910	△ 233,023,999	△ 313,928,232	△ 511,427,315

* 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

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/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞

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

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

(出所) ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
	円	%		%	%	%
(期 首) 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

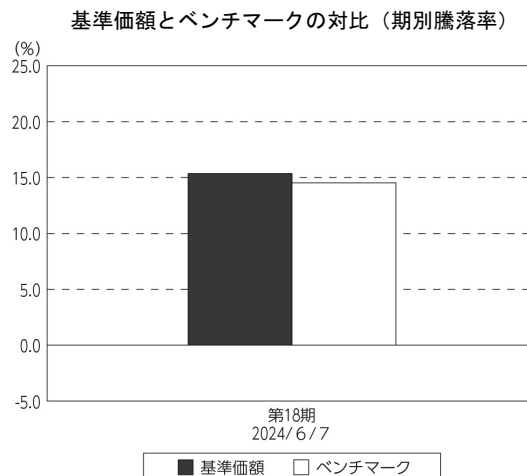
当作成期間の基準価額の騰落率は+15.4%となり、ベンチマークの+14.5%を0.9ポイント上回りました。

（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



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

◎今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 6 月 8 日～2024年 6 月 7 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 2 (2)	% 0.009 (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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.011 (0.010) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	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
外 国	オーストラリア		千豪ドル	千豪ドル
		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
オーストラリア	千豪ドル 47,058	千豪ドル 44,493	千円 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
公社債	千円 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・ヨーロッパ・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		1口当たり 純資産価格	発行済 受益証券数	純資産
銀行口座利息	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	FC Class Units (in JPY)	8,216	1,542,056,980
雑収益	67	FD Class Units (in JPY)	10,187	9,192,616,539
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			

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
			<u>939,246</u>	<u>1.37</u>
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
			<u>351,592</u>	<u>0.51</u>
		オーストリア計	<u>1,290,838</u>	<u>1.88</u>
ベルギー				
変動金利債				
EUR	100,000	ARGENTA SPBNK FRN 29/11/27 EMTN	103,435	0.15
			<u>103,435</u>	<u>0.15</u>
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
			<u>1,430,647</u>	<u>2.08</u>
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
			<u>933,441</u>	<u>1.36</u>
		ベルギー計	<u>2,467,523</u>	<u>3.59</u>
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
			<u>5,315,768</u>	<u>7.75</u>
フランス計			<u>11,708,691</u>	<u>17.07</u>
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 LND BK FRN 22/11/32 EMTN	81,985	0.12
			<u>297,037</u>	<u>0.43</u>
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
			<u>1,712,020</u>	<u>2.49</u>
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
			<u>2,776,670</u>	<u>4.05</u>
ドイツ計			<u>4,785,727</u>	<u>6.97</u>

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 LIM1 0.6250% 18/10/24 EMTN	195,193	0.28
EUR	170,000	ASB BANK LIM1 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	LANSFORSKRIN 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
			<u>1,922,456</u>	<u>2.81</u>
		イギリス計	<u>9,996,217</u>	<u>14.57</u>
		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
			<u>579,955</u>	<u>0.84</u>
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
			<u>1,412,485</u>	<u>2.06</u>
		アメリカ計	<u>1,992,440</u>	<u>2.90</u>
		投資有価証券合計	<u>63,574,086</u>	<u>92.61</u>

(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
				<u>18,824,748</u>	<u>449,976</u>
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)
				<u>(3,084,111)</u>	<u>(91,346)</u>
					<u>358,630</u>

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)
				<u>(4,447)</u>	<u>(6,391)</u>	<u>(1,944)</u>
				<u>(4,447)</u>	<u>(6,391)</u>	<u>(1,944)</u>

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	<u>(2,213)</u>
					<u>(2,213)</u>

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・テンブルトン・米国債券コア・プラスFD（適格機関投資家専用）
第216期～第221期（2024年4月9日～2024年10月7日）

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券	
信 託 期 間	無期限（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・テンブルトン・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・テンブルトン・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 (円ベース)		債券 組入比率	債券 先物比率	投資信託 証券組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 分	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率					
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
216期(2024年5月7日)	10,234	18	1.2	22,485	1.4	91.1	20.3	—	3,738
217期(2024年6月7日)	10,483	18	2.6	23,149	3.0	95.7	16.5	—	3,828
218期(2024年7月8日)	10,847	18	3.6	23,979	3.6	96.2	17.9	—	3,947
219期(2024年8月7日)	10,157	18	△6.2	22,061	△8.0	93.7	22.6	—	3,696
220期(2024年9月9日)	10,027	18	△1.1	22,133	0.3	91.7	22.7	—	3,645
221期(2024年10月7日)	10,289	18	2.8	22,874	3.3	96.8	19.3	—	3,278

- (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 (円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第216期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2024年4月8日	10,129	—	22,164	—	97.9	21.6	—
	4 月 末	10,323	1.9	22,662	2.2	100.3	14.1	—
	(期 末)							
第217期	2024年5月7日	10,252	1.2	22,485	1.4	91.1	20.3	—
	(期 首)							
	2024年5月7日	10,234	—	22,485	—	91.1	20.3	—
	5 月 末	10,396	1.6	22,863	1.7	90.0	21.9	—
第218期	(期 末)							
	2024年6月7日	10,501	2.6	23,149	3.0	95.7	16.5	—
	(期 首)							
	2024年6月7日	10,483	—	23,149	—	95.7	16.5	—
第219期	6 月 末	10,844	3.4	23,862	3.1	95.1	18.5	—
	(期 末)							
	2024年7月8日	10,865	3.6	23,979	3.6	96.2	17.9	—
	(期 首)							
第220期	2024年7月8日	10,847	—	23,979	—	96.2	17.9	—
	7 月 末	10,390	△4.2	23,277	△2.9	95.0	18.2	—
	(期 末)							
	2024年8月7日	10,175	△6.2	22,061	△8.0	93.7	22.6	—
第221期	(期 首)							
	2024年8月7日	10,157	—	22,061	—	93.7	22.6	—
	8 月 末	10,077	△0.8	22,377	1.4	93.4	23.0	—
	(期 末)							
第222期	2024年9月9日	10,045	△1.1	22,133	0.3	91.7	22.7	—
	(期 首)							
	2024年9月9日	10,027	—	22,133	—	91.7	22.7	—
	9 月 末	10,049	0.2	22,282	0.7	92.9	22.7	—
第223期	(期 末)							
	2024年10月7日	10,307	2.8	22,874	3.3	96.8	19.3	—

(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」「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、底堅い米国経済統計などを背景に米連邦準備制度理事会（FRB）が利下げを急がないとの見方が強まった局面で、利回りは上昇しました。その後、米国の雇用統計の雇用者数や消費者物価指数（CPI）の伸びが鈍化すると、FRBの利下げ期待が高まり、利回りは低下しました。期の半ばは、2024年9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）での利下げ開始が意識され、利回りは一段と低下しました。また、米国株式市場が下落したことで「質への逃避」が進み、債券への需要が高まったことも、利回りの低下要因となりました。期の後半は、2024年9月のFOMCに向けて大幅な利下げ観測が高まり、利回りは低下しました。FOMCでは市場予想通り大幅利下げが決定されたものの、パウエルFRB議長の発言がタカ派的との見方から、FOMC後には利回りが上昇しました。

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2.6%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークのプラス3.2%を0.6%下回りました。

【運用経過】

幅広いセクターの米ドル建て公社債に投資を行う「フランクリン・テンブルトン・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216期18円、第217期18円、第218期18円、第219期18円、第220期18円、第221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】

運用チームでは、世界の経済成長が一段と減速し、インフレ率がさらに鈍化すると考えています。ほとんどの先進国でヘッドライン・インフレ率は政策目標に近い水準にあります。インフレ懸念が和らぐ一方で、経済成長懸念が高まっているため、中央銀行は政策金利を引き下げています。米国では経済成長が鈍化しており、他の国々でも低成長が続いています。一方、政策金利の引き下げと中国による景気刺激策により、景気後退懸念は軽減される見込みです。

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

(2024年 4 月 9 日～2024年10月 7 日)

項 目	第216期～第221期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 24	% 0.230	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(18)	(0.176)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.027)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.020	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(2)	(0.020)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	1	0.014	(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)	(0.010)	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
(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
合 計	27	0.264	
作成期間の平均基準価額は、10,346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

(2024年 4 月 9 日～2024年10月 7 日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第216期～第221期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フランクリン・テンプレートン・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 244,175	千円 524,196

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年4月9日～2024年10月7日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2024年4月9日～2024年10月7日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年4月9日～2024年10月7日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年10月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第215期末	第221期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド		1,749,712	1,505,537	3,285,082

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年10月7日現在)

項	目	第221期末	
		評価額	比率
		千円	%
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド		3,285,082	100.0
投資信託財産総額		3,285,082	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) フランクリン・テンブルトン・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(22,074,625千円)の投資信託財産総額(22,420,521千円)に対する比率は98.5%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、10月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=148.47円、1メキシコペソ=7.7031円、1ユーロ=162.87円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第216期末	第217期末	第218期末	第219期末	第220期末	第221期末
	2024年5月7日現在	2024年6月7日現在	2024年7月8日現在	2024年8月7日現在	2024年9月9日現在	2024年10月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,745,974,160	3,837,047,831	3,955,320,969	3,704,199,171	3,653,355,820	3,285,082,484
フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスファンド(前掲)	3,745,974,160	3,837,047,831	3,955,320,969	3,704,199,171	3,653,355,820	3,285,082,484
(B) 負債	7,964,951	8,093,352	8,105,257	8,037,751	8,114,060	7,037,806
未払収益分配金	6,574,374	6,574,374	6,550,362	6,550,362	6,543,468	5,734,836
未払信託報酬	1,365,347	1,492,008	1,527,925	1,461,289	1,541,882	1,278,610
その他未払費用	25,230	26,970	26,970	26,100	28,710	24,360
(C) 純資産総額(A－B)	3,738,009,209	3,828,954,479	3,947,215,712	3,696,161,420	3,645,241,760	3,278,044,678
元本	3,652,430,000	3,652,430,000	3,639,090,000	3,639,090,000	3,635,260,000	3,186,020,000
次期繰越損益金	85,579,209	176,524,479	308,125,712	57,071,420	9,981,760	92,024,678
(D) 受益権総口数	365,243口	365,243口	363,909口	363,909口	363,526口	318,602口
1口当たり基準価額(C／D)	10,234円	10,483円	10,847円	10,157円	10,027円	10,289円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 3,655,500,000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 469,480,000円
作成期末における1口当たりの純資産額は10,289円です。

○損益の状況

項 目	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
	2024年4月9日～ 2024年5月7日	2024年5月8日～ 2024年6月7日	2024年6月8日～ 2024年7月8日	2024年7月9日～ 2024年8月7日	2024年8月8日～ 2024年9月9日	2024年9月10日～ 2024年10月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	46,565,176	99,038,622	140,337,973	△ 243,016,541	△ 38,919,362	89,885,988
売買益	46,585,920	99,046,418	140,361,567	—	△ 63	94,659,337
売買損	△ 20,744	△ 7,796	△ 23,594	△ 243,016,541	△ 38,919,299	△ 4,773,349
(B) 信託報酬等	△ 1,390,577	△ 1,518,978	△ 1,554,895	△ 1,487,389	△ 1,570,592	△ 1,302,970
(C) 当期損益金 (A + B)	45,174,599	97,519,644	138,783,078	△ 244,503,930	△ 40,489,954	88,583,018
(D) 前期繰越損益金	542,278,315	580,878,540	669,383,311	801,616,027	549,986,094	441,227,245
(E) 追加信託差損益金	△ 495,299,331	△ 495,299,331	△ 493,490,315	△ 493,490,315	△ 492,970,912	△ 432,050,749
(配当等相当額)	(562,933,302)	(562,933,302)	(560,877,261)	(560,877,261)	(560,286,932)	(491,048,018)
(売買損益相当額)	(△1,058,232,633)	(△1,058,232,633)	(△1,054,367,576)	(△1,054,367,576)	(△1,053,257,844)	(△923,098,767)
(F) 計 (C + D + E)	92,153,583	183,098,853	314,676,074	63,621,782	16,525,228	97,759,514
(G) 収益分配金	△ 6,574,374	△ 6,574,374	△ 6,550,362	△ 6,550,362	△ 6,543,468	△ 5,734,836
次期繰越損益金 (F + G)	85,579,209	176,524,479	308,125,712	57,071,420	9,981,760	92,024,678
追加信託差損益金	△ 495,299,331	△ 495,299,331	△ 493,490,315	△ 493,490,315	△ 492,970,912	△ 432,050,749
(配当等相当額)	(562,933,302)	(562,933,302)	(560,877,261)	(560,877,261)	(560,286,932)	(491,048,018)
(売買損益相当額)	(△1,058,232,633)	(△1,058,232,633)	(△1,054,367,576)	(△1,054,367,576)	(△1,053,257,844)	(△923,098,767)
分配準備積立金	580,878,540	671,823,810	801,616,027	808,773,826	814,969,152	720,715,400
繰越損益金	—	—	—	△ 258,212,091	△ 312,016,480	△ 196,639,973

(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216期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,399,459円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(30,775,140円)、信託約款に規定する収益調整金(562,933,302円)および分配準備積立金(542,278,315円)より分配対象収益は1,150,386,216円(1口当たり3,149円)であり、うち6,574,374円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第217期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,523,894円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(82,995,750円)、信託約款に規定する収益調整金(562,933,302円)および分配準備積立金(580,878,540円)より分配対象収益は1,241,331,486円(1口当たり3,398円)であり、うち6,574,374円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第218期計算期間末における費用控除後の配当等収益(17,072,763円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(121,710,315円)、信託約款に規定する収益調整金(560,877,261円)および分配準備積立金(669,383,311円)より分配対象収益は1,369,043,650円(1口当たり3,781円)であり、うち6,550,362円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第219期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,708,161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(560,877,261円)および分配準備積立金(801,616,027円)より分配対象収益は1,376,201,449円(1口当たり3,781円)であり、うち6,550,362円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第220期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,586,206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(560,286,932円)および分配準備積立金(807,926,414円)より分配対象収益は1,381,799,552円(1口当たり3,801円)であり、うち6,543,468円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第221期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,764,759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(491,048,018円)および分配準備積立金(714,685,477円)より分配対象収益は1,217,498,254円(1口当たり3,821円)であり、うち5,734,836円(1口当たり18円)を分配金額としております。

<お知らせ>

該当事項はございません。

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 期 騰 落 率	ベンチマーク 期 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額		
	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 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率		騰 落 率				
(期 首) 2023年 4 月 7 日	円 18, 531	% —		% —	% 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。

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。

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。

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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 9 (9)	% 0.046 (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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他 1) (そ の 他 2)	9 (6) (3) (0)	0.042 (0.029) (0.014) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 諸税および信託事務等の処理に関する費用 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
外 国		百万円	百万円	百万円	百万円
	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
外 国	債券オプション取引	コール	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
			152	55	19	94	115	28	31	32
	金利オプション取引	プット	144	110	22	66	111	44	46	19
			8	—	1	7	8	0.680296	—	4
			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)

該当事項はありません。

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		49	47	7,203
額 面 金 額		—	—	—
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
アメリカ <売付債券>	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
	193,108	138,130	20,968,135	95.8	3.7	73.1	20.1	2.6
	<500>	<481>	<73,121>	<0.3>	<—>	<0.3>	<—>	<—>
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	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	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	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		9.75	230	234	35,528	2031/2/16
		3.375	210	136	20,756	2050/1/15
		1.125	580	557	84,691	2033/1/15
		3.5	1,060	874	132,736	2034/2/12
		—	380	379	57,557	2024/4/23
		—	160	159	24,178	2024/5/9
		3.625	130	112	17,035	2044/2/15
		5.0	80	80	12,153	2025/8/31
		4.625	70	69	10,596	2026/2/28
		0.75	970	892	135,431	2026/5/31
		4.625	50	49	7,585	2026/9/15
		1.125	170	155	23,642	2026/10/31
		1.25	550	503	76,419	2026/12/31
		2.75	630	595	90,441	2027/7/31
		4.125	470	464	70,454	2027/10/31
		3.625	10	9	1,471	2028/3/31
		3.625	16,290	15,786	2,396,319	2028/5/31
		4.125	160	158	23,991	2028/7/31
		3.75	50	48	7,378	2028/12/31
		2.75	280	258	39,292	2029/5/31
		2.625	260	238	36,174	2029/7/31
		3.125	500	469	71,274	2029/8/31
		3.625	810	776	117,934	2030/3/31
		4.0	160	156	23,747	2030/7/31
		4.125	990	974	147,922	2030/8/31
		4.375	830	828	125,757	2030/11/30
		4.0	870	849	128,991	2031/1/31
		4.25	5,530	5,481	832,108	2031/2/28
		2.75	630	557	84,665	2032/8/15
		3.5	20	18	2,836	2033/2/15
		4.0	200	193	29,406	2034/2/15
		4.0	20	18	2,788	2042/11/15
		3.875	260	234	35,552	2043/2/15
		3.875	2,430	2,185	331,813	2043/5/15
		4.375	90	86	13,156	2043/8/15
		4.75	910	919	139,648	2043/11/15
		3.375	110	91	13,861	2044/5/15
		3.0	140	105	16,065	2049/2/15
		2.375	70	45	6,966	2051/5/15
		2.0	420	251	38,104	2051/8/15
		1.875	740	427	64,836	2051/11/15
		2.25	644	408	62,015	2052/2/15
		2.875	220	160	24,420	2052/5/15
		3.0	370	277	42,142	2052/8/15
		4.0	460	418	63,499	2052/11/15
		3.625	680	577	87,611	2053/2/15
		3.625	1,320	1,120	170,163	2053/5/15
		4.125	410	381	57,852	2053/8/15
		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
		CYGPB 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	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	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					
	(除く金融債)					
	FNMA #CB0101	2.5	74	64	9,778	2041/4/1
	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 (除く金融債)	FNR 2012-74 SA IO	1. 21513	15	0. 93232	141	2042/ 3 /25	
	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 AIR	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 AIR	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 AIR	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 AIR	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					
	(除く金融債)					
	RB5071	2.0	118	98	15,001	2040/9/1
	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	
			%			千米ドル		千米ドル		千円	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	TMCL 2020-2A A	2.1	158	143	21,803	2045/ 9 /20				
		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 (買建TBA)	FNMA 30YR MAY FWD	3.0	600	511	77,611	2052/5/1				
		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 (含む投資法人債券)	3M COMPANY	2.375	80	69	10,547	2029/ 8 /26				
		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	普通社債券 (含む投資法人債券)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4.75	270	263	40,009	2027/ 4 /10
		4. 0	30	29	4,427	2028/ 4 /13
		4.75	10	9	1,508	2029/ 1 /23
		4.35	50	44	6,747	2040/ 6 / 1
		4. 9	50	46	7,036	2046/ 2 / 1
		5.55	50	50	7,721	2049/ 1 /23
		4. 1	190	175	26,644	2032/ 5 /15
		4.55	20	16	2,579	2052/ 5 /15
		5.45	160	159	24,270	2034/ 3 / 1
		2.55	10	7	1,196	2033/12/ 1
		5.35	10	9	1,452	2040/ 9 / 1
		3. 5	110	75	11,399	2053/ 9 /15
		3.55	129	87	13,241	2055/ 9 /15
		3.65	20	13	2,035	2059/ 9 /15
		4.25	1,190	1,162	176,480	2026/10/22
		2.572	90	73	11,203	2032/10/20
		2.972	820	688	104,445	2033/ 2 / 4
		4.083	110	87	13,252	2051/ 3 /20
		3.593	410	388	58,914	2038/ 7 /21
		3.803	100	93	14,129	2032/12/15
		4.588	60	53	8,191	2037/ 5 / 4
		5. 7	110	110	16,802	2041/ 5 /30
		3.557	59	55	8,469	2027/ 8 /15
		4.54	50	37	5,716	2047/ 8 /15
		4.685	89	78	11,934	2044/12/15
		3. 7	70	64	9,866	2030/ 7 /15
		4.25	70	60	9,231	2049/ 1 /15
		4.625	400	388	59,025	2027/ 3 /13
		5.894	400	412	62,602	2034/12/ 5
		2.196	80	74	11,363	2026/ 2 / 4
		5.15	30	28	4,357	2030/ 5 / 1
		3.25	110	84	12,836	2035/ 2 / 1
		3.55	70	51	7,830	2038/ 3 / 1
		3.75	10	6	1,019	2050/ 2 / 1
		3.633	70	65	9,930	2030/ 4 / 6
		3. 0	180	119	18,084	2050/ 2 /24
		5. 1	50	49	7,583	2031/ 2 /22
		5. 2	120	120	18,241	2034/ 2 /22
		5.55	20	19	3,032	2054/ 2 /22
		5.65	20	19	3,026	2064/ 2 /22
		3.137	170	135	20,522	2035/11/15
		4.55	10	8	1,344	2044/ 9 / 1
		2.875	10	6	966	2052/ 6 /15
		7. 0	20	20	3,100	2030/ 2 /15
		3.302	90	73	11,225	2035/ 1 /15
		3. 1	50	33	5,074	2051/12/ 2
		3.577	10	7	1,101	2050/ 4 / 5
		4. 5	400	314	47,750	2032/ 5 / 1
		5.875	130	131	20,019	2026/ 8 /24
		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)	4.908	80	78	11,984	2025/7/23
		3.75	190	175	26,659	2028/2/15
		4.4	210	183	27,805	2033/4/1
		5.375	10	8	1,294	2038/4/1
		3.5	70	45	6,935	2042/3/1
		5.75	10	8	1,251	2048/4/1
		4.8	150	108	16,441	2050/3/1
		5.5	30	22	3,489	2063/4/1
		3.078	30	20	3,163	2050/5/11
		4.375	210	203	30,935	2028/10/15
		4.8	120	110	16,806	2038/8/15
		4.9	40	35	5,390	2048/12/15
		5.5	200	199	30,333	2025/9/13
		4.45	430	417	63,359	2027/9/29
		8.125	36	45	6,863	2039/7/15
		5.3	18	17	2,599	2044/5/6
		4.75	30	26	3,968	2046/5/18
		4.412	70	66	10,043	2031/3/31
		2.52	160	129	19,686	2032/11/3
		3.785	660	582	88,489	2033/3/17
		4.15	40	38	5,879	2028/10/15
		3.4	110	100	15,302	2030/4/1
		4.2	240	220	33,436	2034/8/15
		3.25	30	22	3,486	2039/11/1
		3.75	30	24	3,693	2040/4/1
		3.4	20	14	2,200	2046/7/15
		4.0	80	63	9,594	2047/8/15
		4.0	40	31	4,791	2048/3/1
		3.999	10	7	1,188	2049/11/1
		3.45	50	35	5,388	2050/2/1
		2.8	190	117	17,877	2051/1/15
		3.35	110	100	15,259	2030/4/1
		3.95	30	23	3,596	2050/4/1
		4.35	90	87	13,339	2027/5/9
		3.9	370	355	53,932	2027/5/15
		4.375	70	66	10,157	2029/3/15
		4.194	360	331	50,356	2031/4/1
		5.0	500	493	74,932	2027/7/9
		3.625	40	38	5,823	2027/4/1
		4.3	40	38	5,890	2028/3/25
		3.75	70	64	9,806	2030/4/1
		1.875	10	8	1,221	2031/2/28
		2.125	30	24	3,673	2031/9/15
		4.125	70	57	8,736	2040/4/1
		5.125	120	107	16,356	2045/7/20
		5.05	270	237	36,069	2048/3/25
		5.6	110	104	15,847	2041/7/15
		4.75	20	17	2,596	2042/5/15
		5.0	270	234	35,660	2045/6/15
		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	5.625	200	188	28,609	2048/9/25
	(含む投資法人債券)	4.15	20	17	2,610	2042/11/2
	DP WORLD LTD	5.875	390	288	43,735	2045/5/28
	EATON CORP	7.75	20	22	3,421	2032/1/15
	ECOPETROL SA	8.375	30	34	5,280	2032/6/15
	EL PASO CORPORATION	4.7	120	117	17,856	2034/2/9
	EL PASO NATURAL GAS	5.0	10	9	1,465	2054/2/9
	ELI LILLY & CO	5.1	100	96	14,633	2064/2/9
	ELI LILLY & CO	5.55	60	59	9,035	2034/5/15
	ELI LILLY & CO	2.9	220	213	32,411	2025/5/15
	ENERGY TRANSFER LP	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
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	5.375	10	9	1,421	2078/2/15
	ENTERPRISE PRODUCTS FRN	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	6.125	40	40	6,078	2032/4/1
	(含む投資法人債券)					
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	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	普通社債券 (含む投資法人債券)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4. 2	80	72	10,949	2033/ 2 / 1
		4. 875	100	94	14,414	2031/ 2 / 1
		4. 9	30	26	4,084	2044/ 9 /15
		3. 9	30	27	4,162	2030/ 7 /15
		6. 0	40	39	5,953	2040/ 8 /15
		5. 213	300	269	40,892	2047/ 3 / 8
		2. 9	140	121	18,454	2030/ 3 / 1
		3. 15	510	474	72,042	2026/10/ 1
		8. 125	200	218	33,094	2031/ 9 /15
		6. 55	40	37	5,639	2037/ 5 / 1
		7. 3	150	148	22,585	2038/ 7 / 1
		5. 875	10	8	1,288	2040/11/15
		7. 85	380	393	59,743	2026/ 2 / 1
		6. 375	40	39	6,067	2029/ 3 / 1
		7. 125	60	61	9,325	2031/12/ 1
		6. 625	20	20	3,043	2032/ 3 / 1
		6. 047	110	111	16,872	2027/ 6 / 8
		9. 25	200	216	32,788	— (※)
		3. 839	230	171	25,990	2060/ 3 /20
		4. 625	320	296	44,932	2029/ 4 /15
		3. 875	100	88	13,460	2031/ 2 /15
		6. 125	190	188	28,657	2034/ 3 /15
		4. 125	30	28	4,377	2028/11/16
		4. 5	120	104	15,901	2042/ 6 / 1
		3. 875	70	67	10,177	2028/12/15
		2. 3	10	8	1,267	2031/ 5 /15
		4. 2	260	243	37,009	2032/ 5 /15
		3. 7	50	37	5,763	2049/ 8 /15
		2. 9	10	6	991	2050/ 5 /15
		3. 25	110	76	11,599	2051/ 5 /15
		3. 875	10	7	1,132	2059/ 8 /15
		2. 215	10	9	1,395	2028/ 1 /27
		5. 775	40	40	6,146	2029/ 6 /12
		5. 836	20	20	3,055	2034/ 6 /12
		6. 875	326	345	52,442	2036/11/21
		2. 625	230	217	32,998	2026/ 8 /15
		4. 125	20	19	2,961	2027/ 3 /16
		3. 0	70	66	10,034	2027/ 3 /22
		2. 1	80	71	10,867	2028/ 3 /22
		2. 55	115	97	14,725	2031/ 3 /21
		4. 5	130	122	18,582	2033/ 8 /10
		4. 4	100	92	14,076	2034/11/ 1
		5. 25	70	69	10,557	2037/ 3 /16
		3. 4	50	38	5,795	2041/ 3 /22
		3. 85	140	112	17,036	2042/11/ 1
		4. 0	50	39	5,968	2050/ 3 /22
		2. 7	100	73	11,109	2040/ 4 /15
		4. 3	170	149	22,692	2045/12/14
		1. 5	20	17	2,665	2028/ 9 /22
		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	6.65	50	56	8,599	2037/11/15
	(含む投資法人債券)					
	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	8.5	8,470	8,115	74,772	2029/5/31
		8.5	8,330	7,611	70,131	2038/11/18
		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	
				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
	GN II30YR APRIL FWD	5.0	200	195	29,699
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
外 国	債券先物取引	US 5YR 0406	百万円 629	百万円 —
		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
外 国	債券オプション取引	1CJ4 C 0405	コール	百万円 —	百万円 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・テンブルトン・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・テンブルトン・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・テンブルトン・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・テンブルトン・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・テンブルトン・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・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFD（適格機関投資家専用）
第19期～第24期（2024年4月9日～2024年10月7日）

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券	
信 託 期 間	無期限（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・テンブルトン・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・テンブルトン・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 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	期 騰 落 中 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
19期(2024年5月7日)	11,485		15	1.5	98.8	—	4,759
20期(2024年6月7日)	11,791		16	2.8	97.8	—	4,886
21期(2024年7月8日)	12,240		17	4.0	99.0	—	5,046
22期(2024年8月7日)	11,093		16	△9.2	98.6	—	4,573
23期(2024年9月9日)	11,104		15	0.2	98.2	—	4,547
24期(2024年10月7日)	11,642		16	5.0	97.7	—	4,461

(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		
第19期	(期 首) 2024年 4 月 8 日	円 11,332	% —	% 98.3	% —
	4 月末	11,516	1.6	98.3	—
	(期 末) 2024年 5 月 7 日	11,500	1.5	98.8	—
第20期	(期 首) 2024年 5 月 7 日	11,485	—	98.8	—
	5 月末	11,697	1.8	98.5	—
	(期 末) 2024年 6 月 7 日	11,807	2.8	97.8	—
第21期	(期 首) 2024年 6 月 7 日	11,791	—	97.8	—
	6 月末	12,101	2.6	98.4	—
	(期 末) 2024年 7 月 8 日	12,257	4.0	99.0	—
第22期	(期 首) 2024年 7 月 8 日	12,240	—	99.0	—
	7 月末	11,373	△7.1	97.8	—
	(期 末) 2024年 8 月 7 日	11,109	△9.2	98.6	—
第23期	(期 首) 2024年 8 月 7 日	11,093	—	98.6	—
	8 月末	11,438	3.1	97.6	—
	(期 末) 2024年 9 月 9 日	11,119	0.2	98.2	—
第24期	(期 首) 2024年 9 月 9 日	11,104	—	98.2	—
	9 月末	11,530	3.8	96.8	—
	(期 末) 2024年10月 7 日	11,658	5.0	97.7	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」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、豪消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想を上回ったことから、オーストラリア準備銀行（RBA）の2024年内利下げ観測が後退したため、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかし、その後は豪雇用統計で失業率が市場予想以上に上昇したことから、利回りは低下しました。

期の半ばは、再び豪CPIの伸びが市場予想を上回ったことから、RBAが再度利上げをするとの観測が強まったため、利回りは上昇しました。しかし、その後は米連邦公開市場委員会（FOMC）において2024年9月の会合で利下げを実施する可能性が示唆されたことや、軟調な米国雇用統計を受け、米連邦準備制度理事会（FRB）が年内に大幅な利下げに踏み切るとの観測が強まったため、米国債券利回りが低下するとオーストラリアの債券利回りも低下しました。

期の後半は、米ISM製造業景況指数で新規受注の減少や在庫の増加が示され、製造業の活動が勢いを欠く様子が示唆されたことなどから米国債券利回りが低下すると、オーストラリアの債券利回りも低下しました。しかし、その後はFOMCで市場予想通り大幅な利下げが決定されたものの、パウエルFRB議長の発言が想定よりもタカ派寄りであったとの見方から米国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。

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3.6%（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19期15円、第20期16円、第21期17円、第22期16円、第23期15円、第24期16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・テンブルトン・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

(2024年 4 月 9 日～2024年10月 7 日)

項 目	第19期～第24期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 30	% 0.258	(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)	(0.230)	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)	(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)	(1)	(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
合 計	32	0.274	
作成期間の平均基準価額は、11,609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

(2024年 4 月 9 日～2024年10月 7 日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第19期～第24期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド	千口 2,012	千円 6,328	千口 132,108	千円 419,249

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年4月9日～2024年10月7日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2024年4月9日～2024年10月7日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年4月9日～2024年10月7日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年10月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第18期末	第24期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド		1,514,765	1,384,669	4,469,298

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年10月7日現在)

項	目	第24期末	
		評価額	比率
		千円	%
フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド		4,469,298	100.0
投資信託財産総額		4,469,298	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) フランクリン・テンブルトン・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(41,374,970千円)の投資信託財産総額(41,676,089千円)に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、10月7日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=101.00円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第19期末	第20期末	第21期末	第22期末	第23期末	第24期末
	2024年5月7日現在	2024年6月7日現在	2024年7月8日現在	2024年8月7日現在	2024年9月9日現在	2024年10月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,768,078,587	4,895,773,036	5,055,589,681	4,582,322,248	4,593,190,028	4,469,298,019
フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド(資産)	4,768,078,587	4,895,773,036	5,055,589,681	4,582,322,248	4,556,037,273	4,469,298,019
未収入金	—	—	—	—	37,152,755	—
(B) 負債	8,236,385	8,859,144	9,278,332	8,747,446	45,582,289	8,038,040
未払収益分配金	6,216,810	6,631,264	7,008,777	6,596,496	6,143,040	6,131,376
未払解約金	—	—	—	—	37,152,755	—
未払信託報酬	1,928,536	2,131,199	2,174,031	2,060,252	2,187,502	1,820,545
その他未払費用	91,039	96,681	95,524	90,698	98,992	86,119
(C) 純資産総額(A－B)	4,759,842,202	4,886,913,892	5,046,311,349	4,573,574,802	4,547,607,739	4,461,259,979
元本	4,144,540,000	4,144,540,000	4,122,810,000	4,122,810,000	4,095,360,000	3,832,110,000
次期繰越損益金	615,302,202	742,373,892	923,501,349	450,764,802	452,247,739	629,149,979
(D) 受益権総口数	414,454口	414,454口	412,281口	412,281口	409,536口	383,211口
1口当たり基準価額(C／D)	11,485円	11,791円	12,240円	11,093円	11,104円	11,642円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 4,146,670,000円
当作成期中追加設定元本額 5,560,000円
当作成期中一部解約元本額 320,120,000円
作成期末における1口当たりの純資産額は11,642円です。

○損益の状況

項 目	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
	2024年4月9日～ 2024年5月7日	2024年5月8日～ 2024年6月7日	2024年6月8日～ 2024年7月8日	2024年7月9日～ 2024年8月7日	2024年8月8日～ 2024年9月9日	2024年9月10日～ 2024年10月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	71,483,536	135,930,834	194,298,048	△463,989,101	12,754,151	214,011,335
売買益	71,487,511	135,930,834	194,415,965	—	13,286,552	224,024,111
売買損	△ 3,975	—	△ 117,917	△463,989,101	△ 532,401	△ 10,012,776
(B) 信託報酬等	△ 2,019,575	△ 2,227,880	△ 2,269,555	△ 2,150,950	△ 2,286,494	△ 1,906,664
(C) 当期損益金(A+B)	69,463,961	133,702,954	192,028,493	△466,140,051	10,467,657	212,104,671
(D) 前期繰越損益金	476,500,257	539,747,408	663,322,972	848,342,688	372,602,884	352,698,127
(E) 追加信託差損益金	75,554,794	75,554,794	75,158,661	75,158,661	75,320,238	70,478,557
(配当等相当額)	(11,827,183)	(11,827,183)	(11,765,173)	(11,765,173)	(12,828,032)	(12,012,955)
(売買損益相当額)	(63,727,611)	(63,727,611)	(63,393,488)	(63,393,488)	(62,492,206)	(58,465,602)
(F) 計(C+D+E)	621,519,012	749,005,156	930,510,126	457,361,298	458,390,779	635,281,355
(G) 収益分配金	△ 6,216,810	△ 6,631,264	△ 7,008,777	△ 6,596,496	△ 6,143,040	△ 6,131,376
次期繰越損益金(F+G)	615,302,202	742,373,892	923,501,349	450,764,802	452,247,739	629,149,979
追加信託差損益金	75,554,794	75,554,794	75,158,661	75,158,661	75,320,238	70,478,557
(配当等相当額)	(11,827,183)	(11,827,183)	(11,765,173)	(11,765,173)	(12,838,212)	(12,012,955)
(売買損益相当額)	(63,727,611)	(63,727,611)	(63,393,488)	(63,393,488)	(62,482,026)	(58,465,602)
分配準備積立金	539,747,408	666,819,098	848,342,688	853,030,912	852,115,795	802,682,202
繰越損益金	—	—	—	△477,424,771	△475,188,294	△244,010,780

- (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19期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,654,593円)、費用控除後の有価証券等損益額(56,809,368円)、信託約款に規定する収益調整金(75,554,794円)および分配準備積立金(476,500,257円)より分配対象収益は621,519,012円(1口当たり1,499円)であり、うち6,216,810円(1口当たり15円)を分配金額としております。
- (注) 第20期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,106,511円)、費用控除後の有価証券等損益額(119,596,443円)、信託約款に規定する収益調整金(75,554,794円)および分配準備積立金(539,747,408円)より分配対象収益は749,005,156円(1口当たり1,807円)であり、うち6,631,264円(1口当たり16円)を分配金額としております。
- (注) 第21期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,607,337円)、費用控除後の有価証券等損益額(177,421,156円)、信託約款に規定する収益調整金(75,158,661円)および分配準備積立金(663,322,972円)より分配対象収益は930,510,126円(1口当たり2,256円)であり、うち7,008,777円(1口当たり17円)を分配金額としております。
- (注) 第22期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,284,720円)、費用控除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(11,765,173円)および分配準備積立金(848,342,688円)より分配対象収益は871,392,581円(1口当たり2,113円)であり、うち6,596,496円(1口当たり16円)を分配金額としております。
- (注) 第23期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,048,554円)、費用控除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(12,838,212円)および分配準備積立金(846,210,281円)より分配対象収益は871,097,047円(1口当たり2,127円)であり、うち6,143,040円(1口当たり15円)を分配金額としております。
- (注) 第24期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,472,858円)、費用控除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(12,012,955円)および分配準備積立金(797,340,720円)より分配対象収益は820,826,533円(1口当たり2,141円)であり、うち6,131,376円(1口当たり16円)を分配金額としております。

<お知らせ>

該当事項はございません。

フランクリン・템플トン・豪ドル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第42期 決算日 2024年6月10日

(計算期間：2023年12月12日～2024年6月10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・템플トン・豪ドル債券マザーファンド」の第42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・オペ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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
	円	%	%	%	百万円
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
42期(2024年 6 月10日)	32, 141	10. 9	97. 7	—	43, 633

(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 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		
(期 首)	円	%	%	%
2023年12月11日	28, 987	—	98. 7	—
12月末	30, 106	3. 9	97. 8	—
2024年 1 月末	29, 978	3. 4	98. 8	—
2 月末	30, 356	4. 7	98. 7	—
3 月末	30, 944	6. 8	98. 4	—
4 月末	31, 591	9. 0	98. 3	—
5 月末	32, 145	10. 9	98. 5	—
(期 末)				
2024年 6 月10日	32, 141	10. 9	97. 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12月12日～2024年6月10日)



○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たほか、公社債損益がプラスとなりました。また、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。

当期のオーストラリア債券市場は、利回りが若干低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、米連邦公開市場委員会（FOMC）で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、米国国債利回りが低下したため、オーストラリアの債券利回りも低下しました。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（価格は下落）したため、オーストラリアの債券利回りも上昇しました。

期の半ばは、市場予想を上回る米消費者物価指数（CPI）の伸びなどを受け米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測が後退したことから、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しました。しかし、その後はオーストラリア準備銀行（RBA）が理事会の声明文でタカ派色を後退させたことを示唆したため、利回りは低下に転じました。

期の後半は、豪CPIの伸びが市場予想を上回ったことから、RBAの2024年内利下げ観測が後退したため、利回りは上昇しました。しかし、その後はFRBによる2024年内利下げ観測を背景に米国国債利回りが低下したことや、オーストラリアの雇用統計で失業率が市場予想以上に上昇したことなどから、利回りは低下しました。

社債セクターについては、国債利回りが低下する中、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）も縮小したため、社債利回りは前期末対比で低下しました。

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、オーストラリアの雇用統計などの経済指標が市場予想を上回ったことや、日銀が金融政策決定会合で政策の据え置きを決定し、フォワード・ガイダンスなどの見直しも行わなかったことから、豪ドルは対円で上昇しました。

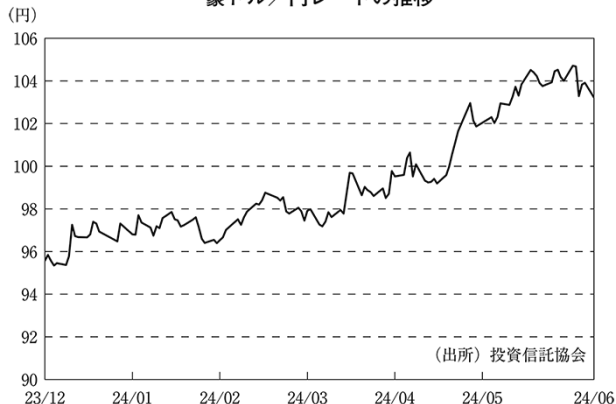
期の半ばは、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和策の修正を発表しましたが、市場では既に織り込み済みとの見方が強かったため、実際に金融政策決定会合で修正案が発表された後は、豪ドルが対円で上昇しました。また、原油先物価格などの資源価格の上昇も、豪ドル高・円安の要因となりました。

期の後半は、日銀が金融政策決定会合で追加利上げを見送ったことから、豪ドルは対円で大きく上昇しました。また、豪CPIの伸びが市場予想を上回ったことから、RBAの2024年内利下げ観測が後退したことも、豪ドル高・円安の要因となりました。

オーストラリア10年国債の利回り推移



豪ドル／円レートの推移



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12月12日～2024年 6 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 1	% 0.004	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.004)	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
合 計	1	0.004	
期中の平均基準価額は、30,853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12月12日～2024年 6 月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	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
		国債証券	10,683	28,862
		地方債証券	8,163	18,714
		特殊債券	3,710	5,805
		社債券（投資法人債券を含む）	20,756	29,319 (3,000)

(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。

○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)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリアドル 456,497	千オーストラリアドル 412,952	千円 42,629,044	% 97.7	% —	% 50.1	% 35.1	% 12.5
合 計	456,497	412,952	42,629,044	97.7	—	50.1	35.1	12.5

(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	1.0	4,000	3,192	329,523	2031/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.25	6,900	5,529	570,793	2032/ 5 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	2,300	1,894	195,573	2032/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	8,460	8,611	888,923	2033/ 4 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	3,200	3,059	315,797	2034/ 5 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.5	7,690	7,164	739,549	2034/12/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	12,450	10,731	1,107,845	2035/ 6 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	8,900	8,341	861,056	2037/ 4 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	9,990	8,648	892,763	2039/ 6 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	5,850	4,599	474,819	2041/ 5 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	7,600	5,825	601,369	2047/ 3 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	6,660	3,678	379,760	2051/ 6 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	4.75	1,250	1,268	130,930	2054/ 6 /21	
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	3.5	500	488	50,417	2026/ 3 / 9	
	AUCKLAND COUNCIL	2.9	1,500	1,399	144,490	2027/ 9 /16	
	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	500	474	49,017	2028/ 4 /18	
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	1,000	899	92,846	2029/ 5 /22	
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	900	915	94,531	2033/10/24	
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	500	494	50,995	2036/10/23	
	KUNTARAOHITUS OYJ	3.5	1,000	979	101,144	2026/ 2 / 4	
	MANITOBA PROVANCE	3.6	500	482	49,846	2027/ 8 /17	
	MANITOBA PROVANCE	3.5	1,500	1,419	146,570	2028/ 8 /22	
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	4,840	4,457	460,142	2030/ 2 /20	
	NEW S WALES TREASURY	3.0	6,500	6,087	628,362	2029/ 4 /20	
	NEW S WALES TREASURY	2.0	9,900	8,347	861,742	2031/ 3 /20	
	NEW S WALES TREASURY	1.5	5,900	4,633	478,275	2032/ 2 /20	
	NEW S WALES TREASURY	2.0	5,300	4,184	431,927	2033/ 3 / 8	
	NEW S WALES TREASURY	1.75	4,000	2,969	306,569	2034/ 3 /20	
	NEW S WALES TREASURY	4.75	3,000	2,887	298,127	2035/ 2 /20	
	NEW S WALES TREASURY	4.75	400	376	38,863	2037/ 2 /20	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	1,000	964	99,531	2028/ 4 /21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	1,000	883	91,251	2029/ 5 /21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	4,000	3,569	368,437	2033/ 4 /21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.5	500	458	47,314	2035/ 3 /21	
	PROVINCE OF QUEBEC	3.7	1,000	981	101,302	2026/ 5 /20	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	1,000	956	98,744	2028/ 7 /21	
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	3,200	2,933	302,875	2029/ 3 / 6	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	3,100	2,919	301,342	2029/ 8 /21	
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	4,700	3,840	396,405	2031/ 8 /21	
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	2,500	1,963	202,695	2032/ 3 / 2	
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	2,200	1,695	175,003	2032/ 8 /20	
	QUEENSLAND TREASURY	6.5	4,000	4,453	459,706	2033/ 3 /14	
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	2,900	2,123	219,193	2034/ 7 /20	
	QUEENSLAND TREASURY	4.5	2,000	1,872	193,250	2035/ 8 /22	
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	700	664	68,558	2028/ 5 /24	
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,500	2,254	232,689	2030/ 5 /24	
	SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	3,000	2,381	245,824	2032/ 5 /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	
	地方債証券	SOUTH AUST GOVT FIN	1. 75	1, 000	734	75, 843	2034/ 5 /24
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4. 0	550	503	52, 007	2034/ 1 /20
		TREASURY CORP VICTORIA	3. 0	5, 300	4, 999	516, 090	2028/10/20
		TREASURY CORP VICTORIA	2. 5	4, 500	4, 060	419, 179	2029/10/22
		TREASURY CORP VICTORIA	4. 75	1, 600	1, 602	165, 466	2030/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	1. 5	3, 900	3, 202	330, 628	2030/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	1. 5	3, 000	2, 388	246, 563	2031/ 9 /10
		TREASURY CORP VICTORIA	4. 25	1, 400	1, 327	137, 086	2032/12/20
		TREASURY CORP VICTORIA	2. 25	8, 600	6, 801	702, 163	2033/ 9 /15
		TREASURY CORP VICTORIA	2. 25	5, 300	4, 031	416, 161	2034/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	2. 0	3, 700	2, 657	274, 365	2035/ 9 /17
		WESTERN AUST TREAS CORP	3. 25	1, 820	1, 744	180, 066	2028/ 7 /20
		WESTERN AUST TREAS CORP	2. 75	700	645	66, 643	2029/ 7 /24
		WESTERN AUST TREAS CORP	1. 75	1, 100	898	92, 703	2031/10/22
		WESTERN AUST TREAS CORP	4. 25	1, 500	1, 430	147, 710	2033/ 7 /20
		WESTERN AUST TREAS CORP	2. 0	1, 900	1, 434	148, 082	2034/10/24
	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3. 4	1, 000	968	99, 958	2027/ 9 /10
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	3. 3	500	477	49, 272	2028/ 8 / 8
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	4. 8	1, 000	998	103, 031	2033/ 1 /17
		CORP ANDINA DE FOMENTO	4. 5	8, 000	7, 917	817, 292	2025/ 6 / 5
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	3. 3	1, 500	1, 439	148, 598	2028/ 2 / 3
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	4. 2	500	494	51, 082	2028/ 8 /21
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	3. 3	1, 100	1, 041	107, 475	2029/ 5 /25
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	4. 55	1, 200	1, 172	121, 086	2033/ 6 / 2
		INTER-AMERICAN DEVEL BK	3. 85	2, 000	1, 942	200, 478	2029/ 1 /24
		INTL BK RECON & DEVELOP	1. 1	1, 000	799	82, 562	2030/11/18
		INTL FINANCE CORP	3. 15	1, 500	1, 407	145, 315	2029/ 6 /26
		INTL FINANCE CORP	1. 25	2, 000	1, 600	165, 174	2031/ 2 / 6
		KFW	3. 2	2, 000	1, 946	200, 922	2026/ 9 /11
		普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2. 119	1, 000	911	94, 109
	AGI FINANCE PTY LTD		1. 8152	1, 900	1, 629	168, 240	2028/11/23
	AGI FINANCE PTY LTD		6. 109	1, 500	1, 542	159, 249	2030/ 6 /28
	AIRSERVICES AUSTRALIA		5. 4	500	510	52, 679	2028/11/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA		2. 2	1, 000	856	88, 451	2030/ 5 /15
	AIRSERVICES AUSTRALIA		6. 0	1, 500	1, 576	162, 709	2032/11/15
	APPLE INC		3. 6	500	490	50, 609	2026/ 6 /10
	AUCKLAND INTL AIRPORT		6. 482	500	529	54, 683	2033/11/16
	AUST & NZ BANKING FRN		6. 405	500	514	53, 071	2034/ 9 /20
	AUST & NZ BANKING GROUP		1. 65	500	491	50, 686	2025/ 1 /16
	AUST & NZ BANKING GROUP		5. 35	900	913	94, 281	2027/11/ 4
	AUST & NZ BANKING GROUP		4. 95	500	500	51, 682	2028/ 9 /11
	AUSTRALIAN CATHOLIC UNI		3. 7	1, 290	1, 239	127, 950	2027/ 8 / 3
AUSTRALIAN GAS LIGHT	2. 1486		1, 900	1, 684	173, 860	2028/ 4 /28	
AUSTRALIAN GAS LIGHT	2. 82		2, 000	1, 664	171, 849	2031/ 4 /28	
AUSTRALIAN NATIONAL UNIV	3. 98		500	494	51, 080	2025/11/18	
BANCO SANTANDER SA	5. 678		1, 300	1, 305	134, 751	2028/ 3 / 9	
BANCO SANTANDER SA	5. 796		900	906	93, 575	2029/ 1 /23	
BANCO SANTANDER SA	6. 499	900	922	95, 198	2031/ 1 /23		

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 (含む投資法人債株)					
	BANK OF AMERICA CORP	5.815	500	514	53,144	2028/10/30
	BANK OF QUEENSLAND	4.7	800	788	81,357	2027/1/27
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	5.1	600	599	61,909	2028/6/16
	BNG BANK NV	3.3	1,000	948	97,922	2028/7/17
	BNG BANK NV	3.3	2,000	1,878	193,868	2029/4/26
	BNG BANK NV	1.55	1,000	779	80,482	2032/2/19
	BPCE SA	1.8	2,500	2,479	255,946	2024/9/11
	BPCE SA	2.0	2,500	2,423	250,211	2025/6/5
	BPCE SA	5.2018	1,000	999	103,191	2025/9/29
	BWP TRUST	3.3	2,100	2,029	209,461	2026/4/10
	BWP TRUST	2.2	1,250	1,113	114,971	2028/3/24
	CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	1,200	984	101,638	2030/9/25
	CIBC AUSTRALIA	4.4	1,000	995	102,815	2025/7/15
	CLIFFORD CAPITAL PTE LTD	4.753	500	503	51,967	2028/8/31
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.86	800	832	85,888	2032/11/9
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	2,891	298,445	2026/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.4	1,100	1,034	106,842	2027/1/14
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.4	3,000	2,959	305,490	2027/8/18
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.0	750	752	77,729	2028/1/13
	CPPIB CAPITAL INC	4.4	700	698	72,062	2026/1/16
	CPPIB CAPITAL INC	4.45	800	797	82,301	2027/9/1
	CPPIB CAPITAL INC	4.4	500	494	51,043	2029/1/15
	CPPIB CAPITAL INC	5.2	1,000	1,007	104,035	2034/3/4
	CREDIT AGRICOLE SA	5.3636	500	503	51,961	2028/6/1
	DBS BANK LTD	4.678	500	498	51,474	2026/2/24
	DBS BANK LTD	4.7	600	598	61,744	2027/2/26
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.8	1,000	963	99,427	2027/9/27
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.75	1,500	1,490	153,909	2025/11/5
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,092	319,209	2027/5/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	1,600	1,354	139,786	2029/10/17
	DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	1,500	1,199	123,796	2032/2/3
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	973	100,452	2025/6/16
	DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	1,700	1,466	151,398	2028/8/4
	DWPF FINANCE PTY LTD	2.6	2,430	1,866	192,687	2032/8/4
	EDITH COWAN UNIVERSITY	3.0	1,500	1,359	140,333	2029/4/11
	EDITH COWAN UNIVERSITY	2.741	600	470	48,607	2033/7/15
	EXPORT FIN & INS	1.465	500	405	41,820	2031/8/18
	EXPORT FIN & INS	5.315	2,000	2,098	216,638	2033/11/2
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	2,500	2,422	250,033	2027/11/2
	GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	3,100	2,841	293,364	2027/11/18
	GAIF BOND ISSUER P/L	1.9	1,600	1,373	141,763	2028/12/14
	GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	600	474	49,015	2032/2/20
	GPT RE LTD	3.6725	2,400	2,391	246,840	2024/9/19
	GPT WHL OFFICE FD N01	4.52	1,950	1,902	196,433	2027/2/22
	GPT WHL OFFICE FD N01	3.222	2,300	1,905	196,692	2031/11/5
	HSBC LTD SYDNEY	5.1	500	501	51,805	2028/3/3
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,372	244,951	2027/4/21
	ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	2,900	2,361	243,816	2030/10/11

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	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
		4.837	500	497	51,378	2027/3/22
		1.75	1,500	1,486	153,410	2024/10/4
		4.9	500	499	51,544	2025/7/28
		4.5	3,000	2,963	305,936	2026/1/30
		2.0	500	469	48,475	2027/2/15
		4.2	500	493	50,911	2029/2/8
		4.885	500	496	51,264	2027/4/2
		3.0	1,000	962	99,347	2026/12/9
		4.35	1,000	992	102,434	2028/1/18
		2.4	1,000	885	91,411	2029/11/21
		3.45	1,000	948	97,951	2028/4/11
		5.311	500	504	52,078	2030/8/8
		3.2	1,000	938	96,931	2029/5/25
		5.687	1,000	999	103,211	2030/3/6
		5.802	500	504	52,103	2029/3/17
		4.946	800	800	82,662	2026/9/14
		3.5	2,000	1,868	192,897	2028/9/7
		2.25	2,700	2,269	234,267	2030/5/22
		4.0	3,767	3,621	373,849	2027/7/13
		2.6	1,500	1,292	133,413	2029/9/18
		5.805	500	504	52,051	2026/12/7
		6.025	800	823	85,002	2029/8/28
		4.05	600	569	58,768	2029/4/6
		3.3	1,000	940	97,099	2027/6/28
		5.1504	1,000	1,004	103,683	2026/5/12
		5.535	2,500	2,535	261,775	2027/11/25
		3.9	500	495	51,193	2025/5/30
		2.9	1,300	1,235	127,565	2027/2/25
		5.35	1,000	998	103,085	2028/3/15
		5.0546	500	498	51,472	2025/8/12
		5.899	1,300	1,326	136,948	2028/8/23
		1.0	3,300	3,113	321,434	2025/12/3
		2.15	1,200	1,073	110,853	2028/6/2
		2.2	2,500	2,073	214,015	2030/12/16
		3.15	1,000	970	100,208	2026/9/2
		3.45	1,500	1,434	148,103	2028/7/17
		3.3	1,500	1,406	145,160	2029/5/2
		5.25	700	701	72,429	2034/4/4
		5.35	1,100	1,108	114,422	2028/9/19
		1.6	500	481	49,748	2025/7/1
		2.6	2,000	1,791	184,939	2028/11/24
		2.5	3,500	2,967	306,296	2030/7/1
		0.9	500	494	51,043	2024/9/24
		2.0	1,800	1,735	179,193	2025/8/15
		5.8	600	603	62,299	2031/5/21
		5.051	1,200	1,200	123,928	2029/2/26
		5.472	900	895	92,449	2031/12/19
		3.75	3,100	3,088	318,851	2024/9/27

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)	SGSP AUSTRALIA ASSETS	1.843	2,700	2,331	240,648	2028/9/15
		SHINHAN BANK	1.183	2,700	2,570	265,389	2025/9/29
		SPARK FINANCE LTD	1.9	500	472	48,742	2026/6/5
		SPARK FINANCE LTD	4.0	2,000	1,932	199,496	2027/10/20
		SPARK FINANCE LTD	2.6	3,100	2,670	275,704	2030/3/18
		STOCKLAND TRUST MGMNT	2.3	3,500	3,112	321,352	2028/3/24
		STOCKLAND TRUST MGMNT	5.45	500	495	51,199	2030/4/26
		STOCKLAND TRUST MGMNT	6.1	500	500	51,640	2034/9/12
		SUNCORP-METWAY LTD	3.25	5,000	4,829	498,569	2026/8/24
		SUNCORP-METWAY LTD	4.8	1,900	1,886	194,715	2027/12/14
		SVENSKA HANDELSBANKEN AB	5.0	500	498	51,444	2028/3/2
		SWEDISH EXPORT CREDIT	5.4	800	817	84,349	2030/11/1
		TELSTRA CORP LTD	4.0	2,000	1,957	202,021	2027/4/19
		TELSTRA CORP LTD	4.9	800	801	82,725	2028/3/8
		TELSTRA GROUP LTD	5.25	1,000	1,004	103,644	2031/9/6
		TRANSPower NEW ZEALAND L	4.977	900	904	93,335	2028/11/29
		UBS AG AUSTRALIA	1.2	900	862	88,988	2025/7/30
		UBS AG AUSTRALIA	1.1	2,500	2,339	241,527	2026/2/26
		UBS AG AUSTRALIA	5.808	600	615	63,547	2028/11/24
		UNI OF TECHNOLOGY/SYDNEY	3.75	1,830	1,763	182,042	2027/7/20
		UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	2,400	2,390	246,751	2024/10/23
		UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	2,500	2,339	241,455	2026/10/29
		UNIVERSITY OF SYDNEY	3.75	1,500	1,480	152,869	2025/8/28
		UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,000	1,892	195,406	2027/12/8
		UNIVERSITY OF WOLLONGONG	1.746	1,000	859	88,734	2028/12/15
		VICINITY CENTRES	4.0	1,370	1,319	136,257	2027/4/26
		VICINITY CENTRES TRUST	4.927	1,400	1,371	141,542	2028/6/2
		VICINITY CENTRES TRUST	6.19	500	508	52,525	2034/4/24
		VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,500	2,401	247,884	2027/8/18
		VICTORIA POWER NETWORKS	5.057	1,100	1,089	112,468	2029/3/14
		VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.55	800	799	82,502	2028/6/14
		VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.65	800	798	82,446	2028/9/15
		WESFARMERS LTD	1.941	900	801	82,737	2028/6/23
		WESTERN SYDNEY UNI	1.606	700	624	64,416	2027/12/8
WESTPAC BANKING	3.8	500	495	51,171	2025/5/20		
WESTPAC BANKING	2.4	1,500	1,409	145,507	2027/1/25		
WESTPAC BANKING	4.8	500	498	51,442	2028/2/16		
WESTPAC BANKING CORP FRN	5.3925	1,500	1,514	156,350	2027/5/20		
WSO FINANCE PTY LTD	4.5	1,500	1,478	152,587	2027/3/31		
WSO FINANCE PTY LTD	4.5	2,000	1,958	202,157	2027/9/30		
WSO FINANCE PTY LTD	2.7	1,500	1,279	132,108	2030/6/28		
合	計				42,629,044		

(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

(2024年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	42,629,044	97.2
コール・ローン等、その他	1,232,034	2.8
投資信託財産総額	43,861,078	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（43,273,555千円）の投資信託財産総額（43,861,078千円）に対する比率は98.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、6月10日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=103.23円です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年12月12日～2024年6月10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 (2024年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,861,078,253
コール・ローン等	812,153,608
公社債(評価額)	42,629,044,405
未収入金	69,719,892
未収利息	328,447,501
前払費用	20,163,224
差入委託証拠金	1,549,623
(B) 負債	227,150,200
未払金	175,371,253
未払解約金	51,778,947
(C) 純資産総額(A－B)	43,633,928,053
元本	13,575,692,509
次期繰越損益金	30,058,235,544
(D) 受益権総口数	13,575,692,509口
1万口当たり基準価額(C／D)	32,141円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

15,043,864,047円

期中追加設定元本額

141,664,616円

期中一部解約元本額

1,609,836,154円

期末における元本の内訳

フランクリン・템플トン・オーストラリア毎月分配型ファンド
11,395,236,204円

フランクリン・템플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)
1,505,936,301円

フランクリン・템플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)
536,101,898円

フランクリン・템플トン・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型)
114,943,577円

フランクリン・템플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)
23,474,529円

○損益の状況 (2023年12月12日～2024年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	763,446,348
受取利息	763,499,641
その他収益金	26,261
支払利息	△ 79,554
(B) 有価証券売買損益	3,757,826,383
売買益	3,811,019,615
売買損	△ 53,193,232
(C) 保管費用等	△ 2,008,617
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	4,519,264,114
(E) 前期繰越損益金	28,564,244,051
(F) 追加信託差損益金	285,872,940
(G) 解約差損益金	△ 3,311,145,561
(H) 計(D＋E＋F＋G)	30,058,235,544
次期繰越損益金(H)	30,058,235,544

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

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

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

2024年5月31日決算
(計算期間:2023年6月1日～2024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
2024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	91,031,909
(取得原価:94,413,373米ドル)	
現金預金等	2,176,970
ブローカーからの未収金	466,086
未収収益	501,389
現金および現金同等物に係る利息	277
資産合計	94,176,631
負債	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	1,274,548
ブローカーに対する未払金	3,072,105
未払費用	99,990
負債合計	4,446,643
純資産総額	89,729,988

受益証券一口当たり情報:

	一口当たり純資産価額	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	7,666	1,084,386	8,313,030,394
FDクラス(円)	17,163	337,214	5,787,606,044

運用計算書
2024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	130,049
債券利息(源泉徴収税控除後)	3,509,478
収益合計	3,639,527
費用	
投資顧問報酬	234,067
事務管理代行報酬	46,797
保管費用	28,358
取引銀行報酬	21,051
受託報酬	18,725
法務報酬	7,681
立替費用	11,634
専門家報酬	21,607
費用合計	389,920
純投資収益	3,249,607
投資有価証券売買に係る損益	(4,902,065)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(9,774,601)
当期実現純損益	(14,676,666)
投資有価証券評価損益の増減	3,098,590
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(468,692)
当期評価差損益	2,629,898
運用の結果による純資産の増減額	(8,797,161)

純資産変動計算書
2024年5月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

発行済受益証券数の変動表
2024年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	102,752,416	FCクラス	
純投資収益	3,249,607	期首受益証券数	1,088,705
当期実現純損益	(14,676,666)	発行受益証券数	74,535
当期評価差損益	2,629,898	買戻受益証券数	(78,854)
運用の結果による純資産の増減額	(8,797,161)	期末発行済受益証券数	1,084,386
受益証券の発行手取金	4,073,748	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(7,318,212)	期首受益証券数	364,971
	(3,244,464)	発行受益証券数	1,485
受益者への支払分配金	(980,803)	買戻受益証券数	(29,242)
期末純資産総額	89,729,988	期末発行済受益証券数	337,214

統計情報
2024年5月31日現在
(未監査)

	2024	2023	2022
期末純資産総額(米ドル)	89,729,988	102,752,416	117,207,329
FCクラス(円)			
期末純資産総額	8,313,030,394	8,745,754,298	9,324,608,022
期末1口当たり純資産価格	7,666	8,033	8,655
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,787,606,044	5,613,400,896	5,646,882,516
期末1口当たり純資産価格	17,163	15,380	14,752

組入資産明細
2024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(%)
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	52,000	ENBRIDGE INC 6.2000% 15/11/30	51,912	54,327	0.06
USD	52,000	ENBRIDGE INC 6.0000% 15/11/28	51,944	53,311	0.06
USD	51,000	ENBRIDGE INC 5.6250% 05/04/34	50,923	50,687	0.06
USD	17,000	ENBRIDGE INC 5.9500% 05/04/54	16,981	16,922	0.02
			171,760	175,247	0.20
		合計:カナダ	171,760	175,247	0.20
フランス					
普通社債(固定金利債)					
USD	34,000	TOTALENERGIES 5.1500% 05/04/34	34,000	33,818	0.04
USD	34,000	TOTALENERGIES 5.4880% 05/04/54	34,000	33,513	0.03
USD	17,000	TOTALENERGIES 5.6380% 05/04/64	17,000	16,904	0.02
			85,000	84,235	0.09
		合計:フランス	85,000	84,235	0.09
ドイツ					
変動金利債					
USD	202,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 07/01/33	196,520	167,049	0.18
			196,520	167,049	0.18
普通社債(固定金利債)					
USD	150,000	DEUTSCHE BANK NY 5.4140% 10/05/29	150,000	149,571	0.17
			150,000	149,571	0.17
		合計:ドイツ	346,520	316,620	0.35
イスラエル					
国債					
USD	200,000	STATE OF ISRAEL 4.5000% 17/01/33	199,124	180,409	0.20
			199,124	180,409	0.20
		合計:イスラエル	199,124	180,409	0.20
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	100,522	0.11
			102,823	100,522	0.11
		合計:ルクセンブルグ	102,823	100,522	0.11
メキシコ					
国債					
USD	200,000	UNITED MEXICAN 3.5000% 12/02/34	168,850	162,998	0.18
			168,850	162,998	0.18
		合計:メキシコ	168,850	162,998	0.18

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ノルウェー					
普通社債(固定金利債)					
USD	151,000	AKER BP ASA 6.0000% 13/06/33 144A	149,461	152,305	0.17
USD	150,000	AKER BP ASA 5.6000% 13/06/28 144A	149,865	150,986	0.17
			299,326	303,291	0.34
		合計:ノルウェー	299,326	303,291	0.34
パナマ					
国債					
USD	38,000	PANAMA 6.8530% 28/03/54	38,000	34,295	0.04
			38,000	34,295	0.04
		合計:パナマ	38,000	34,295	0.04
シンガポール					
普通社債(固定金利債)					
USD	121,000	PFIZER INVSTMNT 5.3000% 19/05/53	119,452	115,785	0.13
USD	72,000	PFIZER INVSTMNT 5.3400% 19/05/63	70,390	67,589	0.08
USD	31,000	PFIZER INVSTMNT 4.7500% 19/05/33	30,895	29,983	0.03
			220,737	213,357	0.24
		合計:シンガポール	220,737	213,357	0.24
スペイン					
変動金利債					
USD	200,000	BANCO SANTANDER FRN 14/03/30	200,000	198,293	0.22
			200,000	198,293	0.22
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	BANCO SANTANDER 6.9380% 07/11/33	221,126	217,506	0.24
			221,126	217,506	0.24
		合計:スペイン	421,126	415,799	0.46
スイス					
普通社債(固定金利債)					
USD	256,000	UBS GROUP 4.2820% 09/01/28 144A	234,698	245,027	0.27
USD	200,000	UBS AG LONDON 5.6500% 11/09/28	199,992	203,492	0.23
			434,690	448,519	0.50
		合計:スイス	434,690	448,519	0.50
イギリス					
変動金利債					
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 17/05/28	200,000	200,410	0.22
			200,000	200,410	0.22
普通社債(固定金利債)					
USD	208,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 05/01/28	208,000	207,338	0.23
			208,000	207,338	0.23
		合計:イギリス	408,000	407,748	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(%)
アメリカ					
資産担保証券					
USD	1,879,000	NSLT 2005-1 A5 FRN 25/10/33	371,930	374,943	0.43
USD	369,000	AMXCA 2024-2 A 5.2400% 15/04/31	368,914	374,362	0.42
USD	334,000	DCENT 2023-A2 A 4.9300% 15/06/28	333,955	331,812	0.37
USD	262,000	BACCT 2023-A2 A2 4.9800% 15/11/28	261,965	260,906	0.29
USD	250,000	VZMT 2023-4 A1A 5.1600% 20/06/29	249,972	249,520	0.28
USD	376,000	NAVSL 2022-A A 2.2300% 15/07/70	274,419	241,555	0.27
USD	1,183,000	NSLT 2005-3 A5 FRN 24/12/35	227,468	230,310	0.26
USD	202,000	WFCIT 2024-A1 A 4.9400% 15/02/29	201,945	201,063	0.22
USD	165,000	SYNIT 2023-A1 A 5.5400% 15/07/29	164,979	165,522	0.18
USD	166,000	FORDO 2023-A A3 4.6500% 15/02/28	165,983	164,285	0.18
USD	320,000	NAVSL 2021-EA A 0.9700% 16/12/69	188,023	162,764	0.18
USD	163,000	VZMT 2024-1 A1A 5.0000% 20/12/28	162,995	161,726	0.18
USD	157,000	NAROT 2024-A A3 5.2800% 15/12/28	156,985	156,981	0.17
USD	157,000	VZMT 2023-1 A 4.4900% 22/01/29	156,967	154,846	0.17
USD	146,000	HAROT 2024-2 A3 5.2700% 20/11/28	145,982	145,933	0.16
USD	143,000	TMUST 2022-1A A 4.9100% 22/05/28	142,982	142,133	0.16
USD	630,000	NSLT 2005-2 A5 FRN 23/03/37	132,540	134,362	0.15
USD	136,000	FORDR 2024-1 A 4.8700% 15/08/36	135,957	134,289	0.15
USD	162,000	FN BW5041 FRN 01/08/52	133,351	127,814	0.14
USD	124,000	COPAR 2023-1 A3 4.8700% 15/02/28	123,976	123,031	0.14
USD	119,000	HAROT 2024-2 A4 5.2100% 18/07/30	118,996	118,925	0.13
USD	118,000	VZMT 2022-4 A 3.4000% 20/11/28	117,994	115,686	0.13
USD	112,000	VALET 2023-1 A3 5.0200% 20/06/28	111,972	111,428	0.12
USD	108,000	TMUST 2024-1A A 5.0500% 20/09/29	107,986	107,388	0.12
USD	107,000	GMALT 2024-2 A3 5.3900% 20/07/27	106,994	107,040	0.12
USD	107,000	TAOT 2023-C A3 5.1600% 17/04/28	106,976	106,703	0.12
USD	107,000	SFAST 2024-1A A3 4.9500% 21/05/29	106,993	105,913	0.12
USD	105,000	GMCAR 2024-2 A3 5.1000% 16/03/29	104,980	104,635	0.12
USD	103,000	DCENT 2023-A1 A 4.3100% 15/03/28	102,994	101,231	0.11
USD	100,000	HALST 2023-B A4 5.1700% 15/04/27	99,990	98,741	0.11
USD	100,000	VZMT 2022-6 A 3.6700% 22/01/29	99,995	97,972	0.11
USD	223,000	NAVSL 2021-CA A 1.0600% 15/10/69	111,158	97,657	0.11
USD	98,000	SBALT 2024-A A4 5.2400% 22/01/29	97,993	97,452	0.11
USD	98,000	TAOT 2023-B A3 4.7100% 15/02/28	97,995	96,969	0.11
USD	137,000	HART 2022-A A3 2.2200% 15/10/26	93,870	92,114	0.10
USD	171,000	NAVSL 2021-3A A1A 1.7700% 25/08/70	103,905	90,398	0.10
USD	144,000	NAVSL 2021-GA A 1.5800% 15/04/70	99,461	86,917	0.10
USD	87,000	MBART 2022-1 A4 5.2500% 15/02/29	86,979	86,891	0.10
USD	150,000	NAVSL 2021-FA A 1.1100% 18/02/70	95,020	80,717	0.09
USD	80,000	HART 2023-A A4 4.4800% 17/07/28	79,991	78,415	0.09
USD	78,000	AMCAR 2022-2 A3 4.3800% 18/04/28	76,751	76,172	0.08
USD	173,000	NAVSL 2019-D A2A 3.0100% 15/12/59	80,661	74,758	0.08
USD	74,000	NALT 2023-B A4 5.6100% 15/11/27	73,992	73,787	0.08
USD	72,000	AMCAR 2023-2 A3 5.8100% 18/05/28	71,988	72,279	0.08
USD	72,000	SBALT 2024-A A3 5.3900% 20/11/26	71,999	71,824	0.08
USD	74,000	HART 2021-C A4 1.0300% 15/12/27	73,998	70,201	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	205,000	NAVSL 2018-DA A2A 4.0000% 15/12/59	74,639	69,090	0.08
USD	198,000	SDART 2022-6 A3 4.4900% 16/11/26	68,025	67,881	0.08
USD	1,128,000	SMB 2016-B A2A 2.4300% 17/02/32	67,988	66,621	0.07
USD	66,000	SFAST 2024-2A A3 5.3300% 20/11/29	65,988	65,927	0.07
USD	66,000	GMCAR 2022-4 A3 4.8200% 16/08/27	65,989	65,598	0.07
USD	129,000	SOFI 2021-B AFX 1.1400% 15/02/47	77,666	65,166	0.07
USD	62,000	BMWLT 2023-1 A4 5.0700% 25/06/26	61,991	61,722	0.07
USD	59,000	NAROT 2024-A A4 5.1800% 15/04/31	58,993	58,892	0.07
USD	58,000	WFNMT 2024-A A 5.4700% 17/02/31	57,991	58,197	0.06
USD	201,000	NAVSL 2019-FA A2 2.6000% 15/08/68	58,735	54,945	0.06
USD	55,000	VZMT 2023-2 A 4.8900% 13/04/28	54,999	54,691	0.06
USD	55,000	GMALT 2023-2 A4 5.0900% 20/05/27	54,998	54,632	0.06
USD	54,000	CHAOT 2022-AA A4 3.9900% 27/03/28	53,997	52,433	0.06
USD	50,000	GMREV 2024-1 A 4.9800% 11/12/36	49,985	49,522	0.06
USD	347,000	NSLT 2004-3 A5 FRN 27/10/36	47,684	48,581	0.05
USD	100,000	WOSAT 2023-A A2A 5.9200% 15/03/27	47,586	47,626	0.05
USD	47,000	TAOT 2022-D A4 5.4300% 17/04/28	46,985	47,012	0.05
USD	47,000	SBAT 2024-A A3 5.3200% 15/12/28	46,993	46,817	0.05
USD	45,000	NAROT 2022-B A4 4.4500% 15/11/29	44,999	44,215	0.05
USD	78,000	PNFED 2022-A A3 3.9600% 15/04/26	44,343	44,080	0.05
USD	43,000	ALLYA 2022-3 A4 5.0700% 15/06/31	42,999	42,549	0.05
USD	144,000	NSLT 2005-4 A4 FRN 22/03/32	41,017	42,184	0.05
USD	42,000	HART 2023-B A3 5.4800% 17/04/28	41,998	42,068	0.05
USD	114,000	SDART 2022-4 A3 4.1400% 16/02/27	41,331	41,188	0.05
USD	434,000	NSLT 2004-4 A5 FRN 25/01/37	39,010	39,646	0.04
USD	44,000	SDART 2022-7 A3 5.7500% 15/04/27	38,730	38,731	0.04
USD	38,000	NALT 2024-A A4 4.9700% 15/09/28	37,991	37,550	0.04
USD	38,000	PNFED 2022-A A4 4.1800% 15/12/28	37,993	37,358	0.04
USD	37,000	AMCAR 2023-1 A3 5.6200% 18/11/27	36,997	37,081	0.04
USD	37,000	FORDO 2022-D A4 5.3000% 15/03/28	36,994	36,802	0.04
USD	36,000	FORDL 2024-A A4 5.0500% 15/06/27	35,996	35,641	0.04
USD	109,000	SMB 2020-B A1A 1.2900% 15/07/53	37,563	34,240	0.04
USD	33,000	GMALT 2023-3 A4 5.4400% 20/08/27	32,996	32,979	0.04
USD	111,000	CASL 2017-A A1 FRN 26/11/46	25,051	25,348	0.03
USD	20,000	SBAT 2024-A A4 5.2100% 16/04/29	19,996	19,882	0.02
USD	18,000	SFAST 2024-1A A4 4.9400% 21/01/31	17,995	17,794	0.02
USD	95,000	SDART 2022-5 A3 4.1100% 17/08/26	17,058	17,034	0.02
USD	114,000	NAVSL 2016-AA A2B FRN 15/12/45	16,668	16,390	0.02
USD	78,000	SDART 2022-3 A3 3.4000% 15/12/26	13,843	13,812	0.02
USD	171,000	NAVSL 2018-CA A2 3.5200% 16/06/42	3,453	3,334	0.00
			8,369,172	8,195,629	9.13
モーゲージ担保証券					
USD	1,744,000	FHR 4611 BF FRN 15/06/41	309,907	307,667	0.35
USD	326,000	GNR 2022-191 BY 4.0000% 20/08/41	304,567	291,259	0.33
USD	432,000	FHR 4993 KF FRN 25/07/50	280,538	284,469	0.33
USD	299,000	GNR 2022-191 B 4.0000% 20/06/41	282,055	270,605	0.31
USD	372,000	GNR 2022-84 A 2.5000% 20/01/52	294,304	262,340	0.30
USD	1,312,000	FNR 2016-3 PL 2.5000% 25/02/46	257,342	257,158	0.30

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	375,000	GNR 2021-227 E 2.5000% 20/07/50	264,646	251,753	0.28
USD	378,000	FHR 5182 D 2.5000% 25/11/43	248,144	245,823	0.27
USD	260,000	GNR 2022-197 LF FRN 20/11/52	243,988	241,097	0.27
USD	357,000	GNR 2022-5 BA 2.0000% 20/10/49	233,802	237,729	0.26
USD	624,000	FNR 2019-25 PA 3.0000% 25/05/48	274,168	233,417	0.26
USD	338,000	GNR 2022-107 C 2.5000% 20/06/51	264,996	226,037	0.25
USD	282,000	FNR 2022-3 N 2.0000% 25/10/47	194,269	190,053	0.21
USD	260,000	GNR 2022-50 CA 3.0000% 20/03/52	181,961	176,330	0.20
USD	849,000	FHR 4544 P 2.5000% 15/01/46	163,125	163,282	0.18
USD	416,000	FNR 2021-27 EC 1.5000% 25/05/51	209,286	163,005	0.18
USD	799,000	FNR 2016-19 FD FRN 25/04/46	156,523	156,916	0.17
USD	286,000	VERUS 2021-5 A1 FRN 25/09/66	181,277	149,540	0.17
USD	902,000	FHR 4582 HA 3.0000% 15/09/45	149,751	148,561	0.17
USD	319,000	GNR 2020-138 LE 1.5000% 20/09/50	146,425	147,929	0.16
USD	233,000	GNR 2022-31 GH 2.5000% 20/12/49	155,886	142,512	0.16
USD	141,000	FHR 5396 HF FRN 25/04/54	140,276	140,251	0.16
USD	505,000	FHR 4857 JA 3.3500% 15/01/49	139,768	139,212	0.16
USD	822,000	GNR 2017-139 GA 3.0000% 20/09/47	129,818	129,099	0.14
USD	191,000	GNR 2022-66 CG 3.5000% 20/04/52	130,859	128,418	0.14
USD	176,000	FHR 5220 QK 3.5000% 25/09/50	121,983	119,864	0.13
USD	131,000	FNR 2023-37 FH FRN 25/01/50	116,637	117,267	0.13
USD	849,000	FNR 2017-24 PG 2.6250% 25/04/47	113,153	114,045	0.13
USD	719,000	FNR 2020-48 DA 2.0000% 25/07/50	137,602	112,795	0.13
USD	124,000	FHR 5335 FB FRN 15/10/39	109,898	109,877	0.12
USD	173,000	GNR 2022-34 DN 3.5000% 20/09/41	103,079	105,976	0.12
USD	139,000	FHR 5300 C 2.0000% 25/09/47	105,676	105,172	0.12
USD	173,000	FNR 2021-86 MA 2.5000% 25/11/47	104,932	103,775	0.12
USD	177,000	FNR 2021-42 DC 2.0000% 25/11/50	100,884	103,640	0.12
USD	458,000	FNR 2017-26 FA FRN 25/04/47	103,211	102,885	0.11
USD	180,000	FHR 5202 TA 2.5000% 25/12/48	105,106	101,757	0.11
USD	114,000	FHR 5338 FH FRN 15/04/45	101,144	101,612	0.11
USD	635,000	FHR 4240 FA FRN 15/08/43	99,338	99,847	0.11
USD	190,000	FNR 2021-78 ND 1.5000% 25/11/51	119,638	94,067	0.10
USD	882,000	FHS 264 30 3.0000% 15/07/42	106,841	93,308	0.10
USD	376,000	FNR 2016-86 FE FRN 25/11/46	92,991	92,923	0.10
USD	691,000	FHR 4742 PA 3.0000% 15/10/47	104,499	91,483	0.10
USD	102,000	FHR 4047 CX 3.5000% 15/05/42	93,418	90,914	0.10
USD	343,000	FHR 4979 UC 1.5000% 25/06/50	90,892	89,389	0.10
USD	143,000	VERUS 2021-7 A1 1.8290% 25/10/66	102,092	88,869	0.10
USD	124,000	GNR 2021-27 BD 5.0000% 20/02/51	91,012	88,659	0.10
USD	272,000	FHR 4854 FB FRN 15/01/49	87,040	86,882	0.10
USD	109,000	FHR 5119 QF FRN 25/06/51	87,676	86,739	0.10
USD	130,000	FHR 5202 MB 3.0000% 25/11/48	87,179	86,165	0.10
USD	136,000	FNR 2022-18 DL 3.2500% 25/07/46	83,131	85,948	0.10
USD	402,000	FNR 2016-82 FE FRN 25/11/46	85,337	85,199	0.09
USD	307,000	FNR 2018-36 FD FRN 25/06/48	82,874	82,496	0.09
USD	449,000	FHR 4604 FB FRN 15/08/46	82,308	82,272	0.09
USD	560,000	FNR 2015-8 AP 2.0000% 25/03/45	82,023	80,203	0.09

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	320,000	FNR 2017-79 FB FRN 25/10/47	80,025	79,606	0.09
USD	80,000	FHR 5399 FB FRN 25/04/54	79,666	79,474	0.09
USD	105,000	FHR 5207 PA 3.0000% 25/06/51	77,926	77,835	0.09
USD	328,000	FNR 2016-82 FH FRN 25/11/46	76,638	76,438	0.09
USD	110,000	FHR 5178 TP 2.5000% 25/04/49	82,415	76,361	0.09
USD	94,000	GNR 2023-196 E 3.0000% 20/09/48	76,086	76,281	0.09
USD	480,000	FNR 2015-26 GF FRN 25/05/45	75,790	75,674	0.08
USD	84,000	FNR 2023-38 FC FRN 25/06/40	75,549	75,594	0.08
USD	111,000	FHR 5201 CA 2.5000% 25/07/48	79,672	73,498	0.08
USD	102,000	FHR 5202 LA 2.5000% 25/05/49	81,369	72,483	0.08
USD	103,000	GNR 2022-205 A 2.0000% 20/09/51	76,097	71,971	0.08
USD	704,000	FHR 4286 VF FRN 15/12/43	70,989	70,707	0.08
USD	103,000	GNR 2021-27 CW FRN 20/02/51	72,222	70,685	0.08
USD	100,000	FNR 2021-95 MA 2.5000% 25/04/50	66,826	69,850	0.08
USD	105,000	FHR 5206 CD 3.5000% 25/05/49	67,377	69,823	0.08
USD	420,000	VERUS 2021-R1 A1 FRN 25/10/63	74,532	69,374	0.08
USD	115,000	COLT 2021-4 A1 FRN 25/10/66	84,209	69,098	0.08
USD	307,000	FNR 2018-38 MA 3.3000% 25/06/48	70,197	68,801	0.08
USD	949,000	FNR 2013-43 BP 1.7500% 25/05/43	80,891	68,731	0.08
USD	105,000	FNR 2022-4 MH 3.0000% 25/09/48	65,216	67,077	0.07
USD	165,000	FNR 2019-41 FG FRN 25/08/59	65,821	66,371	0.07
USD	283,000	FNR 2016-88 CF FRN 25/12/46	66,374	66,327	0.07
USD	100,000	FNR 2022-11 D 3.0000% 25/01/50	62,408	64,698	0.07
USD	168,000	FHR 5119 AB 1.5000% 25/08/49	82,754	64,356	0.07
USD	88,000	GNR 2016-99 TL 2.0000% 16/04/44	63,673	63,732	0.07
USD	96,000	FNR 2021-73 A 2.5000% 25/11/49	63,391	62,798	0.07
USD	103,000	VERUS 2021-8 A1 FRN 25/11/66	73,112	62,760	0.07
USD	101,000	FHR 5217 CD 2.5000% 25/07/49	69,833	62,753	0.07
USD	90,000	FNR 2021-96 AH 2.5000% 25/03/49	60,098	62,561	0.07
USD	116,000	GNR 2020-133 GA 1.0000% 20/09/50	59,906	62,110	0.07
USD	141,000	STAR 2021-4 A1 FRN 25/08/56	73,431	61,845	0.07
USD	86,000	FHR 5159 UA 2.5000% 25/12/48	59,837	61,265	0.07
USD	83,000	GNR 2022-153 KA 4.0000% 20/12/49	60,229	60,399	0.07
USD	341,000	FNR 2016-22 FA FRN 25/04/46	60,351	60,185	0.07
USD	612,000	FHR 4205 PA 1.7500% 15/05/43	70,709	59,998	0.07
USD	84,000	FNR 2022-28 CA 2.0000% 25/01/48	63,795	59,794	0.07
USD	85,000	FNR 2021-22 MN 2.7500% 25/10/50	57,372	59,270	0.07
USD	84,000	GNR 2016-93 AB 1.7500% 20/07/44	60,254	59,047	0.07
USD	73,000	FNR 2022-89 AY 3.0000% 25/02/48	61,540	59,015	0.07
USD	167,000	FNR 2019-43 FC FRN 25/08/49	58,853	58,922	0.07
USD	89,000	FNR 2021-91 AB 2.5000% 25/09/49	58,015	58,633	0.07
USD	74,000	FNR 2023-14 EJ 2.7500% 25/04/49	58,964	58,325	0.07
USD	771,000	GNR 2013-152 HA 2.5000% 20/06/43	57,833	58,123	0.06
USD	81,000	GNR 2021-27 NT 5.0000% 20/02/51	59,044	58,087	0.06
USD	284,000	GNR 2015-144 CA 2.5000% 20/10/45	59,400	57,638	0.06
USD	184,000	FHR 4927 BG 3.0000% 25/11/49	57,659	57,616	0.06
USD	416,000	STAR 2020-3 A1 FRN 25/04/65	60,573	56,983	0.06
USD	256,000	FNR 2015-48 FB FRN 25/07/45	56,451	56,379	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	86,000	FHR 5116 PB 2.2500% 25/02/51	56,240	56,285	0.06
USD	87,000	FNR 2021-73 DJ 2.0000% 25/03/49	53,354	56,213	0.06
USD	98,000	FHR 5004 FM FRN 25/08/50	56,453	56,209	0.06
USD	219,000	FNR 2017-78 FC FRN 25/10/47	55,273	55,719	0.06
USD	83,000	FHR 5209 EA 3.0000% 25/08/50	53,643	55,481	0.06
USD	83,000	FHR 5209 EJ 3.0000% 25/08/50	53,643	55,481	0.06
USD	356,000	FHS 280 F1 FRN 15/09/42	56,040	55,477	0.06
USD	113,000	VERUS 2021-4 A1 FRN 25/07/66	69,090	55,395	0.06
USD	173,000	FHR 4937 MD 2.5000% 25/10/49	56,963	54,959	0.06
USD	480,000	FHS 272 F1 FRN 15/08/42	55,400	54,866	0.06
USD	121,000	FNR 2020-59 NC 3.0000% 25/08/40	56,352	54,616	0.06
USD	61,000	FNR 2014-17 DY 3.5000% 25/04/44	54,562	53,952	0.06
USD	83,000	FHR 5210 DC 3.0000% 25/09/51	52,472	53,850	0.06
USD	379,000	FNR 2013-15 FA FRN 25/03/43	52,254	52,165	0.06
USD	73,000	GNR 2010-163 NC 4.0000% 20/12/40	50,839	52,031	0.06
USD	60,000	FHR 5118 CA 1.5000% 15/10/33	51,588	51,870	0.06
USD	72,000	GNR 2021-27 Q 5.0000% 20/02/51	51,927	50,723	0.06
USD	349,000	FNR 2016-22 FG FRN 25/04/46	50,703	50,597	0.06
USD	84,000	FHR 5092 HE 2.0000% 25/02/51	48,852	49,988	0.06
USD	75,000	FHR 5182 M 2.5000% 25/05/49	54,564	49,683	0.06
USD	69,000	GNR 2021-8 CY 5.0000% 20/01/51	50,339	49,148	0.05
USD	92,000	AOMT 2021-6 A1 FRN 25/09/66	60,122	48,820	0.05
USD	210,000	FNR 2018-55 GA 3.3750% 25/08/48	48,793	48,819	0.05
USD	260,000	FNR 2016-69 BF FRN 25/10/46	48,437	48,381	0.05
USD	78,000	FNR 2014-25 EL 3.0000% 25/05/44	50,917	48,376	0.05
USD	281,000	FHR 4587 AF FRN 15/06/46	47,743	47,572	0.05
USD	282,000	GNR 2017-167 BQ 2.5000% 20/08/44	52,616	47,308	0.05
USD	162,000	FNR 2018-45 TM 3.0000% 25/06/48	48,825	47,263	0.05
USD	68,000	FHR 5020 ET 3.5000% 25/10/50	47,356	47,191	0.05
USD	424,000	FNR 2011-117 FA FRN 25/11/41	47,558	47,153	0.05
USD	318,000	FNR 2015-32 FA FRN 25/05/45	46,758	46,528	0.05
USD	272,000	STAR 2020-INV1 A1 FRN 25/11/55	51,125	46,514	0.05
USD	56,000	FHR 5410 JY 3.0000% 15/03/44	46,491	46,131	0.05
USD	75,000	FNR 2022-9 DJ 3.2500% 25/03/49	45,135	46,106	0.05
USD	121,000	FHR 4628 KF FRN 15/01/55	45,436	46,065	0.05
USD	228,000	FNR 2017-9 BF FRN 25/03/47	45,861	45,809	0.05
USD	58,000	FHR 5214 BY 3.0000% 25/04/52	46,364	45,379	0.05
USD	239,000	FHR 4620 LF FRN 15/10/46	45,432	45,353	0.05
USD	299,000	FNR 2012-133 JF FRN 25/12/42	44,796	44,975	0.05
USD	112,000	VERUS 2021-3 A1 FRN 25/06/66	53,335	44,811	0.05
USD	69,000	FNR 2021-42 AC 2.0000% 25/02/51	44,544	44,696	0.05
USD	51,000	GNR 2018-65 DC 3.5000% 20/05/48	46,514	44,385	0.05
USD	123,000	FHR 4091 BX 3.2500% 15/10/41	42,267	43,888	0.05
USD	442,000	BHLD 2019-3 A1 2.7240% 25/11/59	44,652	43,501	0.05
USD	64,000	FHR 5386 DM 2.0000% 25/03/44	45,090	42,885	0.05
USD	217,000	FHR 4719 LA 3.5000% 15/09/47	42,721	41,901	0.05
USD	234,000	FNR 2017-23 FA FRN 25/04/47	41,818	41,822	0.05
USD	363,000	FNR 2018-64 A 3.0000% 25/09/48	41,511	41,630	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	156,000	FNR 2018-8 KL 2.5000% 25/03/47	47,192	41,336	0.05
USD	131,000	FNR 2018-85 EA 3.5000% 25/12/48	42,867	41,293	0.05
USD	58,000	FNR 2020-57 LJ 2.0000% 25/08/50	39,451	40,217	0.04
USD	47,000	GNR 2024-45 BD 2.0000% 20/03/54	40,474	40,105	0.04
USD	69,000	FHR 5202 BH 2.0000% 25/12/47	40,193	39,897	0.04
USD	292,000	FHR 4446 CP 2.2500% 15/03/45	41,660	39,810	0.04
USD	189,000	FNR 2017-12 FD FRN 25/03/47	39,657	39,522	0.04
USD	56,000	FHR 5228 TN 3.5000% 25/07/39	38,804	39,320	0.04
USD	213,000	FHR 4122 FP FRN 15/10/42	37,850	37,895	0.04
USD	454,000	FNR 2014-74 PC 2.5000% 25/06/44	37,818	37,572	0.04
USD	184,000	FNR 2016-75 FE FRN 25/10/46	37,497	37,456	0.04
USD	173,000	FNR 2016-79 FH FRN 25/11/46	37,244	37,202	0.04
USD	122,000	FHR 4940 AG 3.0000% 15/05/40	37,800	36,689	0.04
USD	42,000	GNR 2014-181 L 3.0000% 20/12/44	36,488	36,640	0.04
USD	169,000	FNR 2016-84 FB FRN 25/11/46	36,319	36,221	0.04
USD	59,000	FHR 5058 BC 5.0000% 25/11/50	36,689	36,179	0.04
USD	58,000	FHR 5143 GA 2.0000% 25/06/49	38,429	35,726	0.04
USD	157,000	FNR 2016-91 AF FRN 25/12/46	35,497	35,284	0.04
USD	83,000	FHR 4091 MX 3.2500% 15/02/42	35,210	34,830	0.04
USD	217,000	FHS 271 F5 FRN 15/08/42	34,752	34,432	0.04
USD	52,000	FHR 5184 AB 2.5000% 25/05/48	34,251	34,251	0.04
USD	116,000	FHR 4719 LM 3.0000% 15/09/47	34,878	33,343	0.04
USD	137,000	FHR 4709 FA FRN 15/08/47	32,775	32,777	0.04
USD	148,000	FNR 2017-9 DF FRN 25/03/47	32,485	32,448	0.04
USD	50,000	GNR 2021-215 GA 2.0000% 20/12/51	32,757	32,104	0.04
USD	176,000	FNR 2016-11 FG FRN 25/03/46	31,682	31,627	0.04
USD	87,000	FHR 4826 KF FRN 15/09/48	32,005	31,540	0.04
USD	188,000	BHLD 2019-2 A1 2.8790% 25/07/49	32,947	31,043	0.03
USD	95,000	FHR 4941 GA 2.0000% 15/12/47	30,851	31,010	0.03
USD	38,000	FHR 4957 MY 3.0000% 25/02/50	29,021	30,892	0.03
USD	90,000	FNR 2019-15 FA FRN 25/04/49	30,587	30,565	0.03
USD	100,000	FHR 5091 AB 1.5000% 25/03/51	33,652	30,444	0.03
USD	104,000	FNR 2019-67 FB FRN 25/11/49	30,551	30,200	0.03
USD	65,000	FNR 2021-26 BD 1.7500% 25/05/51	30,927	30,145	0.03
USD	35,000	FHR 4753 BD 3.0000% 15/01/48	30,007	29,785	0.03
USD	35,000	FNR 2022-49 NQ 3.0000% 25/02/52	30,559	29,763	0.03
USD	82,000	FHR 4091 EX 3.3750% 15/07/42	29,764	29,616	0.03
USD	103,000	FHR 4903 NF FRN 25/08/49	29,357	29,396	0.03
USD	35,000	FHR 4117 HB 2.5000% 15/10/42	30,062	29,277	0.03
USD	416,000	FHR 4059 FP FRN 15/06/42	29,362	29,237	0.03
USD	196,000	FNR 2012-47 JF FRN 25/05/42	29,375	29,159	0.03
USD	164,000	FHR 4091 FN FRN 15/08/42	29,025	28,994	0.03
USD	70,000	GNR 2016-136 A 3.0000% 20/07/44	28,733	28,309	0.03
USD	123,000	FNR 2019-13 PE 3.0000% 25/03/49	28,148	27,780	0.03
USD	74,000	MFRA 2021-NQM2 A1 FRN 25/11/64	32,489	27,404	0.03
USD	116,000	VERUS 2021-R3 A1 FRN 25/04/64	30,472	27,399	0.03
USD	227,000	FHR 3990 FG FRN 15/01/42	26,306	26,098	0.03
USD	34,000	FNR 2016-45 PB 3.0000% 25/07/46	26,106	25,357	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	261,000	FNR 2011-142 EF FRN 25/01/42	25,099	24,860	0.03
USD	49,000	FNR 2021-76 KB 1.2500% 25/11/51	23,486	24,829	0.03
USD	70,000	FNR 2020-37 DA 1.5000% 25/06/50	24,053	24,629	0.03
USD	318,000	FHR 3693 FC FRN 15/07/40	24,675	24,422	0.03
USD	144,000	FNR 2016-78 FA FRN 25/03/44	24,401	24,382	0.03
USD	100,000	FNR 2016-57 PC 1.7500% 25/06/46	26,777	24,349	0.03
USD	369,000	FNR 2010-107 FB FRN 25/09/40	23,432	23,267	0.03
USD	381,000	FHR 3919 FA FRN 15/09/41	23,282	23,165	0.03
USD	100,000	STAR 2021-1 A1 FRN 25/05/65	26,347	22,968	0.03
USD	133,000	FNR 2016-11 CF FRN 25/03/46	22,914	22,868	0.03
USD	25,000	SLST 2019-1 A2 3.5000% 25/05/29	25,611	22,599	0.03
USD	191,000	FHR 3958 AF FRN 15/11/41	22,352	22,143	0.02
USD	159,000	FNR 2011-127 FC FRN 25/12/41	21,932	21,786	0.02
USD	157,000	FNR 2012-12 FA FRN 25/02/42	21,815	21,615	0.02
USD	157,000	AOMT 2020-5 A1 FRN 25/05/65	23,545	21,522	0.02
USD	209,000	FHR 3975 FA FRN 15/12/41	21,462	21,289	0.02
USD	226,000	FNR 2011-117 AF FRN 25/11/41	20,643	20,616	0.02
USD	29,000	FNR 2021-33 AV 2.5000% 25/03/48	18,538	20,549	0.02
USD	268,000	FNR 2012-106 FA FRN 25/10/42	20,379	20,338	0.02
USD	179,000	FHR 3951 FN FRN 15/11/41	18,123	17,964	0.02
USD	204,000	FHR 3975 CF FRN 15/12/41	17,923	17,906	0.02
USD	146,000	FNR 2012-35 FL FRN 25/04/42	17,896	17,746	0.02
USD	145,000	FNR 2012-9 WF FRN 25/02/42	17,165	17,021	0.02
USD	156,000	FNR 2012-9 FA FRN 25/02/42	16,773	16,627	0.02
USD	1,490,000	FNR 1998-61 PL 6.0000% 25/11/28	17,991	16,413	0.02
USD	579,000	STAR 2020-1 A1 FRN 25/02/50	15,242	14,055	0.02
USD	50,000	FNR 2020-48 AB 2.0000% 25/07/50	13,257	11,809	0.01
USD	35,000	SCRT 2019-1 MA 3.5000% 25/07/58	12,113	11,171	0.01
			16,145,666	15,576,308	17.36
商業不動産担保証券					
USD	317,000	BX 2021-VOLT A FRN 15/09/36	317,000	314,632	0.34
USD	819,000	IFUND 2010-1 A1 5.3140% 25/01/51	113,742	102,096	0.10
USD	124,000	GSMS 2020-GSA2 A4 1.7210% 12/12/53	122,455	100,699	0.11
USD	93,000	BMARK 2024-V7 A3 FRN 15/05/56	95,790	95,529	0.11
USD	77,000	BANK5 2024-5YR6 A3 6.2250% 15/05/57	78,537	79,099	0.09
USD	66,000	BMO 2024-5C4 A3 FRN 15/05/57	67,980	68,615	0.08
USD	70,000	JPMBB 2015-C30 A5 3.8218% 15/07/48	69,759	67,355	0.08
USD	75,000	MSC 2020-HR8 A3 1.7900% 15/07/53	72,325	61,353	0.07
USD	48,000	COMM 2015-LC23 A3 3.5210% 10/10/48	50,090	45,198	0.05
USD	47,000	GSMS 2015-GC32 A3 3.4980% 10/07/48	36,499	37,433	0.04
USD	31,000	BBCMS 2024-C26 A5 5.8290% 15/05/57	31,928	31,941	0.04
USD	102,000	COMM 2014-UBS4 A4 3.4200% 10/08/47	29,260	27,633	0.03
USD	44,000	MSBAM 2017-C34 ASB 3.3540% 15/11/52	28,311	26,104	0.03
USD	27,000	JPMCC 2016-JP4 A3 3.3928% 15/12/49	29,313	25,625	0.03
USD	42,000	MSC 2016-UB12 ASB 3.4360% 15/12/49	25,348	23,513	0.03
			1,168,337	1,106,825	1.23
変動金利債					
USD	335,000	WELLS FARGO CO FRN 23/01/30	331,755	331,982	0.37

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	254,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/28	254,000	255,480	0.28
USD	263,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/28	248,045	246,091	0.27
USD	238,000	MORGAN STANLEY FRN 19/04/35	238,236	242,741	0.27
USD	224,000	MORGAN STANLEY FRN 18/04/30	224,076	226,610	0.25
USD	241,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/07/27	223,657	222,483	0.25
USD	210,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/30	210,024	212,164	0.24
USD	203,000	WELLS FARGO CO FRN 22/04/28 MTN	203,003	204,317	0.23
USD	198,000	BANK OF AMER CRP FRN 15/09/27	198,000	199,817	0.22
USD	187,000	GOLDMAN SACHS BK FRN 18/03/27 BKNT	187,000	186,060	0.21
USD	192,000	WELLS FARGO CO FRN 25/07/33 MTN	187,564	183,526	0.20
USD	159,000	TRUIST FINANCIAL FRN 30/10/29 MTN	161,289	168,374	0.19
USD	167,000	GOLDMAN SACHS BK FRN 21/05/27	167,000	166,404	0.19
USD	139,000	WELLS FARGO CO FRN 23/10/34	139,517	147,729	0.16
USD	137,000	MORGAN STANLEY FRN 18/10/33	137,560	144,607	0.16
USD	135,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/35	135,042	137,751	0.15
USD	117,000	TRUIST FINANCIAL FRN 24/01/30 MTN	116,748	116,349	0.13
USD	100,000	SANTANDER HOLD FRN 31/05/35	100,000	100,056	0.11
USD	100,000	BANK OF AMER CRP FRN 23/01/35	99,823	99,408	0.11
USD	89,000	MORGAN STANLEY FRN 20/04/29 MTN	88,204	88,329	0.10
USD	86,000	CITIZENS FIN GRP FRN 23/01/30	86,000	85,380	0.10
USD	82,000	CITIGROUP INC FRN 25/05/34	82,176	83,219	0.09
USD	68,000	CAPITAL ONE FINL FRN 30/10/31	68,000	74,297	0.08
USD	74,000	MORGAN STANLEY FRN 20/07/29	74,000	74,195	0.08
USD	59,000	MORGAN STANLEY FRN 18/01/35	59,111	58,540	0.07
USD	53,000	WELLS FARGO CO FRN 23/10/29	53,000	54,802	0.06
USD	51,000	BANK OF AMER CRP FRN 15/09/29	51,000	51,847	0.06
USD	52,000	TRUIST FINANCIAL FRN 24/01/35 MTN	52,000	51,642	0.06
USD	51,000	M&T BANK CORP FRN 13/03/32	51,000	50,562	0.06
USD	40,000	CITIZENS FIN GRP FRN 25/04/35	40,000	40,998	0.05
USD	38,000	CITIGROUP INC FRN 13/02/35	38,000	37,559	0.04
USD	35,000	WELLS FARGO CO FRN 25/07/29 MTN	35,000	35,166	0.04
			4,339,830	4,378,485	4.88
国債					
USD	451,000	FNMA PRIN STP 0% 15/11/30	382,948	332,357	0.37
USD	153,000	FREDDIE MAC 0% 14/12/29 MTN	133,060	118,117	0.13
			516,008	450,474	0.50
その他の債券					
USD	123,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	130,321	119,844	0.13
			130,321	119,844	0.13
プール					
USD	4,774,000	FN BM5598 3.0000% 01/02/43	795,163	755,394	0.85
USD	906,000	FN FM9416 3.5000% 01/07/45	526,403	532,373	0.60
USD	957,000	FN MA4204 2.0000% 01/12/40	548,026	528,996	0.60
USD	688,000	FN FS1918 3.0000% 01/02/50	522,154	491,485	0.56
USD	384,000	FN CB7873 7.0000% 01/01/54	381,692	380,426	0.43
USD	466,000	FN FS5722 3.0000% 01/07/50	381,804	379,011	0.43
USD	450,000	FR SD3627 3.0000% 01/04/47	378,553	368,321	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(%)
USD	2,009,000	FN AL5925 3.0000% 01/10/44	391,889	367,124	0.42
USD	592,000	FN CA8305 2.0000% 01/12/40	355,679	360,531	0.40
USD	1,623,000	FN BC9003 3.0000% 01/11/46	366,094	342,144	0.38
USD	581,000	FN MA4232 2.0000% 01/01/41	337,471	336,457	0.37
USD	536,000	FN BF0496 3.0000% 01/07/60	392,228	315,470	0.35
USD	414,000	FN FS2252 3.0000% 01/07/50	296,202	301,512	0.34
USD	460,000	FN FM8627 2.0000% 01/05/41	297,860	286,254	0.32
USD	365,000	FN 310209 3.5000% 01/08/43	270,954	278,978	0.31
USD	300,000	G2 786481 6.0000% 20/01/53	277,261	270,254	0.30
USD	666,000	FN BF0284 3.0000% 01/10/52	269,836	268,898	0.30
USD	1,248,000	FN MA2833 3.0000% 01/12/46	267,161	251,529	0.28
USD	325,000	FN MA4587 2.5000% 01/04/42	257,769	237,095	0.26
USD	449,000	FN MA4152 2.0000% 01/10/40	238,940	236,411	0.26
USD	393,000	FN FM8968 3.0000% 01/04/48	252,270	236,285	0.26
USD	281,000	FN BM7102 FRN 01/10/52	226,360	227,195	0.25
USD	850,000	FN FS2401 4.0000% 01/03/35	227,444	226,100	0.25
USD	214,000	FN CB7876 7.5000% 01/01/54	209,957	210,149	0.23
USD	328,000	FN MA4377 1.5000% 01/07/51	227,073	207,195	0.23
USD	289,000	FN FS1681 2.0000% 01/03/47	212,425	206,076	0.23
USD	343,000	FN MA4268 2.0000% 01/02/41	210,361	202,321	0.23
USD	359,000	FR RB5085 2.0000% 01/11/40	197,177	195,779	0.22
USD	255,000	FR SD1104 4.0000% 01/03/50	185,302	189,946	0.21
USD	290,000	FR SD7545 2.5000% 01/09/51	222,556	189,135	0.21
USD	218,000	FN FS7005 3.5000% 01/07/50	187,999	188,863	0.21
USD	260,000	FN 310205 3.5000% 01/10/42	185,344	188,024	0.21
USD	262,000	FR ZT2266 3.0000% 01/04/45	194,198	187,656	0.21
USD	248,000	GN 786309 3.0000% 15/11/47	187,935	187,373	0.21
USD	211,000	FN FS6681 3.5000% 01/04/47	180,616	182,904	0.20
USD	245,000	FN FS2709 3.0000% 01/02/47	190,060	180,672	0.20
USD	202,000	FH 841563 FRN 01/05/53	177,471	176,849	0.20
USD	246,000	FN FS1940 2.5000% 01/12/47	183,567	171,695	0.19
USD	300,000	FN BF0555 3.0000% 01/05/50	175,627	165,407	0.18
USD	225,000	FN FS0984 3.0000% 01/04/52	170,114	165,243	0.18
USD	272,000	G2 785862 3.0000% 20/10/50	180,108	164,264	0.18
USD	334,000	FN MA4128 2.0000% 01/09/40	162,213	160,964	0.18
USD	197,000	FR SD2491 3.0000% 01/04/43	155,522	152,835	0.17
USD	233,000	FN CB0288 2.0000% 01/04/46	161,657	152,335	0.17
USD	334,000	FR RB5076 2.0000% 01/08/40	151,865	150,417	0.17
USD	183,000	FR SD3682 3.0000% 01/08/48	149,066	148,493	0.17
USD	251,000	FN FM4790 2.0000% 01/11/40	146,337	144,968	0.16
USD	334,000	FR RB5065 2.0000% 01/07/40	146,318	144,953	0.16
USD	334,000	FN MA4071 2.0000% 01/07/40	143,909	142,578	0.16
USD	334,000	FR RB5064 2.0000% 01/06/40	141,866	140,573	0.16
USD	170,000	G2 786764 2.5000% 20/06/38	129,638	133,305	0.15
USD	209,000	FN MA4333 2.0000% 01/05/41	137,150	133,044	0.15
USD	738,000	FN MA2771 3.0000% 01/10/46	135,449	131,852	0.15
USD	164,000	FN FS4963 3.0000% 01/02/50	126,090	130,948	0.15
USD	174,000	FR RB5157 2.5000% 01/05/42	139,256	128,218	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	190,000	FN CB0470 2.5000% 01/05/41	124,012	125,995	0.14
USD	191,000	FN FM9263 2.0000% 01/10/41	125,047	125,367	0.14
USD	415,000	FN MA4017 3.0000% 01/05/40	130,876	124,889	0.14
USD	166,000	FN FS3098 3.0000% 01/02/44	121,793	122,554	0.14
USD	220,000	FN FM8576 3.0000% 01/02/50	120,888	120,658	0.13
USD	142,000	FR ZT2436 3.0000% 01/05/43	122,402	119,984	0.13
USD	446,000	FN AL8076 4.0000% 01/01/46	134,316	116,652	0.13
USD	175,000	FN BM7019 FRN 01/03/50	111,286	114,098	0.13
USD	137,000	FN FS5903 3.0000% 01/02/50	110,213	112,347	0.13
USD	195,000	FN CA7228 2.5000% 01/10/50	129,719	111,633	0.12
USD	354,000	FR SD7500 4.0000% 01/07/49	129,216	111,216	0.12
USD	140,000	FN FS4839 3.0000% 01/02/49	115,343	111,170	0.12
USD	165,000	FN FS0658 3.5000% 01/04/50	130,215	110,586	0.12
USD	138,000	FN BV7895 FRN 01/07/52	113,277	108,965	0.12
USD	460,000	FN BM3325 3.0000% 01/10/46	116,278	108,901	0.12
USD	153,000	FN FS1456 3.0000% 01/12/48	104,957	107,485	0.12
USD	569,000	FN MA2806 3.0000% 01/11/46	113,628	107,453	0.12
USD	240,000	FN BF0328 4.5000% 01/07/48	122,625	107,180	0.12
USD	319,000	FN CA3485 4.0000% 01/05/49	121,527	104,086	0.12
USD	130,000	FR SI2045 2.5000% 01/06/46	102,980	101,968	0.11
USD	122,000	FN BV7995 FRN 01/08/52	105,225	101,231	0.11
USD	653,000	FN AT5994 3.0000% 01/05/43	107,930	101,064	0.11
USD	127,000	FR ZT2378 3.0000% 01/08/43	103,687	98,655	0.11
USD	447,000	FR SD0035 3.0000% 01/04/47	98,409	97,826	0.11
USD	113,000	FN BV7993 FRN 01/08/52	101,027	96,249	0.11
USD	304,000	FN FS2836 4.0000% 01/01/27	93,662	92,320	0.10
USD	712,000	FR ZS4602 3.0000% 01/02/45	90,325	91,263	0.10
USD	122,000	FN BV8042 FRN 01/09/52	90,807	88,969	0.10
USD	194,000	FH1T 383 FRN 01/04/48	88,702	88,877	0.10
USD	113,000	FR SI2049 2.5000% 01/08/43	88,585	88,086	0.10
USD	126,000	FN BV7891 FRN 01/07/52	92,321	87,230	0.10
USD	315,000	FN FM2310 3.0000% 01/01/48	80,844	84,856	0.09
USD	114,000	FN MA4631 2.5000% 01/06/42	90,619	83,357	0.09
USD	489,000	FG G08721 3.0000% 01/09/46	83,555	82,539	0.09
USD	351,000	FN FM1129 3.0000% 01/01/49	83,945	82,018	0.09
USD	110,000	FN FS3324 2.5000% 01/12/40	83,492	81,940	0.09
USD	360,000	FN AS8650 3.0000% 01/01/47	83,774	80,650	0.09
USD	223,000	FN AL7667 4.5000% 01/10/45	85,958	75,996	0.08
USD	102,000	FN MA4607 2.5000% 01/05/42	83,383	74,888	0.08
USD	108,000	FN MA4520 2.0000% 01/01/42	77,200	74,339	0.08
USD	107,000	FN FS1450 2.5000% 01/02/42	81,872	74,124	0.08
USD	360,000	FG G08741 3.0000% 01/01/47	75,912	73,218	0.08
USD	92,000	FN FS3752 3.0000% 01/02/50	68,780	70,760	0.08
USD	93,000	G2 786610 2.5000% 20/12/37	68,723	70,667	0.08
USD	89,000	FN BW1302 FRN 01/11/52	70,246	70,606	0.08
USD	97,000	FN FS2244 3.0000% 01/02/45	74,147	69,637	0.08
USD	112,000	FR RB5108 2.0000% 01/04/41	71,472	69,481	0.08
USD	103,000	FN FM8460 2.5000% 01/08/41	76,291	68,675	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	378,000	FN AU3735 3.0000% 01/08/43	72,164	68,255	0.08
USD	301,000	FG G08747 3.0000% 01/02/47	69,678	67,287	0.07
USD	89,000	G2 CM2623 3.0000% 20/06/43	67,920	65,608	0.07
USD	96,000	FR QD9170 2.5000% 01/03/52	76,675	65,411	0.07
USD	93,000	FN FS1972 2.0000% 01/04/42	63,997	64,961	0.07
USD	85,000	FN FS3338 3.0000% 01/12/43	67,348	64,920	0.07
USD	435,000	FR ZS4613 3.0000% 01/05/45	62,014	64,851	0.07
USD	373,000	FN AQ0225 3.0000% 01/11/42	66,686	62,695	0.07
USD	415,000	FH 841073 FRN 01/09/45	60,757	60,974	0.07
USD	75,000	FN FS5236 3.0000% 01/02/50	61,781	60,318	0.07
USD	163,000	FR ZT1257 3.0000% 01/01/46	61,785	60,062	0.07
USD	72,000	FH 841624 FRN 01/02/50	58,228	59,233	0.07
USD	95,000	FR SC0112 2.0000% 01/12/40	61,134	58,783	0.07
USD	71,000	FN FSS412 3.0000% 01/02/50	59,502	57,573	0.06
USD	88,000	FR RB5118 2.0000% 01/07/41	56,888	56,720	0.06
USD	67,000	FH 8D0268 FRN 01/08/52	59,628	56,663	0.06
USD	135,000	FN CA5964 2.0000% 01/06/40	57,235	55,723	0.06
USD	65,000	FN FS7122 3.0000% 01/02/50	55,746	55,229	0.06
USD	71,000	FN FS4145 3.0000% 01/09/43	57,266	55,025	0.06
USD	151,000	FN BM5175 4.0000% 01/12/48	62,584	54,584	0.06
USD	215,000	FR RB5044 3.0000% 01/04/40	56,368	54,075	0.06
USD	69,000	FN FS4606 3.0000% 01/04/52	55,597	54,001	0.06
USD	191,000	FN BE2310 3.0000% 01/01/47	53,951	53,918	0.06
USD	74,000	FR QK1204 2.0000% 01/11/41	63,830	53,512	0.06
USD	136,000	FN BF0451 3.5000% 01/06/41	52,864	53,057	0.06
USD	65,000	FN FS5621 3.0000% 01/08/48	53,312	53,015	0.06
USD	248,000	FN MA2863 3.0000% 01/01/47	54,174	52,272	0.06
USD	317,000	FN AS0039 3.0000% 01/07/43	53,253	50,368	0.06
USD	450,000	FH 840915 FRN 01/11/48	47,730	48,799	0.05
USD	63,000	FN BF0685 3.0000% 01/07/52	50,021	48,171	0.05
USD	205,000	FN AL9865 3.0000% 01/02/47	49,362	47,558	0.05
USD	167,000	FN AL5890 4.5000% 01/03/43	53,212	47,274	0.05
USD	95,000	FN FM6650 3.0000% 01/02/47	45,243	47,019	0.05
USD	72,000	FN BV4188 2.5000% 01/03/52	54,690	46,657	0.05
USD	57,000	FN FS4426 3.5000% 01/02/50	44,213	46,213	0.05
USD	77,000	FR RB5100 2.0000% 01/02/41	46,674	45,526	0.05
USD	119,000	FN BM5178 4.5000% 01/11/48	53,245	45,180	0.05
USD	136,000	FN BF0234 3.5000% 01/06/42	44,787	44,942	0.05
USD	64,000	FN FS1204 3.0000% 01/02/48	43,937	43,152	0.05
USD	192,000	FN AS8784 3.0000% 01/02/47	44,717	43,057	0.05
USD	80,000	FN FM8628 3.0000% 01/11/39	42,270	42,536	0.05
USD	166,000	FN BM6400 FRN 01/06/50	40,691	41,265	0.05
USD	59,000	FN FS0225 2.0000% 01/01/47	45,713	41,052	0.05
USD	171,000	FN AL9615 3.0000% 01/02/45	42,350	40,671	0.05
USD	59,000	FN BV3208 2.0000% 01/03/47	45,238	40,663	0.05
USD	54,000	FR RB5161 2.5000% 01/06/42	44,116	40,548	0.05
USD	70,000	FR RB5095 2.0000% 01/01/41	39,368	40,198	0.04
USD	91,000	FH1T 384 FRN 01/09/47	39,812	39,670	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	68,000	FN BF0513 3.0000% 01/02/55	48,882	39,418	0.04
USD	52,000	G2 CO7380 3.0000% 20/05/47	39,695	38,734	0.04
USD	200,000	G2 784667 4.5000% 20/02/49	44,268	38,348	0.04
USD	52,000	G2 CK9357 3.0000% 20/03/47	41,686	38,205	0.04
USD	55,000	FR RB5141 2.0000% 01/01/42	45,332	38,004	0.04
USD	56,000	FR QK1191 2.0000% 01/11/41	44,557	37,355	0.04
USD	158,000	FN MA2920 3.0000% 01/03/47	39,045	37,340	0.04
USD	56,000	FN BT9402 2.0000% 01/11/41	34,997	37,045	0.04
USD	39,000	FH 8B6029 FRN 01/08/53	36,698	36,709	0.04
USD	128,000	FH 841249 FRN 01/03/49	36,156	36,371	0.04
USD	292,000	FN AO9747 3.0000% 01/08/42	36,887	36,138	0.04
USD	63,000	FN FM9916 4.0000% 01/06/38	38,859	35,677	0.04
USD	55,000	FN MA4311 2.0000% 01/04/41	34,177	34,509	0.04
USD	51,000	FN FS1574 3.5000% 01/05/37	34,799	34,235	0.04
USD	109,000	FN BD2435 4.0000% 01/01/47	32,861	34,142	0.04
USD	38,000	FN FS7036 3.5000% 01/10/37	34,481	33,902	0.04
USD	44,000	FH 8B6027 FRN 01/06/53	32,444	32,529	0.04
USD	44,000	FN FS3006 2.0000% 01/04/41	32,439	32,197	0.04
USD	44,000	G2 CK9415 3.0000% 20/09/47	35,051	32,124	0.04
USD	46,000	FN BV4185 2.5000% 01/03/52	36,339	31,158	0.03
USD	137,000	FR ZS9164 3.0000% 01/09/33	31,548	30,994	0.03
USD	42,000	G2 CK9447 3.0000% 20/04/47	33,335	30,652	0.03
USD	92,000	FN BD5044 4.0000% 01/02/47	26,668	27,706	0.03
USD	41,000	FR QD3644 2.0000% 01/12/51	30,850	27,657	0.03
USD	61,000	FN FM6651 3.0000% 01/09/47	26,385	27,554	0.03
USD	39,000	G2 CO7322 3.0000% 20/04/47	27,308	26,593	0.03
USD	83,000	FN BF0278 3.5000% 01/05/42	24,317	24,146	0.03
USD	32,000	FN BF0597 3.5000% 01/01/44	24,077	24,146	0.03
USD	117,000	FN AL7500 4.0000% 01/09/45	27,469	23,943	0.03
USD	29,000	FN BT8269 FRN 01/08/52	24,972	23,753	0.03
USD	32,000	FR RB5154 2.5000% 01/04/42	25,781	23,516	0.03
USD	30,000	G2 CN9873 3.0000% 20/08/43	22,737	21,957	0.02
USD	32,000	FN MA4364 2.0000% 01/06/41	20,278	20,706	0.02
USD	25,000	G2 CN5874 3.0000% 20/01/48	20,100	19,586	0.02
USD	29,000	FR QD7594 2.5000% 01/02/52	22,840	19,539	0.02
USD	25,000	G2 CM3246 3.0000% 20/12/46	20,393	18,644	0.02
USD	27,000	G2 CP9544 3.0000% 20/07/47	18,932	18,474	0.02
USD	25,000	G2 CO9673 3.0000% 20/12/46	17,492	17,068	0.02
USD	25,000	G2 CL3644 3.0000% 20/02/48	15,286	14,922	0.02
			22,405,105	21,600,925	24.08
ステップアップ/ダウン債					
USD	185,000	FED HOME LN BANK STUP 30/09/31	157,122	155,576	0.17
			157,122	155,576	0.17
普通社債(固定金利債)					
USD	255,000	HSBC USA INC 5.2940% 04/03/27	254,999	255,489	0.27
USD	202,000	MICRON TECH 5.3750% 15/04/28	201,761	202,612	0.22
USD	214,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36 *	218,875	201,976	0.22
USD	201,000	FORD MOTOR CRED 2.9000% 10/02/29	166,924	175,867	0.19

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	179,000	HCA INC 4.1250% 15/06/29	167,743	168,452	0.19
USD	250,000	UNI OF PENNSYLV 3.6100% 15/02/2119	265,555	167,245	0.19
USD	158,000	CHARTER COMM OPT 6.1000% 01/06/29	157,912	158,141	0.18
USD	152,000	AON NORTH AMER 5.1500% 01/03/29	151,997	151,088	0.17
USD	176,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.9500% 01/07/50	163,367	146,445	0.16
USD	136,000	GLENCORE FDG 5.3710% 04/04/29 144A	136,000	135,161	0.15
USD	135,000	CATERPILLAR FINL 5.0000% 14/05/27	134,852	135,075	0.15
USD	123,000	JBS HLD/FD/LU 7.2500% 15/11/53 144A	129,305	134,588	0.15
USD	134,000	COMCAST CORP 5.3000% 01/06/34	133,555	133,636	0.15
USD	134,000	BP CAP MKTS AMER 5.0170% 17/11/27	134,000	133,630	0.15
USD	134,000	BP CAP MKTS AMER 4.9700% 17/10/29	133,975	133,029	0.15
USD	130,000	PHILIP MORRIS IN 4.8750% 15/02/28	128,788	128,566	0.14
USD	129,000	VMWARE LLC 1.0000% 15/08/24	128,933	127,778	0.14
USD	127,000	JOHN DEERE CAP 5.1500% 08/09/26 MTN	126,910	127,120	0.14
USD	123,000	HYUNDAI CAP A 5.6000% 30/03/28 144A	123,604	123,132	0.14
USD	126,000	T-MOBILE USA INC 3.7500% 15/04/27	121,099	120,749	0.13
USD	122,000	GLENCORE FDG 5.6340% 04/04/34 144A	120,871	119,854	0.13
USD	121,000	JOHN DEERE CAP 4.5000% 08/01/27	120,866	119,549	0.13
USD	121,000	JOHN DEERE CAP 4.5000% 16/01/29	120,773	118,540	0.13
USD	119,000	CISCO SYSTEMS 5.0500% 26/02/34	118,880	118,180	0.13
USD	129,000	ABBVIE INC 3.2000% 21/11/29	116,161	117,484	0.13
USD	106,000	CROWN CASTLE INC 5.8000% 01/03/34	106,068	106,625	0.12
USD	105,000	HONEYWELL INTL 5.0000% 01/03/35	104,605	103,402	0.12
USD	101,000	HYUNDAI CAP A 5.9500% 21/09/26 144A	100,888	101,638	0.11
USD	102,000	CATERPILLAR FINL 4.8500% 27/02/29	101,861	101,626	0.11
USD	102,000	CISCO SYSTEMS 4.8500% 26/02/29	101,964	101,615	0.11
USD	102,000	CISCO SYSTEMS 4.8000% 26/02/27	101,867	101,594	0.11
USD	102,000	ADOBE INC 4.9500% 04/04/34	101,801	100,772	0.11
USD	93,000	QUALCOMM INC 6.0000% 20/05/53	92,968	100,081	0.11
USD	92,000	ONEOK INC 6.6250% 01/09/53	92,760	98,474	0.11
USD	108,000	CVS HEALTH CORP 5.0500% 25/03/48	95,452	92,894	0.10
USD	95,000	T-MOBILE USA INC 5.0500% 15/07/33	94,836	92,469	0.10
USD	91,000	LYB INT FIN III 5.5000% 01/03/34	89,505	89,729	0.10
USD	88,000	CHARTER COMM OPT 6.5500% 01/06/34	87,784	88,188	0.10
USD	93,000	ABBVIE INC 4.5500% 15/03/35 WI	89,720	87,536	0.10
USD	88,000	PHILIP MORRIS IN 5.0000% 17/11/25	87,849	87,481	0.10
USD	98,000	REGENCY CENTERS 2.9500% 15/09/29	95,986	87,383	0.10
USD	86,000	INTUIT INC 5.2500% 15/09/26	85,923	86,430	0.10
USD	86,000	CATERPILLAR FINL 4.5000% 08/01/27	85,907	84,991	0.09
USD	85,000	ADOBE INC 4.8000% 04/04/29	84,873	84,785	0.09
USD	86,000	BP CAP MKTS AMER 4.6990% 10/04/29	85,983	84,661	0.09
USD	85,000	JOHN DEERE CAP 5.1000% 11/04/34 MTN	84,947	84,488	0.09
USD	85,000	ABBVIE INC 4.8000% 15/03/27	84,880	84,466	0.09
USD	85,000	ABBVIE INC 4.8000% 15/03/29	84,824	84,142	0.09
USD	85,000	ABBVIE INC 5.0500% 15/03/34	84,732	84,048	0.09
USD	85,000	AON NORTH AMER 5.4500% 01/03/34	84,871	84,021	0.09
USD	83,000	CON EDISON CO 5.5000% 15/03/34	83,058	83,967	0.09
USD	81,000	UNITEDHEALTH GRP 5.8750% 15/02/53	85,530	83,814	0.09

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	84,000	TOYOTA MTR CRED 5.0500% 16/05/29	83,820	83,810	0.09
USD	84,000	MCDONALD'S CO 5.0000% 17/05/29 GMTN	83,684	83,739	0.09
USD	82,000	COMCAST CORP 5.3500% 15/11/27	82,137	82,788	0.09
USD	84,000	AMGEN INC 5.6500% 02/03/53	83,861	82,754	0.09
USD	87,000	T-MOBILE USA INC 2.2500% 15/02/26	87,239	82,284	0.09
USD	83,000	ENTERGY ARKANSAS 5.1500% 15/01/33	82,756	81,768	0.09
USD	85,000	ENERGY TRANS 5.9500% 15/05/54	84,548	81,656	0.09
USD	81,000	KEURIG DR PEPPER 5.3000% 15/03/34	80,463	80,297	0.09
USD	80,000	AMERICAN TOWER 5.5000% 15/03/28	79,755	80,284	0.09
USD	86,000	PEPSICO INC 3.9000% 18/07/32	81,841	79,777	0.09
USD	79,000	PHILIP MORRIS IN 5.2500% 07/09/28	78,361	79,262	0.09
USD	72,000	RTX CORP 6.4000% 15/03/54	71,995	78,407	0.09
USD	82,000	DUKE ENERGY CAR 5.3500% 15/01/53	81,852	78,061	0.09
USD	87,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	84,111	77,944	0.09
USD	112,000	AT&T INC 3.8000% 01/12/57	96,823	77,832	0.09
USD	78,000	HCA INC 5.9000% 01/06/53	75,132	75,541	0.08
USD	96,000	BAT CAPITAL CORP 4.5400% 15/08/47	72,119	74,274	0.08
USD	75,000	PHILIP MORRIS IN 4.8750% 13/02/29	74,303	73,853	0.08
USD	79,000	HYUNDAI CAP A 1.3000% 08/01/26 144A	78,814	73,756	0.08
USD	79,000	CONSTELLATION BR 5.2500% 15/11/48	74,594	73,359	0.08
USD	72,000	CHARTER COMM OPT 6.1500% 10/11/26	71,936	72,539	0.08
USD	100,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.9500% 01/12/47	103,144	72,189	0.08
USD	72,000	ELEVANCE HEALTH 5.1500% 15/06/29	71,981	71,814	0.08
USD	72,000	INTUIT INC 5.5000% 15/09/53	71,643	71,763	0.08
USD	72,000	AT&T INC 5.4000% 15/02/34	71,838	71,384	0.08
USD	76,000	ABBVIE INC 4.5000% 14/05/35	69,513	71,088	0.08
USD	76,000	TEXAS INSTRUMENT 5.0000% 14/03/53	76,354	70,971	0.08
USD	81,000	AGREE LP 2.0000% 15/06/28	80,423	70,891	0.08
USD	79,000	SUN COMMUNITIES 4.2000% 15/04/32	78,322	70,442	0.08
USD	69,000	PUBLIC SERVICE 5.8750% 15/10/28	68,927	70,243	0.08
USD	67,000	RTX CORP 6.1000% 15/03/34	66,874	70,079	0.08
USD	87,000	PUBLIC SERVICE 1.9000% 15/08/31 MTN	84,119	69,804	0.08
USD	69,000	INTUIT INC 5.1250% 15/09/28	68,859	69,359	0.08
USD	70,000	UNITEDHEALTH GRP 4.6000% 15/04/27	69,512	69,210	0.08
USD	71,000	LOCKHEED MARTIN 4.8000% 15/08/34	70,975	69,013	0.08
USD	70,000	UNITEDHEALTH GRP 4.9000% 15/04/31	69,511	68,888	0.08
USD	69,000	INTUIT INC 5.2000% 15/09/33	68,602	68,855	0.08
USD	68,000	EVERSOURCE ENERG 5.8500% 15/04/31	67,989	68,493	0.08
USD	70,000	REALTY INCOME 5.1250% 15/02/34	68,669	67,657	0.08
USD	68,000	CISCO SYSTEMS 4.9500% 26/02/31	67,865	67,537	0.08
USD	68,000	ANALOG DEVICES 5.0500% 01/04/34	67,889	67,511	0.08
USD	69,000	INTEL CORP 5.7000% 10/02/53	65,796	67,494	0.08
USD	110,000	UNIV OF TEXAS SYS- 2.4390% 15/08/49	110,000	67,491	0.08
USD	79,000	MPLX LP 4.9500% 14/03/52	69,258	67,285	0.07
USD	69,000	REGENCY CENTERS 5.2500% 15/01/34	68,388	67,083	0.07
USD	68,000	DOW CHEMICAL CO 5.1500% 15/02/34	67,988	66,696	0.07
USD	69,000	KLA CORP 4.7000% 01/02/34	68,581	66,506	0.07
USD	67,000	MID-AMER APT LP 5.3000% 15/02/32	66,662	66,415	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	67,000	COMCAST CORP 5.6500% 01/06/54	66,701	66,331	0.07
USD	68,000	JOHN DEERE CAP 4.1500% 15/09/27 MTN	67,870	66,327	0.07
USD	67,000	ASTRAZENECA FIN 5.0000% 26/02/34	65,027	66,103	0.07
USD	67,000	ELI LILLY & CO 4.7000% 09/02/34	66,979	65,031	0.07
USD	75,000	AMERICAN HOMES 4 3.6250% 15/04/32	73,138	64,916	0.07
USD	71,000	INVITATION HOMES 4.1500% 15/04/32	70,464	64,331	0.07
USD	64,000	DIAMONDBACK ENER 5.4000% 18/04/34	63,849	63,074	0.07
USD	80,000	LOWE'S COS INC 4.2500% 01/04/52	69,312	62,816	0.07
USD	71,000	ENERGY TRANSFER PART 5.3% 15/04/47	74,509	62,599	0.07
USD	63,000	DIAMONDBACK ENER 5.1500% 30/01/30	62,953	62,370	0.07
USD	65,000	FIRSTENERGY P 4.3000% 15/01/29 144A	73,644	62,081	0.07
USD	62,000	ABBVIE INC 5.4000% 15/03/54	61,869	61,118	0.07
USD	74,000	APPLE INC 3.9500% 08/08/52	67,889	59,739	0.07
USD	61,000	VERIZON COMM INC 5.5000% 23/02/54	60,307	59,403	0.07
USD	61,000	ANALOG DEVICES 5.3000% 01/04/54	60,683	59,322	0.07
USD	69,000	DUKE ENERGY CAR 2.8500% 15/03/32	69,034	58,658	0.07
USD	58,000	INTEL CORP 5.9000% 10/02/63	57,973	57,913	0.06
USD	58,000	PUBLIC SERVICE 5.4500% 01/04/34	57,774	57,331	0.06
USD	86,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/03/42	74,234	57,186	0.06
USD	59,000	BALTIMORE GAS 5.4000% 01/06/53	58,971	56,473	0.06
USD	59,000	MCDONALD'S COR 4.7000% 09/12/35 MTN	56,881	55,584	0.06
USD	54,000	MARVELL TECH INC 5.9500% 15/09/33	53,648	55,350	0.06
USD	72,000	ORACLE CORP 4.0000% 15/07/46	51,697	55,036	0.06
USD	59,000	BROADCOM INC 4.9260% 15/05/37 144A	62,397	54,898	0.06
USD	54,000	MARVELL TECH INC 5.7500% 15/02/29	53,842	54,837	0.06
USD	65,000	BROADCOM INC 2.4500% 15/02/31 144A	64,805	54,316	0.06
USD	66,000	STORE CAPITA 2.7500% 18/11/30	65,735	53,845	0.06
USD	65,000	JERSEY CENT P 2.7500% 01/03/32 144A	64,638	53,450	0.06
USD	53,000	CENTERPOINT HOUS 5.2000% 01/10/28	52,941	53,164	0.06
USD	65,000	BRIXMOR OPERATIN 2.5000% 16/08/31	60,634	53,024	0.06
USD	52,000	BOEING CO 6.5280% 01/05/34 144A	52,000	52,743	0.06
USD	52,000	BOEING CO 6.8580% 01/05/54 144A	52,000	52,715	0.06
USD	52,000	BOEING CO 6.2980% 01/05/29 144A	52,000	52,392	0.06
USD	52,000	LOWE'S COS INC 5.7500% 01/07/53	53,215	51,237	0.06
USD	50,000	AMERICAN TOWER 5.9000% 15/11/33	49,825	51,060	0.06
USD	51,000	COCA-COLA CO/THE 5.0000% 13/05/34	50,845	50,832	0.06
USD	52,000	BRISTOL-MYERS 5.6500% 22/02/64	51,779	50,807	0.06
USD	51,000	PUBLIC SERVICE 5.2000% 01/04/29	50,926	50,601	0.06
USD	51,000	ABBVIE INC 4.9500% 15/03/31	50,947	50,570	0.06
USD	50,000	PHILIP MORRIS IN 5.5000% 07/09/30	49,415	50,422	0.06
USD	51,000	INTEL CORP 5.0000% 21/02/31	50,813	50,378	0.06
USD	50,000	OWENS CORNING 5.7000% 15/06/34	49,814	50,257	0.06
USD	52,000	DOW CHEMICAL CO 5.6000% 15/02/54	51,820	50,176	0.06
USD	54,000	FIRSTENERGY P 3.2500% 15/03/28 144A	56,369	50,073	0.06
USD	51,000	CISCO SYSTEMS 5.3000% 26/02/54	50,795	49,988	0.06
USD	50,000	NSTAR ELECTRIC 5.4000% 01/06/34	49,927	49,885	0.06
USD	50,000	CON EDISON CO 5.3750% 15/05/34	50,010	49,840	0.06
USD	50,000	ELEVANCE HEALTH 5.3750% 15/06/34	49,970	49,808	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	50,000	GEN MOTORS FIN 5.5500% 15/07/29	49,978	49,741	0.06
USD	50,000	APOLLO GLOBAL 5.8000% 21/05/54	50,067	49,416	0.06
USD	52,000	ELI LILLY & CO 5.0000% 09/02/54	51,704	49,292	0.05
USD	51,000	INTEL CORP 5.6000% 21/02/54	50,845	49,119	0.05
USD	59,000	DUKE ENERGY FLA 2.4000% 15/12/31	58,396	48,789	0.05
USD	51,000	REALTY INCOME 4.9000% 15/07/33	49,959	48,604	0.05
USD	57,000	T-MOBILE USA IN 2.5500% 15/02/31 WI	47,689	48,038	0.05
USD	47,000	DTE ENERGY CO 5.8500% 01/06/34	46,973	47,534	0.05
USD	49,000	BROADCOM INC 3.1500% 15/11/25	49,351	47,362	0.05
USD	50,000	LOCKHEED MARTIN 5.2000% 15/02/64	50,871	47,119	0.05
USD	57,000	REALTY INCOME 2.8500% 15/12/32	56,176	46,804	0.05
USD	58,000	CROWN CASTLE INT 2.1000% 01/04/31	45,685	46,646	0.05
USD	56,000	BALTIMORE GAS 2.2500% 15/06/31	55,900	46,474	0.05
USD	46,000	PACIFIC GAS&ELEC 5.8000% 15/05/34	45,943	45,791	0.05
USD	53,000	UNION PAC CORP 2.8000% 14/02/32	52,661	45,362	0.05
USD	48,000	STORE CAPITA 4.6250% 15/03/29	49,972	45,125	0.05
USD	46,000	PHILIP MORRIS IN 5.2500% 13/02/34	44,356	45,055	0.05
USD	71,000	MISS POWER CO 3.1000% 30/07/51 B	69,257	44,929	0.05
USD	54,000	GEN MOTORS FIN 2.7000% 10/06/31	44,682	44,404	0.05
USD	48,000	VMWARE LLC 1.4000% 15/08/26	47,620	43,948	0.05
USD	71,000	PECO ENERGY CO 2.8500% 15/09/51	70,106	43,937	0.05
USD	44,000	COCA-COLA CO/THE 5.3000% 13/05/54	43,745	43,420	0.05
USD	43,000	FLORIDA POWER & 5.6000% 15/06/54	42,906	43,234	0.05
USD	65,000	DTE ELECTRIC CO 2.9500% 01/03/50	65,819	42,128	0.05
USD	41,000	EVERSOURCE ENERG 5.9500% 15/07/34	40,886	41,259	0.05
USD	43,000	BUNGE LTD FIN CP 1.6300% 17/08/25	42,841	41,018	0.05
USD	45,000	ANHEUSER-BUSCH 4.3750% 15/04/38	53,829	40,603	0.05
USD	47,000	ABBVIE INC 4.0500% 21/11/39	50,663	40,514	0.05
USD	41,000	CENTERPOINT H 5.1500% 01/03/34 EMTN	40,857	40,380	0.05
USD	40,000	FIRSTENERGY P 5.1500% 30/03/26 144A	39,904	39,536	0.04
USD	47,000	KEURIG DR PEPPER 4.5000% 15/04/52	41,084	39,184	0.04
USD	39,000	BP CAP MKTS AMER 4.9890% 10/04/34	38,905	37,996	0.04
USD	56,000	AT&T INC 3.5000% 15/09/53	36,419	37,810	0.04
USD	55,000	AT&T INC 3.5500% 15/09/55	37,186	36,914	0.04
USD	37,000	HYUNDAI CAP A 5.5000% 30/03/26 144A	36,945	36,901	0.04
USD	59,000	VIRGINIA EL&PWR 2.9500% 15/11/51	56,863	36,892	0.04
USD	53,000	LYB INT FIN III 3.6250% 01/04/51	36,965	36,619	0.04
USD	35,000	CON EDISON CO 5.9000% 15/11/53	34,680	35,903	0.04
USD	52,000	VERIZON COMM INC 2.6500% 20/11/40	50,041	35,826	0.04
USD	38,000	AGREE LP 4.8000% 01/10/32	37,685	35,623	0.04
USD	40,000	REALTY INCOME 2.2000% 15/06/28	39,590	35,440	0.04
USD	35,000	BOEING CO 7.0080% 01/05/64 144A	35,000	35,383	0.04
USD	35,000	BOEING CO 6.3880% 01/05/31 144A	35,000	35,370	0.04
USD	35,000	BOEING CO 6.2590% 01/05/27 144A	35,000	35,236	0.04
USD	50,000	DUKE ENERGY CAR 3.5500% 15/03/52	49,803	35,121	0.04
USD	37,000	STORE CAPITA 4.5000% 15/03/28	39,897	34,950	0.04
USD	44,000	SOUTHERN CAL ED 4.1250% 01/03/48 C	47,215	34,356	0.04
USD	35,000	DUKE ENERGY CAR 4.9500% 15/01/33	34,620	34,219	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	36,000	BURLINGTON NORTH 5.2000% 15/04/54	35,043	34,202	0.04
USD	34,000	HYUNDAI CAP A 5.7000% 26/06/30 144A	33,951	34,174	0.04
USD	59,000	DUKE ENERGY PROG 2.5000% 15/08/50	57,494	33,952	0.04
USD	35,000	UNITEDHEALTH GRP 5.3750% 15/04/54	34,900	33,943	0.04
USD	35,000	HONEYWELL INTL 5.3500% 01/03/64	34,914	33,922	0.04
USD	34,000	DIAMONDBACK ENER 5.2000% 18/04/27	33,985	33,916	0.04
USD	35,000	HONEYWELL INTL 5.2500% 01/03/54	34,921	33,837	0.04
USD	34,000	CON EDISON CO 5.7000% 15/05/54	33,763	33,734	0.04
USD	34,000	MCDONALD'S CORP 4.8000% 14/08/28	33,988	33,641	0.04
USD	35,000	DUKE ENERGY CAR 5.4000% 15/01/54	35,772	33,577	0.04
USD	34,000	BRISTOL-MYERS 5.5500% 22/02/54	33,577	33,494	0.04
USD	34,000	TEXAS INSTRUMENT 4.8500% 08/02/34	33,984	33,413	0.04
USD	34,000	AON NORTH AMER 5.7500% 01/03/54	33,793	33,400	0.04
USD	42,000	CHARTER COMM OPT 5.2500% 01/04/53	32,713	33,109	0.04
USD	39,000	UNION PAC CORP 2.3750% 20/05/31	33,093	32,955	0.04
USD	33,000	FIRSTENERGY P 5.2000% 01/04/28 144A	32,954	32,880	0.04
USD	34,000	DIAMONDBACK ENER 5.7500% 18/04/54	33,985	32,742	0.04
USD	34,000	TEXAS INSTRUMENT 5.1500% 08/02/54	33,728	32,525	0.04
USD	34,000	ELI LILLY & CO 5.1000% 09/02/64	33,960	32,183	0.04
USD	31,000	HYUNDAI CAP A 6.5000% 16/01/29 144A	30,882	32,172	0.04
USD	42,000	AT&T INC 3.5000% 01/06/41	41,656	32,023	0.04
USD	35,000	REALTY INCOME 3.4000% 15/01/30	32,344	31,635	0.04
USD	38,000	ESSEX PORTFOLIO 2.5500% 15/06/31	37,759	31,321	0.03
USD	33,000	AMERICAN TOWER 3.1250% 15/01/27	30,772	31,216	0.03
USD	32,000	MCDONALD'S CORP 5.4500% 14/08/53	31,911	31,036	0.03
USD	43,000	CENTERPOINT HOU 3.6000% 01/03/52 AH	42,291	31,003	0.03
USD	40,000	COMCAST CORP 4.0490% 01/11/52	30,823	30,922	0.03
USD	37,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 WI	35,859	30,720	0.03
USD	53,000	ENTERGY ARKANSAS 2.6500% 15/06/51	51,868	30,710	0.03
USD	51,000	MIDAMERICAN ENER 2.7000% 01/08/52	49,924	30,526	0.03
USD	30,000	OWENS CORNING 5.9500% 15/06/54	29,602	30,263	0.03
USD	34,000	GILEAD SCIENCES 4.0000% 01/09/36	29,808	29,685	0.03
USD	33,000	REALTY INCOME 2.1000% 15/03/28	29,401	29,399	0.03
USD	29,000	PHILIP MORRIS IN 5.6250% 07/09/33	28,460	29,225	0.03
USD	32,000	COMMONSPIRIT 3.3470% 01/10/29	29,700	29,099	0.03
USD	29,000	JOHN DEERE CAP 4.9500% 14/07/28 MTN	28,957	28,937	0.03
USD	43,000	DISCOVERY COMMUN 4.0000% 15/09/55	27,383	27,913	0.03
USD	27,000	CELANESE US HLDS 6.3790% 15/07/32	27,481	27,724	0.03
USD	36,000	AMERICAN HOMES 4 4.3000% 15/04/52	34,630	27,601	0.03
USD	26,000	ANHEUSER-BUSCH 5.8000% 23/01/59	24,392	26,914	0.03
USD	30,000	ENERGY TRANSFER 5.4000% 01/10/47	24,135	26,907	0.03
USD	46,000	COMCAST CORP 2.9870% 01/11/63	26,737	26,867	0.03
USD	34,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.2000% 01/06/41	33,589	26,768	0.03
USD	42,000	CHARTER COMM OPT 3.9000% 01/06/52	28,029	26,406	0.03
USD	40,000	PUB SVC OKLAHOMA 3.1500% 15/08/51 K	39,124	25,610	0.03
USD	31,000	FORD MOTOR CO 3.2500% 12/02/32	25,066	25,460	0.03
USD	38,000	AT&T INC 3.6500% 15/09/59	38,346	25,344	0.03
USD	25,000	REALTY INCOME 5.6250% 13/10/32	24,960	25,229	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	26,000	NORTHERN ST PR-M 5.4000% 15/03/54	25,909	25,175	0.03
USD	24,000	MICRON TECH 5.8750% 09/02/33	24,041	24,539	0.03
USD	26,000	T-MOBILE USA INC 1.5000% 15/02/26	23,334	24,318	0.03
USD	24,000	PHILIP MORRIS IN 5.3750% 15/02/33	24,195	23,790	0.03
USD	33,000	KLA CORP 3.3000% 01/03/50	32,007	23,128	0.03
USD	23,000	INTEL CORP 5.6250% 10/02/43	22,986	22,882	0.03
USD	33,000	INTEL CORP 2.8000% 12/08/41	31,990	22,832	0.03
USD	32,000	APPLE INC 2.3750% 08/02/41	31,525	22,042	0.02
USD	26,000	BAT CAPITAL CORP 4.3900% 15/08/37	21,187	21,904	0.02
USD	30,000	DTE ELECTRIC CO 3.6500% 01/03/52 B	29,816	21,892	0.02
USD	26,000	AMER TRANS SY 2.6500% 15/01/32 144A	25,928	21,450	0.02
USD	24,000	HCA INC 5.2500% 15/06/49	21,860	21,273	0.02
USD	30,000	CROWN CASTLE INT 2.9000% 01/04/41	22,188	20,727	0.02
USD	26,000	STORE CAPITA 2.7000% 01/12/31	25,968	20,645	0.02
USD	25,000	MISS POWER CO 4.2500% 15/03/42 12-A	27,689	20,631	0.02
USD	20,000	PHILIP MORRIS IN 5.7500% 17/11/32	20,033	20,394	0.02
USD	19,000	CELANESE US HLDS 6.5500% 15/11/30	19,853	19,821	0.02
USD	20,000	LOWE'S COS INC 5.8500% 01/04/63	19,969	19,555	0.02
USD	30,000	APPLE INC 2.6500% 11/05/50	19,943	18,978	0.02
USD	21,000	DUKE ENERGY CAR 2.5500% 15/04/31	21,173	17,786	0.02
USD	18,000	UNITEDHEALTH GRP 5.5000% 15/04/64	17,958	17,424	0.02
USD	17,000	COCA-COLA CO/THE 5.4000% 13/05/64	16,892	16,755	0.02
USD	17,000	DIAMONDBACK ENER 5.9000% 18/04/64	16,992	16,371	0.02
USD	19,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.7500% 15/02/44	19,769	15,759	0.02
USD	25,000	APPLE INC 2.6500% 08/02/51	24,463	15,700	0.02
USD	20,000	AGREE LP 2.6000% 15/06/33	19,861	15,587	0.02
USD	21,000	UNITEDHEALTH GRP 3.0500% 15/05/41	20,589	15,514	0.02
USD	16,000	LOWE'S COS INC 5.6250% 15/04/53	15,697	15,472	0.02
USD	18,000	CHARTER COMM OPT 5.5000% 01/04/63	14,162	14,067	0.02
USD	22,000	PUBLIC SERVICE 2.7000% 01/05/50 MTN	21,968	13,727	0.02
USD	21,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	20,341	13,644	0.02
USD	16,000	BURLINGTON NORTH 4.4500% 15/01/53	14,400	13,545	0.02
USD	20,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/06/41	19,620	13,411	0.01
USD	19,000	AMERICAN TOWER 2.9500% 15/01/51	11,679	11,781	0.01
USD	17,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.5000% 01/08/50	11,677	11,199	0.01
USD	12,000	INVITATION HOMES 2.0000% 15/08/31	8,976	9,413	0.01
USD	15,000	PUBLIC SERVICE 2.0500% 01/08/50 MTN	14,880	8,083	0.01
USD	11,000	DUKE ENERGY COR 3.5000% 15/06/51	10,996	7,446	0.01
USD	10,000	CON EDISON CO 3.2000% 01/12/51	7,180	6,598	0.01
			17,410,481	16,500,078	18.39
TBA取引					
USD	1,900,000	FNCL MBS 30YR TBA 6.0000% 13/06/24	1,903,018	1,903,562	2.12
USD	300,000	G2SF MBS 30YR TBA 6.5000% 22/07/24	303,129	304,313	0.34
USD	200,000	G2SF MBS 30YR TBA 6.5000% 20/06/24	202,305	203,188	0.23
USD	100,000	FNCL MBS 30YR TBA 6.5000% 13/06/24	101,547	101,703	0.11
			2,509,999	2,512,766	2.80
国債					
USD	2,182,000	US TREASURY N/B 1.0000% 31/07/28	1,893,179	1,888,793	2.11

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	2,387,000	US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41	2,080,390	1,554,906	1.73
USD	2,160,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41	1,529,091	1,462,050	1.63
USD	1,519,000	US TREASURY N/B 4.2500% 15/02/54	1,450,546	1,423,825	1.59
USD	1,543,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/02/42	1,124,115	1,108,308	1.24
USD	942,000	US TREASURY N/B 4.5000% 15/05/27	938,499	936,996	1.04
USD	1,049,000	US TREASURY N/B 1.2500% 30/04/28	928,989	924,431	1.03
USD	919,000	US TREASURY N/B 4.6250% 30/04/29	924,977	922,877	1.03
USD	1,521,000	US TREASURY N/B 1.1250% 15/08/40	949,658	911,649	1.02
USD	852,000	US TREASURY N/B 4.3750% 15/05/34	847,059	843,746	0.94
USD	715,000	US TREASURY N/B 0.3750% 31/07/27	621,296	625,737	0.70
USD	520,000	US TREASURY N/B 4.1250% 31/03/29	512,342	510,819	0.57
USD	838,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/02/50	505,463	500,836	0.56
USD	644,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	431,735	434,298	0.48
USD	403,000	US TREASURY N/B 1.3750% 31/10/28	352,171	352,121	0.39
USD	356,000	US TREASURY N/B 4.5000% 15/02/44	346,169	345,264	0.38
USD	269,000	US TREASURY N/B 2.3750% 31/03/29	242,654	243,991	0.27
USD	248,000	US TREASURY N/B 3.8750% 31/12/29	244,183	240,018	0.27
USD	347,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/05/51	233,642	224,899	0.25
USD	226,000	US TREASURY N/B 0.6250% 30/11/27	197,787	197,044	0.22
USD	193,000	US TREASURY N/B 4.5000% 31/05/29	191,982	192,910	0.21
USD	188,000	US TREASURY N/B 3.6250% 31/03/30	181,103	179,364	0.20
USD	201,000	US TREASURY N/B 1.2500% 30/06/28	177,137	176,315	0.20
USD	167,000	US TREASURY N/B 4.8750% 31/05/26	166,791	166,948	0.19
USD	167,000	US TREASURY N/B 3.2500% 30/06/29	160,818	157,345	0.18
USD	187,000	US TREASURY N/B 3.6250% 15/02/53	152,735	156,525	0.17
USD	163,000	US TREASURY N/B 1.2500% 30/09/28	142,237	141,937	0.16
USD	162,000	US TREASURY N/B 1.1250% 31/08/28	141,614	140,636	0.16
USD	190,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/05/52	160,270	137,038	0.15
USD	219,000	US TREASURY N/B 1.3750% 15/11/40	133,928	136,122	0.15
USD	107,000	US TREASURY N/B 4.8750% 30/04/26	107,089	106,933	0.12
USD	83,000	US TREASURY N/B 4.6250% 30/04/31	83,478	83,558	0.09
USD	80,000	US TREASURY N/B 4.6250% 15/05/54	79,275	79,863	0.09
USD	129,000	US TREASURY N/B 1.1250% 15/05/40	127,125	78,065	0.09
USD	5,000	US TREASURY N/B 4.5000% 30/11/24	5,023	4,979	0.01
USD	1,000	US TREAS NOTE 3.125% 15/11/41	826	813	0.00
合計:アメリカ			18,365,376	17,591,959	19.62
			91,517,417	88,188,869	98.29
投資資産合計			94,413,373	91,031,909	101.45

⁽¹⁾額面価格は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記
2024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

2024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	8,576,820,199	USD	56,060,674	2024年6月24日	(1,275,378)
USD	51,958	JPY	8,020,000	2024年6月24日	730
USD	14,408	JPY	2,240,000	2024年6月24日	100
					<u>(1,274,548)</u>

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

2024年5月31日決算
(計算期間:2023年6月1日～2024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
2024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	109,695,650
(取得原価:114,316,985ユーロ)	
現金預金等	4,178,058
先物契約に係る評価差益	27,593
デリバティブに係る未収委託証拠金	720,348
ブローカーからの未収金	4,022,055
未収収益	1,189,095
現金および現金同等物に係る利息	310
資産合計	119,833,109
負債	
当座借越	1,959,241
外国為替先渡し契約に係る評価差損	48,100
レボ取引に係る未払金	9,185
ブローカーへの未払金	2,225,897
未払費用	142,418
負債合計	4,384,841
純資産総額	115,448,268

受益証券一口当たり情報:

一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	9,128	33,237
FDクラス(円)	15,934	1,213,113
		303,396,326
		19,330,028,469

運用計算書
2024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	171,223
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,711,850
雑収益	67
収益合計	2,883,140
費用	
投資顧問報酬	404,240
事務管理代行報酬	58,213
保管費用	35,197
取引銀行報酬	14,755
銀行手数料	8,120
受託報酬	23,296
法務報酬	1,911
立替費用	11,641
専門家報酬	14,388
費用合計	571,761
純投資収益	2,311,379
投資有価証券売買に係る損益	(3,619,076)
先物契約に係る損益	1,009,297
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(166,229)
当期実現純損益	(2,776,008)
投資有価証券評価損益の増減	6,156,492
先物契約に係る評価損益の増減	(267,747)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(148,399)
当期評価差損益	5,740,346
運用の結果による純資産の増減額	5,275,717

純資産変動計算書
2024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	119,283,700
純投資収益	2,311,379
当期実現純損益	(2,776,008)
当期評価差損益	5,740,346
運用の結果による純資産の増減額	5,275,717
受益証券の発行手取金	1,298,677
受益証券の買戻支払金	(6,060,297)
	(4,761,620)
受益者への支払分配金	(4,349,529)
期末純資産総額	115,448,268

発行済受益証券数の変動表
2024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	35,376
発行受益証券数	180
買戻受益証券数	(2,319)
期末発行済受益証券数	33,237
FDクラス	
期首受益証券数	1,263,035
発行受益証券数	14,271
買戻受益証券数	(64,193)
期末発行済受益証券数	1,213,113

統計情報
2024年5月31日現在
(未監査)

	2024	2023	2022
期末純資産総額(ユーロ)	115,448,268	119,283,700	129,059,915
FCクラス(円)			
期末純資産総額	303,396,326	323,666,800	482,622,134
期末1口当たり純資産価格	9,128	9,149	10,221
FDクラス(円)			
期末純資産総額	19,330,028,469	17,469,168,180	17,217,840,617
期末1口当たり純資産価格	15,934	13,831	13,984

組入資産明細
2024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	1,026,000	NATL AUSTRALI 3.2627% 13/02/26 EMTN	1,025,999	1,020,709	0.88
EUR	381,000	SYDNEY AIRPOR 4.3750% 03/05/33 EMTN	378,943	390,868	0.34
EUR	287,000	NBN CO LTD 4.3750% 15/03/33 GMTN	286,475	299,330	0.26
			1,691,417	1,710,907	1.48
		合計:オーストラリア	1,691,417	1,710,907	1.48
オーストリア					
変動金利債					
EUR	500,000	RAIFFEISEN BK IN FRN 20/12/32	497,400	520,875	0.45
EUR	400,000	RAIFFEISEN BK IN FRN 31/05/30 EMTN	399,668	400,909	0.35
			897,068	921,784	0.80
国債					
EUR	2,550,000	REP OF AUSTRIA 0.9000% 20/02/32	2,389,623	2,175,839	1.88
EUR	570,000	REP OF AUSTRIA 2.9000% 20/02/33	552,757	561,165	0.49
EUR	540,000	REP OF AUSTRIA 2.9000% 20/02/34	542,565	529,460	0.46
EUR	295,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/02/29	315,636	262,839	0.23
EUR	304,000	REP OF AUSTRIA 0.7500% 20/03/51	194,733	169,279	0.15
EUR	220,000	REP OF AUSTRIA 0.2500% 20/10/36	193,855	154,000	0.13
EUR	98,000	REP OF AUSTRIA 1.8500% 23/05/49	67,105	73,975	0.06
EUR	99,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/40	100,879	58,232	0.05
			4,357,153	3,984,789	3.45
普通社債(固定金利債)					
EUR	340,000	REP OF AUSTRI 0.7500% 20/02/28 EMTN	345,190	313,484	0.28
EUR	120,000	REP OF AUSTRI 2.1000% 20/09/17 EMTN	220,320	85,349	0.07
			565,510	398,833	0.35
		合計:オーストリア	5,819,731	5,305,406	4.60
ベルギー					
変動金利債					
EUR	200,000	CRELAN SA FRN 23/01/32	199,520	208,113	0.18
			199,520	208,113	0.18
国債					
EUR	880,000	BELGIAN GOVT 0.8000% 22/06/27 81	956,561	823,738	0.71
EUR	630,000	BELGIAN GOVT 0.0000% 22/10/31 92	585,411	506,012	0.44
EUR	480,000	BELGIAN GOVT 3.4500% 22/06/43 99	479,952	475,507	0.41
EUR	360,000	BELGIAN GOVT 3.0000% 22/06/33 97	359,276	356,970	0.31
EUR	400,000	BELGIAN GOVT 1.4500% 22/06/37 84	328,064	319,684	0.28
EUR	324,793	EUROPEAN UNIO 0.4500% 04/07/41 NGEU	329,788	203,157	0.18
EUR	186,348	BELGIAN GOVT 1.7000% 22/06/50 88	206,203	127,803	0.11
EUR	170,000	BELGIAN GOVT 0.6500% 22/06/71 93	156,687	67,477	0.06
EUR	45,095	BELGIAN GOVT 0.3500% 22/06/32 94	45,035	36,465	0.03
			3,446,977	2,916,813	2.53

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	700,000	KBC BANK NV 3.1250% 22/02/27 EMTN	699,328	694,041	0.59
EUR	500,000	BELFIUS BANK 3.7500% 22/01/29 EMTN	497,210	492,640	0.43
EUR	100,000	SOLVAY SA 4.2500% 03/10/31	99,789	99,472	0.09
			1,296,327	1,286,153	1.11
		合計:ベルギー	4,942,824	4,411,079	3.82
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	314,000	ALIMEN COUCHE 4.0110% 12/02/36 REGS	314,000	307,939	0.27
			314,000	307,939	0.27
		合計:カナダ	314,000	307,939	0.27
中国					
国債					
EUR	580,000	CHINA (PEOPLE'S) 0.6250% 25/11/35	576,781	428,391	0.37
			576,781	428,391	0.37
		合計:中国	576,781	428,391	0.37
クロアチア					
国債					
EUR	100,000	CROATIA 4.0000% 14/06/35	99,560	102,875	0.09
			99,560	102,875	0.09
		合計:クロアチア	99,560	102,875	0.09
チェコ					
国債					
CZK	11,000,000	CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94	425,880	368,192	0.32
			425,880	368,192	0.32
		合計:チェコ	425,880	368,192	0.32
デンマーク					
変動金利債					
EUR	550,000	DANSKE BANK A/S FRN 09/01/32 EMTN	550,380	543,437	0.47
			550,380	543,437	0.47
国債					
DKK	5,000,000	DENMARK - BULLET 2.2500% 15/11/33 G	624,158	649,729	0.56
			624,158	649,729	0.56
普通社債(固定金利債)					
EUR	264,000	CARLSBERG BRE 3.5000% 26/11/26 EMTN	263,952	262,867	0.23
			263,952	262,867	0.23
		合計:デンマーク	1,438,490	1,456,033	1.26
エストニア					
国債					
EUR	190,000	ESTONIA REP OF 4.0000% 12/10/32	195,632	196,948	0.17
			195,632	196,948	0.17
		合計:エストニア	195,632	196,948	0.17

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
フィンランド					
国債					
EUR	1,730,000	FINNISH GOV'T 3.0000% 15/09/33	1,730,353	1,714,984	1.48
EUR	1,230,000	FINNISH GOV'T 0.5000% 15/09/28	1,064,565	1,107,696	0.96
EUR	200,000	FINNISH GOV'T 0.1250% 15/09/31	160,056	162,546	0.14
EUR	200,000	FINNISH GOV'T 0.1250% 15/04/52	92,776	88,665	0.08
			3,047,750	3,073,891	2.66
普通社債(固定金利債)					
EUR	202,000	FORTUM OYJ 4.5000% 26/05/33 EMTN	201,554	208,567	0.18
			201,554	208,567	0.18
		合計:フィンランド	3,249,304	3,282,458	2.84
フランス					
変動金利債					
EUR	600,000	SOCIETE GENERALE FRN 02/12/27	597,120	552,730	0.48
EUR	523,000	TOTALENERGIES SE FRN 17/04/70	523,000	489,005	0.42
EUR	300,000	BNP PARIBAS FRN 25/07/28 EMTN	299,232	289,779	0.25
			1,419,352	1,331,514	1.15
国債					
EUR	450,000	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/72 OAT	183,416	163,002	0.14
			183,416	163,002	0.14
普通社債(固定金利債)					
EUR	700,000	ARVAL SERVICE 3.3750% 04/01/26 EMTN	699,299	692,530	0.60
EUR	600,000	AYVENS SA 4.0000% 24/01/31	595,914	597,382	0.52
EUR	700,000	CSSE REFIN L'HAB 0.0100% 08/10/29	704,424	591,080	0.51
EUR	600,000	CREDIT AG HOME L 2.8750% 12/01/34	594,414	583,650	0.51
EUR	500,000	AYVENS SA 4.8750% 06/10/28 EMTN	499,610	518,506	0.45
EUR	500,000	ARKEA HL 3.0000% 30/03/27 EMTN	499,050	494,811	0.43
EUR	400,000	SOCIETE GENERALE 1.3750% 05/05/28	399,452	372,159	0.32
EUR	400,000	BPCE SFH 1.7500% 27/05/32	395,984	358,832	0.31
EUR	329,000	RCI BANQUE 4.1250% 04/04/31	328,783	327,115	0.28
EUR	300,000	ORANO SA 5.3750% 15/05/27 EMTN	299,100	310,038	0.27
EUR	300,000	BPCE SFH 3.2500% 12/04/28	299,565	299,412	0.26
EUR	300,000	AIR FRANCE-KL 4.6250% 23/05/29 EMTN	297,714	298,368	0.26
EUR	300,000	L'OREAL SA 3.1250% 19/05/25 EMTN	299,388	298,365	0.26
EUR	100,000	RTE RESEAU DE 3.7500% 30/04/44 EMTN	98,951	97,190	0.08
			6,011,648	5,839,438	5.06
		合計:フランス	7,614,416	7,333,954	6.35
ドイツ					
変動金利債					
EUR	700,000	COMMERZBANK AG FRN 17/01/31 EMTN	704,111	714,502	0.61
EUR	100,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 19/11/25 EMTN	99,537	98,612	0.09
			803,648	813,114	0.70
国債					
EUR	4,900,000	BUNDESOBL-185 0.0000% 16/04/27 185	4,533,871	4,520,740	3.91
EUR	753,000	NORDRHEIN-WES 2.0000% 15/06/32 EMTN	752,255	698,483	0.61
EUR	730,000	NORDRHEIN-WES 0.5000% 25/11/39 EMTN	722,831	486,821	0.42
EUR	650,000	NORDRHEIN-WES 0.0000% 12/10/35 15YR	632,123	457,873	0.40

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	212,000	LAND BERLIN 0.1000% 18/01/41 530	199,238	126,581	0.11
			6,840,318	6,290,498	5.45
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,396,000	KFW 3.1250% 07/06/30 EMTN	1,389,286	1,408,033	1.23
EUR	1,010,000	KFW 2.0000% 15/11/29	956,480	961,638	0.84
EUR	857,000	UNICREDIT 0.0100% 19/11/27 EMTN	853,169	764,856	0.67
EUR	655,000	VOLKSWAGEN FI 0.2500% 31/01/25 EMTN	654,083	639,665	0.55
EUR	600,000	DEUTSCHE BOERSE 3.8750% 28/09/33	592,614	613,816	0.53
EUR	600,000	AAREAL BANK A 5.8750% 29/05/26 EMTN	599,172	604,728	0.52
EUR	400,000	AMPRION GMBH 4.0000% 21/05/44 EMTN	394,664	385,230	0.33
EUR	349,000	KFW 1.3750% 07/06/32	346,749	310,681	0.27
EUR	300,000	AMPRION GMBH 4.1250% 07/09/34 EMTN	294,864	304,568	0.26
EUR	200,000	BAYER AG 0.3750% 06/07/24	199,100	199,346	0.17
EUR	200,000	SCHAEFFLER 4.5000% 28/03/30 EMTN	198,716	197,300	0.17
EUR	199,000	KFW 2.7500% 14/02/33 EMTN	197,324	195,671	0.17
EUR	116,000	DEUTSCH BAHN 3.3750% 29/01/38 EMTN	114,643	112,418	0.10
EUR	134,000	DEUTSCH BAHN 1.3750% 16/04/40 EMTN	133,118	97,167	0.08
EUR	80,000	DEUTSCH BAHN 4.0000% 23/11/43 EMTN	87,828	81,779	0.07
			7,011,810	6,876,896	5.96
		合計:ドイツ	14,655,776	13,980,508	12.11
ギリシャ					
国債					
EUR	400,000	HELLENIC REPUBLI 3.3750% 15/06/34	396,520	390,752	0.34
			396,520	390,752	0.34
		合計:ギリシャ	396,520	390,752	0.34
ハンガリー					
国債					
HUF	864,000,000	HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A	1,803,106	1,769,630	1.53
EUR	217,000	HUNGARY 5.3750% 12/09/33	214,598	227,742	0.20
EUR	154,000	HUNGARY 4.0000% 25/07/29	151,995	152,942	0.13
			2,169,699	2,150,314	1.86
		合計:ハンガリー	2,169,699	2,150,314	1.86
アイルランド					
変動金利債					
EUR	393,000	PERM TSB GRP FRN 10/07/30 EMTN	391,652	387,378	0.33
EUR	286,000	PERM TSB GRP FRN 30/06/29	285,457	307,218	0.27
			677,109	694,596	0.60
普通社債(固定金利債)					
GBP	564,000	CA AUTO BANK 6.0000% 06/12/26 EMTN	650,044	666,906	0.59
EUR	381,000	CA AUTO BANK 4.7500% 25/01/27 EMTN	380,741	388,277	0.34
EUR	379,000	CCEP FINANCE IRE 0.0000% 06/09/25	378,985	361,405	0.31
EUR	242,000	CCEP FINANCE IRE 0.8750% 06/05/33	240,550	189,624	0.16
EUR	180,000	HAMMERSON IRLND 1.7500% 03/06/27	150,964	165,678	0.14
			1,801,284	1,771,890	1.54
		合計:アイルランド	2,478,393	2,466,486	2.14

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
イタリア					
変動金利債					
EUR	352,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	351,236	348,617	0.30
			351,236	348,617	0.30
国債					
EUR	105,000	BTPS 0.9500% 01/03/37 16Y	71,661	73,072	0.06
			71,661	73,072	0.06
普通社債(固定金利債)					
EUR	690,000	BANCO BPM SPA 0.7500% 15/03/27 EMTN	689,090	635,448	0.56
EUR	476,000	LEASYS SPA 4.6250% 16/02/27 EMTN	474,453	482,672	0.42
EUR	400,000	CREDIT AGRICO 3.5000% 15/07/33 EMTN	398,916	403,195	0.35
EUR	329,000	ENI SPA 3.8750% 15/01/34 EMTN	326,621	324,842	0.28
EUR	317,000	LEASYS SPA 3.8750% 01/03/28 EMTN	314,965	313,966	0.27
EUR	245,000	AUTOSTRAD PE 5.1250% 14/06/33 EMTN	244,062	254,927	0.22
EUR	220,000	AUTOSTRAD PE 4.2500% 28/06/32 EMTN	218,398	217,554	0.19
			2,666,505	2,632,604	2.29
		合計:イタリア	3,089,402	3,054,293	2.65
日本					
国債					
EUR	401,000	DEV BANK JAPA 0.0100% 15/10/24 GMTN	404,012	395,466	0.34
			404,012	395,466	0.34
		合計:日本	404,012	395,466	0.34
ジャージー					
普通社債(固定金利債)					
GBP	314,000	AA BOND CO LT 6.8500% 31/07/31 EMTN	365,335	368,140	0.32
EUR	271,000	HEATHROW FNDG 1.5000% 12/10/25	269,463	262,482	0.23
			634,798	630,622	0.55
		合計:ジャージー	634,798	630,622	0.55
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	1,868,518	1,302,356	1.14
EUR	411,000	P3 GROUP SARL 4.6250% 13/02/30 EMTN	409,212	408,493	0.35
EUR	396,000	LOGICOR FIN 4.6250% 25/07/28 EMTN	395,236	394,891	0.34
EUR	200,000	LOGICOR FIN 0.8750% 14/01/31 EMTN	198,710	155,412	0.13
EUR	100,000	LOGICOR FIN 1.6250% 17/01/30 EMTN	74,738	84,862	0.07
			2,946,414	2,346,014	2.03
		合計:ルクセンブルグ	2,946,414	2,346,014	2.03
オランダ					
変動金利債					
EUR	400,000	ING GROEP NV FRN 12/08/29 EMTN	398,828	400,024	0.35
EUR	401,000	ATHORA NL FRN 31/08/32	401,000	394,223	0.34
EUR	100,000	IBERDROLA INTL FRN 28/04/70 NC5	100,000	95,375	0.08
			899,828	889,622	0.77
国債					
EUR	570,000	NETHERLANDS GOVT 2.5000% 15/07/34	560,938	548,867	0.47

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	610,000	NETHERLANDS GOVT 2.0000% 15/01/54	515,538	495,824	0.43
EUR	80,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/01/40	82,000	55,300	0.05
			1,158,476	1,099,991	0.95
普通社債(固定金利債)					
EUR	800,000	MERCEDES-BENZ 3.2500% 15/09/27 EMTN	798,671	793,089	0.70
EUR	685,000	ENEL FIN INTL 3.8750% 23/01/35 EMTN	676,724	668,212	0.58
EUR	561,000	JDE PEET'S NV 4.5000% 23/01/34 EMTN	569,005	567,148	0.49
EUR	487,000	BMW FINANCE N 3.2500% 22/11/26 EMTN	486,981	484,453	0.42
EUR	428,000	EXOR NV 3.7500% 14/02/33	425,308	418,462	0.36
EUR	445,000	ENEL FIN INTL 0.2500% 28/05/26 EMTN	443,674	415,261	0.36
EUR	400,000	COOPERATIEVE 3.8220% 26/07/34 GMTN	401,924	399,766	0.35
EUR	400,000	NN BANK NV 3.2500% 28/05/27 EMTN	398,576	398,212	0.34
EUR	383,000	STELLANTIS NV 4.2500% 16/06/31 EMTN	380,308	389,127	0.34
EUR	351,000	SWISSCOM FIN 3.5000% 29/05/26 EMTN	350,400	351,157	0.30
EUR	371,000	LEASEPLAN COR 0.2500% 23/02/26 EMTN	369,568	348,688	0.30
EUR	300,000	SIEMENS FINAN 3.5000% 24/02/36 EMTN	295,773	296,917	0.26
EUR	217,000	STELLANTIS NV 3.7500% 19/03/36 EMTN	214,598	210,078	0.18
EUR	216,000	TENNET HLD BV 2.7500% 17/05/42 EMTN	212,226	191,981	0.17
EUR	187,000	COCA-COLA HBC 2.7500% 23/09/25 EMTN	185,968	184,381	0.16
EUR	173,000	RELX FINANCE 3.7500% 12/06/31	172,694	174,007	0.15
EUR	173,000	ENEXIS HOLDIN 0.7500% 02/07/31 EMTN	172,251	143,055	0.12
EUR	140,000	NE PROPERTY 2.0000% 20/01/30 EMTN	106,312	119,889	0.10
			6,660,961	6,553,883	5.68
		合計:オランダ	8,719,265	8,543,496	7.40
ノルウェー					
国債					
NOK	4,300,000	NORWEGIAN GOV' 1.7500% 17/02/27 479	439,848	357,237	0.31
			439,848	357,237	0.31
普通社債(固定金利債)					
EUR	675,000	DNB BOLIGKRED 0.6250% 19/06/25 EMTN	671,004	654,853	0.56
EUR	181,000	STATKRAFT AS 3.7500% 22/03/39 EMTN	180,428	180,060	0.16
			851,432	834,913	0.72
		合計:ノルウェー	1,291,280	1,192,150	1.03
ポーランド					
国債					
PLN	2,300,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	411,715	414,543	0.36
			411,715	414,543	0.36
		合計:ポーランド	411,715	414,543	0.36
ポルトガル					
国債					
EUR	1,600,000	PORTUGUESE OT'S 2.1250% 17/10/28	1,575,520	1,552,200	1.35
			1,575,520	1,552,200	1.35
普通社債(固定金利債)					
EUR	500,000	BANCO SAN TOTTA 3.2500% 15/02/31	496,925	495,158	0.43
EUR	400,000	NOVO BANCO 3.2500% 01/03/27 EMTN	398,528	397,229	0.34
EUR	300,000	CAIXA GERAL D 1.2500% 25/11/24 EMTN	299,640	296,136	0.26

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	200,000	EDP SA 3.8750% 26/06/28 EMTN	199,464	200,389	0.17
			1,394,557	1,388,912	1.20
		合計:ポルトガル	2,970,077	2,941,112	2.55
ルーマニア					
国債					
RON	6,000,000	ROMANIA GOVT 7.2000% 30/10/33 10Y	1,250,884	1,234,511	1.07
EUR	891,000	ROMANIA 5.2500% 30/05/32 REGS	886,679	874,427	0.76
EUR	300,000	ROMANIA 5.3750% 22/03/31 REGS	299,637	298,800	0.26
EUR	200,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	199,884	184,752	0.16
			2,637,084	2,592,490	2.25
		合計:ルーマニア	2,637,084	2,592,490	2.25
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	263,156	0.23
			323,874	263,156	0.23
		合計:シンガポール	323,874	263,156	0.23
スロバキア					
国債					
EUR	200,000	SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239	198,744	164,961	0.14
EUR	140,000	SLOVAKIA GOVT 3.7500% 23/02/35 245	138,880	138,807	0.12
			337,624	303,768	0.26
		合計:スロバキア	337,624	303,768	0.26
スロベニア					
国債					
EUR	245,000	REP OF SLOVEN 0.2750% 14/01/30 RS82	244,493	210,021	0.18
EUR	160,000	REP OF SLOVEN 0.0000% 12/02/31 RS86	161,557	129,473	0.11
			406,050	339,494	0.29
		合計:スロベニア	406,050	339,494	0.29
スペイン					
変動金利債					
EUR	600,000	KUTXABANK FRN 14/10/27	598,026	553,867	0.48
EUR	300,000	CAIXABANK FRN 09/02/32 EMTN	298,980	300,354	0.26
EUR	100,000	BANCO SABADELL FRN 11/03/27	100,073	95,532	0.08
			997,079	949,753	0.82
国債					
EUR	2,300,000	SPANISH GOVT 3.1500% 30/04/33	2,233,623	2,275,872	1.98
EUR	2,230,000	SPANISH GOVT 3.4500% 31/10/34	2,225,897	2,237,501	1.94
EUR	1,440,000	SPANISH GOVT 3.2500% 30/04/34	1,450,506	1,424,851	1.23
EUR	1,100,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 2.35% 30/07/33	1,023,418	1,018,697	0.88
EUR	1,210,000	SPANISH GOVT 0.7000% 30/04/32	1,177,873	1,001,885	0.87
EUR	850,000	SPANISH GOVT 1.4000% 30/07/28	799,859	795,260	0.69
EUR	390,000	SPANISH GOVT 1.9000% 31/10/52	258,562	256,738	0.22
EUR	160,000	SPANISH GOVT 3.4500% 30/07/66	217,839	142,528	0.12
EUR	127,000	SPANISH GOVT 0.8500% 30/07/37	87,393	90,891	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(%)
EUR	55,000	SPANISH GOV'T 1.0000% 30/07/42	38,306	35,349	0.03
			9,513,276	9,279,572	8.04
普通社債(固定金利債)					
EUR	500,000	ARVAL SERVICE 4.0000% 22/09/26 EMTN	499,005	500,534	0.44
EUR	500,000	SANTAN CONS F 3.7500% 17/01/29 EMTN	499,170	499,440	0.43
EUR	400,000	CELLNEX FINAN 3.6250% 24/01/29 EMTN	396,580	395,076	0.34
EUR	200,000	BANCO SANTAND 4.8750% 18/10/31 EMTN	199,238	210,401	0.18
EUR	100,000	AENA SME SA 4.2500% 13/10/30 EMTN	99,620	102,766	0.09
			1,693,613	1,708,217	1.48
		合計:スペイン	12,203,968	11,937,542	10.34
国際機関					
国債					
EUR	1,323,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/29 SURE	1,320,963	1,138,277	0.99
EUR	402,000	EUROPEAN UNIO 3.1250% 04/12/30 NGEU	399,684	405,157	0.35
EUR	360,000	EUROPEAN UNIO 3.3750% 04/11/42 NGEU	332,968	358,654	0.31
EUR	567,000	EUROPEAN UNIO 0.1000% 04/10/40 SURE	563,541	341,999	0.30
EUR	140,172	EUROPEAN UNIO 3.3750% 05/10/54 NGEU	139,927	137,429	0.12
EUR	137,000	ESM 3.0000% 23/08/33	136,452	136,890	0.12
EUR	240,000	EUROPEAN UNIO 0.7000% 06/07/51 NGEU	237,938	128,616	0.11
EUR	82,080	EUROPEAN UNIO 2.6250% 04/02/48 NGEU	67,448	72,026	0.06
			3,198,921	2,719,048	2.36
普通社債(固定金利債)					
EUR	800,000	EUROPEAN INVT 2.2500% 15/03/30 EARN	763,360	768,706	0.66
EUR	600,000	INT BK RECON& 3.1000% 14/04/38 GMTN	597,870	588,341	0.51
EUR	540,000	EUROPEAN UNIO 3.2500% 04/07/34 NGEU	534,427	547,203	0.47
EUR	508,000	INT BK RECON& 3.4500% 13/09/38 EMTN	505,831	518,209	0.45
EUR	500,000	EUROPEAN UNIO 0.4000% 04/02/37 NGEU	496,095	358,088	0.31
EUR	448,000	EUROPEAN UNIO 1.2500% 04/02/43 NGEU	438,010	318,213	0.28
			3,335,593	3,098,760	2.68
		合計:国際機関	6,534,514	5,817,808	5.04
スウェーデン					
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,296,000	SWEDBANK HYPO 0.0500% 28/05/25 EMTN	1,293,680	1,252,195	1.08
EUR	587,000	STADSHYPOTEK 3.1250% 04/04/28 EMTN	586,865	583,615	0.51
EUR	150,000	ASSA ABLOY AB 3.8750% 13/09/30 EMTN	149,432	152,051	0.13
			2,029,977	1,987,861	1.72
		合計:スウェーデン	2,029,977	1,987,861	1.72
スイス					
変動金利債					
EUR	800,000	ZUERCHER KBK FRN 15/09/27	800,000	811,645	0.70
			800,000	811,645	0.70
普通社債(固定金利債)					
EUR	741,000	UBS AG LONDON 0.0100% 31/03/26 EMTN	740,296	693,050	0.60
			740,296	693,050	0.60
		合計:スイス	1,540,296	1,504,695	1.30

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
イギリス					
変動金利債					
EUR	847,000	HSBC HOLDINGS FRN 20/05/29	847,000	842,946	0.72
GBP	410,000	VIRGIN MONEY FRN 19/08/31 EMTN	445,455	447,259	0.39
EUR	460,000	STANDARD CHART FRN 23/09/31 EMTN	460,859	424,283	0.37
EUR	400,000	BARCLAYS PLC FRN 12/05/32	312,756	328,664	0.28
EUR	324,000	BARCLAYS PLC FRN 31/05/36 EMTN	324,000	324,958	0.28
EUR	217,000	BARCLAYS PLC FRN 08/08/30 EMTN	217,000	225,190	0.20
EUR	190,000	VIRGIN MONEY FRN 29/10/28 GMTN	189,365	193,756	0.17
EUR	181,000	BARCLAYS PLC FRN 08/05/35	181,000	181,298	0.16
			2,977,435	2,968,354	2.57
国債					
GBP	1,703,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/49	1,902,269	1,851,561	1.60
GBP	3,500,000	UK TSY GILT 0.6250% 22/10/50	1,586,949	1,594,413	1.38
GBP	1,320,000	UK TSY GILT 4.0000% 22/10/63	1,407,751	1,360,096	1.18
GBP	1,200,000	UK TSY GILT 1.5000% 22/07/47	820,540	771,464	0.67
GBP	757,000	UK TSY GILT 0.8750% 31/01/46	447,345	428,197	0.37
GBP	370,000	UK TSY GILT 3.2500% 31/01/33	414,758	402,799	0.35
GBP	140,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/40	167,213	157,205	0.14
			6,746,825	6,565,735	5.69
普通社債(固定金利債)					
EUR	703,000	NATIONWIDE BLDG 3.6250% 15/03/28	702,176	708,906	0.60
GBP	560,000	INT DIST SERV 7.3750% 14/09/30	672,898	670,242	0.58
GBP	591,000	NATL GRID ELE 2.7500% 06/02/35 EMTN	514,556	538,933	0.47
GBP	453,000	UNITED UTIL W 5.7500% 26/06/36 EMTN	528,288	537,169	0.47
GBP	461,000	NIE FINANCE 2.5000% 27/10/25	518,344	518,139	0.45
EUR	462,000	WPP FINANCE 2 4.0000% 12/09/33 EMTN	460,332	453,088	0.39
GBP	349,000	NATWEST MARKE 6.3750% 08/11/27 EMTN	405,744	423,758	0.37
GBP	360,000	LLOYDS BANK P 4.8750% 30/03/27 EMTN	411,760	421,297	0.36
GBP	370,000	PREMIER FOODS 3.5000% 15/10/26	391,648	414,568	0.36
GBP	340,000	NATWEST MARKE 6.6250% 22/06/26 EMTN	396,657	409,086	0.35
EUR	360,000	RECKITT BEN T 3.8750% 14/09/33 EMTN	358,769	357,944	0.31
EUR	343,000	LLOYDS BANK P 3.2500% 02/02/26 EMTN	342,931	341,002	0.30
GBP	239,000	MANCHESTER AG 6.1250% 30/09/41 EMTN	276,448	292,481	0.25
EUR	291,000	NAT GRD ELCT 3.5300% 20/09/28 EMTN	291,000	287,563	0.25
EUR	284,000	DS SMITH PLC 4.3750% 27/07/27 EMTN	283,287	286,165	0.25
EUR	283,000	COMPASS GROUP 3.2500% 06/02/31 EMTN	282,547	276,747	0.24
EUR	300,000	LLOYDS BANK P 0.1250% 23/09/29 EMTN	296,448	253,627	0.22
EUR	226,000	NATL GAS TRAN 4.2500% 05/04/30 EMTN	225,919	227,935	0.20
GBP	200,000	DIRECT LINE INS 4.0000% 05/06/32	176,386	194,593	0.17
EUR	190,000	TESCO CORP TR 4.2500% 27/02/31 EMTN	186,265	192,345	0.17
			7,722,403	7,805,588	6.76
		合計:イギリス	17,446,663	17,339,677	15.02
アメリカ					
変動金利債					
EUR	357,000	MORGAN STANLEY FRN 07/05/32 GMTN	357,000	336,160	0.29
			357,000	336,160	0.29
普通社債(固定金利債)					
EUR	843,000	GOLDMAN SACHS GP 3.3750% 27/03/25	841,397	839,802	0.72

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	730,000	AT&T INC 0.2500% 04/03/26	727,707	688,171	0.60
EUR	533,000	BMW US CAP LL 3.3750% 02/02/34 EMTN	532,110	516,460	0.45
EUR	311,000	BOOKING HLDS INC 4.0000% 01/03/44	306,976	301,266	0.26
EUR	259,000	IHG FINANCE L 4.3750% 28/11/29 EMTN	258,746	262,895	0.23
EUR	270,000	ZIMMER BIOMET 2.4250% 13/12/26	297,297	261,216	0.23
EUR	260,000	FIDELITY NATL IN 1.5000% 21/05/27	234,437	243,504	0.21
EUR	176,000	CARRIER GLOBAL 4.5000% 29/11/32	175,057	182,492	0.16
EUR	176,000	FORD MOTOR CR 4.4450% 14/02/30 EMTN	176,000	176,209	0.15
EUR	177,000	AMERICAN TOWER 0.4000% 15/02/27	175,954	161,379	0.14
EUR	150,000	FORD MOTOR CRED 6.1250% 15/05/28	161,867	159,555	0.14
EUR	79,000	GOLDMAN SACHS 0.2500% 26/01/28 EMTN	77,001	70,112	0.06
			3,964,549	3,863,061	3.35
合計:アメリカ			4,321,549	4,199,221	3.64
組入資産合計			114,316,985	109,695,650	95.02

⁽¹⁾額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記
2024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

2024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	35,563	CHF	34,600	2024年6月24日	167
GBP	1,305	EUR	1,514	2024年6月24日	16
GBP	905	EUR	1,049	2024年6月24日	12
SEK	1,706	EUR	146	2024年6月24日	3
SEK	1,185	EUR	101	2024年6月24日	2
CHF	170	EUR	172	2024年6月24日	2
SEK	1,433	EUR	124	2024年6月24日	0
CHF	136	EUR	140	2024年6月24日	(1)
CHF	196	EUR	202	2024年6月24日	(1)
GBP	1,100	EUR	1,293	2024年6月24日	(3)
EUR	25,684	SEK	299,300	2024年6月24日	(451)
EUR	266,095	GBP	228,900	2024年6月24日	(2,391)
EUR	10,724	JPY	1,792,690	2024年6月24日	155
EUR	7,430	JPY	1,234,822	2024年6月24日	150
EUR	9,154	JPY	1,556,970	2024年6月24日	(25)
JPY	301,367,291	EUR	1,825,424	2024年6月24日	(48,580)
GBP	2,760,000	EUR	3,207,828	2024年6月14日	30,813
CZK	6,751,000	EUR	269,649	2024年7月12日	2,598
GBP	202,000	EUR	234,804	2024年6月14日	2,227
PLN	1,921,000	EUR	445,744	2024年7月12日	1,971
EUR	702,515	GBP	598,000	2024年6月14日	810

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)
DKK	1,385,000	EUR	185,803	2024年7月12日	(14)
SEK	22,480,000	EUR	1,963,394	2024年7月12日	(261)
HUF	43,280,000	EUR	111,058	2024年7月12日	(434)
EUR	885,353	RON	4,420,000	2024年7月12日	(698)
EUR	1,566,834	HUF	613,587,000	2024年7月12日	(1,494)
EUR	358,210	GBP	307,000	2024年6月14日	(2,030)
EUR	343,524	SEK	4,026,000	2024年7月12日	(8,059)
CHF	2,120,000	EUR	2,180,318	2024年7月12日	(8,796)
EUR	1,620,787	GBP	1,393,000	2024年6月14日	(13,788)
					(48,100)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

注記2-先物契約

2024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	3	FUT EURO-BOBL	2024年6月	347,910	0
EUR	63	FUT EURO-BOBL	2024年9月	7,270,830	9,510
EUR	115	FUT EURO-BTP	2024年9月	13,387,150	62,099
EUR	79	FUT EURO-OAT	2024年9月	9,822,070	20,530
EUR	123	FUT EURO-SCHATZ	2024年9月	12,945,135	7,437
EUR	19	FUT SHORT EURO-BTP	2024年9月	1,995,380	1,900
GBP	20	FUT LONG GILT	2024年9月	2,261,765	(22,543)
				48,030,240	78,933
売り持ちポジション					
EUR	(151)	FUT EURO-BUND	2024年9月	(19,639,060)	(51,340)
				(19,639,060)	(51,340)
					27,593

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	CONSTELLUM 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
ベイ・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	LIFEPPOINT 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	SORENSEN 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	SORENSEN 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 HLD SG 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 ENTMTNT 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	INNPHOS 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 PTY 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	ENTEGRI 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 PROPRTI 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 AEROSYS 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 PROPRTI 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 WHOLE 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	ASSURED PARTNE 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 PRTRNS 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	FREEMPORT-MCMORAN 5.4% 14/11/34	24,225	19,949	0.00
USD	25,000	MACY'S 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

2024年5月31日決算
(計算期間:2023年6月1日～2024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
2024年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

運用計算書
2024年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

資産	
投資有価証券時価	48,519,141
(取得原価:50,015,657ユーロ)	
現金預金等	2,048,568
デリバティブに係る未収委託証拠金	67
未収収益	683,461
現金および現金同等物に係る利息	61
資産合計	51,251,298
負債	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	26,441
買戻しに係る未払金	4,214
ブローカーへの未払金	111,183
未払費用	104,782
負債合計	246,620
純資産総額	51,004,678

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)	8,359	15,736	131,530,536
FDクラス(円)	14,205	601,351	8,542,454,123

収益	
銀行口座利息	34,821
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,446,308
その他収益	204
収益合計	2,481,333
費用	
投資顧問報酬	305,958
事務管理代行報酬	51,038
保管費用	15,575
取引銀行報酬	6,011
銀行手数料	12,344
受託報酬	10,215
法務報酬	2,512
立替費用	10,205
専門家報酬	20,680
雑費用	220

費用合計	434,758
------	---------

純投資収益	2,046,575
-------	-----------

投資有価証券売買に係る損益	(528,599)
先物契約に係る損益	8,568
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(192,867)

当期実現純損益	(712,898)
---------	-----------

投資有価証券評価損益の増減	3,694,396
先物契約評価損益の増減	1,347
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	14,789

当期評価差損益	3,710,532
---------	-----------

運用の結果による純資産の増減額	5,044,209
-----------------	-----------

純資産変動計算書
2024年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

発行済受益証券数の変動表
2024年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	51,673,396	FCクラス	
純投資収益	2,046,575	期首受益証券数	16,762
当期実現純損益	(712,898)	発行受益証券数	88
当期評価差損益	3,710,532	買戻受益証券数	(1,114)
運用の結果による純資産の増減額	5,044,209	期末発行済受益証券数	15,736
受益証券の発行手取金	44,369	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(1,766,388)	期首受益証券数	621,847
	(1,722,019)	発行受益証券数	477
受益者への支払分配金	(3,990,908)	買戻受益証券数	(20,973)
期末純資産総額	51,004,678	期末発行済受益証券数	601,351

統計情報
2024年5月31日現在
(未監査)

	2024	2023	2022
期末純資産総額(ユーロ)	51,004,678	51,673,396	56,742,721
FCクラス(円)			
期末純資産総額	131,530,536	137,948,586	208,739,423
期末1口当たり純資産価格	8,359	8,230	9,105
FDクラス(円)			
期末純資産総額	8,542,454,123	7,569,862,300	7,573,478,775
期末1口当たり純資産価格	14,205	12,173	12,169

組入資産明細
2024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	100,625	106,417	0.21
EUR	100,000	AMS-OSRAM AG 10.5000% 30/03/29 REGS	99,034	103,964	0.20
			199,659	210,381	0.41
		合計:オーストリア	199,659	210,381	0.41
ベルギー					
変動金利債					
EUR	100,000	SYENSO SA FRN 02/03/70	99,376	96,250	0.19
			99,376	96,250	0.19
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	AZELIS FINAN 5.7500% 15/03/28 REGS	304,110	307,890	0.60
EUR	200,000	SARENS FINANCE 5.7500% 21/02/27	175,500	194,726	0.38
			479,610	502,616	0.98
		合計:ベルギー	578,986	598,866	1.17
英領バージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26	97,545	89,712	0.18
			97,545	89,712	0.18
		合計:英領バージン諸島	97,545	89,712	0.18
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	PANTHER BF AG 4.3750% 15/05/26 REGS	192,500	197,914	0.39
EUR	100,000	PRIMO WATER H 3.8750% 31/10/28 REGS	97,232	95,772	0.19
			289,732	293,686	0.58
		合計:カナダ	289,732	293,686	0.58
チェコ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	EP INFRASTRUCTUR 1.6980% 30/07/26	92,125	91,736	0.18
EUR	100,000	EP INFRASTRUCTUR 1.8160% 02/03/31	69,430	79,480	0.16
			161,555	171,216	0.34
		合計:チェコ	161,555	171,216	0.34
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	144,294	0.28
EUR	100,000	SBB TREASURY 1.1250% 26/11/29 EMTN	56,250	61,861	0.12
			197,288	206,155	0.40
		合計:フィンランド	197,288	206,155	0.40

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
フランス					
変動金利債					
EUR	400,000	EDF FRN 22/01/49 EMTN	412,277	398,999	0.78
EUR	300,000	ELEC DE FRANCE FRN 29/12/49	317,138	299,909	0.59
EUR	200,000	ELEC DE FRANCE FRN 31/12/72	198,566	187,744	0.37
EUR	200,000	BPCE FRN 13/01/42 NC5.	199,716	183,746	0.36
GBP	100,000	CRED AGRICOLE SA FRN 23/06/70 REGS	139,782	116,969	0.23
GBP	100,000	ELEC DE FRANCE FRN 22/07/69 EMTN	115,037	112,352	0.22
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 22/02/72	100,000	104,497	0.20
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	100,000	95,362	0.19
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 15/02/71	81,500	90,537	0.18
EUR	100,000	IQERA GROUP FRN 15/02/27	100,375	60,240	0.12
			1,764,391	1,650,355	3.24
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	CONSTELLIUM S 3.1250% 15/07/29 REGS	286,562	279,001	0.54
EUR	233,000	FORVIA SE 2.7500% 15/02/27	223,999	222,679	0.43
EUR	200,000	PAPREC HOLDIN 7.2500% 17/11/29 REGS	199,999	210,750	0.41
EUR	200,000	LOXAM SAS 6.3750% 31/05/29 REGS	201,688	207,750	0.41
EUR	200,000	ILIAD HOLDING 6.8750% 15/04/31 REGS	200,000	203,054	0.40
EUR	200,000	ILIAD 2.3750% 17/06/26	184,333	192,654	0.38
EUR	175,000	FORVIA SE 5.5000% 15/06/31 MAY	178,063	178,704	0.35
EUR	200,000	ALTICE FRANCE 3.3750% 15/01/28 REGS	181,000	136,080	0.27
EUR	200,000	ALTICE FRANCE 4.0000% 15/07/29 REGS	171,750	132,774	0.26
EUR	197,030	LA FIN ATALIAN 8.5000% 30/06/28	265,773	117,233	0.23
EUR	100,000	REXEL SA 5.2500% 15/09/30	100,000	102,631	0.20
EUR	100,000	ILIAD 5.6250% 15/02/30	99,296	102,480	0.20
EUR	100,000	GOLDSTORY SAS 6.7500% 01/02/30 REGS	100,500	102,322	0.20
EUR	100,000	FORVIA SE 5.5000% 15/06/31	100,000	102,122	0.20
EUR	100,000	ILIAD 5.3750% 14/06/27	100,000	102,083	0.20
EUR	100,000	ILIAD 5.3750% 15/02/29	99,973	101,969	0.20
EUR	100,000	ILIAD 5.3750% 02/05/31	100,250	100,367	0.20
EUR	100,000	ILIAD HOLDING 5.1250% 15/10/26 REGS	102,063	100,000	0.20
EUR	100,000	TEREOS FIN GR 4.7500% 30/04/27 REGS	95,375	99,625	0.20
EUR	100,000	ILIAD HOLDING 5.6250% 15/10/28 REGS	99,250	99,483	0.20
EUR	100,000	AIR FRANCE-KL 4.6250% 23/05/29 EMTN	99,238	99,456	0.19
EUR	100,000	VALEO SE 4.5000% 11/04/30 EMTN	98,590	97,815	0.19
EUR	100,000	FORVIA SE 3.1250% 15/06/26	100,000	97,625	0.19
EUR	100,000	ELIOR GROUP SA 3.7500% 15/07/26	100,000	97,192	0.19
EUR	100,000	FORVIA SE 3.7500% 15/06/28	104,948	97,119	0.19
EUR	100,000	KAPLA HOLDING 3.3750% 15/12/26 REGS	100,163	97,000	0.19
EUR	100,000	SNF GROUP SAC 2.0000% 01/02/26 REGS	100,000	96,622	0.19
EUR	100,000	PAPREC HOLDIN 3.5000% 01/07/28 REGS	101,215	95,463	0.19
EUR	100,000	RENAULT 2.5000% 02/06/27 EMTN	100,000	95,363	0.19
EUR	100,000	EMERIA SASU 7.7500% 31/03/28 REGS	100,000	94,250	0.18
EUR	100,000	SECHE ENVIRONNEM 2.2500% 15/11/28	100,313	91,736	0.18
EUR	125,000	IM GROUP 8.0000% 01/03/28 EMTN	125,625	85,313	0.17
EUR	126,000	ALTICE FRANCE 4.1250% 15/01/29 REGS	126,449	83,664	0.16
EUR	100,000	ALTICE FRANCE 4.2500% 15/10/29 REGS	100,000	66,360	0.13
EUR	200,000	ALTICE FRANCE 8.0000% 15/05/27 REGS	185,858	63,000	0.12
EUR	200,000	ALTICE FRANCE 4.0000% 15/02/28 REGS	100,875	51,785	0.10
			4,833,148	4,303,524	8.43
合計:フランス			6,597,539	5,953,879	11.67

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ドイツ					
変動金利債					
EUR	400,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 24/06/32 EMTN	364,341	388,799	0.75
EUR	200,000	COMMERZBANK AG FRN 05/12/30 EMTN	204,961	198,350	0.39
EUR	200,000	BAYER AG FRN 25/03/82 N5.5	189,979	190,000	0.37
EUR	200,000	COMMERZBANK AG FRN 29/12/31 EMTN	182,141	183,816	0.36
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 05/10/33 EMTN	99,587	107,478	0.21
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 06/12/32 EMTN	99,778	105,441	0.21
EUR	100,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 19/05/31 EMTN	97,250	101,054	0.20
EUR	100,000	BAYER AG FRN 12/11/79	88,125	90,300	0.18
			1,326,162	1,365,238	2.67
その他債券					
EUR	215,000	TK ELEV HOLDC 6.6250% 15/07/28 REGS	183,075	185,973	0.37
EUR	100,000	TECHEM VERWLT 6.0000% 30/07/26 REGS	90,411	87,817	0.17
			273,486	273,790	0.54
ペイ・イン・カインド(PIK)					
EUR	265,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/28 REGS	262,244	284,167	0.56
EUR	125,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/26 REGS	120,747	122,694	0.24
			382,991	406,861	0.80
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	GRUENENTHAL G 3.6250% 15/11/26 REGS	287,436	293,913	0.57
EUR	265,000	PROGROUP 5.3750% 15/04/31 REGS	264,874	263,012	0.52
EUR	250,000	NIDDA HEALTHC 7.5000% 21/08/26 REGS	251,025	258,251	0.51
EUR	225,000	ADLER PELZER 9.5000% 01/04/27 REGS	217,750	226,818	0.44
EUR	200,000	CHEPLAPHARM A 7.5000% 15/05/30 REGS	203,375	211,476	0.41
EUR	200,000	ZF FINANCE GM 5.7500% 03/08/26 EMTN	204,250	205,448	0.40
EUR	200,000	ONE HOTEL GMB 7.7500% 02/04/31 REGS	202,800	205,092	0.40
EUR	200,000	TUI CRUISES G 6.2500% 15/04/29 REGS	200,950	203,000	0.40
EUR	200,000	CT INVESTMENT 6.3750% 15/04/30 REGS	200,500	200,908	0.39
EUR	200,000	TUI AG 5.8750% 15/03/29 REGS	197,856	200,796	0.39
EUR	200,000	MAHLE GMBH 6.5000% 02/05/31 REGS	200,000	200,500	0.39
EUR	200,000	ZF FINANCE 3.0000% 21/09/25 EMTN	191,930	196,576	0.39
EUR	200,000	CHEPLAPHARM A 4.3750% 15/01/28 REGS	197,000	193,472	0.38
EUR	200,000	CTEC II GMBH 5.2500% 15/02/30 REGS	179,250	184,835	0.36
EUR	200,000	MAHLE GMBH 2.3750% 14/05/28 EMTN	170,500	176,000	0.35
EUR	125,000	TK ELEVATOR M 4.3750% 15/07/27 REGS	117,824	120,924	0.24
EUR	112,000	TECHEM VERWAL 5.3750% 15/07/29 REGS	112,000	113,260	0.22
EUR	125,000	PEACH PROPERT 4.3750% 15/11/25 REGS	118,815	108,138	0.21
EUR	100,000	WEPA HYGIENEP 5.6250% 15/01/31 REGS	99,288	100,985	0.20
EUR	100,000	HT TROPLAST A 9.3750% 15/07/28 REGS	100,000	98,875	0.19
EUR	100,000	SCHAEFFLER 4.5000% 28/03/30 EMTN	99,358	98,650	0.19
EUR	100,000	SCHAEFFLER AG 3.3750% 12/10/28 EMTN	90,850	96,875	0.19
EUR	100,000	NOVELIS SHEET 3.3750% 15/04/29 REGS	101,250	94,500	0.19
EUR	100,000	STYROLUTION 2.2500% 16/01/27 REGS	98,655	93,352	0.18
EUR	100,000	ZF FINANCE GM 2.0000% 06/05/27 EMTN	88,125	92,848	0.18
EUR	100,000	ZF FINANCE GM 2.2500% 03/05/28 EMTN	86,250	91,625	0.18
EUR	100,000	ALSTRIA OFFICE 1.5000% 23/06/26	79,697	90,610	0.18
EUR	100,000	STANDARD PROF 6.2500% 30/04/26 REGS	65,250	90,500	0.18
EUR	100,000	ADLER REAL EST 3.0000% 27/04/26	80,625	89,410	0.18
EUR	25,000	PROGROUP 5.1250% 15/04/29 REGS	25,000	25,062	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(%)
EUR	125,000	SENVION HLDG 3.875% 25/10/22 REGS	101,048	313	0.00
			4,633,531	4,626,024	9.06
		合計:ドイツ	6,616,170	6,671,913	13.07
		ジブラルタル			
普通社債(固定金利債)					
GBP	200,000	888 ACQUISITIONS 10.7500% 15/05/30	233,899	239,232	0.47
EUR	200,000	888 ACQUISITI 7.5580% 15/07/27 REGS	181,972	197,621	0.39
			415,871	436,853	0.86
		合計:ジブラルタル	415,871	436,853	0.86
		ギリシャ			
変動金利債					
EUR	200,000	EUROBANK FRN 05/05/27 EMTN	177,000	190,626	0.37
EUR	100,000	NATL BK GREECE FRN 03/01/34 GMTN	100,057	110,000	0.22
			277,057	300,626	0.59
		合計:ギリシャ	277,057	300,626	0.59
		アイルランド			
変動金利債					
EUR	100,000	PERM TSB GRP FRN 30/06/29	99,810	107,419	0.22
EUR	100,000	PERM TSB GRP FRN 25/04/28	99,612	105,360	0.21
EUR	100,000	BANK OF IRELAND FRN 14/10/29 EMTN	103,879	99,195	0.19
EUR	100,000	BANK OF IRELAND FRN 11/08/31 EMTN	87,310	93,992	0.18
			390,611	405,966	0.80
普通社債(固定金利債)					
EUR	282,000	EIRCOM FINANCE 3.5000% 15/05/26	275,056	273,879	0.53
EUR	100,000	FLUTTER TREAS 5.0000% 29/04/29 REGS	100,000	101,273	0.20
EUR	100,000	ARDAGH PKG FI 2.1250% 15/08/26 REGS	89,550	80,884	0.16
			464,606	456,036	0.89
		合計:アイルランド	855,217	862,002	1.69
		マン島			
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	PLAYTECH PLC 4.2500% 07/03/26	98,125	98,684	0.19
			98,125	98,684	0.19
		合計:マン島	98,125	98,684	0.19
		イスラエル			
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	TEVA PHARM FNC 4.3750% 09/05/30	271,229	289,188	0.56
EUR	240,000	TEVA PHARM FNC 3.7500% 09/05/27	225,946	232,973	0.46
			497,175	522,161	1.02
		合計:イスラエル	497,175	522,161	1.02
		イタリア			
変動金利債					
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	178,000	198,078	0.38
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 15/01/32	173,000	190,270	0.37
EUR	111,000	ENEL SPA FRN 27/05/72	110,394	109,881	0.22

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	100,000	FIBER BIDCO SPA FRN 15/01/30 REGS	100,000	101,503	0.20
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI FRN 22/01/30	91,500	101,259	0.20
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI FRN 02/03/26 EMTN	100,000	101,132	0.20
EUR	100,000	RENO DE MEDICI S FRN 15/04/29 REGS	98,000	100,925	0.20
EUR	100,000	IMA INDUSTRIA FRN 15/04/29 REGS	100,250	100,750	0.20
			951,144	1,003,798	1.97
ペイ・イン・カインド(PIK)					
EUR	100,000	FIBER MIDCO SPA PIK 15/06/29 REGS	100,000	100,145	0.20
			100,000	100,145	0.20
普通社債(固定金利債)					
EUR	306,000	TELECOM ITALIA 7.8750% 31/07/28	320,746	336,171	0.67
EUR	250,000	INTESA SANPAO 3.9280% 15/09/26 EMTN	278,850	249,162	0.49
EUR	250,000	INTESA SANPAO 2.9250% 14/10/30 EMTN	218,520	229,428	0.45
EUR	200,000	LOTTO SPA/ROM 5.3750% 01/06/30 REGS	200,000	201,000	0.39
EUR	200,000	IMA INDUSTRIA 3.7500% 15/01/28 REGS	195,100	189,576	0.37
EUR	200,000	TELECOM ITALIA 1.6250% 18/01/29	153,054	174,440	0.34
EUR	175,000	DOBANK SPA 3.3750% 31/07/26 REGS	176,823	160,563	0.31
EUR	144,000	TELECOM ITALIA 6.8750% 15/02/28	144,500	152,609	0.30
EUR	125,000	TELECOM ITALIA 2.3750% 12/10/27	111,907	115,935	0.23
EUR	116,000	FIS GROUP 5.6250% 01/08/27 REGS	116,000	111,885	0.22
EUR	100,000	TELECOM ITALIA 7.8750% 31/07/28	108,500	108,087	0.21
EUR	100,000	ITALMATCH CH 10.0000% 06/02/28 REGS	100,000	106,818	0.21
EUR	102,000	TELECOM ITALIA 6.8750% 15/02/28	102,355	106,284	0.21
EUR	100,000	LOTTO SPA/ROM 7.1250% 01/06/28 REGS	100,000	105,500	0.21
EUR	100,000	FLOS B&B IT 10.0000% 15/11/28 REGS	100,000	103,896	0.20
EUR	100,000	NEOPHARMED GE 7.1250% 08/04/30 REGS	100,000	102,481	0.20
EUR	100,000	MUNDYS SPA 4.7500% 24/01/29 EMTN	99,457	101,111	0.20
EUR	100,000	MONTE DEI PAS 3.6250% 24/09/24 EMTN	102,375	99,606	0.20
EUR	100,000	FIBER BIDCO S 6.1250% 15/06/31 REGS	100,000	99,404	0.19
EUR	100,000	UNIPOLSAI ASS 3.8750% 01/03/28 EMTN	110,000	99,288	0.19
EUR	100,000	INTER MEDIA C 6.7500% 09/02/27 REGS	96,925	98,000	0.19
EUR	100,000	TELECOM ITALIA 2.8750% 28/01/26	93,500	97,503	0.19
EUR	106,000	NEXI 2.1250% 30/04/29	106,000	96,039	0.19
EUR	100,000	NEXI 1.6250% 30/04/26	91,375	95,236	0.19
EUR	100,000	REKEEP SPA 7.2500% 01/02/26 REGS	93,250	93,788	0.18
EUR	100,000	GUALA CLOSURE 3.2500% 15/06/28 REGS	88,225	92,469	0.18
EUR	100,000	MUNDYS SPA 1.8750% 12/02/28	99,133	91,200	0.18
EUR	400,000	WASTE ITALIA 10.5% 15/11/19 REGS	346,351	40	0.00
			3,952,946	3,617,519	7.09
		合計:イタリア	5,004,090	4,721,462	9.26
日本					
普通社債(固定金利債)					
EUR	250,000	SOFTBANK GRP COR 3.3750% 06/07/29	194,500	233,575	0.45
EUR	100,000	SOFTBANK GRP COR 4.5000% 20/04/25	99,950	99,707	0.20
			294,450	333,282	0.65
		合計:日本	294,450	333,282	0.65
ジャージー					
その他債券					
EUR	100,000	ADIENT GLB HDGS 3.5% 15/08/24 REGS	11,060	14,877	0.03
			11,060	14,877	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(%)
ペイ・イン・カインド (PIK)					
EUR	314,472	LINX CAP LTD PIK 01/04/25 REGS	235,784	251,578	0.49
			235,784	251,578	0.49
普通社債(固定金利債)					
GBP	200,000	ASTON MARTIN 10.3750% 31/03/29 REGS	234,104	230,153	0.46
GBP	150,000	TVL FINANCE 10.2500% 28/04/28 REGS	167,706	184,024	0.37
GBP	125,000	KANE BIDCO LT 6.5000% 15/02/27 REGS	149,689	141,608	0.28
GBP	100,000	CPUK FINANCE 7.8750% 28/08/29	116,246	119,673	0.23
EUR	100,000	AVIS BUDGET F 7.0000% 28/02/29 REGS	99,100	99,258	0.19
EUR	100,000	AVIS BUDGET F 7.2500% 31/07/30 REGS	100,125	99,125	0.19
EUR	100,000	KANE BIDCO LT 5.0000% 15/02/27 REGS	100,000	97,778	0.19
			966,970	971,619	1.91
		合計: ジャージー	1,213,814	1,238,074	2.43
ルクセンブルグ					
変動金利債					
EUR	200,000	GRAND CITY PROP FRN 09/06/71 EMTN	98,500	126,966	0.24
EUR	100,000	EUROFINS SCIEN FRN 31/12/72	100,375	105,179	0.21
EUR	100,000	EUROFINS SCIEN FRN 13/11/71	93,000	97,081	0.19
EUR	100,000	AROUNDTOWN SA FRN 31/12/73 EMTN	46,000	53,923	0.11
			337,875	383,149	0.75
その他債券					
EUR	200,000	CIRSA FINANC 10.3750% 30/11/27 REGS	177,892	193,016	0.38
EUR	308,326	LHMC FINCO 2 PIK 02/10/25 REGS	172,435	186,466	0.37
EUR	406,250	CODERE FIN 2 12.7500% 30/11/27 REGS	102,873	2,320	0.00
EUR	100,000	GALAPAGOS SA 5.3750% 15/06/21 REGS	9,925	50	0.00
			463,125	381,852	0.75
ペイ・イン・カインド (PIK)					
EUR	100,000	MANGROVE LUXC 7.7750% 09/10/25 REGS	103,591	104,256	0.21
EUR	100,086	VIVION PIK 31/08/28 EMTN	90,658	89,185	0.17
EUR	71,806	CODERE NEW HOLDC PIK 30/11/27 REGS	84,804	718	0.00
			279,053	194,159	0.38
ステップアップ/ダウン債					
EUR	63,617	CODERE FIN 2 11.0000% 30/09/26 REGS	60,583	20,914	0.04
			60,583	20,914	0.04
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	ALTICE FINANC 2.2500% 15/01/25 REGS	196,850	192,393	0.39
EUR	202,000	INPOST SA 2.2500% 15/07/27 REGS	190,784	188,907	0.38
EUR	200,000	CONTOURGLOB P 3.1250% 01/01/28 REGS	173,675	183,978	0.36
GBP	215,000	GARFUNKELUX H 7.7500% 01/11/25 REGS	238,276	175,822	0.34
EUR	200,000	ALTICE FINANC 4.2500% 15/08/29 REGS	183,375	152,344	0.30
EUR	150,000	SUMMER BC HOL 5.7500% 31/10/26 REGS	136,306	148,035	0.29
EUR	150,000	DANA FIN LUX 3.0000% 15/07/29 REGS	136,238	134,835	0.26
EUR	150,000	CONS ENERGY F 5.0000% 15/10/28 REGS	140,518	129,000	0.25
GBP	100,000	B&M EUROPEAN 8.1250% 15/11/30	114,733	125,369	0.25
EUR	100,000	TELECOM IT FIN 7.7500% 24/01/33	115,000	117,076	0.23
EUR	100,000	CIRSA FINANCE 7.8750% 31/07/28 REGS	100,000	106,000	0.21
EUR	100,000	EPHIOS SUBCO 7.8750% 31/01/31 REGS	100,000	105,245	0.21
EUR	100,000	MOTION FINCO 7.3750% 15/06/30 REGS	99,933	104,000	0.20
EUR	91,000	TELECOM IT FI 7.7500% 24/01/33 EMTN	99,525	103,535	0.20
EUR	100,000	CIRSA FINANCE 6.5000% 15/03/29 REGS	100,000	103,000	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(%)
EUR	100,000	LOARRE INVEST 6.5000% 15/05/29 REGS	96,605	100,739	0.20
EUR	100,000	MATTERHORN TE 4.0000% 15/11/27 REGS	96,650	98,643	0.19
EUR	100,000	SANI/KOS 5.6250% 15/12/26 REGS	100,000	98,290	0.19
EUR	100,000	VIVION 3.0000% 08/08/24	88,750	97,454	0.19
EUR	100,000	TELENET FIN L 3.5000% 01/03/28 REGS	94,244	95,764	0.19
EUR	100,000	FOUR FINANCE SA 10.7500% 26/10/26	95,500	93,001	0.18
EUR	100,000	ARENA LUX FIN 1.8750% 01/02/28 REGS	96,750	90,317	0.18
EUR	100,000	CPI PROPERTY 1.6250% 23/04/27 EMTN	85,100	85,010	0.17
EUR	100,000	KLEOPATRA FIN 4.2500% 01/03/26 REGS	87,950	83,825	0.16
EUR	100,000	LUNE HOLDINGS 5.6250% 15/11/28 REGS	85,594	82,994	0.16
EUR	100,000	ALTICE FINANC 3.0000% 15/01/28 REGS	88,500	77,750	0.15
EUR	103,000	GARFUNKELUX H 6.7500% 01/11/25 REGS	103,000	72,579	0.14
EUR	100,000	HERENS MIDCO 5.2500% 15/05/29 REGS	73,563	71,360	0.14
EUR	100,000	AGPS BONDCO PLC 5.0000% 14/01/29	45,250	34,550	0.07
EUR	200,000	SIGNA 5.5000% 23/07/26 REGS	185,785	24,520	0.05
			3,548,454	3,276,335	6.43
合計: ルクセンブルグ			4,689,090	4,256,409	8.35
メキシコ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	PETROLEOS MEX 2.7500% 21/04/27 EMTN	154,549	176,268	0.35
EUR	200,000	PETROLEOS MEX 4.7500% 26/02/29 10.7	156,442	175,345	0.34
EUR	175,000	PETROLEOS MEX 3.7500% 16/04/26 EMTN	176,610	166,271	0.33
EUR	100,000	PETROLEOS MEX 4.8750% 21/02/28 EMTN	77,863	90,883	0.18
EUR	100,000	NEMAK SAB DE 2.2500% 20/07/28 REGS	91,050	88,328	0.17
EUR	100,000	CREDITO REAL 5.0000% 01/02/27 REGS	104,375	11,000	0.02
			760,889	708,095	1.39
合計: メキシコ			760,889	708,095	1.39
オランダ					
変動金利債					
EUR	300,000	TELEFONICA EUROP FRN 31/12/70	307,736	294,044	0.57
EUR	200,000	TELEFONICA EUROP FRN 15/04/72	200,000	202,772	0.40
EUR	200,000	TENNET HLD BV FRN 21/06/72 *	199,228	198,250	0.39
EUR	200,000	COOPERATIEVE RAB FRN 29/12/69	221,750	191,300	0.38
EUR	200,000	REPSOL INTL FIN FRN 22/03/70	199,125	188,500	0.37
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 07/09/72	100,000	107,520	0.21
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 24/05/70	100,000	92,330	0.18
EUR	100,000	TRIADOS BANK FRN 05/02/32	99,497	88,466	0.17
			1,427,336	1,363,182	2.67
普通株式					
--	21,851	SELECTA CLASS A2 (SELCA2DUM)	4,080	10,817	0.02
--	10,926	SELECTA CLASS A1 (SELCA1DUM)	2,040	5,408	0.01
			6,120	16,225	0.03
その他債券					
EUR	147,791	SELECTA GROUP BV PIK 01/07/26 REGS	102,178	126,657	0.24
EUR	71,684	SELECTA GROUP BV PIK 01/04/26 REGS	53,781	69,505	0.14
			155,959	196,162	0.38
普通社債(固定金利債)					
EUR	320,000	UNITED GROUP 3.1250% 15/02/26 REGS	272,374	310,623	0.62
EUR	200,000	ZF EUROPE FIN 6.1250% 13/03/29 EMTN	204,978	211,099	0.41

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	200,000	ZF EUROPE 3.0000% 23/10/29	167,580	184,053	0.36
EUR	175,000	SIGMA HOLDCO 5.7500% 15/05/26 REGS	130,412	167,573	0.33
EUR	150,000	UNITED GROUP 4.6250% 15/08/28 REGS	127,688	145,419	0.29
GBP	100,000	GTCR W DUTCH 8.5000% 15/01/31 REGS	115,999	125,905	0.25
EUR	125,000	TEVA PHARM FNC 4.5000% 01/03/25 WI	122,625	124,438	0.24
EUR	100,000	TEVA PHARM FNC 7.3750% 15/09/29	104,000	110,419	0.22
EUR	100,000	VILLA DUTCH B 9.0000% 03/11/29 REGS	92,826	104,925	0.21
EUR	100,000	UNITED GROUP 6.7500% 15/02/31 REGS	100,000	104,617	0.21
EUR	100,000	BOELS TOPHOLD 5.7500% 15/05/30 REGS	100,000	100,680	0.20
EUR	100,000	SAIPEM FIN IN 4.8750% 30/05/30 EMTN	100,000	99,950	0.20
EUR	100,000	ZF EUROPE FIN 4.7500% 31/01/29 EMTN	100,000	99,425	0.19
EUR	100,000	TRIVIUM PACK 3.7500% 15/08/26 REGS	97,000	98,000	0.19
EUR	100,000	PPF ARENA 1 B 3.1250% 27/03/26 EMTN	96,950	97,875	0.19
EUR	100,000	DUFYR ONE BV 3.3750% 15/04/28	100,000	95,877	0.19
EUR	100,000	ZF EUROPE 2.0000% 23/02/26	94,350	95,761	0.19
EUR	100,000	Q-PARK HOLDIN 2.0000% 01/03/27 REGS	93,025	94,010	0.18
EUR	100,000	ODIDO HOLD 3.7500% 15/01/29 REGS	90,500	93,910	0.18
EUR	100,000	DUFYR ONE BV 2.0000% 15/02/27	91,375	93,762	0.18
EUR	100,000	ASHLAND SERVI 2.0000% 30/01/28 REGS	100,000	91,899	0.18
EUR	100,000	VERSUNI GROUP 3.1250% 15/06/28 REGS	100,000	89,376	0.18
EUR	100,000	ZIGGO BV 2.8750% 15/01/30 REGS	87,250	87,994	0.17
EUR	100,000	TEVA PHARM FNC 1.6250% 15/10/28	77,758	87,609	0.17
EUR	100,000	VZ SECURED FI 3.5000% 15/01/32 REGS	100,000	87,440	0.17
EUR	100,000	ZIGGO 3.3750% 28/02/30 REGS	74,875	83,420	0.16
EUR	100,000	MAXEDA DIY 5.8750% 01/10/26 REGS	65,000	80,250	0.16
			3,006,565	3,166,309	6.22
		合計: オランダ	4,595,980	4,741,878	9.30
		パナマ			
普通社債(固定金利債)					
EUR	225,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 15/01/30 REGS	225,000	228,645	0.45
			225,000	228,645	0.45
		合計: パナマ	225,000	228,645	0.45
		ポーランド			
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	CANPACK SA 2.3750% 01/11/27 REGS	187,000	186,800	0.37
			187,000	186,800	0.37
		合計: ポーランド	187,000	186,800	0.37
		ボルトガル			
変動金利債					
EUR	100,000	CAIXA GERAL DEPO FRN 31/10/28 EMTN	100,946	105,545	0.21
EUR	100,000	EDP SA FRN 23/04/83 EMTN	100,000	104,000	0.20
EUR	100,000	EDP SA FRN 29/05/54 EMTN	99,363	99,000	0.19
EUR	100,000	BANCO COM PORTUG FRN 17/05/32 DMTN	95,125	96,250	0.19
EUR	100,000	EDP SA FRN 14/03/82 NC5.	99,481	91,250	0.18
EUR	100,000	EDP SA FRN 14/03/82 NC8	83,125	86,000	0.17
			578,040	582,045	1.14
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	TAP SA 5.6250% 02/12/24 REGS	185,221	199,280	0.39

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 4% 21/01/19 EMTN	202,125	56,000	0.11
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 2.625% 08/05/17	193,500	56,000	0.11
			580,846	311,280	0.61
		合計:ポルトガル	1,158,886	893,325	1.75
		ルーマニア			
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	RCS & RDS SA 2.5000% 05/02/25 REGS	193,750	196,413	0.39
			193,750	196,413	0.39
		合計:ルーマニア	193,750	196,413	0.39
		スペイン			
変動金利債					
EUR	100,000	BANCO SABADELL FRN 15/04/31 EMTN	94,075	96,250	0.19
EUR	100,000	BANCO CRED SOC C FRN 09/03/28 EMTN	95,170	93,122	0.18
			189,245	189,372	0.37
その他債券					
EUR	138,000	OHL OPERACIONES PIK 31/03/26 REGS	115,230	132,089	0.26
			115,230	132,089	0.26
普通社債(固定金利債)					
EUR	420,000	LORCA TELECOM 4.0000% 18/09/27 REGS	416,762	410,025	0.80
EUR	325,000	GRIFOLS SA 1.6250% 15/02/25 REGS	307,312	319,719	0.63
EUR	200,000	GRIFOLS SA 3.8750% 15/10/28 REGS	183,538	166,760	0.33
EUR	125,000	GRIFOLS SA 2.2500% 15/11/27 REGS	113,125	111,035	0.22
EUR	100,000	KAIXO BONDCO 5.1250% 30/09/29 REGS	100,000	96,320	0.19
EUR	100,000	GRUPO-ANTOLIN 3.3750% 30/04/26 REGS	88,625	93,380	0.18
EUR	100,000	GRUPO-ANTOLIN 3.5000% 30/04/28 REGS	76,000	75,390	0.15
			1,285,362	1,272,629	2.50
		合計:スペイン	1,589,837	1,594,090	3.13
		スウェーデン			
変動金利債					
EUR	300,000	HEIMSTADEN BOSTA FRN 01/05/70	235,298	184,650	0.37
EUR	100,000	HEIMSTADEN BOSTA FRN 15/04/70	41,250	66,308	0.13
EUR	100,000	HEIMSTADEN FRN 31/12/70	25,000	28,000	0.05
			301,548	278,958	0.55
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	VERISURE HOLD 9.2500% 15/10/27 REGS	206,500	211,840	0.42
EUR	200,000	VERISURE MIDH 5.2500% 15/02/29 REGS	197,500	194,100	0.38
EUR	100,000	VERISURE HOLD 7.1250% 01/02/28 REGS	100,000	104,500	0.20
EUR	100,000	VERISURE HOLD 5.5000% 15/05/30 REGS	100,000	101,049	0.20
EUR	101,000	VERISURE HOLD 3.2500% 15/02/27 REGS	101,050	96,960	0.19
EUR	100,000	ESSITY AB 0.2500% 08/02/31	82,500	86,948	0.17
EUR	100,000	SAMHALLSBYGG 2.3750% 04/09/26 EMTN	77,500	77,090	0.15
EUR	100,000	INTRUM AB 9.2500% 15/03/28 REGS	62,000	66,500	0.13
EUR	200,000	SAMHALLSBYGG 2.6250% 31/12/73	60,250	62,780	0.12
			987,300	1,001,767	1.96
		合計:スウェーデン	1,288,848	1,280,725	2.51

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
イギリス					
変動金利債					
GBP	200,000	BARCLAYS PLC FRN 15/03/70	264,044	228,066	0.45
GBP	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 28/03/70	264,249	226,123	0.44
EUR	191,000	VODAFONE GROUP FRN 30/08/84 EMTN	189,883	204,943	0.40
GBP	100,000	BARCLAYS PLC FRN 14/11/32 EMTN	113,987	123,992	0.24
GBP	100,000	CO-OP BANK HOLD FRN 06/04/27	117,872	117,091	0.23
GBP	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/10/78	127,487	115,296	0.23
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/10/78	113,550	98,500	0.19
EUR	100,000	STONEGATE PUB FRN 31/07/25 REGS	97,625	97,270	0.19
EUR	100,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	100,000	97,254	0.19
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 27/08/80 NC6	103,450	95,750	0.19
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 27/08/80	81,300	90,380	0.18
			1,573,447	1,494,665	2.93
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	117,703	0.23
			140,981	117,703	0.23
普通社債(固定金利債)					
GBP	431,000	BELLIS ACQUIS 8.1250% 14/05/30 REGS	503,197	504,154	0.98
GBP	300,000	MARKET BIDCO 5.5000% 04/11/27 REGS	303,112	326,091	0.64
EUR	288,000	INEOS FINANCE 6.3750% 15/04/29 REGS	287,944	296,063	0.58
EUR	275,000	VMED O2 UK FI 5.6250% 15/04/32 REGS	271,938	265,469	0.52
GBP	200,000	JERROLD FINCO 7.8750% 15/04/30 REGS	233,007	234,322	0.46
GBP	200,000	DEUCE FINCO 5.5000% 15/06/27 REGS	220,045	222,262	0.44
GBP	277,000	ZENITH FINCO 6.5000% 30/06/27 REGS	328,511	219,525	0.43
GBP	200,000	VIRGIN MEDIA 5.2500% 15/05/29 REGS	231,004	210,897	0.41
EUR	200,000	ALLWYN ENTERT 7.2500% 30/04/30 REGS	202,125	210,690	0.41
EUR	243,000	VMED O2 UK FI 3.2500% 31/01/31 REGS	226,611	210,557	0.41
EUR	202,000	SYNTHOMER PLC 7.3750% 02/05/29 REGS	202,000	209,828	0.41
EUR	184,000	PINNACLE BIDC 8.2500% 11/10/28 REGS	184,000	195,181	0.38
GBP	150,000	IRON MOUNTAIN 3.8750% 15/11/25 REGS	169,984	171,526	0.34
EUR	200,000	BCP V MODULAR 6.7500% 30/11/29 REGS	163,250	162,000	0.32
GBP	113,000	NEWDAY BONDC 13.2500% 15/12/26 REGS	128,653	142,510	0.28
GBP	119,000	PINEWOOD FINC 6.0000% 27/03/30 REGS	139,131	136,990	0.27
GBP	107,000	CD&R FIREFLY 8.6250% 30/04/29 REGS	124,768	127,229	0.25
GBP	100,000	PINNACLE BID 10.0000% 11/10/28 REGS	117,570	124,307	0.24
GBP	100,000	NATWEST MARKE 6.3750% 08/11/27 EMTN	116,259	121,421	0.24
EUR	150,000	CARNIVAL PLC 1.0000% 28/10/29	94,539	120,750	0.24
GBP	100,000	HEATHROW FINANCE 6.6250% 01/03/31	117,225	115,327	0.23
GBP	100,000	PUNCH FINANCE 6.1250% 30/06/26 REGS	112,468	114,207	0.22
GBP	100,000	STONEGATE PUB 8.0000% 13/07/25	105,889	113,828	0.22
GBP	100,000	JERROLD FINCO 5.2500% 15/01/27 REGS	112,229	113,311	0.22
GBP	100,000	PREMIER FOODS 3.5000% 15/10/26	105,102	112,045	0.22
GBP	100,000	CANARY WHARF 2.6250% 23/04/25 REGS	104,188	110,372	0.22
GBP	100,000	MAISON FINCO 6.0000% 31/10/27 REGS	106,069	108,909	0.21
GBP	100,000	MILLER HOMES 7.0000% 15/05/29 REGS	104,938	108,016	0.21
GBP	100,000	TALKTALK TELECOM 3.8750% 20/02/25	108,355	106,549	0.21
EUR	100,000	INEOS QUATTRO 8.5000% 15/03/29 REGS	100,000	105,750	0.21
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 6.8750% 15/11/26 REGS	106,000	105,439	0.21
GBP	100,000	VMED O2 UK FI 4.0000% 31/01/29 REGS	102,982	100,873	0.20
EUR	100,000	INTL PERSONAL FI 9.7500% 12/11/25	105,213	100,010	0.20
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 4.5000% 15/01/26 REGS	87,750	100,004	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(%)
EUR	100,000	DRAX FINCO PLC 5.8750% 15/04/29	100,000	100,000	0.20
GBP	100,000	SHERWOOD FINA 6.0000% 15/11/26 REGS	111,628	99,090	0.19
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 4.5000% 15/07/28 REGS	100,000	98,875	0.19
EUR	100,000	INEOS QUATTRO 2.5000% 15/01/26 REGS	95,188	96,758	0.19
EUR	100,000	EC FINANCE 3.0000% 15/10/26 REGS	100,000	96,750	0.19
EUR	100,000	TI AUTOMOTIVE 3.7500% 15/04/29 REGS	75,725	92,650	0.18
EUR	100,000	BCP MODULAR 4.7500% 30/11/28 REGS	100,000	92,473	0.18
EUR	100,000	VICTORIA PLC 3.6250% 24/08/26	85,000	82,752	0.16
EUR	105,000	VICTORIA PLC 3.7500% 15/03/28	77,438	76,650	0.15
			6,571,035	6,562,410	12.86
合計:イギリス			8,285,463	8,174,778	16.02
アメリカ					
バンクローン					
EUR	127,502	TOPCO PIK FRN 01/12/26 2ND LIEN TL	85,830	41,438	0.08
EUR	60,854	TOPCO PIK FRN 01/08/26 1ST LIEN TL	49,959	36,411	0.07
			135,789	77,849	0.15
普通株式					
--	1,086	DIEBOLD NIXDORF	71,842	44,365	0.09
--	2,677,303	TEIDE LTD	43,744	30,120	0.06
--	2,496	CODERE NEW HOLDCO SA	0	0	0.00
			115,586	74,485	0.15
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	EMRLD BOR / E 6.3750% 15/12/30 REGS	308,500	310,692	0.62
EUR	320,000	CATALENT PHAR 2.3750% 01/03/28 REGS	307,100	306,548	0.60
EUR	225,000	BOXER PARENT 6.5000% 02/10/25 REGS	237,587	224,325	0.44
GBP	200,000	ATLAS LUXCO 4 4.8750% 01/06/28 REGS	188,084	188,713	0.41
EUR	200,000	FORD MOTOR CRED 4.8670% 03/08/27	199,994	203,466	0.40
EUR	200,000	OLYMPUS WTR H 5.3750% 01/10/29 REGS	169,000	179,060	0.35
EUR	200,000	ARDAGH METAL 2.0000% 01/09/28 REGS	192,703	175,405	0.34
EUR	175,000	STANDARD INDS 2.2500% 21/11/26 REGS	162,812	164,505	0.32
EUR	150,000	SCIL IV LLC / 9.5000% 15/07/28 REGS	150,000	162,451	0.32
EUR	135,000	IQVIA INC 2.2500% 15/01/28 REGS	132,155	125,169	0.25
EUR	100,000	COTY INC 5.7500% 15/09/28 REGS	100,000	103,925	0.20
EUR	100,000	COTY INC 4.5000% 15/05/27 REGS	100,000	100,550	0.20
EUR	100,000	HELIOS SOFT/I 7.8750% 01/05/29 REGS	100,000	99,485	0.20
EUR	100,000	SPECTRUM BRANDS INC 4% 01/10/26 REG	95,125	98,954	0.19
EUR	100,000	AVANTOR FUNDI 2.6250% 01/11/25 REGS	100,950	97,659	0.19
EUR	100,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 15/07/28 REGS	98,100	97,294	0.19
GBP	100,000	MPT OP PTNR/FINL 2.5000% 24/03/26	110,363	97,250	0.19
EUR	100,000	CHEMOURS CO 4.0000% 15/05/26	93,625	97,212	0.19
EUR	100,000	IQVIA INC 2.8750% 15/06/28 REGS	102,485	94,142	0.18
EUR	100,000	ORGANON & CO/ 2.8750% 30/04/28 REGS	93,500	93,870	0.18
EUR	100,000	OLYMPUS WTR H 3.8750% 01/10/28 REGS	96,813	93,346	0.18
EUR	100,000	BELDEN INC 3.3750% 15/07/31 REGS	91,620	91,611	0.18
EUR	100,000	IQVIA INC 2.2500% 15/03/29 REGS	90,500	90,440	0.18
EUR	100,000	ARDAGH METAL 3.0000% 01/09/29 REGS	74,250	80,625	0.16
			3,395,266	3,396,697	6.66
合計:アメリカ			3,646,641	3,549,031	6.96
組入資産合計			50,015,657	48,519,141	95.13

(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

2024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

2024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)
GBP	1,264	EUR	1,466	2024年6月24日	16
GBP	272	EUR	315	2024年6月24日	4
GBP	152	EUR	177	2024年6月24日	1
GBP	73	EUR	85	2024年6月24日	1
GBP	396	EUR	466	2024年6月24日	(1)
EUR	91,720	GBP	78,900	2024年6月24日	(824)
EUR	13,110	JPY	2,191,309	2024年6月24日	191
EUR	2,819	JPY	467,948	2024年6月24日	60
EUR	1,590	JPY	266,170	2024年6月24日	22
EUR	765	JPY	128,076	2024年6月24日	10
EUR	4,167	JPY	708,699	2024年6月24日	(11)
JPY	131,110,980	EUR	794,197	2024年6月24日	(21,176)
EUR	175,988	USD	187,853	2024年6月5日	2,444
EUR	459	USD	491	2024年6月5日	6
USD	508	EUR	469	2024年6月5日	0
USD	574	EUR	532	2024年6月5日	(3)
EUR	7,318	GBP	6,301	2024年6月5日	(78)
EUR	30,199	GBP	25,927	2024年6月5日	(235)
EUR	100,016	GBP	85,554	2024年6月5日	(412)
EUR	288,862	GBP	247,847	2024年6月7日	(2,049)
EUR	1,247,089	GBP	1,066,146	2024年6月5日	(4,407)
					(26,441)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

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200期～第205期（2024年6月8日～2024年12月9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 (分配落)	準 価 額			バ ン チ マ ー ク			債 券		債 券		純 資			
		税 分	込 配	金 期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率	組 入 比	率	先 物 比	率	総 額	産 額		
176期(2022年7月7日)	円 12,062			円 37	% △2.3		216.69		△1.7		% 92.9		% △2.7		百万円 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
200期(2024年7月8日)	15,216			59	3.4		297.09		3.8		93.2		0.6		6,414
201期(2024年8月7日)	14,047			58	△7.3		275.21		△7.4		94.4		3.2		5,920
202期(2024年9月9日)	13,976			58	△0.1		274.51		△0.3		92.7		7.1		5,852
203期(2024年10月7日)	14,615			49	4.9		288.05		4.9		90.8		9.5		6,069
204期(2024年11月7日)	14,879			61	2.2		294.34		2.2		87.3		8.3		6,175
205期(2024年12月9日)	14,752			56	△0.5		292.17		△0.7		93.7		7.7		6,113

* 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				
第200期	(期 首) 2024年 6 月 7 日	円 14,774	% —	286.14	% —	% 91.0	% 2.8
	6 月末	15,275	3.4	296.78	3.7	91.8	0.8
	(期 末) 2024年 7 月 8 日	15,275	3.4	297.09	3.8	93.2	0.6
第201期	(期 首) 2024年 7 月 8 日	15,216	—	297.09	—	93.2	0.6
	7 月末	14,598	△4.1	284.33	△4.3	93.9	2.6
	(期 末) 2024年 8 月 7 日	14,105	△7.3	275.21	△7.4	94.4	3.2
第202期	(期 首) 2024年 8 月 7 日	14,047	—	275.21	—	94.4	3.2
	8 月末	14,162	0.8	277.22	0.7	94.5	3.3
	(期 末) 2024年 9 月 9 日	14,034	△0.1	274.51	△0.3	92.7	7.1
第203期	(期 首) 2024年 9 月 9 日	13,976	—	274.51	—	92.7	7.1
	9 月末	14,164	1.3	278.05	1.3	91.1	7.9
	(期 末) 2024年10月 7 日	14,664	4.9	288.05	4.9	90.8	9.5
第204期	(期 首) 2024年10月 7 日	14,615	—	288.05	—	90.8	9.5
	10 月末	14,957	2.3	294.91	2.4	87.4	8.2
	(期 末) 2024年11月 7 日	14,940	2.2	294.34	2.2	87.3	8.3
第205期	(期 首) 2024年11月 7 日	14,879	—	294.34	—	87.3	8.3
	11 月末	14,744	△0.9	291.15	△1.1	93.6	8.4
	(期 末) 2024年12月 9 日	14,808	△0.5	292.17	△0.7	93.7	7.7

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

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、米国を中心に利下げ観測が強まったことで、米国債利回りが低下したことなどから、新興国債券が上昇したこと。当作成期の基準価額の騰落率は+2.2%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+2.1%を0.1ポイント上回りました。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、銘柄選択がプラスに作用したことなどでした。

【運用経過】

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

〔野村エマージング債券マザーファンド〕の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れました。国別ではメキシコ、ハンガリー、トルコなどに主に投資し、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200期59円、第201期58円、第202期58円、第203期49円、第204期61円、第205期56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

(2024年 6月 8日～2024年12月 9日)

項 目	第200期～第205期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 61	% 0.418	(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)	(53)	(0.362)	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)	(0.028)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(4)	(0.028)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(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)	(0.003)	
(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
(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	62	0.431	
作成期間の平均基準価額は、14,650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

(2024年6月8日～2024年12月9日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第200期～第205期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 21,767	千円 78,200	千口 106,084	千円 380,318

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月8日～2024年12月9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200期～第205期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 7,501	百万円 112	% 1.5	百万円 7,899	百万円 112	% 1.4

平均保有割合 70.9%

※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12月9日現在)

親投資信託残高

銘柄	第199期末	第205期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 1,713,490	千口 1,629,173	千円 6,039,021

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年12月9日現在)

項 目	第205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	6,039,021	98.3
コール・ローン等、その他	102,596	1.7
投資信託財産総額	6,141,617	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205期末における外貨建純資産（8,417,669千円）の投資信託財産総額（8,736,221千円）に対する比率は96.4%です。
*外貨建資産は、第205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=149.85円、1トルコリラ=4.3105円、1ユーロ=158.20円、1チェココルナ=6.3033円、1フォリント=0.382093円、1インドルビー=1.78円、1アルゼンチンペソ=0.148円、1メキシコペソ=7.4333円、1コロンビアペソ=0.033985円、1ソル=40.2986円、1ウルグアイペソ=3.4478円、1ランド=8.31円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末	第204期末	第205期末
	2024年7月8日現在	2024年8月7日現在	2024年9月9日現在	2024年10月7日現在	2024年11月7日現在	2024年12月9日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,444,312,835	5,949,105,225	5,921,806,565	6,093,584,810	6,204,963,641	6,141,617,435
コール・ローン等	62,617,413	64,184,533	61,850,210	59,318,783	60,746,810	61,795,573
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	6,337,895,276	5,846,320,276	5,819,455,953	5,993,065,642	6,102,116,436	6,039,021,460
未収入金	43,800,000	38,600,000	40,500,000	41,200,000	42,100,000	40,800,000
未収利息	146	416	402	385	395	402
(B) 負債	29,328,290	28,692,030	68,840,055	24,088,370	29,598,419	27,680,387
未払収益分配金	24,873,397	24,445,434	24,289,994	20,349,308	25,317,928	23,208,304
未払解約金	—	—	40,086,039	—	—	—
未払信託報酬	4,443,054	4,235,312	4,452,161	3,729,126	4,269,118	4,460,200
その他未払費用	11,839	11,284	11,861	9,936	11,373	11,883
(C) 純資産総額(A－B)	6,414,984,545	5,920,413,195	5,852,966,510	6,069,496,440	6,175,365,222	6,113,937,048
元本	4,215,830,000	4,214,730,000	4,187,930,000	4,152,920,000	4,150,480,000	4,144,340,000
次期繰越損益金	2,199,154,545	1,705,683,195	1,665,036,510	1,916,576,440	2,024,885,222	1,969,597,048
(D) 受益権総口数	421,583口	421,473口	418,793口	415,292口	415,048口	414,434口
1口当たり基準価額(C／D)	15,216円	14,047円	13,976円	14,615円	14,879円	14,752円

(注) 第200期首元本額は4,235,750,000円、第200～205期中追加設定元本額は1,790,000円、第200～205期中一部解約元本額は93,200,000円、1口当たり純資産額は、第200期15,216円、第201期14,047円、第202期13,976円、第203期14,615円、第204期14,879円、第205期14,752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19,535,071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200期	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期
	2024年 6 月 8 日～ 2024年 7 月 8 日	2024年 7 月 9 日～ 2024年 8 月 7 日	2024年 8 月 8 日～ 2024年 9 月 9 日	2024年 9 月10日～ 2024年10月 7 日	2024年10月 8 日～ 2024年11月 7 日	2024年11月 8 日～ 2024年12月 9 日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	4, 475	6, 350	13, 029	10, 783	12, 259	12, 887
受取利息	4, 475	6, 350	13, 029	10, 783	12, 259	12, 887
(B) 有価証券売買損益	215, 752, 265	△ 464, 216, 709	△ 1, 209, 149	289, 393, 249	139, 011, 059	△ 24, 651, 576
売買益	215, 889, 262	－	11, 970	289, 383, 123	139, 079, 806	－
売買損	△ 136, 997	△ 464, 216, 709	△ 1, 221, 119	10, 126	△ 68, 747	△ 24, 651, 576
(C) 信託報酬等	△ 4, 454, 893	△ 4, 246, 596	△ 4, 464, 022	△ 3, 739, 062	△ 4, 280, 491	△ 4, 472, 083
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	211, 301, 847	△ 468, 456, 955	△ 5, 660, 142	285, 664, 970	134, 742, 827	△ 29, 110, 772
(E) 前期繰越損益金	1, 356, 770, 468	1, 542, 801, 109	1, 042, 899, 151	1, 004, 624, 565	1, 269, 204, 034	1, 376, 615, 875
(F) 追加信託差損益金	655, 955, 627	655, 784, 475	652, 087, 495	646, 636, 213	646, 256, 289	645, 300, 249
(配当等相当額)	(1, 715, 088, 606)	(1, 714, 641, 105)	(1, 704, 389, 803)	(1, 690, 150, 825)	(1, 689, 157, 794)	(1, 686, 658, 938)
(売買損益相当額)	(△1, 059, 132, 979)	(△1, 058, 856, 630)	(△1, 052, 302, 308)	(△1, 043, 514, 612)	(△1, 042, 901, 505)	(△1, 041, 358, 689)
(G) 計 (D + E + F)	2, 224, 027, 942	1, 730, 128, 629	1, 689, 326, 504	1, 936, 925, 748	2, 050, 203, 150	1, 992, 805, 352
(H) 収益分配金	△ 24, 873, 397	△ 24, 445, 434	△ 24, 289, 994	△ 20, 349, 308	△ 25, 317, 928	△ 23, 208, 304
次期繰越損益金 (G + H)	2, 199, 154, 545	1, 705, 683, 195	1, 665, 036, 510	1, 916, 576, 440	2, 024, 885, 222	1, 969, 597, 048
追加信託差損益金	655, 955, 627	655, 784, 475	652, 087, 495	646, 636, 213	646, 256, 289	645, 300, 249
(配当等相当額)	(1, 715, 088, 606)	(1, 714, 641, 105)	(1, 704, 399, 159)	(1, 690, 150, 825)	(1, 689, 157, 794)	(1, 686, 658, 938)
(売買損益相当額)	(△1, 059, 132, 979)	(△1, 058, 856, 630)	(△1, 052, 311, 664)	(△1, 043, 514, 612)	(△1, 042, 901, 505)	(△1, 041, 358, 689)
分配準備積立金	1, 543, 198, 918	1, 544, 497, 608	1, 537, 229, 605	1, 531, 328, 779	1, 535, 244, 977	1, 536, 080, 715
繰越損益金	－	△ 494, 598, 888	△ 524, 280, 590	△ 261, 388, 552	△ 156, 616, 044	△ 211, 783, 916

* 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

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/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年 7 月 4 日＞

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/>

— 222 —

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース)	%	%	%	百万円
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 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期 首)	円	%	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース)	%	%	%
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。

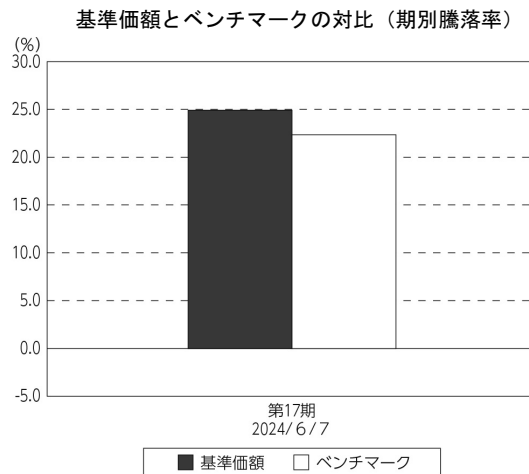
- ・ 2024年5月、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ先送り観測が後退し、米金利が低下したことなどや、AI（人工知能）関連の需要増大への期待や、中国当局が相次いで産業支援策を打ち出していることなどを背景にセンチメント（市場心理）が改善したことなどから、新興国債券が上昇したこと
- ・ 当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・ 当作成期を通じて、為替が円安で推移したこと

○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。



（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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 2 (2)	% 0.005 (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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (0)	0.016 (0.016) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	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	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)
国	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	千リアル 4,247	千リアル 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			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 11,067	百万円 321	% 2.9	百万円 11,955	百万円 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
アメリカ	千米ドル 53,239	千米ドル 43,107	千円 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
チェコ	千チェココルナ 3,620	千チェココルナ 3,032	20,953	0.2	—	0.2	—	—
ハンガリー	千フォリント 74,670	千フォリント 53,159	23,107	0.3	—	0.3	—	—
インド	千インドルピー 9,000	千インドルピー 8,761	16,471	0.2	—	0.2	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 14,958	千メキシコペソ 13,498	117,184	1.3	—	1.3	—	—
ブラジル	千リアル 115	千リアル 1,115	33,047	0.4	0.4	0.2	0.2	—
コロンビア	千コロンビアペソ 763,900	千コロンビアペソ 599,837	23,724	0.3	—	0.3	—	—
ペルー	千ソル 675	千ソル 648	26,901	0.3	—	0.3	—	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 8,024	千ウルグアイペソ 8,286	33,105	0.4	—	0.4	—	—
南アフリカ	千ランド 1,309	千ランド 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	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5.5	200	202	31,558	2054/4/30
		3.875	200	187	29,239	2026/2/16
		6.588	200	186	29,037	2028/2/21
		7.6003	200	187	29,159	2029/3/1
		5.875	200	161	25,207	2031/2/16
		7.3	400	330	51,517	2033/9/30
		8.5	660	516	80,531	2047/1/31
		8.7002	200	159	24,873	2049/3/1
		7.96	200	187	29,223	2038/2/13
		7.3	200	211	32,925	2054/11/13
		7.3	600	633	98,777	2054/11/13
		5.5	235	234	36,492	2025/1/27
		6.875	390	396	61,753	2026/1/29
		5.95	100	99	15,548	2027/1/25
		5.5	300	292	45,623	2029/2/22
		4.5	607	559	87,100	2030/1/30
		3.9	455	335	52,255	2050/9/9
		4.75	400	293	45,769	2050/1/14
		7.125	298	294	45,878	2054/5/13
		6.95	450	424	66,190	2025/6/16
		4.75	270	261	40,787	2029/2/15
		5.0	200	192	29,993	2032/7/15
		8.5091	275	291	45,412	2029/1/14
		6.125	375	383	59,711	2028/5/22
		5.25	690	680	105,957	2029/6/16
		2.125	455	361	56,402	2031/9/22
		6.25	215	221	34,484	2032/9/22
		5.5	610	596	93,014	2034/6/16
		5.5	560	538	83,859	2036/3/26
		3.125	200	128	19,975	2051/9/21
		6.75	200	215	33,617	2052/9/25
		6.875	200	175	27,293	2027/12/5
		6.375	200	195	30,402	2028/3/3
		6.125	410	361	56,388	2033/6/15
		7.5	200	192	29,957	2047/9/20
		4.95	200	196	30,572	2025/7/7
		7.75	400	404	62,949	2028/1/15
		7.5	600	599	93,404	2029/1/13
		4.0	200	137	21,413	2050/12/15
		5.25	276	276	43,114	2030/6/4
		5.25	276	276	43,075	2034/6/4
		5.125	200	194	30,375	2026/4/7
		8.65	200	210	32,838	2028/1/19
		6.5	245	242	37,857	2047/3/8
		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	

野村エマージング債券マザーファンド

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	REPUBLIC OF 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 (含む投資法人債券)	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	8.5	310	306	47,765	2033/9/30
		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 (含む投資法人債券)	NOVA KREDITNA BANKA MARI	7.375	100	102	17,460	2026/6/29
		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 (含む投資法人債券)	CESKA SPORITELNA AS	4.824	200	202	34,411	2030/1/15
		RAIFFEISENBANK AS	4.959	100	100	16,992	2030/6/5

野村エマージング債券マザーファンド

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ハンガリー	普通社債券 (含む投資法人債券)	OTP BANK NYRT	4.75	230	229	38,889	2028/6/12
		OTP BANK NYRT	5.0	190	190	32,342	2029/1/31
ポーランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK POLSKA KASA OPIEKI	5.5	215	219	37,271	2027/11/23
		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				千リアル	千リアル		
	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	
					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
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
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
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
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
外 国	債券先物取引		百万円	百万円
		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
公社債	千円 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

2024年2月29日決算
(計算期間:2023年3月1日～2024年2月29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
2024年2月29日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	481,031,417
(取得原価:514,161,719米ドル)	
現金預金等	42,380,237
金利スワップ契約に係る評価差益	71,762
先物契約に係る評価差益	60,086
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	47,455
デリバティブに係る委託証拠金	445,703
受益証券発行に係る未収金	334,670
ブローカーからの未収金	4,356,720
未収収益	6,953,245
現金および現金同等物に係る利息	3,599
資産合計	535,684,894
負債	
銀行当座借越	18,327,162
外国為替先渡し契約に係る評価差損	873,743
金利スワップ契約に係る未払利息純額	11,880
買戻しに係る未払金	405,284
ブローカーに対する未払金	7,576,807
未払費用	788,546
負債合計	27,983,422
純資産総額	507,701,472

受益証券一口当たり情報:

	一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	6,138	2,237,989	13,737,739,911
FDクラス(円)	11,088	5,613,744	62,247,455,145

運用計算書
2024年2月29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	941,593
債券利息(源泉徴収税控除後)	27,243,180
金利スワップ契約に係る受取利息	252,049
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	9,200
その他収益	11,543
収益合計	28,457,565
費用	
投資顧問報酬	2,379,363
事務管理代行報酬	190,103
保管費用	190,508
金利スワップ契約に係る支払利息	275,996
銀行口座に係る支払利息	23,321
取引銀行報酬	122,862
銀行手数料	180,360
受託報酬	95,115
法務報酬	8,346
海外登記手数料	659
立替費用	47,522
専門家報酬	23,673
印刷、出版手数料	1,876
その他税金	64
雑費用	39,192
費用合計	3,578,960
純投資損益	24,878,605
投資有価証券売買に係る損益	(25,615,049)
先物契約に係る損益	(1,123,848)
オプション取引契約に係る損益	27,257
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(14,632,410)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(180,676)
金利スワップ契約に係る損益	57,744
当期実現純損益	(41,466,982)
投資有価証券評価損益の増減	49,703,642
先物契約に係る評価損益の増減	(981,117)
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	237,880
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	(69,429)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	1,073,399
当期評価差損益	49,964,375
運用の結果による純資産の増減額	33,375,998

純資産変動計算書
2024年2月29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	463,395,684
純投資損益	24,878,605
当期実現純損益	(41,466,982)
当期評価差損益	49,964,375
運用の結果による純資産の増減額	33,375,998
受益証券の発行手取金	85,528,509
受益証券の買戻支払金	(36,125,344)
	49,403,165
受益者への支払分配金	(38,473,375)
期末純資産総額	507,701,472

発行済受益証券数の変動表
2024年2月29日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	2,122,690
発行受益証券数	483,686
買戻受益証券数	(368,387)
期末発行済受益証券数	2,237,989
FDクラス	
期首受益証券数	5,003,080
発行受益証券数	897,651
買戻受益証券数	(286,987)
期末発行済受益証券数	5,613,744

統計情報
2024年2月29日現在
(未監査)

	2024	2023	2022
期末純資産総額(米ドル)	507,701,472	463,395,684	519,851,179
FCクラス(円)			
期末純資産総額	13,737,739,911	13,012,584,927	13,004,918,854
期末1口当たり純資産価格	6,138	6,130	7,476
FDクラス(円)			
期末純資産総額	62,247,455,145	50,345,228,867	47,071,679,497
期末1口当たり純資産価格	11,088	10,063	10,096

組入資産明細

2024年2月29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	195,084	0.04
			221,733	195,084	0.04
		合計: アルバニア	221,733	195,084	0.04
アンゴラ					
国債					
USD	4,583,000	ANGOLA REP OF 8.7500% 14/04/32 REGS	4,021,103	4,010,125	0.78
USD	1,200,000	ANGOLA REP OF 8.2500% 09/05/28 REGS	1,188,099	1,099,500	0.22
USD	1,200,000	ANGOLA REP OF 8.0000% 26/11/29 REGS	1,109,224	1,063,632	0.21
USD	1,100,000	ANGOLA REP OF 9.3750% 08/05/48 REGS	1,086,247	896,500	0.18
USD	913,000	ANGOLA REP OF 9.1250% 26/11/49 REGS	804,410	730,400	0.14
USD	400,000	ANGOLA REP OF 9.5000% 12/11/25 REGS	387,600	399,000	0.08
			8,596,683	8,199,157	1.61
		合計: アンゴラ	8,596,683	8,199,157	1.61
アルゼンチン					
国債					
USD	10,161,222	ARGENTINA 3.5000% 09/07/41	3,003,941	3,543,726	0.70
USD	9,315,019	ARGENTINA 3.6250% 09/07/35	2,659,922	3,414,970	0.67
USD	2,847,066	ARGENTINA 0.5000% 09/07/30	889,100	1,306,092	0.26
USD	1,501,236	ARGENTINA 3.8750% 09/01/38	567,917	621,585	0.12
USD	405,539	ARGENTINA 1.0000% 09/07/29	150,872	183,506	0.04
EUR	239,234	ARGENTINA 0.1250% 09/07/30	91,212	107,431	0.02
USD	34,661	ARGENTINA 1.5000% 09/07/46	11,480	13,041	0.00
			7,374,444	9,190,351	1.81
その他債券					
USD	500,000	PROV BUENOS AIRE STUP 01/09/37 REGS	203,870	195,000	0.04
			203,870	195,000	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	234,000	YPF SOCIEDAD 9.5000% 17/01/31 REGS	231,854	236,048	0.05
			231,854	236,048	0.05
		合計: アルゼンチン	7,810,168	9,621,399	1.90
アルメニア					
国債					
USD	700,000	ARMENIA 3.6000% 02/02/31 REGS	598,270	563,500	0.11
USD	260,000	ARMENIA 3.9500% 26/09/29 REGS	249,860	222,950	0.04
			848,130	786,450	0.15
		合計: アルメニア	848,130	786,450	0.15
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	248,669	0.05
			314,352	248,669	0.05
		合計: オーストリア	314,352	248,669	0.05
アゼルバイジャン					
国債					
USD	1,402,000	REPUBLIC OF A 5.1250% 01/09/29 REGS	1,532,341	1,349,425	0.27
USD	900,000	REPUBLIC OF A 4.7500% 18/03/24 REGS	891,500	897,750	0.18
USD	625,000	REPUBLIC OF A 3.5000% 01/09/32 REGS	521,529	525,000	0.10
			2,945,370	2,772,175	0.55

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(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	1,240,000	STATE OIL CO AZE 6.9500% 18/03/30	1,471,247	1,270,226	0.25
		合計:アゼルバイジャン	1,471,247	1,270,226	0.25
			4,416,617	4,042,401	0.80
バハマ					
国債					
USD	450,000	BAHAMAS-COMMO 6.0000% 21/11/28 REGS	341,450	395,438	0.08
USD	200,000	BAHAMAS-COMMO 9.0000% 16/06/29 REGS	160,048	193,000	0.04
		合計:バハマ	501,498	588,438	0.12
			501,498	588,438	0.12
バーレーン					
国債					
USD	2,085,000	BAHRAIN 5.4500% 16/09/32 REGS	1,943,978	1,873,893	0.38
USD	1,775,000	BAHRAIN 4.2500% 25/01/28 REGS	1,692,416	1,640,888	0.32
USD	904,000	BAHRAIN 7.5000% 12/02/36 REGS	904,000	917,560	0.18
USD	1,000,000	BAHRAIN 5.2500% 25/01/33 REGS	944,854	873,940	0.17
USD	592,000	BAHRAIN 7.7500% 18/04/35 REGS	592,000	611,980	0.12
USD	599,000	CBB INTL SUK 6.0000% 12/02/31 REGS	599,000	599,000	0.12
USD	400,000	BAHRAIN 6.7500% 20/09/29 REGS	410,500	399,000	0.08
USD	298,000	BAHRAIN 7.0000% 26/01/26 REGS	302,172	299,863	0.06
USD	337,000	BAHRAIN 6.0000% 19/09/44 REGS	339,150	270,864	0.05
			7,728,070	7,486,988	1.48
普通社債(固定金利債)					
USD	1,430,000	CBB INTL SUK 3.8750% 18/05/29 REGS	1,343,346	1,297,725	0.25
USD	470,000	BAPCO ENERGIE 7.5000% 25/10/27 REGS	522,885	484,711	0.10
		合計:バーレーン	1,866,231	1,782,436	0.35
			9,594,301	9,269,424	1.83
ベナン					
国債					
USD	909,000	BENIN INTL BO 7.9600% 13/02/38 REGS	879,494	879,457	0.17
EUR	249,000	BENIN INTL BO 4.9500% 22/01/35 REGS	244,598	216,919	0.04
EUR	150,000	BENIN INTL BO 4.8750% 19/01/32 REGS	181,340	134,946	0.03
			1,305,432	1,231,322	0.24
		合計:ベナン	1,305,432	1,231,322	0.24
バミューダ諸島					
国債					
USD	200,000	BERMUDA-GOVT 5.0000% 15/07/32 REGS	207,122	192,000	0.04
			207,122	192,000	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	620,000	BERMUDA-GOVT 4.7500% 15/02/29 REGS	718,652	600,703	0.12
USD	400,000	TENGIZCH FIN 3.2500% 15/08/30 REGS	408,860	326,272	0.06
USD	253,000	SAGICOR FINL 5.3000% 13/05/28 REGS	253,000	242,627	0.05
			1,380,512	1,169,602	0.23
		合計:バミューダ諸島	1,587,634	1,361,602	0.27
ボリビア					
その他債券					
USD	602,000	BOLIVIA GOVT 4.5000% 20/03/28 REGS	340,206	348,408	0.07
			340,206	348,408	0.07
		合計:ボリビア	340,206	348,408	0.07
ブラジル					
国債					
USD	4,834,000	BRAZIL REP OF 6.1250% 15/03/34	4,779,055	4,767,532	0.94
USD	3,570,000	BRAZIL REP OF 4.7500% 14/01/50	2,700,833	2,626,202	0.52
USD	2,035,000	BRAZIL REP OF 7.1250% 13/05/54	2,021,009	2,029,912	0.40
USD	640,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41	663,867	570,399	0.11
USD	463,000	BRAZIL REP OF 6.0000% 20/10/33	457,671	457,213	0.09
USD	345,000	BRAZIL REP OF 6.2500% 18/03/31	340,073	349,313	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	410,000	BRAZIL REP OF 5.6250% 21/02/47	317,650	346,963	0.07
USD	264,000	REP OF BRAZIL 5% 27/01/45	194,199	208,283	0.04
			11,474,357	11,355,817	2.24
その他債券					
USD	2,260,000	BRAZIL MINAS 5.333% 15/02/28 REGS	958,032	885,920	0.17
USD	345,000	MC BRAZIL 7.2500% 30/06/31 REGS	328,009	297,581	0.06
			1,286,041	1,183,501	0.23
普通社債(固定金利債)					
MXN	10,000,000	BANCO BRASIL 8.5000% 29/07/26 EMTN	526,346	551,769	0.11
			526,346	551,769	0.11
		合計:ブラジル	13,286,744	13,091,087	2.58
英領ヴァージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	468,000	SUNNY EXPRESS 3.1250% 23/04/30	421,110	420,349	0.09
EUR	300,000	FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26	239,347	254,975	0.05
USD	200,000	FORTUNE STAR 5.0000% 18/05/26	160,800	171,969	0.03
USD	200,000	CLP POWER HK 2.1250% 30/06/30 EMTN	194,484	167,824	0.03
			1,015,741	1,015,117	0.20
		合計:英領ヴァージン諸島	1,015,741	1,015,117	0.20
ブルガリア					
国債					
EUR	500,000	BGARIA-FLIRB-REG 4.8750% 13/05/36	555,098	576,678	0.12
EUR	100,000	BGARIA-FLIRB-REG 4.3750% 13/05/31	105,391	112,811	0.02
			660,489	689,489	0.14
		合計:ブルガリア	660,489	689,489	0.14
カメルーン					
国債					
EUR	585,000	REP OF CAMERO 5.9500% 07/07/32 REGS	629,792	464,536	0.09
			629,792	464,536	0.09
その他債券					
USD	400,000	REP OF CAMERO 9.5000% 19/11/25 REGS	260,167	258,000	0.05
			260,167	258,000	0.05
		合計:カメルーン	889,959	722,536	0.14
ケイマン諸島					
変動金利債					
USD	671,000	ALINMA T1 SUKUK FRN 06/09/72	671,000	670,665	0.13
			671,000	670,665	0.13
国債					
USD	200,000	KSA SUKUK LTD 5.2680% 25/10/28 REGS	200,000	202,713	0.04
			200,000	202,713	0.04
その他債券					
USD	400,000	BIOCEANICO SOV 0% 05/06/34 REGS	255,081	251,124	0.05
USD	300,000	RUTAS 2 & 7 0% 30/09/36 REGS	151,450	175,175	0.03
			406,531	426,299	0.08
ペイ・イン・カインド債					
USD	21,661	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/28 REGS	11,164	1,788	0.00
USD	21,661	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/29 REGS	10,359	1,570	0.00
USD	14,440	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/27 REGS	8,758	1,372	0.00
USD	7,220	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/25 REGS	5,548	830	0.00
USD	7,220	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/26 REGS	4,725	768	0.00
USD	12,739	SUNAC CHINA HL CV PIK 30/09/32 REGS	9,747	764	0.00
USD	10,178	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/30 REGS	4,638	656	0.00
			54,939	7,748	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	3,784,000	GACI FIRST INVST 5.3750% 29/01/54	3,300,322	3,311,136	0.66
USD	2,705,000	SAUDI ELEC SUKUK 4.9420% 13/02/29	2,705,000	2,692,443	0.53
USD	2,500,000	GACI FIRST INVST 5.0000% 13/10/27	2,493,306	2,479,705	0.49
USD	1,061,000	GACI FIRST INVST 5.2500% 29/01/34	1,036,427	1,038,647	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	600,000	SUCI SECOND INVE 6.0000% 25/10/28	597,498	617,622	0.12
USD	500,000	XP INC 3.2500% 01/07/26 REGS	494,310	466,831	0.09
USD	500,000	GACI FIRST INVST 5.1250% 14/02/53	466,430	427,560	0.08
USD	400,000	SHARJAH SUKUK 2.9420% 10/06/27	367,800	368,500	0.07
USD	300,000	CK HUTCHISON 4.7500% 21/04/28 REGS	299,394	297,298	0.06
USD	300,000	CK HUTCHISON 4.8750% 21/04/33 REGS	298,593	296,090	0.06
USD	300,000	QNB FINANCE L 4.8750% 30/01/29 EMTN	297,600	295,125	0.06
USD	300,000	CSN ISLANDS X 6.7500% 28/01/28 REGS	324,000	291,300	0.06
USD	300,000	MAF SUKUK LTD 4.6380% 14/05/29	336,600	291,000	0.06
USD	300,000	GRUPO AVAL LT 4.3750% 04/02/30 REGS	302,400	246,406	0.05
USD	200,000	SUCI SECOND INVE 5.1710% 05/03/31	200,000	199,374	0.04
USD	200,000	LAMAR FUNDING 3.9580% 07/05/25 REGS	188,250	193,882	0.04
USD	200,000	QNB FINANCE L 1.3750% 26/01/26 EMTN	198,500	184,624	0.04
USD	200,000	CN OVRS FIN V 3.0500% 27/11/29 EMTN	169,450	171,382	0.03
USD	200,000	TENCENT HOLD 3.2400% 03/06/50 REGS	183,812	134,612	0.03
USD	200,000	COUNTRY GARDEN 6.1500% 17/09/25	182,000	15,536	0.00
USD	400,000	KAISA GROUP 11.7000% 11/11/25	389,200	9,972	0.00
			14,830,892	14,029,045	2.77
		合計:ケイマン諸島	16,163,362	15,336,470	3.02
		チリ			
国債					
USD	4,236,000	CHILE 4.8500% 22/01/29	4,202,010	4,189,633	0.82
USD	2,136,241	CHILE 4.9500% 05/01/36	2,073,689	2,062,026	0.41
USD	800,000	CHILE 3.2500% 21/09/71	639,740	495,252	0.10
EUR	347,683	CHILE 4.1250% 05/07/34	355,171	376,894	0.07
USD	200,000	CHILE 3.2400% 06/02/28	217,750	186,879	0.04
USD	200,000	CHILE 3.1000% 07/05/41	198,852	145,565	0.03
			7,687,212	7,456,249	1.47
普通社債(固定金利債)					
USD	2,066,000	CORPORACION 6.4400% 26/01/36 REGS	2,064,801	2,102,011	0.40
USD	1,525,000	CODELCO INC 5.9500% 08/01/34 REGS	1,523,276	1,501,128	0.30
USD	700,000	CODELCO INC 6.3000% 08/09/53 REGS	682,920	674,651	0.13
USD	600,000	EMPRESA NACIO 6.1500% 10/05/33 REGS	600,076	597,487	0.12
USD	420,000	EMPRESA NACIONAL 3.75% 05/08/26 REG	443,275	398,304	0.08
USD	500,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	467,840	383,493	0.08
USD	400,000	CODELCO INC 5.1250% 02/02/33 REGS	399,752	373,862	0.07
USD	500,000	CODELCO INC 3.7000% 30/01/50 REGS	438,700	334,802	0.07
USD	400,000	EFE 3.8300% 14/09/61 REGS	393,400	264,329	0.05
USD	201,000	CODELCO INC 6.1500% 24/10/36 REGS	189,443	198,878	0.04
USD	200,000	CENCOSUD SA 4.3750% 17/07/27 REGS	218,900	192,483	0.04
USD	200,000	EMPRESA METRO 3.6500% 07/05/30 REGS	214,300	181,759	0.04
USD	300,000	CODELCO INC 3.1500% 15/01/51 REGS	282,990	181,333	0.04
USD	223,000	CODELCO INC 4.5000% 01/08/47 REGS	166,693	170,940	0.03
USD	200,000	EMPRESA NACIO 3.4500% 16/09/31 REGS	199,296	167,787	0.03
USD	200,000	EMPRESA METRO 4.7000% 07/05/50 REGS	229,200	160,542	0.03
USD	200,000	EMPRESA NACIO 4.5000% 14/09/47 REGS	198,000	146,448	0.03
			8,712,862	8,030,237	1.58
		合計:チリ	16,400,074	15,486,486	3.05
		中国			
国債					
USD	1,874,000	CHINA (PEOPLE'S) 1.9500% 03/12/24	1,814,219	1,827,768	0.36
USD	1,591,000	CHINA (PEOPLE) 0.5500% 21/10/25 REGS	1,546,394	1,482,534	0.29
USD	1,000,000	CHINA (PEOPLE) 1.2500% 26/10/26 REGS	906,510	916,166	0.18
USD	200,000	CHINA (PEOPLE) 0.7500% 26/10/24 REGS	190,290	194,225	0.04
			4,457,413	4,420,693	0.87
		合計:中国	4,457,413	4,420,693	0.87
		コロンビア			
国債					
USD	3,118,000	COLOMBIA REP OF 8.0000% 20/04/33	3,142,674	3,247,269	0.65
USD	1,873,000	COLOMBIA REP OF 8.7500% 14/11/53	1,868,298	1,993,559	0.39

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	1,470,000	COLOMBIA REP OF 7.5000% 02/02/34	1,437,630	1,476,370	0.29
USD	1,400,000	COLOMBIA REP OF 4.5000% 28/01/26	1,418,247	1,363,096	0.27
USD	1,209,000	REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41	1,119,789	1,025,002	0.20
USD	1,350,000	COLOMBIA REP OF 4.1250% 15/05/51	820,682	823,356	0.16
USD	1,000,000	COLOMBIA REP OF 3.0000% 30/01/30	962,083	815,153	0.16
USD	980,000	COLOMBIA REP OF 5.2000% 15/05/49	934,608	704,244	0.14
USD	944,000	REP OF COLOMBIA 5% 15/06/45	790,530	672,314	0.13
USD	600,000	COLOMBIA REP OF 3.1250% 15/04/31	553,148	472,256	0.09
USD	400,000	COLOMBIA REP OF 8.0000% 14/11/35	390,992	413,081	0.08
USD	410,000	REP OF COLOMBIA 3.875% 25/04/27	365,630	383,979	0.08
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 5.6250% 26/02/44	219,900	155,250	0.03
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 3.2500% 22/04/32	198,064	153,005	0.03
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 4.1250% 22/02/42	125,018	131,392	0.03
			14,347,293	13,829,326	2.73
普通社債(固定金利債)					
USD	1,267,000	ECOPETROL SA 8.3750% 19/01/36	1,259,917	1,270,168	0.25
USD	700,000	ECOPETROL SA 4.6250% 02/11/31	587,550	576,829	0.11
USD	200,000	ECOPETROL SA 8.8750% 13/01/33	198,374	210,050	0.04
USD	200,000	ECOPETROL SA 6.8750% 29/04/30	246,360	194,377	0.04
USD	200,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/45	220,600	148,359	0.03
USD	137,000	ECOPETROL SA 5.8750% 02/11/51	137,000	96,659	0.02
		合計:コロンビア	2,649,801	2,496,442	0.49
			16,997,094	16,325,768	3.22
コスタリカ					
国債					
USD	3,836,000	COSTA RICA GO 7.3000% 13/11/54 REGS	3,719,837	4,027,800	0.79
USD	300,000	COSTA RICA GO 4.3750% 30/04/25 REGS	304,500	295,875	0.06
USD	200,000	COSTA RICA GO 6.5500% 03/04/34 REGS	200,000	205,000	0.04
			4,224,337	4,528,675	0.89
		合計:コスタリカ	4,224,337	4,528,675	0.89
ドミニカ共和国					
国債					
USD	5,992,000	DOMINICAN REP 7.0500% 03/02/31 REGS	6,035,317	6,269,129	1.24
USD	2,250,000	DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS	2,392,378	2,239,874	0.44
USD	1,950,000	DOMINICAN REP 5.8750% 30/01/60 REGS	1,774,150	1,640,438	0.32
USD	1,360,000	DOMINICAN REP 6.4000% 05/06/49 REGS	1,469,573	1,263,485	0.25
USD	1,150,000	DOMINICAN REP 4.8750% 23/09/32 REGS	1,113,531	1,022,063	0.20
DOP	34,900,000	DOMINICAN RE 11.2500% 15/09/35 REGS	615,508	649,687	0.13
USD	400,000	DOMINICAN REP 7.45% 30/04/44 REGS	380,012	419,432	0.08
USD	420,000	DOMINICAN REP 6.0000% 19/07/28 REGS	460,127	417,900	0.08
USD	300,000	DOMINICAN REP 5.5000% 22/02/29 REGS	300,000	289,500	0.06
USD	321,000	DOMINICAN REP 5.3000% 21/01/41 REGS	245,784	269,640	0.05
USD	200,000	DOMINICAN REP 5.5000% 27/01/25 REGS	220,700	198,700	0.04
USD	213,000	DOMINICAN REP 4.5000% 30/01/30 REGS	213,695	192,765	0.04
USD	151,000	DOMINICAN REP 6.0000% 22/02/33 REGS	139,685	146,093	0.03
			15,360,460	15,018,706	2.96
		合計:ドミニカ共和国	15,360,460	15,018,706	2.96
エクアドル					
国債					
USD	10,787,203	REPUBLIC OF E 2.5000% 31/07/35 REGS	5,943,741	5,002,565	0.99
USD	2,310,337	REPUBLIC OF E 5.5000% 31/07/30 REGS	1,279,618	1,374,651	0.27
USD	1,216,134	REPUBLIC OF E 2.5000% 31/07/40 REGS	637,868	513,817	0.10
USD	27,588	REPUBLIC OF E 0.0000% 31/07/30 REGS	8,001	10,759	0.00
			7,869,228	6,901,792	1.36
		合計:エクアドル	7,869,228	6,901,792	1.36
エジプト					
国債					
USD	5,262,000	ARAB REP EGYPT 7.6250% 29/05/32 REGS	3,985,831	4,452,967	0.88
EUR	3,930,000	ARAB REP EGYPT 6.3750% 11/04/31 REGS	3,534,367	3,485,840	0.69

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	2,747,000	ARAB REP EGYPT 7.3000% 30/09/33 REGS	2,103,144	2,238,311	0.44
USD	1,170,000	ARAB REP EGYPT 8.8750% 29/05/50 REGS	881,669	925,763	0.18
USD	1,060,000	ARAB REPUBLIC EGYPT 8.5% 31/1/47 RE	1,015,062	816,200	0.16
USD	600,000	ARAB REP EGYPT 8.1500% 20/11/59 REGS	563,435	450,900	0.09
USD	600,000	ARAB REP EGYPT 7.5000% 16/02/61 REGS	462,179	422,914	0.08
USD	500,000	ARAB REP EGYPT 7.0529% 15/01/32 REGS	441,517	412,475	0.08
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 8.7500% 30/09/51 REGS	121,200	157,136	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 8.7002% 01/03/49 REGS	174,018	156,500	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 7.9030% 21/02/48 REGS	203,625	149,000	0.03
EUR	100,000	ARAB REP EGYPT 4.7500% 16/04/26 REGS	89,546	101,674	0.02
普通社債(固定金利債)			13,575,593	13,769,680	2.71
USD	300,000	AFREXIMBANK 2.6340% 17/05/26 REGS	300,000	277,174	0.06
EUR	200,000	ARAB REP EGYPT 5.6250% 16/04/30 REGS	142,043	176,083	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 5.8750% 16/02/31 REGS	146,040	160,996	0.03
合計:エジプト			588,083	614,253	0.12
			14,163,676	14,383,933	2.83
エルサルバドル					
国債					
USD	3,109,000	EL SALVADOR R 9.5000% 15/07/52 REGS	2,519,830	2,572,697	0.51
USD	1,421,000	REP EL SALVADOR 7.65% 15/6/35 REGS	1,047,463	1,076,408	0.21
USD	581,000	EL SALVADOR R 8.2500% 10/04/32 REGS	419,363	478,747	0.09
USD	300,000	EL SALVADOR R 7.1246% 20/01/50 REGS	234,563	204,375	0.04
USD	200,000	EL SALVADOR R 7.6250% 01/02/41 REGS	71,020	145,500	0.03
合計:エルサルバドル			4,292,239	4,477,727	0.88
			4,292,239	4,477,727	0.88
エチオピア					
国債					
USD	800,000	ETHIOPIA BOND 6.6250% 11/12/24 REGS	529,150	549,000	0.11
合計:エチオピア			529,150	549,000	0.11
			529,150	549,000	0.11
ガボン					
国債					
USD	1,025,000	REPUBLIC OF G 7.0000% 24/11/31 REGS	932,000	832,812	0.17
USD	200,000	REPUBLIC OF G 6.6250% 06/02/31 REGS	146,000	162,546	0.03
合計:ガボン			1,078,000	995,358	0.20
			1,078,000	995,358	0.20
ジョージア					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	GEORGIAN RAIL 4.0000% 17/06/28 REGS	170,000	180,837	0.04
合計:ジョージア			170,000	180,837	0.04
			170,000	180,837	0.04
ガーナ					
国債					
USD	3,790,000	GHANA REP OF 8.6250% 07/04/34 REGS	2,418,356	1,629,700	0.31
USD	2,000,000	GHANA REP OF 7.7500% 07/04/29 REGS	1,404,635	862,500	0.16
USD	1,443,000	GHANA REP OF 7.8750% 11/02/35 REGS	988,964	620,490	0.12
USD	1,150,000	GHANA REP OF 7.6250% 16/05/29 REGS	1,173,647	494,500	0.10
USD	600,000	GHANA REP OF 8.7500% 04/02/25 REGS	581,240	255,000	0.05
USD	300,000	GHANA REP OF 8.8750% 07/05/42 REGS	191,610	127,875	0.03
USD	250,000	GHANA REP OF 0.0000% 07/04/25 REGS	198,125	91,250	0.02
USD	200,000	GHANA REP OF 6.3750% 11/02/27 REGS	199,815	87,000	0.02
USD	200,000	GHANA REP OF 8.9500% 26/03/51 REGS	200,780	85,750	0.02
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 26/03/32 REGS	199,501	85,750	0.02
			7,556,673	4,339,815	0.85
その他債券					
USD	1,460,000	GHANA REP OF 10.7500% 14/10/30 REGS	1,619,373	914,325	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(%)
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 18/01/26 REGS	75,000	91,232	0.02
			1,694,373	1,005,557	0.20
		合計: ガーナ	9,251,046	5,345,372	1.05
		グアテマラ			
国債					
USD	3,579,000	REP OF GUATEM 6.6000% 13/06/36 REGS	3,600,850	3,605,843	0.71
USD	967,000	REP OF GUATEM 7.0500% 04/10/32 REGS	967,000	1,015,350	0.20
USD	1,000,000	REP OF GUATEM 6.1250% 01/06/50 REGS	963,725	905,000	0.18
USD	540,000	REP OF GUATEM 5.3750% 24/04/32 REGS	536,200	515,700	0.10
USD	300,000	REP OF GUATEM 4.8750% 13/02/28 REGS	338,250	288,000	0.06
USD	200,000	REP OF GUATEM 3.7000% 07/10/33 REGS	195,258	163,000	0.03
USD	200,000	REP OF GUATEM 4.6500% 07/10/41 REGS	194,916	158,000	0.03
			6,796,199	6,650,893	1.31
		合計: グアテマラ	6,796,199	6,650,893	1.31
		ホンジュラス			
国債					
USD	416,000	HONDURAS GOVT 5.6250% 24/06/30 REGS	391,040	362,960	0.07
USD	150,000	HONDURAS GVT 6.25% 19/01/27 REGS	165,135	143,438	0.03
			556,175	506,398	0.10
		合計: ホンジュラス	556,175	506,398	0.10
		香港			
国債					
USD	300,000	AIRPORT AUTH 4.8750% 12/01/30 REGS	298,140	301,788	0.06
			298,140	301,788	0.06
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	LENOVO GROUP 3.4210% 02/11/30 REGS	567,804	522,097	0.10
USD	425,000	CNAC HK FINBRID 4.1250% 19/07/27	408,786	407,314	0.08
			976,590	929,411	0.18
		合計: 香港	1,274,730	1,231,199	0.24
		ハンガリー			
国債					
USD	3,488,000	HUNGARY 6.1250% 22/05/28 REGS	3,549,560	3,564,508	0.69
USD	1,799,000	HUNGARY 5.5000% 26/03/36 REGS	1,758,795	1,733,065	0.34
USD	2,498,000	HUNGARY 3.1250% 21/09/51 REGS	1,830,447	1,561,557	0.31
USD	1,600,000	HUNGARY 5.5000% 16/06/34 REGS	1,587,389	1,558,173	0.31
EUR	924,000	MAGYAR EXPORT-IM 6.0000% 16/05/29	1,016,773	1,048,008	0.21
USD	800,000	HUNGARY 6.7500% 25/09/52 REGS	779,610	851,746	0.17
USD	500,000	HUNGARIAN DEVEL 6.5000% 29/06/28	494,480	505,890	0.10
USD	350,000	REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41	414,975	401,626	0.08
USD	300,000	HUNGARY 6.2500% 22/09/32 REGS	298,941	310,205	0.06
USD	300,000	MAGYAR EXPORT 6.1250% 04/12/27 REGS	297,723	300,435	0.06
USD	300,000	HUNGARY 5.2500% 16/06/29 REGS	296,376	294,748	0.06
EUR	100,000	HUNGARY 4.0000% 25/07/29	107,502	106,768	0.02
EUR	100,000	HUNGARY 1.6250% 28/04/32	64,276	86,719	0.02
			12,496,847	12,323,448	2.43
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	MVM ENERGETIKA 7.5000% 09/06/28	198,684	206,500	0.04
			198,684	206,500	0.04
		合計: ハンガリー	12,695,531	12,529,948	2.47
		インド			
国債					
USD	1,350,000	EX-IM BK OF I 2.2500% 13/01/31 REGS	1,188,914	1,109,681	0.22
USD	700,000	EX-IM BK OF I 3.2500% 15/01/30 REGS	664,084	625,569	0.12
USD	400,000	EX-IM BK OF I 3.3750% 05/08/26 REGS	423,824	382,044	0.08
USD	278,000	EX-IM BK OF I 3.8750% 01/02/28 REGS	269,160	264,275	0.05
			2,545,982	2,381,569	0.47
普通社債(固定金利債)					
USD	504,000	RELIANCE INDU 3.6250% 12/01/52 REGS	497,004	365,293	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	200,000	ADANI GREEN/P 6.2500% 10/12/24 REGS	184,000	198,967	0.04
			681,004	564,260	0.11
		合計: インド	3,226,986	2,945,829	0.58
		インドネシア			
国債					
USD	3,209,000	INDONESIA (REP) 5.6500% 11/01/53	3,256,550	3,322,222	0.66
USD	2,931,000	INDONESIA (REP) 2.8500% 14/02/30	2,908,005	2,605,163	0.51
USD	2,142,000	INDONESIA (REP) 5.1000% 10/02/54	2,086,200	2,067,055	0.41
USD	1,116,000	INDONESIA (REP) 4.5500% 11/01/28	1,089,707	1,097,977	0.22
EUR	1,200,000	INDONESIA (REP) 1.4000% 30/10/31	1,267,383	1,090,585	0.21
USD	900,000	INDONESIA (RE 5.2500% 17/01/42 REGS	960,680	895,564	0.18
USD	1,000,000	INDONESIA (REP) 4.2000% 15/10/50	1,059,355	836,597	0.16
USD	796,000	INDONESIA (REP) 4.4000% 10/03/29	782,060	775,821	0.15
USD	681,000	SBSN INDO III 5.6000% 15/11/33 REGS	715,476	705,895	0.14
EUR	600,000	INDONESIA (RE 3.7500% 14/06/28 REGS	686,129	650,280	0.13
USD	623,000	INDONESIA (REP) 4.7000% 10/02/34	616,079	607,948	0.12
EUR	300,000	INDONESIA (REP) 1.1000% 12/03/33	247,802	256,373	0.05
USD	260,000	INDONESIA (REP) 3.5500% 31/03/32	258,916	233,443	0.05
EUR	200,000	INDONESIA (REP) 1.3000% 23/03/34	155,669	169,355	0.03
USD	200,000	INDONESIA (REP) 4.4500% 15/04/70	198,018	167,702	0.03
			16,288,029	15,481,980	3.05
普通社債 (固定金利債)					
USD	1,500,000	PERUSAHAAN LI 5.2500% 15/05/47 REGS	1,502,550	1,309,759	0.25
EUR	1,050,000	PERUSAHAAN LI 1.8750% 05/11/31 REGS	1,196,665	919,383	0.18
USD	600,000	PT PERTAMINA 1.4000% 09/02/26 REGS	572,950	554,100	0.11
USD	400,000	INDO ASA/MINE 5.4500% 15/05/30 REGS	430,958	390,908	0.08
USD	400,000	SBSN INDO III 4.7000% 06/06/32 REGS	400,000	390,500	0.08
USD	383,000	HUTAMA KARYA 3.7500% 11/05/30 REGS	405,632	349,722	0.07
USD	300,000	PT PERTAMINA 6.5000% 07/11/48 REGS	391,896	314,202	0.06
USD	300,000	PELABUHAN IND 4.2500% 05/05/25 REGS	315,300	294,838	0.06
USD	200,000	PERUSAHAAN LI 6.1500% 21/05/48 REGS	228,500	193,750	0.04
USD	200,000	FREEPORT INDO 5.3150% 14/04/32 REGS	200,000	192,670	0.04
			5,644,451	4,909,832	0.97
		合計: インドネシア	21,932,480	20,391,812	4.02
		イラク			
その他債券					
USD	267,000	IRAQ REPUBLIC 5.8% 15/01/28	124,155	124,480	0.02
			124,155	124,480	0.02
		合計: イラク	124,155	124,480	0.02
		イスラエル			
国債					
EUR	2,100,000	STATE OF ISRA 5.0000% 30/10/26 EMTN	2,245,096	2,319,353	0.45
USD	736,000	STATE OF ISRAEL 4.5000% 03/04/20	904,182	539,528	0.11
			3,149,278	2,858,881	0.56
普通社債 (固定金利債)					
USD	600,000	LEVIATHAN BOND 6.5000% 30/06/27	657,550	573,415	0.11
USD	200,000	ISRAEL ELECTRIC 5.0000% 12/11/24 6	225,000	198,418	0.04
USD	200,000	LEVIATHAN BOND 6.7500% 30/06/30	227,200	182,550	0.04
			1,109,750	954,383	0.19
		合計: イスラエル	4,259,028	3,813,264	0.75
		コートジボワール			
国債					
USD	2,101,000	IVORY COAST-P 8.2500% 30/01/37 REGS	2,061,212	2,056,354	0.41
EUR	2,007,000	IVORY COAST-P 5.2500% 22/03/30 REGS	1,948,889	1,976,702	0.39
EUR	1,720,000	IVORY COAST-P 6.8750% 17/10/40 REGS	2,085,078	1,540,243	0.30
EUR	530,000	IVORY COAST-P 4.8750% 30/01/32 REGS	565,545	480,360	0.09
USD	400,000	IVORY COAST-P 7.6250% 30/01/33 REGS	393,892	388,500	0.08
EUR	360,000	IVORY COAST-P 6.6250% 22/03/48 REGS	402,899	303,356	0.06
EUR	250,000	IVORY COAST-P 5.8750% 17/10/31 REGS	217,605	243,855	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	IVORY COAST-P 6.1250% 15/06/33 REGS	173,917	174,500	0.03
			7,849,037	7,163,870	1.41
その他債券					
USD	1,188,000	IVORY COAST 5.7500% 31/12/32 REGS	629,318	598,022	0.12
			629,318	598,022	0.12
		合計:コートジボワール	8,478,355	7,761,892	1.53
		ジャマイカ			
国債					
USD	500,000	JAMAICA GVT 7.875% 28/07/45	631,220	580,000	0.11
			631,220	580,000	0.11
		合計:ジャマイカ	631,220	580,000	0.11
		ジャージー			
その他債券					
USD	550,000	GALAXY PIPEL 2.9400% 30/09/40 REGS	482,423	408,626	0.08
USD	240,000	GALAXY PIPEL 2.6250% 31/03/36 REGS	234,998	194,393	0.04
			717,421	603,019	0.12
		合計:ジャージー	717,421	603,019	0.12
		ヨルダン			
国債					
USD	2,367,000	JORDAN 7.5000% 13/01/29 REGS	2,342,015	2,331,495	0.46
USD	1,100,000	JORDAN 7.3750% 10/10/47 REGS	1,052,601	947,375	0.19
USD	400,000	JORDAN 5.8500% 07/07/30 REGS	393,781	360,500	0.07
			3,788,397	3,639,370	0.72
		合計:ヨルダン	3,788,397	3,639,370	0.72
		カザフスタン			
国債					
USD	2,013,000	KAZAKHSTAN 4.8750% 14/10/44 REGS	1,940,277	1,881,551	0.37
USD	232,000	REP KAZAKHSTAN 6.5% 21/07/45 REGS	241,223	255,773	0.05
			2,181,500	2,137,324	0.42
普通社債(固定金利債)					
USD	1,680,000	KAZMUNAYGAS N 5.3750% 24/04/30 REGS	1,987,948	1,626,086	0.33
USD	1,300,000	KAZMUNAYGAS N 3.5000% 14/04/33 REGS	1,017,023	1,054,625	0.21
USD	1,049,000	QAZAQGAZ NC J 4.3750% 26/09/27 REGS	1,052,190	977,353	0.19
USD	500,000	KAZMUNAYGAS N 6.3750% 24/10/48 REGS	467,335	454,020	0.09
EUR	310,000	KAZAKHSTAN 1.5000% 30/09/34 REGS	232,098	269,629	0.05
EUR	240,000	KAZAKHSTAN 2.3750% 09/11/28 REGS	311,156	249,104	0.05
USD	200,000	KAZMUNAYGAS NTL 5.75% 19/04/47 REGS	243,298	169,500	0.03
			5,311,048	4,800,317	0.95
		合計:カザフスタン	7,492,548	6,937,641	1.37
		ケニア			
国債					
USD	2,821,000	KENYA REP OF 9.7500% 16/02/31 REGS	2,743,986	2,824,526	0.56
USD	1,000,000	KENYA REP OF 6.3000% 23/01/34 REGS	901,687	782,500	0.15
USD	405,000	KENYA REP OF 7.0000% 22/05/27 REGS	409,162	386,775	0.08
			4,054,835	3,993,801	0.79
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	EASTN/STHN AF 4.1250% 30/06/28 EMTN	498,941	430,625	0.08
			498,941	430,625	0.08
		合計:ケニア	4,553,776	4,424,426	0.87
		レバノン			
国債					
USD	4,358,000	LEBANESE REP 7.0000% 20/03/28 GMTN	566,059	252,765	0.06
USD	3,870,000	LEBANESE REP 6.6000% 27/11/26 GMTN	366,605	224,932	0.04
USD	2,450,000	LEBANESE REP 8.2500% 17/05/34 89	250,694	144,893	0.03
USD	1,942,000	LEBANESE REP 6.1000% 04/10/22 EMTN	216,258	112,053	0.02
USD	1,814,000	LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT	111,108	105,357	0.02
USD	1,315,000	LEBANESE REP 6.3750% 09/03/20 GMTN	220,263	77,256	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	965,000	LEBANESE REP 6.6500% 26/02/30 GMTN	140,453	56,474	0.01
USD	137,000	LEBANESE REP 8.2500% 12/04/21 REGS	7,946	8,220	0.00
USD	80,000	LEBANESE REP 6.2500% 04/11/24 GMTN	5,928	4,700	0.00
USD	76,000	LEBANESE REP 6.8500% 23/03/27	12,026	4,482	0.00
USD	61,000	LEBANESE REP 6.2000% 26/02/25 GMTN	10,095	3,538	0.00
USD	60,000	LEBANESE REP 6.0000% 27/01/23	10,386	3,525	0.00
USD	56,000	LEBANESE REP 7.0000% 23/03/32 15YR	7,269	3,304	0.00
USD	52,000	LEBANESE REP 6.7500% 29/11/27	14,164	3,107	0.00
USD	23,000	LEBANESE REP 7.0500% 02/11/35 GMTN	1,840	1,327	0.00
			1,941,094	1,005,933	0.20
		合計:レバノン	1,941,094	1,005,933	0.20
		ルクセンブルグ			
普通社債(固定金利債)					
USD	1,000,000	GREENSAIF PIP 6.1290% 23/02/38 REGS	1,016,433	1,016,801	0.20
USD	600,000	PETRORIO LUX 6.1250% 09/06/26 REGS	599,846	589,800	0.12
USD	550,000	RAIZEN FUELS 6.9500% 05/03/54 REGS	541,690	552,063	0.11
USD	400,000	GREENSAIF PIP 6.5100% 23/02/42 REGS	409,900	413,531	0.08
USD	360,000	VM HOLDING SA 5.3750% 04/05/27 REGS	333,000	346,772	0.07
USD	230,000	NEXA RESOURCE 6.5000% 18/01/28 REGS	257,600	229,917	0.05
USD	220,000	CSN RESOURCES 8.8750% 05/12/30 REGS	220,000	225,390	0.04
USD	260,000	CSN RESOURCES 4.6250% 10/06/31 REGS	203,060	209,301	0.04
USD	200,000	TMS ISSUER SA 5.7800% 23/08/32 REGS	200,000	204,847	0.04
USD	200,000	UNIGEL LU SA 8.7500% 01/10/26 REGS	184,500	69,040	0.01
			3,966,029	3,857,462	0.76
		合計:ルクセンブルグ	3,966,029	3,857,462	0.76
		マケドニア			
国債					
EUR	200,000	N MACEDONIA B 6.9600% 13/03/27 REGS	210,840	226,127	0.04
			210,840	226,127	0.04
		合計:マケドニア	210,840	226,127	0.04
		マレーシア			
普通社債(固定金利債)					
USD	1,809,000	KHAZANAH GLO 4.6870% 01/06/28 EMTN	1,806,207	1,780,089	0.35
USD	1,773,000	PETRONAS CAP 2.4800% 28/01/32 REGS	1,685,711	1,467,884	0.29
USD	2,101,000	PETRONAS CAP 3.4040% 28/04/61 REGS	1,488,343	1,419,426	0.28
USD	1,457,000	PETRONAS CAP 3.5000% 21/04/30 REGS	1,322,512	1,330,732	0.26
USD	1,251,000	KHAZANAH CAPI 4.8760% 01/06/33 EMTN	1,244,477	1,222,390	0.24
USD	1,232,000	PETRONAS CAP 4.5500% 21/04/50 REGS	1,275,263	1,077,067	0.21
USD	200,000	AXIATA SPV5 L 3.0640% 19/08/50 EMTN	184,722	132,767	0.03
			9,007,235	8,430,355	1.66
		合計:マレーシア	9,007,235	8,430,355	1.66
		モーリシャス			
その他債券					
USD	200,000	GREENKO POWER 4.3000% 13/12/28 REGS	151,200	164,700	0.03
			151,200	164,700	0.03
		合計:モーリシャス	151,200	164,700	0.03
		メキシコ			
変動金利債					
USD	213,000	CEMEX SAB FRN 31/12/72 REGS	213,000	227,028	0.04
USD	200,000	CEMEX SAB FRN 08/09/69 REGS	208,050	190,344	0.04
			421,050	417,372	0.08
国債					
MXN	48,000	MEXICAN UDIBONOS 2.7500% 27/11/31 S	1,939,252	1,977,162	0.38
USD	2,092,000	UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/2110	2,176,471	1,794,854	0.35
USD	2,139,000	UNITED MEXICAN 2.6590% 24/05/31	1,791,569	1,767,148	0.35
MXN	39,000	MEXICAN UDIB 3.0000% 03/12/26 CPI S	1,608,336	1,715,206	0.34
USD	1,307,000	UNITED MEXICAN 6.0000% 07/05/36	1,296,361	1,298,786	0.26
USD	1,186,000	UNITED MEXICAN 6.4000% 07/05/54	1,177,971	1,163,493	0.23

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	600,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	617,370	584,465	0.12
USD	300,000	UNITED MEXICAN 5.4000% 09/02/28	299,409	300,442	0.06
USD	300,000	UNITED MEXICAN 5.0000% 07/05/29	298,968	294,319	0.06
MXN	6,000	MEXICAN UDIBONOS 4.0000% 30/11/28 S	252,792	274,460	0.05
USD	200,000	UNITED MEXICAN 6.3500% 09/02/35	199,264	204,394	0.04
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.2800% 14/08/41	200,088	157,755	0.03
USD	200,000	UNITED MEXICAN 3.7710% 24/05/61	179,960	127,379	0.03
			12,037,811	11,659,863	2.30
普通社債(固定金利債)					
USD	6,295,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	4,056,708	3,977,149	0.78
USD	2,925,000	PETROLEOS MEXICA 7.6900% 23/01/50	2,591,434	2,007,618	0.40
USD	1,346,000	PETROLEOS MEXICA 10.0000% 07/02/33	1,287,210	1,302,613	0.26
USD	1,920,000	PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41	1,476,494	1,261,764	0.25
USD	2,018,000	PETROLEOS MEXICA 6.3750% 23/01/45	1,473,341	1,252,920	0.25
USD	1,000,000	PETROLEOS MEXICA 6.9500% 28/01/60	899,700	632,355	0.12
USD	430,000	COMISION FEDE 3.3480% 09/02/31 REGS	420,302	362,069	0.07
USD	460,000	PETROLEOS MEXICA 5.9500% 28/01/31	448,785	357,035	0.07
USD	400,000	COMISION FEDE 6.2640% 15/02/52 REGS	374,000	347,846	0.07
USD	300,000	SITIOS 5.3750% 04/04/32 REGS	300,000	276,844	0.05
USD	300,000	PETROLEOS MEX/PEMEX 6.625% 15/06/38	183,213	206,226	0.04
USD	200,000	TRUST FIBRA1 6.3900% 15/01/50 REGS	228,000	168,157	0.03
USD	200,000	MEXICO CITY A 5.5000% 31/07/47 REGS	204,500	166,279	0.03
USD	200,000	INDUSTRIAS PE 4.7500% 06/08/50 REGS	212,000	153,837	0.03
			14,155,687	12,472,712	2.45
		合計:メキシコ	26,614,548	24,549,947	4.83
モンゴル					
国債					
USD	830,000	MONGOLIA 7.8750% 05/06/29 REGS	827,327	844,525	0.16
USD	565,000	MONGOLIA 8.6500% 19/01/28 REGS	634,049	584,775	0.12
USD	200,000	MONGOLIA 5.1250% 07/04/26 REGS	211,700	192,000	0.04
USD	209,000	MONGOLIA 3.5000% 07/07/27 REGS	206,216	184,443	0.04
			1,879,292	1,805,743	0.36
		合計:モンゴル	1,879,292	1,805,743	0.36
モロッコ					
国債					
USD	1,662,000	MOROCCO KINGD 5.9500% 08/03/28 REGS	1,648,924	1,674,465	0.33
USD	900,000	MOROCCO KINGD 6.5000% 08/09/33 REGS	918,050	920,250	0.18
USD	331,000	MOROCCO KINGD 5.5000% 11/12/42 REGS	283,098	285,488	0.06
USD	248,000	MOROCCO KINGD 4.0000% 15/12/50 REGS	231,570	166,470	0.03
			3,081,642	3,046,673	0.60
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	OCP SA 5.1250% 23/06/51 REGS	294,723	220,770	0.05
USD	200,000	OCP SA 3.7500% 23/06/31 REGS	198,730	169,395	0.03
			493,453	390,165	0.08
		合計:モロッコ	3,575,095	3,436,838	0.68
モザンビーク					
国債					
USD	200,000	MOZAMBIQUE RE 5.0000% 15/09/31 REGS	170,750	168,500	0.03
			170,750	168,500	0.03
		合計:モザンビーク	170,750	168,500	0.03
オランダ					
その他債券					
USD	200,000	GREENKO DUTCH 3.8500% 29/03/26 REGS	185,056	173,900	0.03
			185,056	173,900	0.03
普通社債(固定金利債)					
EUR	400,000	BOI FINANCE B 7.5000% 16/02/27 REGS	457,120	405,800	0.08
USD	400,000	PROSUS NV 3.2570% 19/01/27 REGS	385,900	367,982	0.07
USD	344,000	PETROBRAS GLOB 6.5000% 03/07/33	340,890	344,859	0.07
USD	200,000	IHS NETHERLAN 8.0000% 18/09/27 REGS	214,980	178,772	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	MDGH GMTN RSC 3.7000% 07/11/49 REGS	235,000	150,501	0.03
			1,633,890	1,447,914	0.29
		合計:オランダ	1,818,946	1,621,814	0.32
		ナイジェリア			
国債					
USD	3,514,000	REP OF NIGERI 7.3750% 28/09/33 REGS	2,678,551	2,937,704	0.58
USD	3,078,000	REP OF NIGERI 8.3750% 24/03/29 REGS	2,716,022	2,910,280	0.57
USD	1,000,000	REP OF NIGERI 7.8750% 16/02/32 REGS	956,977	876,250	0.17
USD	1,075,000	REP OF NIGERI 8.2500% 28/09/51 REGS	876,943	869,365	0.17
USD	600,000	REP OF NIGERI 6.1250% 28/09/28 REGS	492,563	525,540	0.10
USD	425,000	REP OF NIGERI 9.2480% 21/01/49 REGS	345,844	382,500	0.08
USD	400,000	REP OF NIGERI 6.5000% 28/11/27 REGS	390,401	363,320	0.07
USD	400,000	REP OF NIGERI 7.6960% 23/02/38 REGS	376,000	320,000	0.06
USD	299,000	REP OF NIGERI 8.7470% 21/01/31 REGS	245,928	280,313	0.06
			9,079,229	9,465,272	1.86
		合計:ナイジェリア	9,079,229	9,465,272	1.86
		オマーン			
国債					
USD	4,989,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 28/10/27 REGS	5,440,711	5,157,379	1.03
USD	1,438,000	OMAN INTRNL B 7.0000% 25/01/51 REGS	1,357,770	1,482,938	0.29
USD	1,280,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 17/01/48 REGS	1,277,625	1,278,400	0.25
USD	1,200,000	OMAN GVT INTL 6.5% 08/03/47 REGS	1,187,513	1,179,000	0.23
USD	1,100,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	1,128,415	1,113,068	0.22
USD	700,000	OMAN INTRNL B 4.7500% 15/06/26 REGS	666,452	685,125	0.13
USD	200,000	OMAN INTRNL B 7.3750% 28/10/32 REGS	224,000	219,250	0.04
USD	200,000	OMAN INTRNL B 6.2500% 25/01/31 REGS	201,710	204,500	0.04
USD	200,000	OMAN SOV SUKU 4.8750% 15/06/30 REGS	197,500	195,500	0.04
			11,681,696	11,515,160	2.27
普通社債(固定金利債)					
USD	903,000	EDO SUKUK LTD 5.8750% 21/09/33 REGS	898,350	915,452	0.18
			898,350	915,452	0.18
		合計:オマーン	12,580,046	12,430,612	2.45
		パキスタン			
国債					
USD	2,406,000	REP OF PAKIST 8.8750% 08/04/51 REGS	1,604,532	1,593,253	0.31
USD	2,087,000	REP OF PAKIST 7.3750% 08/04/31 REGS	1,532,968	1,466,118	0.29
USD	406,000	REP OF PAKIST 8.2500% 30/09/25 REGS	174,081	358,295	0.07
USD	400,000	REP OF PAKIST 6.8750% 05/12/27 REGS	290,700	305,500	0.06
USD	225,000	REP OF PAKIST 6.0000% 08/04/26 REGS	85,200	179,640	0.04
			3,687,481	3,902,806	0.77
		合計:パキスタン	3,687,481	3,902,806	0.77
		パナマ			
国債					
USD	3,510,000	PANAMA 6.4000% 14/02/35	3,366,508	3,237,975	0.63
USD	2,520,000	PANAMA 7.5000% 01/03/31	2,519,975	2,567,250	0.51
USD	1,374,000	PANAMA 7.8750% 01/03/57	1,315,866	1,346,520	0.27
USD	1,114,000	PANAMA 8.0000% 01/03/38	1,113,989	1,137,673	0.22
USD	1,741,000	PANAMA 4.5000% 01/04/56	1,097,302	1,096,830	0.22
USD	1,100,000	PANAMA 6.8530% 28/03/54	1,067,616	968,000	0.19
USD	1,398,000	PANAMA 4.5000% 16/04/50	912,464	908,700	0.18
USD	1,200,000	PANAMA 3.8700% 23/07/60	1,025,439	669,000	0.13
USD	600,000	REP OF PANAMA 3.875% 17/03/28	605,475	543,750	0.11
USD	378,000	PANAMA 6.8750% 31/01/36	369,117	358,155	0.07
USD	400,000	PANAMA 4.5000% 19/01/63	345,333	248,000	0.05
USD	200,000	PANAMA 7.1250% 29/01/26	201,700	203,250	0.04
			13,940,784	13,285,103	2.62
その他債券					
USD	900,000	REP OF PANAMA 4.3% 29/04/53	930,816	564,750	0.10
USD	300,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	405,300	283,125	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	400,000	AEROPUERTO IN 5.1250% 11/08/61 REGS	400,000	279,684	0.06
USD	300,000	PANAMA 4.5000% 15/05/47	335,832	199,875	0.04
USD	200,000	ETESA 5.1250% 02/05/49 REGS	221,120	143,000	0.03
			2,293,068	1,470,434	0.29
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	BANCO NAC DE 2.5000% 11/08/30 REGS	190,500	151,000	0.03
			190,500	151,000	0.03
		合計: パナマ	16,424,352	14,906,537	2.94
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	186,222	0.04
			209,478	186,222	0.04
		合計: パプアニューギニア	209,478	186,222	0.04
パラグアイ					
国債					
USD	2,167,000	PARAGUAY 5.8500% 21/08/33 REGS	2,166,570	2,142,621	0.42
USD	1,649,000	PARAGUAY 6.0000% 09/02/36 REGS	1,648,600	1,651,061	0.33
USD	800,000	REPUBLIC OF P 5.6000% 13/03/48 REGS	821,170	704,000	0.14
USD	400,000	PARAGUAY 4.9500% 28/04/31 REGS	458,746	382,500	0.08
PYG	2,059,000,000	PARAGUAY 7.9000% 09/02/31 REGS	282,579	286,512	0.06
USD	280,000	PARAGUAY 6.1000% 11/08/44 REGS	342,717	264,250	0.05
USD	200,000	PARAGUAY 4.7000% 27/03/27 REGS	194,500	193,250	0.04
USD	200,000	PARAGUAY 3.8490% 28/06/33 REGS	199,988	172,250	0.03
USD	200,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 REGS	231,400	171,000	0.03
			6,346,270	5,967,444	1.18
		合計: パラグアイ	6,346,270	5,967,444	1.18
ペルー					
国債					
USD	4,258,000	REPUBLIC OF PERU 2.7830% 23/01/31	3,969,604	3,604,064	0.70
USD	1,390,000	REPUBLIC OF PERU 3.0000% 15/01/34	1,235,637	1,121,537	0.22
USD	1,828,000	REPUBLIC OF PERU 3.2300% 28/07/2121	1,249,694	1,030,902	0.20
EUR	750,000	REPUBLIC OF PERU 1.2500% 11/03/33	576,483	636,088	0.13
USD	520,000	REPUBLIC OF PERU 8.7500% 21/11/33	813,188	635,411	0.13
EUR	637,000	REPUBLIC OF PERU 1.9500% 17/11/36	625,381	524,607	0.10
USD	278,000	REPUBLIC OF PERU 2.8440% 20/06/30	238,350	241,358	0.05
USD	303,000	REPUBLIC OF PERU 1.8620% 01/12/32	228,804	228,062	0.04
USD	51,000	REPUBLIC OF PERU 3.6000% 15/01/72	30,983	33,106	0.01
			8,968,124	8,055,135	1.58
その他債券					
USD	48,000	REPUBLIC OF PERU 6.5500% 14/03/37	52,388	51,318	0.01
			52,388	51,318	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	3,350,000	PETROLEOS DEL 5.6250% 19/06/47 REGS	2,957,071	2,289,474	0.45
USD	1,400,000	PETROLEOS DEL 4.7500% 19/06/32 REGS	1,182,937	1,096,063	0.22
USD	300,000	BANCO DE CRED 5.8500% 11/01/29 REGS	299,706	302,625	0.06
			4,439,714	3,688,162	0.73
		合計: ペルー	13,460,226	11,794,615	2.32
フィリピン					
国債					
USD	4,315,000	PHILIPPINES(REP) 1.9500% 06/01/32	4,084,375	3,446,430	0.68
USD	2,919,000	PHILIPPINES(REP) 5.0000% 17/07/33	2,916,795	2,919,660	0.58
USD	2,900,000	PHILIPPINES(REP) 2.6500% 10/12/45	1,964,270	1,901,469	0.37
USD	583,000	PHILIPPINES(REP) 1.6480% 10/06/31	527,381	462,799	0.09
USD	564,000	PHILIPPINES(REP) 3.2000% 06/07/46	441,518	403,867	0.08
USD	352,000	PHILIPPINES(REP) 5.1700% 13/10/27	346,368	354,368	0.07
USD	400,000	PHILIPPINES(REP) 2.9500% 05/05/45	384,080	275,412	0.05
EUR	200,000	PHILIPPINES(REP) 1.7500% 28/04/41	138,666	150,002	0.03
			10,803,453	9,914,007	1.95

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	261,000	PILIPINAS BOND 8.6000% 15/06/27 A	364,095	284,785	0.06
		合計:フィリピン	364,095	284,785	0.06
			11,167,548	10,198,792	2.01
国債					
		ポーランド			
USD	2,574,000	REP OF POLAND 5.5000% 04/04/53	2,531,865	2,578,882	0.52
USD	2,179,000	REP OF POLAND 4.8750% 04/10/33	2,140,345	2,137,205	0.42
USD	1,044,000	REP OF POLAND 5.5000% 16/11/27 EMTN	1,052,467	1,069,392	0.21
EUR	638,000	REP OF POLAND 3.6250% 11/01/34 10Y	683,595	685,394	0.13
USD	500,000	BANK GOSPODAR 6.2500% 31/10/28 REGS	508,810	519,680	0.10
EUR	200,000	REP OF POLAND 4.1250% 11/01/44 20Y	217,018	214,246	0.04
USD	200,000	BANK GOSPODAR 5.3750% 22/05/33 REGS	199,526	197,701	0.04
			7,333,626	7,402,500	1.46
普通社債(固定金利債)					
EUR	320,000	BANK GOSPODAR 5.1250% 22/02/33 EMTN	342,339	372,995	0.07
		合計:ポーランド	342,339	372,995	0.07
			7,675,965	7,775,495	1.53
国債					
		カタール			
USD	4,303,000	QATAR STATE O 4.5000% 23/04/28 REGS	4,241,763	4,289,041	0.85
USD	3,601,000	QATAR STATE O 4.8170% 14/03/49 REGS	3,729,734	3,347,212	0.66
USD	500,000	QATAR STATE O 4.6250% 02/06/46 REGS	472,029	458,260	0.09
USD	200,000	QATAR STATE O 5.1030% 23/04/48 REGS	197,400	193,494	0.04
USD	200,000	QATAR STATE O 4.4000% 16/04/50 REGS	245,260	175,339	0.03
USD	100,000	QATAR STATE O 6.4000% 20/01/40 REGS	117,250	113,362	0.02
			9,003,436	8,576,708	1.69
その他債券					
USD	200,000	NAKILAT INC 6.0670% 31/12/33 REGS	204,634	170,925	0.03
			204,634	170,925	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	3,300,000	QATAR ENERGY 3.1250% 12/07/41 REGS	2,624,253	2,413,289	0.48
USD	800,000	QATAR ENERGY 1.3750% 12/09/26 REGS	700,000	729,808	0.14
USD	700,000	QATAR ENERGY 3.3000% 12/07/51 REGS	647,760	483,563	0.10
USD	440,000	QATAR ENERGY 2.2500% 12/07/31 REGS	409,381	365,218	0.07
			4,381,394	3,991,878	0.79
		合計:カタール	13,589,464	12,739,511	2.51
国債					
		韓国			
USD	500,000	LG CHEM LTD 1.3750% 07/07/26 REGS	497,480	455,872	0.09
USD	200,000	SK ON CO LTD 5.3750% 11/05/26	199,824	199,857	0.04
USD	200,000	MIRAEASSETSEC 6.0000% 26/01/29	197,932	199,006	0.04
			895,236	854,735	0.17
		合計:韓国	895,236	854,735	0.17
国債					
		ルーマニア			
EUR	3,090,000	ROMANIA 3.7500% 07/02/34 REGS	2,912,366	2,880,091	0.56
USD	1,678,000	ROMANIA 7.1250% 17/01/33 REGS	1,693,505	1,769,689	0.34
USD	1,380,000	ROMANIA 7.6250% 17/01/53 REGS	1,437,426	1,505,764	0.30
USD	1,472,000	ROMANIA 6.3750% 30/01/34 REGS	1,466,399	1,465,229	0.29
USD	2,106,000	ROMANIA 4.0000% 14/02/51 REGS	1,464,668	1,456,131	0.29
USD	1,440,000	ROMANIA 5.8750% 30/01/29 REGS	1,432,942	1,428,870	0.28
EUR	970,000	ROMANIA 3.8750% 29/10/35 REGS	1,343,286	885,709	0.17
EUR	700,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	745,184	690,505	0.14
EUR	455,000	ROMANIA GOVT 6.3750% 18/09/33 REGS	488,458	517,687	0.10
EUR	500,000	ROMANIA 2.8750% 13/04/42 REGS	526,521	357,737	0.07
EUR	350,000	ROMANIA 3.6240% 26/05/30 REGS	322,922	346,632	0.07
EUR	400,000	ROMANIA 3.3750% 28/01/50 REGS	439,379	292,063	0.06
USD	184,000	ROMANIA 5.1250% 15/06/48 REGS	141,748	152,766	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	94,000	ROMANIA 6.1250% 22/01/44 REGS	78,960	89,114	0.02
EUR	100,000	ROMANIA 2.1240% 16/07/31 REGS	125,192	87,051	0.02
			14,618,956	13,925,038	2.74
普通社債(固定金利債)					
EUR	945,000	ROMANIA 2.0000% 28/01/32 REGS	813,128	798,869	0.16
EUR	286,000	ROMANIA 5.6250% 22/02/36 REGS	304,061	303,380	0.06
EUR	261,000	ROMANIA 2.0000% 14/04/33 REGS	216,073	211,641	0.04
USD	50,000	ROMANIA 6.0000% 25/05/34 REGS	47,772	48,563	0.01
			1,381,034	1,362,453	0.27
		合計: ルーマニア	15,999,990	15,287,491	3.01
ルワンダ共和国					
国債					
USD	200,000	REPUBLIC OF R 5.5000% 09/08/31 REGS	157,000	161,250	0.03
			157,000	161,250	0.03
		合計: ルワンダ共和国	157,000	161,250	0.03
サウジアラビア					
国債					
USD	4,284,000	SAUDI INT BON 4.7500% 16/01/30 REGS	4,241,883	4,206,151	0.82
USD	2,500,000	SAUDI INT BON 4.5000% 26/10/46 REGS	2,434,476	2,086,995	0.41
USD	1,537,000	SAUDI INT BON 5.0000% 17/04/49 REGS	1,374,303	1,359,907	0.27
USD	600,000	SAUDI INT BON 5.0000% 16/01/34 REGS	593,958	590,393	0.12
USD	626,000	SAUDI INT BON 5.0000% 18/01/53 REGS	556,732	550,035	0.11
USD	300,000	SAUDI INT BON 4.0000% 17/04/25 REGS	293,589	294,972	0.06
EUR	100,000	SAUDI INT BON 0.0000% 03/03/24 REGS	106,462	108,109	0.02
			9,601,403	9,196,562	1.81
普通社債(固定金利債)					
USD	700,000	SAUDI ARAB OI 1.6250% 24/11/25 REGS	632,450	655,547	0.12
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 4.2500% 16/04/39 REGS	331,800	258,001	0.05
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 24/11/70 REGS	276,000	188,436	0.04
USD	200,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 16/04/29 REGS	214,628	185,500	0.04
USD	200,000	SAUDI INT BON 3.2500% 22/10/30 REGS	180,360	179,118	0.04
			1,635,238	1,466,602	0.29
		合計: サウジアラビア	11,236,641	10,663,164	2.10
セネガル					
国債					
USD	1,054,000	SENEGAL REP O 6.7500% 13/03/48 REGS	902,460	754,927	0.15
EUR	500,000	SENEGAL REP O 5.3750% 08/06/37 REGS	555,075	380,127	0.07
EUR	200,000	SENEGAL REP O 4.7500% 13/03/28 REGS	212,489	194,499	0.04
			1,670,024	1,329,553	0.26
		合計: セネガル	1,670,024	1,329,553	0.26
セルビア					
国債					
USD	1,002,000	SERBIA REPUBL 6.2500% 26/05/28 REGS	998,263	1,014,524	0.19
USD	700,000	SERBIA REPUBL 6.5000% 26/09/33 REGS	693,271	707,875	0.14
EUR	720,000	SERBIA REPUBL 1.5000% 26/06/29 REGS	778,608	653,532	0.13
EUR	450,000	SERBIA REPUBL 1.6500% 03/03/33 REGS	313,067	356,638	0.07
EUR	200,000	SERBIA REPUBL 3.1250% 15/05/27 REGS	242,663	207,635	0.04
			3,025,872	2,940,204	0.57
普通社債(固定金利債)					
EUR	789,000	SERBIA REPUBL 2.0500% 23/09/36 REGS	757,153	587,894	0.12
			757,153	587,894	0.12
		合計: セルビア	3,783,025	3,528,098	0.69
シンガポール					
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	SINGAPORE AIR 3.3750% 19/01/29 EMTN	297,819	276,612	0.05
USD	200,000	MEDCO BELL 6.3750% 30/01/27 REGS	204,750	194,241	0.04
			502,569	470,853	0.09
		合計: シンガポール	502,569	470,853	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(%)
スロベニア					
国債					
USD	500,000	SLOVENIA 5.0000% 19/09/33 REGS	496,096	501,205	0.10
			496,096	501,205	0.10
		合計:スロベニア	496,096	501,205	0.10
南アフリカ					
国債					
USD	4,908,000	SOUTH AFRICA 5.7500% 30/09/49	4,049,066	3,521,489	0.69
USD	2,100,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 30/09/29	2,056,826	1,874,250	0.37
USD	1,794,000	SOUTH AFRICA 5.8750% 20/04/32	1,629,602	1,605,630	0.32
USD	1,843,000	SOUTH AFRICA 7.3000% 20/04/52	1,639,402	1,580,373	0.31
ZAR	28,150,000	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	1,668,422	1,517,761	0.30
			11,043,318	10,099,503	1.99
普通社債(固定金利債)					
USD	1,472,000	ESKOM HOLDINGS 4.3140% 23/07/27	1,464,640	1,349,848	0.27
USD	1,100,000	ESKOM HOLDING 8.4500% 10/08/28 REGS	1,063,293	1,089,972	0.21
USD	942,000	TRANSNET 8.2500% 06/02/28 REGS	942,000	934,568	0.18
USD	400,000	ESKOM HLDG 7.125% 11/02/25 REGS	398,800	397,600	0.08
			3,868,733	3,771,988	0.74
		合計:南アフリカ	14,912,051	13,871,491	2.73
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	397,031	0.08
			400,000	397,031	0.08
		合計:スペイン	400,000	397,031	0.08
スリランカ					
国債					
USD	4,073,000	REP OF SRI LA 6.7500% 18/04/28 REGS	2,445,739	2,173,964	0.43
USD	3,318,000	REP OF SRI LA 7.8500% 14/03/29 REGS	2,056,179	1,766,835	0.35
USD	1,600,000	REP OF SRI LA 6.1250% 03/06/25 REGS	1,097,640	884,000	0.17
USD	1,300,000	REP OF SRI LA 7.5500% 28/03/30 REGS	757,043	693,875	0.14
USD	1,018,000	REP OF SRI LA 5.7500% 18/04/23 REGS	570,281	556,184	0.11
USD	950,000	REP OF SRI LA 6.8500% 14/03/24 REGS	696,255	513,000	0.10
USD	300,000	REP OF SRI LA 6.8250% 18/07/26 REGS	205,230	165,375	0.03
USD	200,000	REP OF SRI LA 6.3500% 28/06/24 REGS	71,000	108,500	0.02
			7,899,367	6,861,733	1.35
		合計:スリランカ	7,899,367	6,861,733	1.35
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	483,036	0.10
USD	200,000	EASTN/STHN AF 4.8750% 23/05/24 EMTN	209,200	198,420	0.04
USD	200,000	AFREXIMBANK 3.9940% 21/09/29 REGS	209,800	176,995	0.03
			1,039,020	858,451	0.17
		合計:国際機関	1,039,020	858,451	0.17
スイス					
変動金利債					
USD	300,000	UBS GROUP FRN 05/08/25 REGS	299,745	298,046	0.06
			299,745	298,046	0.06
		合計:スイス	299,745	298,046	0.06
トリニダード・トバゴ					
国債					
USD	1,151,000	TRINIDAD&TOBA 5.9500% 14/01/31 REGS	1,142,563	1,148,123	0.23
			1,142,563	1,148,123	0.23
		合計:トリニダード・トバゴ	1,142,563	1,148,123	0.23

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(%)
チュニジア					
国債					
USD	1,066,000	BANQ CENT TUNIS 5.75% 30/01/25 reGS	807,637	982,053	0.19
			807,637	982,053	0.19
		合計:チュニジア	807,637	982,053	0.19
トルコ					
国債					
USD	4,907,000	TURKIYE REP OF 7.6250% 15/05/34	4,823,712	4,870,197	0.95
USD	4,626,000	HAZINE MUSTES 8.5091% 14/01/29 REGS	4,692,525	4,816,822	0.94
USD	2,364,000	TURKIYE REP OF 9.1250% 13/07/30	2,352,459	2,538,344	0.50
USD	2,700,000	TURKIYE REP OF 5.9500% 15/01/31	2,502,083	2,470,499	0.49
USD	432,000	TURKIYE REP OF 7.3750% 05/02/25	438,264	437,400	0.09
USD	400,000	TURKIYE REP OF 5.8750% 26/06/31	368,320	363,000	0.07
USD	400,000	TURKIYE REP OF 5.7500% 11/05/47	337,262	297,500	0.06
USD	281,000	TURKEY REP OF 4.8750% 09/10/26	246,578	269,760	0.05
USD	245,000	TURKIYE REP OF 5.6000% 14/11/24	238,875	244,388	0.05
USD	255,000	TURKIYE REP OF 6.8750% 17/03/36	218,532	236,194	0.05
USD	208,000	TURKIYE REP OF 9.3750% 14/03/29	206,831	224,640	0.04
USD	200,000	TURK IHRACAT 9.3750% 31/01/26 REGS	198,850	209,000	0.04
USD	200,000	TURK IHRACAT 7.5000% 06/02/28 REGS	198,308	199,700	0.04
USD	200,000	TURKIYE REP OF 6.5000% 20/09/33	172,480	185,000	0.04
USD	175,000	TURKIYE REP OF 7.2500% 05/03/38	156,538	165,813	0.03
USD	200,000	REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43	158,918	137,750	0.03
USD	100,000	TURKIYE REP OF 6.7500% 30/05/40	81,125	87,875	0.02
			17,391,660	17,753,882	3.49
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	TURKIYE VARLIK 8.2500% 14/02/29	397,992	406,900	0.08
USD	280,000	VAKIFBANK 9.0000% 12/10/28 REGS	278,550	293,930	0.06
			676,542	700,830	0.14
		合計:トルコ	18,068,202	18,454,712	3.63
ウクライナ					
変動金利債					
USD	1,330,000	UKRAINE GOVT FRN 01/08/41 REGS	794,333	611,800	0.12
			794,333	611,800	0.12
国債					
USD	4,536,000	UKRAINE GOVT 6.8760% 21/05/31 REGS	4,127,810	1,133,999	0.22
USD	3,099,000	UKRAINE GOVT 7.3750% 25/09/34 REGS	1,063,659	813,487	0.16
USD	3,090,000	UKRAINE GOVT 7.2530% 15/03/35 REGS	2,241,554	795,675	0.16
USD	1,481,000	UKRAINE GOVT 9.7500% 01/11/30 REGS	525,730	440,598	0.09
USD	1,130,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/27 REGS	836,532	330,525	0.07
USD	900,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/28 REGS	884,955	253,084	0.05
USD	645,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/29 REGS	294,011	179,198	0.04
USD	482,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/24 REGS	253,623	148,865	0.03
USD	400,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/25 REGS	418,113	122,000	0.02
USD	200,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/26 REGS	199,030	58,392	0.01
			10,845,017	4,275,823	0.85
その他債券					
USD	667,000	STATE AGENCY 6.2500% 24/06/30 REGS	667,000	175,274	0.03
			667,000	175,274	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	454,000	NPC UKRENERGO 6.8750% 09/11/28 REGS	290,836	154,360	0.03
			290,836	154,360	0.03
		合計:ウクライナ	12,597,186	5,217,257	1.03
アラブ首長国連邦					
変動金利債					
USD	300,000	NBK SPC LTD FRN 15/09/27 REGS	298,554	272,628	0.05
USD	200,000	NBK TIER 1 FRN 24/08/69 REGS	168,450	181,700	0.04
			467,004	454,328	0.09
国債					
USD	5,200,000	ABU DHABI GOV 1.7000% 02/03/31 REGS	4,244,813	4,276,375	0.83

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	1,400,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 03/05/26 REGS	1,331,719	1,347,850	0.27
USD	1,634,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 30/09/49 REGS	1,170,889	1,138,511	0.22
USD	722,000	FIN DEPT SHAR 6.1250% 06/03/36 REGS	715,423	712,073	0.14
USD	437,000	FIN DEPT SHAR 6.5000% 23/11/32 REGS	433,395	450,484	0.09
USD	600,000	FIN DEPT SHAR 4.3750% 10/03/51 REGS	512,944	406,644	0.08
USD	600,000	ABU DHABI GOV 3.0000% 15/09/51 REGS	462,000	399,750	0.08
USD	200,000	FIN DEPT SHAR 4.0000% 28/07/50 REGS	136,000	127,663	0.03
			9,007,183	8,859,350	1.74
その他債券					
USD	970,000	ABU DHABI CRU 4.6000% 02/11/47 REGS	1,120,079	861,379	0.17
			1,120,079	861,379	0.17
普通社債(固定金利債)					
USD	1,064,000	MDGH GMTN RSC 5.5000% 28/04/33 REGS	1,099,238	1,094,770	0.22
USD	700,000	MASDAR ABU 4.8750% 25/07/33 EMTN	694,800	685,317	0.13
USD	637,000	MDGH GMTN RSC 5.8750% 01/05/34 REGS	628,589	677,571	0.13
USD	600,000	ABU DHABI POR 2.5000% 06/05/31 EMTN	564,088	503,630	0.10
USD	500,000	MDGH GMTN RSC 5.0840% 22/05/53 REGS	483,200	468,528	0.09
USD	430,000	DP WORLD LTD 6.8500% 02/07/37 REGS	509,049	463,463	0.09
USD	500,000	KUWAIT PROJEC 4.5000% 23/02/27 EMTN	468,998	438,570	0.09
USD	400,000	TAQA ABU DHAB 4.6960% 24/04/33 REGS	400,000	389,460	0.08
USD	400,000	ABU DHABI CRU 3.6500% 02/11/29 REGS	376,800	374,500	0.07
USD	300,000	FIRST ABU DHA 4.7740% 06/06/28 EMTN	300,000	296,858	0.06
USD	200,000	TAQA ABU DHAB 4.3750% 24/01/29 REGS	198,778	194,425	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 4.3750% 22/11/33 REGS	198,702	189,498	0.04
			5,922,242	5,776,590	1.14
		合計:アラブ首長国連邦	16,516,508	15,951,647	3.14
イギリス					
変動金利債					
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 11/08/28	200,000	198,195	0.04
USD	200,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 11/08/26	200,000	197,329	0.04
			400,000	395,524	0.08
その他債券					
USD	460,000	VEDANTA RESO 13.8750% 09/12/28 REGS	290,976	356,068	0.07
			290,976	356,068	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	2,380,000	SOUTHERN GAS CO 6.875% 24/03/26 RE	2,738,710	2,403,395	0.47
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 09/08/26	300,000	298,076	0.06
USD	200,000	BIDVEST GROUP 3.6250% 23/09/26 REGS	200,000	186,000	0.04
EUR	200,000	NAK NAFTOGAZ 7.1250% 19/07/26	240,556	115,919	0.02
			3,479,266	3,003,390	0.59
		合計:イギリス	4,170,242	3,754,982	0.74
アメリカ					
その他債券					
USD	250,000	RIO OIL FINAN 9.7500% 06/01/27 REGS	102,497	89,523	0.02
			102,497	89,523	0.02
普通社債(固定金利債)					
USD	900,000	SASOL FIN USA 5.8750% 27/03/24	962,680	897,590	0.18
USD	560,000	SASOL FINANCI 8.7500% 03/05/29 REGS	560,000	559,542	0.11
			1,522,680	1,457,132	0.29
財務省短期証券					
USD	1,000,000	TREASURY BILL 0% 18/06/24	982,793	984,013	0.19
USD	1,000	TREASURY BILL 0% 09/04/24	983	994	0.00
			983,776	985,007	0.19
米国財務省長期証券					
USD	1,600,000	US TREASURY N/B 3.1250% 31/08/29	1,521,659	1,511,249	0.29
USD	700,000	US TREASURY N/B 3.3750% 15/08/42	602,852	598,937	0.12
USD	700,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	517,267	482,563	0.10
USD	600,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41	427,753	415,500	0.08
USD	400,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/02/42	310,922	294,188	0.06
USD	350,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/05/43	302,244	275,516	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	US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41	174,320	133,156	0.03
			3,857,017	3,711,109	0.73
		合計:アメリカ	6,465,970	6,242,771	1.23
		ウルグアイ			
国債					
USD	2,887,142	URUGUAY 5.7500% 28/10/34	2,920,340	3,022,745	0.59
USD	2,349,855	URUGUAY 4.9750% 20/04/55	2,670,516	2,173,616	0.43
USD	400,000	URUGUAY 4.3750% 23/01/31	414,000	389,500	0.08
			6,004,856	5,585,861	1.10
その他債券					
USD	1,390,050	REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50	1,516,310	1,329,235	0.26
			1,516,310	1,329,235	0.26
		合計:ウルグアイ	7,521,166	6,915,096	1.36
		ウズベキスタン			
国債					
USD	1,243,000	REPUB UZBEKIS 3.9000% 19/10/31 REGS	1,033,430	1,019,260	0.21
USD	500,000	REPUB UZBEKIS 5.3750% 20/02/29 REGS	442,525	469,017	0.09
USD	433,000	UZBEKNEFTEGAZ 4.7500% 16/11/28 REGS	391,000	364,179	0.07
USD	200,000	REPUB UZBEKIS 3.7000% 25/11/30 REGS	171,500	165,750	0.03
			2,038,455	2,018,206	0.40
		合計:ウズベキスタン	2,038,455	2,018,206	0.40
		ベネズエラ			
国債					
USD	1,146,200	REP OF VENEZUELA 9.25% 7/5/28	183,506	206,316	0.03
USD	825,000	VENEZUELA 7.6500% 21/04/25	143,341	127,875	0.03
			326,847	334,191	0.06
その他債券					
USD	2,717,000	PETROLEOS VENEZU 6% 15/11/26 REGS	324,776	265,451	0.05
			324,776	265,451	0.05
普通社債(固定金利債)					
USD	778,900	PETROLEOS DE VEN 5.3750% 12/04/27	82,758	79,035	0.02
			82,758	79,035	0.02
		合計:ベネズエラ	734,381	678,677	0.13
		ベトナム			
国債					
USD	300,000	VIETNAM (REP 4.8000% 19/11/24 REGS	335,760	297,870	0.06
			335,760	297,870	0.06
		合計:ベトナム	335,760	297,870	0.06
		ザンビア			
国債					
USD	1,436,000	ZAMBIA REP OF 5.3750% 20/09/22 REGS	880,955	874,165	0.17
USD	480,000	ZAMBIA REP OF 8.5000% 14/04/24 REGS	323,150	325,800	0.06
			1,204,105	1,199,965	0.23
その他債券					
USD	1,411,000	ZAMBIA REP OF 8.9700% 30/07/27 REGS	840,925	950,661	0.19
			840,925	950,661	0.19
		合計:ザンビア	2,045,030	2,150,626	0.42
		組入資産合計	514,161,719	481,031,417	94.75

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2024年2月29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2月29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	13,738,710,826	USD	92,934,101	2024年3月22日	(809,730)
USD	1,313,252	ZAR	24,949,945	2024年3月20日	15,489
USD	213,792	TRY	7,440,000	2024年7月25日	12,205
USD	224,405	TRY	9,360,000	2025年1月6日	8,903
USD	411,876	TWD	12,730,000	2024年3月19日	8,313
USD	263,871	TRY	11,460,000	2025年1月27日	4,939
USD	274,508	TRY	11,830,000	2025年1月17日	4,811
USD	91,854	CZK	2,050,671	2024年3月20日	4,030
MXN	17,600,000	USD	1,025,407	2024年3月7日	3,837
USD	309,693	TRY	10,590,000	2024年5月28日	3,650
TRY	6,380,000	USD	196,373	2024年3月20日	3,291
USD	205,995	TRY	7,490,000	2024年7月25日	3,053
INR	44,540,000	USD	533,513	2024年4月10日	2,818
USD	261,930	TRY	9,130,000	2024年6月13日	2,773
USD	791,891	MXN	13,525,000	2024年3月20日	2,642
USD	101,671	DOP	5,817,000	2024年3月7日	2,586
TRY	7,440,000	USD	199,064	2024年7月25日	2,523
USD	214,968	TRY	7,470,000	2024年6月10日	2,219
COP	2,130,000,000	USD	536,393	2024年4月19日	1,951
USD	133,487	ZAR	2,533,000	2024年3月20日	1,734
USD	254,197	KRW	336,830,000	2024年3月8日	1,471
USD	200,849	TRY	6,380,000	2024年3月20日	1,186
INR	22,350,000	USD	268,164	2024年4月16日	890
USD	197,853	TRY	6,390,000	2024年4月2日	872
TRY	7,490,000	USD	202,105	2024年7月25日	837
USD	67,242	MXN	1,147,000	2024年3月20日	310
USD	205,330	TRY	8,320,000	2024年10月25日	218
MXN	129,211	USD	7,408	2024年3月20日	131
USD	2,050	MXN	36,270	2024年4月19日	(56)
USD	261,388	TRY	8,240,000	2024年3月8日	(105)
USD	12,620	PLN	51,138	2024年7月22日	(174)
USD	268,595	INR	22,350,000	2024年4月16日	(460)
USD	68,000	DOP	4,036,901	2024年4月25日	(668)
USD	62,000	DOP	3,688,969	2024年5月23日	(700)
PLN	1,030,000	USD	259,077	2024年3月5日	(901)
USD	535,384	INR	44,540,000	2024年4月10日	(948)
PEN	416,215	USD	111,071	2024年3月12日	(1,448)
KRW	336,830,000	USD	254,212	2024年3月8日	(1,486)
USD	591,480	MXN	10,162,000	2024年3月20日	(1,522)
USD	201,490	TRY	8,240,000	2024年10月25日	(1,649)
USD	107,958	PEN	416,216	2024年3月12日	(1,666)
TRY	7,470,000	USD	214,656	2024年6月10日	(1,906)
TRY	8,240,000	USD	263,765	2024年3月8日	(2,271)
TRY	6,390,000	USD	199,750	2024年4月2日	(2,768)
CZK	2,230,000	USD	98,998	2024年3月20日	(3,494)

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	510,794	MXN	8,800,000	2024年3月7日	(3,828)
USD	510,714	MXN	8,800,000	2024年3月7日	(3,908)
USD	254,030	PLN	1,030,000	2024年3月5日	(4,147)
USD	2,989,479	MXN	51,302,449	2024年3月20日	(4,269)
TRY	11,830,000	USD	274,669	2025年1月17日	(4,972)
TRY	11,460,000	USD	264,223	2025年1月27日	(5,290)
TRY	8,320,000	USD	211,247	2024年10月25日	(6,136)
TWD	12,730,000	USD	413,271	2024年3月19日	(9,708)
TRY	10,590,000	USD	316,064	2024年5月28日	(10,021)
TRY	9,130,000	USD	269,353	2024年6月13日	(10,196)
TRY	9,360,000	USD	225,880	2025年1月6日	(10,377)
USD	524,625	COP	2,130,000,000	2024年4月19日	(13,719)
TRY	8,240,000	USD	220,794	2024年10月25日	(17,654)
USD	13,042,802	EUR	12,043,000	2024年4月2日	(27,795)
USD	324,492	JPY	48,010,000	2024年3月22日	2,563
USD	1,585	JPY	237,210	2024年3月22日	(5)
USD	3,248	JPY	485,880	2024年3月22日	(10)
USD	3,000	JPY	450,000	2024年3月22日	(17)
USD	19,138	JPY	2,862,630	2024年3月22日	(57)
USD	341,379	JPY	50,990,000	2024年3月22日	(532)
USD	201,191	JPY	30,093,240	2024年3月22日	(598)
USD	401,393	JPY	60,200,000	2024年3月22日	(2,275)
JPY	16,010,000	USD	106,997	2024年3月22日	357
JPY	9,660,000	USD	65,027	2024年3月22日	(253)
JPY	252,740,000	USD	1,701,363	2024年3月22日	(6,626)
					(873,743)

注記2 - 先物契約

2024年2月29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)
買い持ちポジション					
USD	1	FUT US ULTRA BOND CBT	2024年6月	128,125	2,953
USD	165	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2024年6月	18,245,390	28,359
USD	27	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2024年6月	2,889,211	8,649
				21,262,726	39,961
売り持ちポジション					
EUR	(16)	FUT EURO-BOBL	2024年3月	(2,013,788)	21,068
EUR	(7)	FUT EURO-BUND	2024年3月	(1,005,301)	7,424
USD	(8)	FUT US 10YR ULTRA	2024年6月	(914,625)	(6,562)
USD	(11)	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2024年6月	(2,252,937)	(1,805)
				(6,186,651)	20,125
					60,086

注記3 - 金利スワップ契約

2024年2月29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)
AUD	2,100,000	Receive Floating (BILLS) - Pay Fixed (4.75)	2028年12月20日	757	39,151
BRL	997,855	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.216118)	2025年1月2日	0	(6,337)
BRL	2,292,350	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.054971)	2027年1月4日	0	(43,438)
BRL	997,385	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.241171)	2025年1月2日	0	(6,448)
BRL	2,217,193	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.426558)	2025年1月2日	0	(16,208)
BRL	5,323,486	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (12.239634)	2025年1月2日	0	4,522
BRL	5,803,069	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (11.850356)	2025年1月2日	0	137
CZK	61,600,000	Receive Floating (PRIBOR) - Pay Fixed (4.175)	2028年11月7日	(22,437)	78,636
CZK	61,600,000	Receive Floating (PRIBOR) - Pay Fixed (3.765)	2029年1月9日	9,664	(32,515)
EUR	2,400,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (3.25)	2029年3月20日	0	55,858
EUR	600,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (2.75)	2054年3月20日	0	(43,031)
EUR	1,350,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (3)	2034年3月20日	0	35,580
EUR	200,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (2.25)	2044年3月21日	0	13,512
PLN	700,000	Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (5.49)	2028年1月10日	59	(3,685)
PLN	800,000	Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (5.455)	2028年1月10日	77	(3,972)
				(11,880)	71,762

注記4 - クレジット・デフォルト・スワップ契約

2024年2月29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)
<i>プロテクションの買いポジション</i>				
USD	600,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/28	2028年12月20日	(13,256)
USD	900,000	CDS INDONESIA REP 5YR 1% 20/12/28	2028年12月20日	(11,181)
USD	100,000	CDS OMAN GOVT 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	(369)
USD	1,600,000	CDS REP OF KOREA 5Y 1% 20/12/28	2028年12月20日	(46,530)
				<u>(71,336)</u>
<i>プロテクションの売りポジション</i>				
USD	600,000	CDS BRAZIL 100BP 1% 20/12/26	2026年12月20日	4,669
USD	500,000	CDS CHILEAN GOVT 1% 100BP 20/06/26	2026年6月20日	8,837
USD	300,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/06/27	2027年6月20日	6,452
USD	600,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/06/28	2028年6月20日	13,397
USD	700,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/26	2026年12月20日	14,295
USD	1,600,000	CDS FED REP BRAZIL 5Y 1% 20/06/28	2028年6月20日	(8,133)
USD	200,000	CDS MEXICO 5Y 1% ICE 1BP 20/06/27	2027年6月20日	2,635
USD	100,000	CDS MEXICO 5Y 1% 1BP 20/12/28	2028年12月20日	583
USD	300,000	CDS REP CHILE 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	6,771
USD	1,100,000	CDS REP CHINA 100BP 1% 5Y 20/12/28	2028年12月20日	15,870
USD	300,000	CDS REP OF CHILE 2Y 1% 20/12/24	2024年12月20日	2,190
USD	200,000	CDS REP OF COLOMBIA 1% 5YR 20/12/27	2027年12月20日	(1,557)
USD	100,000	CDS REP OF EGYPT 1Y 1% 20/12/24	2024年12月20日	(912)
USD	200,000	CDS REP OF POLAND 1% 2YR 20/06/24	2024年6月20日	530
USD	500,000	CDS REP OF POLAND 1% 5YR 20/06/28	2028年6月20日	7,263
USD	400,000	CDS REP OF TURKEY 1% 20/06/27	2027年6月20日	(15,522)
USD	100,000	CDS REP PANAMA 100BP 1% 20/06/24	2024年6月20日	173
USD	200,000	CDS REP PANAMA 2Y 1% 20/12/24	2024年12月20日	607
USD	600,000	CDS REP PANAMA 5Y 1% 20/06/26	2026年6月20日	(1,715)
USD	2,400,000	CDS REP PERU 5YR 100BP 1% 20/06/26	2026年6月20日	38,493
USD	300,000	CDS REP PHILIPPINE 5Y 1% 20/12/28	2028年12月20日	4,810
USD	600,000	CDS REP SOUTH AFRICA 1% 5Y 20/06/28	2028年6月20日	(25,751)
USD	300,000	CDS REP SOUTH AFRICA 100BP 20/06/27	2027年6月20日	(6,683)
USD	200,000	CDS STATE OF QATAR 3Y 1% 20/12/26	2026年12月20日	3,980
USD	1,600,000	CDS STATE OF QATAR 5Y 1% 20/12/28	2028年12月20日	42,769
USD	600,000	CDS UTD MEXICAN 1% 5Y 20/12/24	2024年12月20日	3,938
USD	300,000	CDS UTD MEXICAN 2Y 1% 20/06/24	2024年6月20日	802
				<u>118,791</u>
				<u>47,455</u>

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

2024年3月31日決算

(計算期間:2023年4月1日～2024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・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行なう場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行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
2024年3月31日現在
(金額は米ドル表示)

運用計算書
2024年3月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

資産			
投資有価証券時価			35,923,432
(取得原価:37,478,177 米ドル)			
現金預金等			2,515,060
金利スワップ契約に係る未実現評価益			15,757
通貨オプション契約の評価金額			72,972
(取得原価:144,300 米ドル)			
デリバティブに係る未収証拠金			123,447
ブローカーからの未収金			141,118
未収収益			694,712
現金および現金同等物に係る利息			214
資産合計			39,486,712
負債			
銀行借越金			16
先物契約に係る未実現損失			5,790
外国為替先渡し契約に係る未実現評価損			182,502
通貨オプション契約の評価金額			19,477
(取得原価:50,246 米ドル)			
金利スワップ契約に係る未払利息純額			666
ブローカーへの未払金			224,618
未払費用			95,324
負債合計			528,393
純資産総額			38,958,319
受益証券一口当たり情報:			
	一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	4,024	23,570	94,854,882
FDクラス(円)	6,517	890,647	5,804,410,641

収益	
銀行口座利息	165,750
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,009,629
金利スワップ契約に係る受取利息	581,801
雑収益	416
収益合計	2,757,596
費用	
投資顧問報酬	260,953
事務管理代行報酬	40,184
保管費用	12,340
金利スワップ契約に係る支払利息	574,947
当座借越利息	17,363
取引銀行報酬	83,656
銀行手数料	238,710
受託報酬	8,043
法務報酬	649
立替費用	4,017
専門家報酬	16,878
その他税	13,236
その他費用	8,138
費用合計	1,279,114
純投資損益	1,478,482
投資有価証券売買に係る損益	(520,675)
先物契約に係る損益	27,042
通貨オプション契約に係る損益	(87,361)
外国通貨および為替先渡し契約に係る損益	(48,403)
金利スワップ取引契約に係る損益	208,479
当期実現純損益	(420,918)
投資有価証券評価損益の増減	1,352,322
先物契約に係る評価損益の増減	63,694
通貨オプション契約に係る評価損益の増減	(46,158)
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	680
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(182,180)
当期評価差損益	1,188,358
運用の結果による純資産の増減額	2,245,922

純資産変動計算書
2024年3月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

発行済受益証券数の変動表
2024年3月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	41,354,783
純投資損益	1,478,482
当期実現純損益	(420,918)
当期評価差損益	1,188,358
運用の結果による純資産の増減額	2,245,922
受益証券の発行手取金	295,243
受益証券の買戻支払金	(2,145,732)
	(1,850,489)
受益者への支払分配金	(2,791,897)
期末純資産総額	38,958,319

FCクラス	
期首受益証券数	25,810
発行受益証券数	806
買戻受益証券数	(3,046)
期末発行済受益証券数	23,570
FDクラス	
期首受益証券数	930,566
発行受益証券数	6,501
買戻受益証券数	(46,420)
期末発行済受益証券数	890,647

統計情報
2024年3月31日現在
(未監査)

	2024	2023	2022
期末純資産総額(米ドル)	38,958,319	41,354,783	46,888,017
FCクラス(円)			
期末純資産総額	94,854,882	104,261,976	156,388,998
期末1口当たり純資産価格	4,024	4,040	4,314
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,804,410,641	5,401,507,007	5,547,305,687
期末1口当たり純資産価格	6,517	5,805	5,648

組入資産明細
2024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	4,083	0.01
			181,305	4,083	0.01
		合計:アルゼンチン	181,305	4,083	0.01
ブラジル					
国債					
BRL	1,229	BRAZIL NTN-F 10.0000% 01/01/35 NTN-F	242,023	237,156	0.61
BRL	1,083	BRAZIL NTN-F 10.0000% 01/01/29 NTN-F	217,968	217,356	0.56
			459,991	454,512	1.17
		合計:ブラジル	459,991	454,512	1.17
ブルガリア					
国債					
EUR	110,000	BGARIA-FLIRB-REG 4.3750% 13/05/31	115,930	125,576	0.33
EUR	35,000	BGARIA-FLIRB- 4.5000% 27/01/33 REGS	36,643	40,086	0.10
			152,573	165,662	0.43
		合計:ブルガリア	152,573	165,662	0.43
チリ					
国債					
CLP	85,000,000	TESORERIA PESOS 5.0000% 01/10/28	100,919	86,138	0.22
CLP	80,000,000	TESORERIA PESOS 4.7000% 01/09/30	98,881	77,390	0.20
CLP	70,000,000	TESORERIA PESOS 5.0000% 01/03/35	83,426	66,760	0.17
CLP	30,000,000	TESORERIA PES 6.0000% 01/01/43 30YR	43,686	32,384	0.08
			326,912	262,672	0.67
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CODELCO INC 3.6250% 01/08/27 REGS	184,700	189,037	0.49
			184,700	189,037	0.49
		合計:チリ	511,612	451,709	1.16
コロンビア					
国債					
COP	2,500,800,000	COLOMBIA TES 13.2500% 09/02/33 B	695,256	761,188	1.94
COP	2,355,100,000	COLOMBIA TES 7.0000% 26/03/31 B	475,202	524,436	1.35
COP	1,893,200,000	TITULOS DE TESORERIA 7.75% 18/09/30	498,272	446,622	1.15
COP	1,895,000,000	TITULOS DE TESORERIA 6% 28/04/28 B	402,419	435,752	1.12
COP	1,664,800,000	COLOMBIA TES 7.2500% 18/10/34 B	294,324	350,688	0.90
COP	1,245,200,000	COLOMBIA TES 9.2500% 28/05/42 B	229,624	284,444	0.73
COP	1,128,200,000	TITULOS DE TESORERIA 7% 30/06/32 B	233,723	243,856	0.63
			2,828,820	3,046,986	7.82
		合計:コロンビア	2,828,820	3,046,986	7.82
チェコ共和国					
国債					
CZK	18,060,000	CZECH REPUBLIC 0.0500% 29/11/29 130	649,309	625,454	1.60
CZK	12,800,000	CZECH REPUBLIC 5.0000% 30/09/30 150	594,999	581,518	1.48
CZK	11,930,000	CZECH REPUBLIC 2.5000% 25/08/28 78	566,030	482,906	1.24
CZK	7,700,000	CZECH REPUBLIC 2.7500% 23/07/29 105	362,992	312,129	0.80
CZK	8,100,000	CZECH REPUBLIC 2.0000% 13/10/33 103	325,849	292,448	0.75

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
CZK	5,280,000	CZECH REPUBLIC 4.9000% 14/04/34 11Y	251,042	241,653	0.62
CZK	5,110,000	CZECH REPUBLIC 1% 26/06/26 95	230,617	204,107	0.52
CZK	5,260,000	CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94	207,858	189,463	0.49
CZK	2,800,000	CZECH REPUBLIC 6.0000% 26/02/26 148	117,297	123,973	0.32
CZK	2,610,000	CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 138	92,928	94,356	0.24
CZK	2,520,000	CZECH REPUBLIC 1.2000% 13/03/31 121	71,894	90,279	0.23
CZK	1,630,000	CZECH REPUBLIC 4.2000% 04/12/36 49	89,609	70,714	0.18
CZK	2,340,000	CZECH REPUBLIC 1.5000% 24/04/40 125	72,237	70,055	0.18
CZK	1,490,000	CZECH REPUBLIC 3.5000% 30/05/35 145	51,719	60,535	0.16
CZK	760,000	CZECH REPUBLIC 1.9500% 30/07/37 142	25,267	25,472	0.07
CZK	280,000	CZECH REPUBLIC 0.2500% 10/02/27 100	11,284	10,808	0.03
合計:チェコ共和国			3,720,931	3,475,870	8.91
			3,720,931	3,475,870	8.91
ハンガリー					
変動金利債					
EUR	100,000	OTP BANK FRN 31/01/29 EMTN	108,912	107,809	0.28
			108,912	107,809	0.28
国債					
HUF	118,180,000	HUNGARY GOVT 2.2500% 20/04/33 33/A	235,521	226,896	0.58
HUF	22,100,000	HUNGARY GOVT 1.0000% 26/11/25 25/C	43,931	55,182	0.14
HUF	15,450,000	HUNGARY GOVT 3.0000% 21/08/30 30/A	34,222	34,172	0.09
合計:ハンガリー			313,674	316,250	0.81
			422,586	424,059	1.09
インド					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	ADANI PORTS A 4.3750% 03/07/29 REGS	180,568	178,090	0.46
合計:インド			180,568	178,090	0.46
			180,568	178,090	0.46
インドネシア					
国債					
IDR	8,584,000,000	INDONESIA GOV 6.3750% 15/08/28 FR95	573,909	537,373	1.37
IDR	7,561,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/06/32 FR58	909,821	524,628	1.35
IDR	4,288,000,000	INDONESIA GOV 6.5000% 15/02/31 FR87	291,318	267,057	0.69
IDR	3,644,000,000	INDONESIA GVT 6.625% 15/05/33 FR65	222,580	228,424	0.59
IDR	2,699,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/05/38 FR75	194,972	179,664	0.46
IDR	1,686,000,000	INDONESIA GOV 8.3750% 15/04/39 FR79	121,839	120,050	0.31
IDR	1,781,000,000	INDONESIA GOV 6.3750% 15/04/32 FR91	115,547	110,090	0.28
IDR	1,544,000,000	INDONESIA GOV 7.1250% 15/06/43 FR97	97,293	98,897	0.25
IDR	1,488,000,000	INDONESIA GOV ^a 6.6250% 15/02/34 100	94,528	93,133	0.24
IDR	1,344,000,000	INDONESIA GOV ^a 6.8750% 15/04/29 101	87,577	85,654	0.22
IDR	1,306,000,000	INDONESIA GOV 7.1250% 15/06/42 FR92	86,906	83,875	0.22
IDR	1,193,000,000	INDONESIA GOV 7.0000% 15/09/30 FR82	72,487	76,557	0.20
IDR	901,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/06/35 FR80	59,648	60,001	0.15
IDR	611,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/03/34 FR68	45,807	43,124	0.11
IDR	172,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/09/26 FR56	11,979	11,308	0.03
合計:インドネシア			2,986,211	2,519,835	6.47
			2,986,211	2,519,835	6.47
マレーシア					
国債					
MYR	1,730,000	MALAYSIA GOVT 3.7330% 15/06/28 0513	399,413	367,304	0.94
MYR	1,535,000	MALAYSIA GOVT 4.8930% 08/06/38 0418	381,903	355,617	0.91
MYR	1,520,000	MALAYSIA INVE 4.1300% 09/07/29 0119	393,696	328,476	0.84
MYR	1,525,000	MALAYSIA INVE 4.1280% 15/08/25 0118	372,332	325,482	0.84
MYR	1,272,000	MALAYSIA GOVT 4.6420% 07/11/33 0318	310,048	285,254	0.73
MYR	1,095,000	MALAYSIA INVE 3.7260% 31/03/26 0319	268,110	232,798	0.60
MYR	900,000	MALAYSIA GOVT 3.9550% 15/09/25 0115	222,107	191,838	0.49
MYR	860,000	MALAYSIA GOVT 3.8280% 05/07/34 0419	218,222	181,647	0.47

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
MYR	660,000	MALAYSIA GOVT 2.6320% 15/04/31 0220	147,815	129,581	0.33
MYR	590,000	MALAYSIA GOVT 3.7570% 22/05/40 0519	139,839	120,886	0.31
MYR	460,000	MALAYSIA INVE 4.7240% 15/06/33 0617	117,423	103,638	0.27
MYR	445,000	MALAYSIA GOVT 4.6960% 15/10/42 0222	101,470	101,438	0.26
MYR	450,000	MALAYSIA GOVT 3.9060% 15/07/26 0119	111,104	96,113	0.25
MYR	390,000	MALAYSIA INVE 4.3690% 31/10/28 0218	99,234	85,092	0.22
MYR	380,000	MALAYSIA GOVT 3.8990% 16/11/27 0417	99,606	81,353	0.21
MYR	280,000	MALAYSIA GOVT 4.254% 31/05/35 0415	62,554	61,008	0.16
MYR	270,000	MALAYSIA INVE 3.4650% 15/10/30 0220	64,080	56,077	0.14
MYR	260,000	MALAYSIA GOVT 3.9000% 30/11/26 0316	66,409	55,619	0.14
MYR	245,000	MALAYSIA GOVT 3.5020% 31/05/27 0307	61,325	51,758	0.13
MYR	235,000	MALAYSIA GOVT 3.8850% 15/08/29 0219	57,857	50,197	0.13
MYR	225,000	MALAYSIA GOVT 3.8820% 14/03/25 0118	47,538	47,779	0.12
MYR	170,000	MALAYSIA GOVT 4.7620% 07/04/37 0317	43,274	38,874	0.10
MYR	55,000	MALAYSIA GOVT 3.5820% 15/07/32 0122	11,726	11,405	0.03
合計:マレーシア			3,797,085	3,359,234	8.62
			3,797,085	3,359,234	8.62
メキシコ					
国債					
MXN	299,976	MEXICAN BONOS 5.5000% 04/03/27 M	1,430,321	1,624,621	4.16
MXN	163,614	MEXICAN BONOS 7.5000% 26/05/33 M	842,215	877,656	2.25
MXN	59,423	MEXICAN BONOS 7.7500% 13/11/42 M	278,487	305,179	0.78
MXN	44,873	MEXICAN FIXED RATE 7.5% 03/06/27 M20	205,559	256,220	0.66
MXN	38,970	MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30	218,112	247,150	0.63
MXN	41,563	MEXICAN BONOS DES 8% 07/11/47 M	218,037	217,097	0.56
MXN	30,272	MEXICAN BONOS 8.0000% 31/07/53 M	128,233	156,628	0.40
MXN	27,916	MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M	137,980	154,592	0.40
MXN	25,348	MEXICAN BONOS 8.0000% 24/05/35 MS	137,793	139,037	0.36
MXN	23,056	MEXICAN BONOS DES 8.5% 31/5/29 M	124,905	134,801	0.35
MXN	20,986	MEXICAN BONOS 7.7500% 23/11/34 M	103,341	113,539	0.29
普通社債(固定金利債)			3,824,983	4,226,520	10.84
MXN	2,000,000	AMERICA MOVIL SA 9.5000% 27/01/31	116,585	116,317	0.30
短期国庫債券			116,585	116,317	0.30
MXN	3,659,865	MEXICO CETES 0% 10/07/25	1,727,045	1,935,538	4.97
MXN	1,561,181	MEXICO CETES 0% 30/10/25	723,472	801,948	2.06
MXN	185,474	MEXICO CETES 0% 24/12/25	89,074	94,005	0.24
合計:メキシコ			2,539,591	2,831,491	7.27
			6,481,159	7,174,328	18.41
パナマ					
国債					
USD	200,000	PANAMA 7.5000% 01/03/31	204,400	209,250	0.54
合計:パナマ			204,400	209,250	0.54
			204,400	209,250	0.54
ペルー					
国債					
PEN	4,040	PERU B SOBERANO 6.9500% 12/08/31	1,092,556	1,091,153	2.80
PEN	2,015,000	PERU B SOBERANO 7.3000% 12/08/33	546,023	543,931	1.40
PEN	140,000	PERU B SOBERANO 6.1500% 12/08/32	35,587	35,347	0.09
PEN	125	REP OF PERU 6.35% 12/08/28	33,384	34,416	0.09
PEN	90,000	PERU B SOBERANO 6.9000% 12/08/37	31,318	22,966	0.06
合計:ペルー			1,738,868	1,727,813	4.44
			1,738,868	1,727,813	4.44

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
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	148,231	0.38
			147,929	148,231	0.38
		合計:フィリピン	147,929	148,231	0.38
ポーランド					
変動金利債					
PLN	775,000	POLAND GOVT BOND FRN 25/11/29 1129	191,015	189,408	0.48
PLN	135,000	POLAND GOVT BOND FRN 25/11/26 1126	32,473	33,678	0.09
			223,488	223,086	0.57
国債					
PLN	1,965,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	522,021	479,156	1.23
PLN	1,830,000	POLAND GVT BOND 2.5% 25/07/26 0726	476,194	431,647	1.11
PLN	1,545,000	POLAND GOVT B 7.5000% 25/07/28 0728	359,487	418,324	1.07
PLN	1,870,000	POLAND GOVT B 1.7500% 25/04/32 0432	291,607	358,118	0.92
PLN	1,465,000	POLAND GOVT B 2.7500% 25/10/29 1029	259,575	322,558	0.83
PLN	1,375,000	POLAND GOVT B 2.7500% 25/04/28 0428	242,424	313,143	0.80
PLN	755,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	132,394	146,996	0.38
USD	120,000	REP OF POLAND 5.1250% 18/09/34	119,644	119,681	0.31
			2,403,346	2,589,623	6.65
		合計:ポーランド	2,626,834	2,812,709	7.22
ルーマニア					
国債					
RON	2,560,000	ROMANIA GOVT 4.7500% 11/10/34 15Y	534,361	479,842	1.23
RON	1,560,000	ROMANIA GOVT 8.0000% 29/04/30 7Y	367,362	364,537	0.94
RON	1,055,000	ROMANIA GOVT 2.5000% 25/10/27 7Y	207,191	202,636	0.52
RON	925,000	ROMANIA GOVT 6.7000% 25/02/32 10Y	171,255	202,544	0.52
RON	870,000	ROMANIA GOVT 5.8000% 26/07/27 15YR	164,817	186,554	0.48
RON	760,000	ROMANIA GOVT 8.7500% 30/10/28 6Y	182,129	180,823	0.46
RON	600,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	132,201	126,302	0.32
RON	590,000	ROMANIA GOVT 5.0000% 12/02/29 10Y	132,559	121,060	0.31
RON	580,000	ROMANIA GOVT 4.8500% 25/07/29 8Y	114,310	117,372	0.30
RON	430,000	ROMANIA GOVT 8.2500% 29/09/32 10Y	98,667	103,114	0.26
RON	445,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 24/09/31 15Y	76,150	80,743	0.21
RON	355,000	ROMANIA GOVT 4.7500% 24/02/25 10Y	85,897	76,154	0.20
RON	285,000	ROMANIA GOVT 3.7000% 25/11/24 4YR	57,264	60,903	0.16
			2,324,163	2,302,584	5.91
		合計:ルーマニア	2,324,163	2,302,584	5.91
スロベニア					
変動金利債					
EUR	100,000	NOVA LJUBLJANSKA FRN 27/06/27 EMTN	110,816	113,611	0.29
EUR	100,000	NOVA KREDITNA FRN 03/04/28	108,659	108,134	0.28
			219,475	221,745	0.57
		合計:スロベニア	219,475	221,745	0.57
南アフリカ					
変動金利債					
ZAR	7,000,000	SOUTH AFRICA FRN FRN 11/07/27 5YR	396,168	368,386	0.95
			396,168	368,386	0.95
国債					
ZAR	21,065,000	REP OF STH AFRICA 6.25% 31/3/36R209	798,047	688,093	1.76
ZAR	17,545,000	REP SOUTH AFR 8.5000% 31/01/37 2037	883,324	679,475	1.74
ZAR	14,625,000	REP OF STH AFRIC 8.25% 31/3/32 2032	722,676	641,146	1.65
ZAR	10,168,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204	518,156	373,591	0.96
ZAR	6,796,897	REP SOUTH AFR 7.0000% 28/02/31 R213	327,409	287,543	0.74
ZAR	6,077,000	REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040	361,854	235,475	0.60
ZAR	2,290,000	REP SOUTH AF 11.6250% 31/03/53 2053	124,294	108,330	0.28

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ZAR	3,107,143	REP OF STH AFRICA 6.5% 28/2/41 R214	135,574	93,155	0.24
			3,871,334	3,106,808	7.97
		合計：南アフリカ	4,267,502	3,475,194	8.92
		国際機関			
普通社債(固定金利債)					
TRY	2,000,000	EURO BK RECON&DV 0% 15/10/26 GMTN	126,818	26,360	0.06
TRY	600,000	INTL FIN CORP 0% 09/05/27 GMTN	38,156	6,495	0.02
			164,974	32,855	0.08
		合計：国際機関	164,974	32,855	0.08
		タイ			
国債					
THB	24,380,000	THAILAND GOVT 3.3500% 17/06/33	733,091	711,252	1.83
THB	12,365,000	THAILAND GOVT 2.1250% 17/12/26	417,641	338,354	0.87
THB	10,650,000	THAILAND GOVT 2.8750% 17/12/28	335,320	299,767	0.77
THB	10,095,000	THAILAND GOVT 1.5850% 17/12/35	266,216	247,540	0.64
THB	8,180,000	THAILAND GOVT 3.3000% 17/06/38	310,515	238,061	0.61
THB	6,097,000	THAILAND GVT 4.875% 22/06/29	247,263	188,171	0.48
THB	5,290,000	THAILAND GOVT 1.6000% 17/06/35	173,887	130,848	0.34
THB	4,460,000	THAILAND GOVT 2.0000% 17/12/31	118,414	118,572	0.30
THB	3,875,000	THAILAND GOVT 3.4500% 17/06/43	106,727	112,606	0.29
THB	3,765,000	THAILAND GVT 3.4% 17/06/36	125,533	110,861	0.28
THB	3,675,000	THAILAND GVT 3.775% 25/06/32	124,241	110,190	0.28
THB	4,395,000	THAILAND GOVT 2.0000% 17/06/42	129,149	105,368	0.27
THB	1,860,000	THAILAND GOVT 2.8750% 17/06/46	39,708	48,944	0.13
			3,127,705	2,760,534	7.09
		合計：タイ	3,127,705	2,760,534	7.09
		アメリカ			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	DAE FUNDING L 2.6250% 20/03/25 REGS	188,200	193,442	0.50
			188,200	193,442	0.50
		合計：アメリカ	188,200	193,442	0.50
		ウルグアイ			
国債					
UYU	21,121,000	URUGUAY 8.5000% 15/03/28 REGS	525,920	552,193	1.41
UYU	8,310,000	URUGUAY 9.7500% 20/07/33	219,366	232,514	0.60
			745,286	784,707	2.01
		合計：ウルグアイ	745,286	784,707	2.01
		組入資産合計	37,478,177	35,923,432	92.21

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2024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

2024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	97,511,840	USD	663,748	2024年4月22日	(17,337)
MXN	25,460,000	USD	1,334,521	2024年11月6日	146,555
MXN	38,050,000	USD	2,120,722	2024年7月24日	129,603
MXN	25,460,000	USD	1,442,779	2024年5月6日	82,069
MXN	21,725,000	USD	1,196,178	2024年12月20日	59,010
MXN	10,863,000	USD	599,437	2024年12月20日	28,186
MXN	10,862,000	USD	599,547	2024年12月20日	28,018
TRY	26,281,655	USD	720,043	2024年6月20日	16,759
MXN	1,839,000	USD	98,972	2024年4月11日	11,617
MXN	1,508,000	USD	82,018	2024年5月14日	8,177
USD	515,622	CZK	11,948,000	2024年6月20日	6,731
USD	419,323	EUR	382,000	2024年6月20日	5,629
USD	141,873	CLP	133,900,000	2024年6月21日	5,558
USD	235,824	ZAR	4,433,685	2024年6月20日	4,529
USD	124,813	NZD	202,000	2024年6月20日	4,335
USD	326,406	RON	1,486,000	2024年6月20日	4,284
USD	235,980	GBP	184,000	2024年6月20日	3,924
USD	136,183	THB	4,810,000	2024年6月20日	3,753
USD	334,462	PEN	1,234,000	2024年6月20日	3,165
USD	278,812	CAD	375,000	2024年6月20日	2,815
USD	291,980	HUF	106,500,000	2024年6月20日	2,602
COP	310,767,000	USD	76,637	2024年7月11日	2,388
USD	239,687	HUF	87,341,000	2024年6月20日	2,367
USD	202,388	EUR	185,000	2024年6月20日	2,039
USD	291,974	CNH	2,096,000	2024年6月20日	2,035
USD	249,493	INR	20,703,000	2024年6月20日	1,879
USD	95,794	IDR	1,494,702,000	2024年6月20日	1,747
USD	178,214	EUR	163,000	2024年6月20日	1,690
USD	89,712	THB	3,200,000	2024年6月20日	1,609
USD	99,327	CLP	96,000,000	2024年6月21日	1,596
USD	90,786	CZK	2,097,000	2024年6月20日	1,471
USD	102,185	EUR	93,000	2024年6月20日	1,470
USD	66,284	PLN	260,000	2024年6月20日	1,365
USD	98,616	PHP	5,490,000	2024年6月20日	1,319
BRL	560,000	USD	110,171	2024年6月4日	1,262
USD	269,824	EUR	248,000	2024年6月20日	1,248
USD	121,394	BRL	606,000	2024年7月11日	1,231
COP	388,800,000	USD	97,971	2024年6月20日	1,217
USD	117,715	HUF	42,900,000	2024年6月20日	1,149
USD	151,667	EUR	139,000	2024年6月20日	1,135
USD	60,641	TRY	2,174,000	2024年7月9日	1,030
COP	123,700,000	USD	30,505	2024年7月11日	951
USD	144,173	BRL	720,000	2024年6月4日	902
USD	102,703	THB	3,700,000	2024年6月20日	834
USD	104,603	INR	8,680,000	2024年6月20日	788
MXN	2,110,000	USD	124,740	2024年6月20日	722
USD	150,749	GBP	119,000	2024年6月20日	670
CLP	138,448,000	USD	140,307	2024年6月21日	638
USD	108,931	EUR	100,000	2024年6月20日	634
USD	115,423	BRL	574,000	2024年4月8日	587
EUR	139,000	USD	149,737	2024年5月14日	559

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	115,239	EUR	106,000	2024年6月20日	445
USD	38,228	BRL	189,000	2024年4月10日	424
USD	63,025	BRL	315,000	2024年6月4日	345
USD	95,772	CLP	93,800,000	2024年6月21日	281
USD	55,000	BRL	275,000	2024年6月4日	279
BRL	465,000	USD	92,271	2024年6月4日	257
USD	108,533	EUR	100,000	2024年6月20日	236
CLP	97,700,000	USD	99,238	2024年6月21日	224
USD	96,083	PHP	5,410,000	2024年6月20日	203
USD	44,066	INR	3,680,000	2024年9月6日	196
USD	80,298	EUR	74,000	2024年6月20日	159
USD	58,109	BRL	292,000	2024年6月28日	136
INR	10,280,000	USD	122,837	2024年6月20日	114
USD	14,012	BRL	70,000	2024年6月4日	84
USD	91,442	INR	7,640,000	2024年6月20日	65
MYR	266,000	USD	56,452	2024年6月20日	48
USD	21,892	BRL	110,000	2024年6月4日	4
HUF	22,927,000	USD	62,345	2024年6月20日	(49)
BRL	55,000	USD	11,035	2024年6月4日	(91)
GBP	64,000	USD	80,800	2024年5月31日	(93)
USD	19,306	BRL	98,000	2024年7月25日	(99)
USD	80,592	MYR	380,000	2024年6月20日	(124)
USD	96,957	CNH	702,000	2024年6月20日	(150)
BRL	675,000	USD	134,488	2024年6月4日	(173)
PLN	150,000	USD	37,631	2024年6月20日	(178)
USD	44,080	INR	3,697,000	2024年5月13日	(194)
USD	116,054	PEN	433,000	2024年6月20日	(195)
INR	5,560,000	USD	66,694	2024年6月20日	(195)
EUR	35,000	USD	38,124	2024年6月20日	(221)
USD	101,310	KZT	46,400,000	2024年6月20日	(245)
RSD	2,771,000	USD	25,804	2024年6月20日	(252)
INR	7,520,000	USD	90,203	2024年6月20日	(261)
NZD	14,000	USD	8,645	2024年6月20日	(295)
COP	184,800,000	USD	47,444	2024年6月20日	(300)
HUF	21,700,000	USD	59,267	2024年6月20日	(305)
CZK	5,954,000	USD	253,847	2024年4月18日	(326)
EUR	30,000	USD	32,849	2024年6月20日	(361)
KZT	89,800,000	USD	196,913	2024年6月20日	(370)
INR	5,800,000	USD	69,763	2024年6月20日	(394)
HUF	23,200,000	USD	63,462	2024年6月20日	(424)
CZK	1,730,000	USD	74,146	2024年6月20日	(462)
IDR	2,030,543,000	USD	128,237	2024年6月20日	(474)
BRL	956,000	USD	191,775	2024年4月8日	(514)
BRL	877,000	USD	175,077	2024年6月4日	(566)
TRY	6,355,000	USD	178,762	2024年6月20日	(601)
EUR	65,000	USD	70,999	2024年6月20日	(607)
TRY	2,555,000	USD	72,246	2024年6月20日	(618)
PEN	320,000	USD	86,568	2024年6月20日	(656)
USD	118,694	BRL	600,000	2024年6月4日	(698)
USD	100,804	MXN	1,708,000	2024年6月20日	(754)
EUR	55,000	USD	60,322	2024年6月20日	(759)
GBP	51,000	USD	65,176	2024年6月20日	(857)
BRL	468,000	USD	94,034	2024年6月4日	(908)
THB	6,980,000	USD	193,084	2024年6月20日	(908)
CLP	61,450,000	USD	63,481	2024年6月21日	(923)
CLP	61,450,000	USD	63,487	2024年6月21日	(930)
PLN	230,000	USD	58,385	2024年6月20日	(956)
USD	121,935	INR	10,256,000	2024年4月12日	(996)
CAD	167,000	USD	124,049	2024年6月20日	(1,138)
EUR	90,000	USD	98,772	2024年6月20日	(1,305)
USD	69,158	TRY	2,515,000	2024年6月20日	(1,350)
USD	113,346	MXN	1,930,000	2024年6月20日	(1,412)
AUD	120,000	USD	79,674	2024年6月20日	(1,570)

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)
EUR	126,000	USD	138,324	2024年6月20日	(1,870)
USD	137,809	COP	547,622,000	2024年6月20日	(1,897)
EUR	126,000	USD	138,398	2024年6月20日	(1,944)
CNH	1,399,000	USD	195,620	2024年6月20日	(2,097)
HUF	56,700,000	USD	156,253	2024年6月20日	(2,190)
USD	94,133	TRY	3,440,000	2024年6月20日	(2,307)
CZK	3,540,000	USD	153,260	2024年6月20日	(2,484)
USD	237,157	MXN	4,032,000	2024年6月20日	(2,587)
USD	206,925	COP	821,434,000	2024年6月20日	(2,635)
IDR	1,812,000,000	USD	116,714	2024年6月20日	(2,703)
PHP	10,904,000	USD	196,159	2024年6月20日	(2,910)
PLN	535,000	USD	136,555	2024年6月20日	(2,971)
MYR	1,496,630	USD	321,268	2024年6月20日	(3,369)
INR	60,436,000	USD	726,330	2024年6月20日	(3,496)
NZD	188,000	USD	115,695	2024年6月20日	(3,568)
USD	150,412	UYU	6,015,000	2024年5月13日	(3,754)
USD	311,887	COP	1,237,630,000	2024年6月20日	(3,851)
USD	192,335	MXN	3,300,000	2024年6月20日	(3,884)
USD	56,243	MXN	1,009,000	2024年5月7日	(4,177)
USD	148,004	PLN	614,000	2024年5月14日	(5,376)
USD	149,589	UYU	6,015,000	2024年4月15日	(6,362)
USD	255,421	HUF	96,064,000	2024年4月18日	(6,572)
THB	15,533,000	USD	435,402	2024年6月20日	(7,743)
USD	60,633	MXN	1,141,000	2024年4月11日	(7,981)
CLP	449,514,000	USD	466,591	2024年6月21日	(8,970)
USD	323,793	UYU	13,079,000	2024年6月11日	(9,771)
PLN	4,775,075	USD	1,210,903	2024年6月20日	(18,611)
THB	22,732,000	USD	645,887	2024年6月20日	(20,021)
IDR	17,946,681,000	USD	1,151,166	2024年6月20日	(21,950)
BRL	17,385,000	USD	3,482,083	2024年6月4日	(22,694)
USD	1,737,413	MXN	29,653,390	2024年6月20日	(25,792)
HUF	672,003,000	USD	1,851,885	2024年6月20日	(25,936)
USD	1,735,928	MXN	29,654,000	2024年6月20日	(27,313)
USD	617,685	MXN	10,862,000	2024年6月20日	(28,175)
USD	617,566	MXN	10,863,000	2024年6月20日	(28,353)
USD	1,232,274	MXN	21,725,000	2024年6月20日	(59,505)
USD	1,063,889	MXN	19,025,000	2024年7月24日	(61,273)
USD	1,062,226	MXN	19,025,000	2024年7月24日	(62,937)
USD	1,401,210	MXN	25,460,000	2024年11月6日	(79,867)
USD	1,375,472	MXN	25,460,000	2024年5月6日	(149,376)
USD	534	JPY	79,290	2024年4月22日	9
USD	259	JPY	38,560	2024年4月22日	4
					(182,502)

注記 2 - 先物契約

2024年3月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>					
EUR	1	FUT EURO-SCHATZ	2024年6月	114,066	16
				114,066	16
<i>売り持ちポジション</i>					
EUR	(1)	FUT EURO-BOBL	2024年6月	(127,572)	11
EUR	(1)	FUT EURO-BUND	2024年6月	(143,879)	(1,101)
EUR	(1)	FUT EURO-BUXL 30Y BND	2024年6月	(146,340)	(2,849)
USD	(7)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2024年6月	(775,797)	(797)
USD	(10)	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2024年6月	(2,045,469)	(609)
USD	(6)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2024年6月	(642,234)	(461)
				(3,881,291)	(5,806)
					(5,790)

注記 3 - オプション契約

2024年3月31日現在、ファンドは以下の未決済オプション契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>						
USD	399,000	C USD/BRL 4.934 08/04/24	2024年4月8日	10,344	5,354	(4,990)
USD	196,000	C USD/BRL 5.0555 23/07/24	2024年7月23日	7,263	4,231	(3,032)
USD	373,000	C USD/BRL 5.5206 01/04/24	2024年4月1日	6,222	0	(6,222)
USD	561,000	C USD/CZK 24.68 16/04/24	2024年4月16日	6,286	50	(6,236)
USD	778,000	C USD/INR 83.49 04/09/24	2024年9月4日	6,438	8,000	1,561
USD	383,000	C USD/MXN 17.8725 03/05/24	2024年5月3日	13,822	264	(13,558)
USD	386,000	C USD/MXN 18.386 10/05/24	2024年5月10日	13,569	151	(13,419)
EUR	540,000	P EUR/PLN 4.335 10/05/24	2024年5月10日	4,084	4,213	128
GBP	311,000	P GBP/USD 1.2175 29/05/24	2024年5月29日	3,315	586	(2,729)
USD	399,000	P USD/BRL 4.934 08/04/24	2024年4月8日	9,547	431	(9,117)
USD	399,000	P USD/BRL 4.992 09/07/24	2024年7月9日	14,433	6,320	(8,112)
USD	193,000	P USD/BRL 5.025 26/06/24	2024年6月26日	3,738	3,529	(209)
USD	196,000	P USD/BRL 5.0555 23/07/24	2024年7月23日	6,492	4,613	(1,878)
USD	399,000	P USD/COP 3755 09/07/24	2024年7月9日	6,449	2,542	(3,906)
USD	561,000	P USD/HUF 353.8 16/04/24	2024年4月16日	6,941	125	(6,816)
USD	552,000	P USD/INR 82.38 08/04/24	2024年4月8日	2,519	14	(2,504)
USD	193,000	P USD/INR 82.38 09/05/24	2024年5月9日	849	70	(779)
USD	778,000	P USD/INR 83.49 04/09/24	2024年9月4日	6,438	4,544	(1,894)
USD	383,000	P USD/MXN 17.8725 03/05/24	2024年5月3日	12,421	27,276	14,854
USD	199,000	P USD/TRY 33.29 08/07/24	2024年7月8日	3,130	659	(2,471)
				144,300	72,972	(71,329)
<i>売り持ちポジション</i>						
USD	373,000	P USD/BRL 4.7967 01/04/24	2024年4月1日	(4,894)	0	4,894
USD	561,000	C USD/HUF 406.5 16/04/24	2024年4月16日	(9,308)	(12)	9,296
USD	386,000	C USD/MXN 19.69 10/05/24	2024年5月10日	(6,179)	(26)	6,153
USD	399,000	P USD/BRL 4.706 09/07/24	2024年7月9日	(4,976)	(681)	4,295
USD	193,000	P USD/BRL 4.874 26/06/24	2024年6月26日	(1,276)	(1,178)	98
USD	399,000	P USD/COP 4055 09/07/24	2024年7月9日	(18,283)	(17,557)	728
USD	561,000	P USD/CZK 22.495 16/04/24	2024年4月16日	(5,330)	(23)	5,307
				(50,246)	(19,477)	30,771

注記 4 - 金利スワップ契約

2024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	1,425,106	Received Fixed (10.383357%) - Pay Float (CETIP)	2026年7月1日	0	(2,272)
BRL	1,904,857	Received Fixed (12.196886%) - Pay Float (CETIP)	2026年1月2日	0	14,117
BRL	1,064,913	Received Fixed (10.353759%) - Pay Float (CETIP)	2026年7月1日	0	(1,524)
BRL	1,713,302	Received Fixed (10.162652%) - Pay Float (CETIP)	2026年7月1日	0	(508)
BRL	614,189	Received Fixed (10.373197%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(1,937)
BRL	1,621,060	Received Fixed (10.528924%) - Pay Float (CETIP)	2026年7月1日	0	(1,003)
BRL	1,360,492	Received Fixed (10.501658%) - Pay Float (CETIP)	2027年7月1日	0	(783)
BRL	1,690,807	Received Fixed (10.06575%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	(2,197)
BRL	195,560	Received Fixed (10.627287%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(541)
BRL	1,144,543	Received Fixed (10.475013%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	421
BRL	827,615	Received Fixed (11.754716%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	6,107
BRL	766,532	Received Fixed (12.9524089%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	12,892
BRL	1,555,413	Received Fixed (11.811125%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	12,068
BRL	901,400	Received Fixed (12.6674252%) - Pay Float (CETIP)	2026年1月2日	0	9,082
BRL	325,093	Received Fixed (12.713016%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	6,861
BRL	1,106,019	Received Fixed (10.19%) - Pay Float (CETIP)	2028年1月3日	0	(2,153)
CZK	9,010,000	Received Float (PRIBOR) - Pay Fixed (3.13%)	2029年6月19日	0	7,026
CZK	2,355,000	Received Fixed (3.2%) - Pay Float (PRIBOR)	2031年6月19日	0	(2,335)
EUR	225,000	Received Fixed (2.59%) - Pay Float (EURIBOR)	2034年6月19日	0	987
EUR	625,000	Received Float (EURIBOR) - Pay Fixed (2.59%)	2031年6月19日	0	(2,245)
EUR	1,015,000	Received Fixed (2.97%) - Pay Float (EURIBOR)	2026年6月19日	0	(37)
HUF	91,890,000	Received Fixed (5.895%) - Pay Float (BUBOR)	2034年6月19日	0	(10,920)
HUF	255,260,000	Received Fixed (5.705%) - Pay Float (BUBOR)	2031年6月19日	0	(25,921)
HUF	92,555,000	Received Float (BUBOR) - Pay Fixed (5.565%)	2029年6月19日	0	8,050
MXN	8,005,000	Received Fixed (9.11%) - Pay Float (TIE)	2026年5月21日	(892)	(5,417)
MXN	7,735,000	Received Float (TIE) - Pay Fixed (8.76%)	2028年8月2日	281	2,818
MXN	8,860,000	Received Float (TIE) - Pay Fixed (8.88%)	2028年8月9日	35	795
MXN	5,315,000	Received Fixed (9.27%) - Pay Float (TIE)	2033年8月31日	(18)	10,747
MXN	3,385,000	Received Fixed (9.015%) - Pay Float (TIE)	2033年9月1日	(392)	3,499
MXN	1,125,000	Received Fixed (9.635%) - Pay Float (TIE)	2033年9月21日	(28)	3,871
MXN	17,580,000	Received Float (TIE) - Pay Fixed (9.38%)	2028年9月6日	55	(18,280)
MXN	5,290,000	Received Fixed (9.425%) - Pay Float (TIE)	2033年10月3日	(438)	13,936
MXN	19,490,000	Received Float (TIE) - Pay Fixed (10.59%)	2025年10月13日	701	(7,801)
MXN	3,135,000	Received Fixed (9.3125%) - Pay Float (TIE)	2033年10月24日	(30)	6,909
MXN	3,725,000	Received Fixed (8.775%) - Pay Float (TIE)	2033年11月21日	(46)	364
MXN	19,480,000	Received Float (TIE) - Pay Fixed (10.85%)	2024年12月19日	283	374
MXN	2,555,000	Received Fixed (8.51%) - Pay Float (TIE)	2033年12月8日	(177)	(2,441)
PLN	1,405,000	Received Fixed (4.72%) - Pay Float (WIBOR)	2031年6月19日	0	(2,444)
PLN	1,170,000	Received Fixed (4.79%) - Pay Float (WIBOR)	2034年6月19日	0	(2,944)
PLN	11,405,000	Received Fixed (5.17%) - Pay Float (WIBOR)	2026年6月19日	0	(2,829)
PLN	9,540,000	Received Float (WIBOR) - Pay Fixed (4.72%)	2029年6月19日	0	11,657
THB	59,245,000	Received Float (THOR) - Pay Fixed (2.032%)	2025年6月20日	0	65
USD	2,495,000	Received Fixed (4.47%) - Pay Float (SOFR)	2024年12月20日	0	(6,703)
ZAR	17,745,000	Received Fixed (9.528%) - Pay Float (JIBAR)	2034年6月19日	0	(20,547)
ZAR	28,155,000	Received Float (JIBAR) - Pay Fixed (8.397%)	2029年6月19日	0	15,991
ZAR	10,620,000	Received Fixed (8.918%) - Pay Float (JIBAR)	2031年6月19日	0	(9,098)
				(666)	15,757