

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246期（決算日2025年2月20日） 第247期（決算日2025年3月21日） 第248期（決算日2025年4月21日）
第249期（決算日2025年5月20日） 第250期（決算日2025年6月20日） 第251期（決算日2025年7月22日）
作成対象期間（2025年1月21日～2025年7月22日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル
0120-753104（受付時間）営業日の午前9時～午後5時
●ホームページ
<https://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 額	
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
	円			円	%	%	%	百万円	
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
246期(2025年2月20日)	8,031			20	△0.5	331.03	△0.1	98.7	10,302
247期(2025年3月21日)	8,022			20	0.1	331.06	0.0	98.9	10,253
248期(2025年4月21日)	7,730			20	△3.4	319.51	△3.5	99.0	9,826
249期(2025年5月20日)	7,871			20	2.1	326.96	2.3	98.7	9,975
250期(2025年6月20日)	8,020			20	2.1	333.48	2.0	99.1	10,112
251期(2025年7月22日)	8,275			20	3.4	345.03	3.5	98.8	10,387

* 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
--

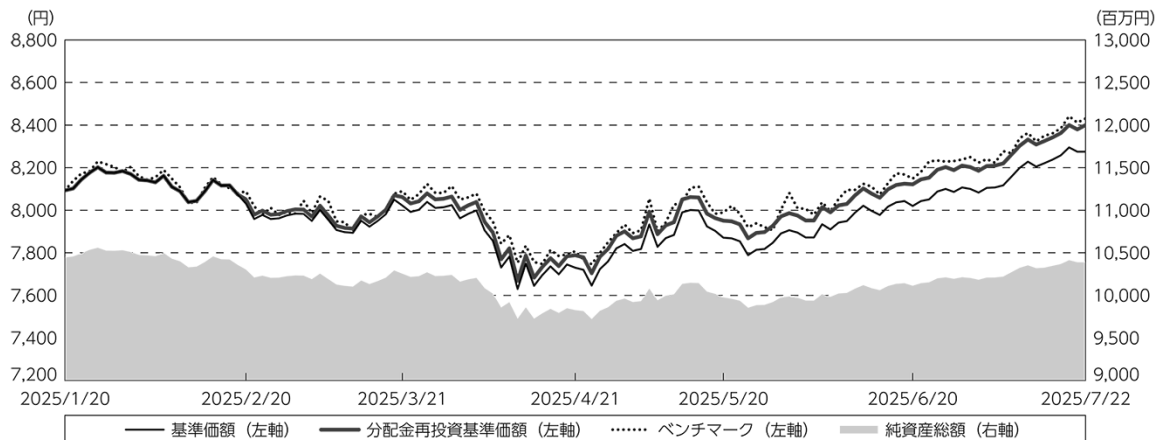
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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246期	(期 首) 2025年 1 月20日	円 8,093	% —	331.21	% —	% 98.7
	1 月末	8,143	0.6	333.92	0.8	99.0
	(期 末) 2025年 2 月20日	8,051	△0.5	331.03	△0.1	98.7
第247期	(期 首) 2025年 2 月20日	8,031	—	331.03	—	98.7
	2 月末	7,976	△0.7	327.05	△1.2	98.7
	(期 末) 2025年 3 月21日	8,042	0.1	331.06	0.0	98.9
第248期	(期 首) 2025年 3 月21日	8,022	—	331.06	—	98.9
	3 月末	8,024	0.0	332.05	0.3	99.1
	(期 末) 2025年 4 月21日	7,750	△3.4	319.51	△3.5	99.0
第249期	(期 首) 2025年 4 月21日	7,730	—	319.51	—	99.0
	4 月末	7,841	1.4	324.64	1.6	99.1
	(期 末) 2025年 5 月20日	7,891	2.1	326.96	2.3	98.7
第250期	(期 首) 2025年 5 月20日	7,871	—	326.96	—	98.7
	5 月末	7,906	0.4	330.74	1.2	99.0
	(期 末) 2025年 6 月20日	8,040	2.1	333.48	2.0	99.1
第251期	(期 首) 2025年 6 月20日	8,020	—	333.48	—	99.1
	6 月末	8,107	1.1	337.16	1.1	99.2
	(期 末) 2025年 7 月22日	8,295	3.4	345.03	3.5	98.8

* 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



- (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（2025年1月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、債券種別毎等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（2025年1月20日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の8,093円から当作成期末には8,275円となりました。
 当作成期中は、1万口当たり合計120円の分配金をお支払いしました。

(上昇要因)

トランプ米政権と貿易相手国との関税交渉が進展するとの期待が高まり、米国ハイ・イールド債、新興国債券が値上がりしたこと。

○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246期～第251期
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	7.7%
ノムラ・マッコーリー・豪州債券ファンドFD	4.2%
NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	9.7%
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	4.3%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	－1.1%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	9.5%
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	－1.1%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFD	10.9%
野村エマージング債券ファンドFD	0.1%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	0.4%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FD	7.8%

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

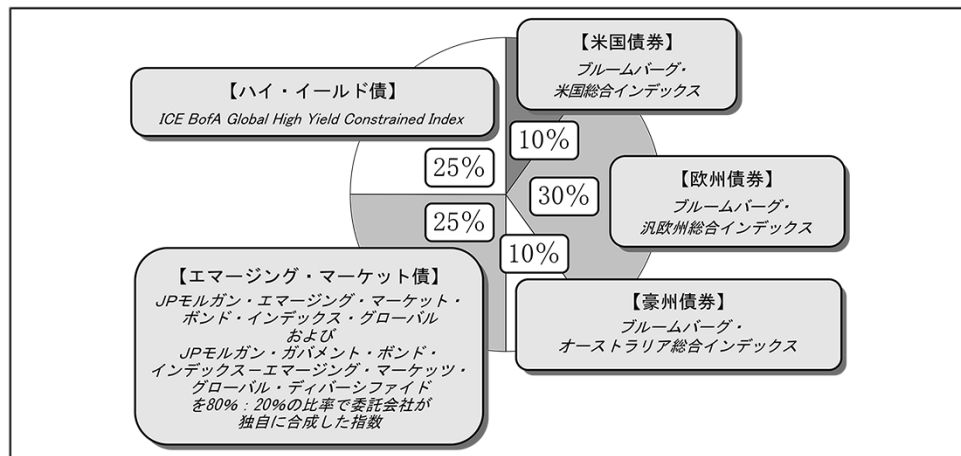
※当作成期間中に、追加／除外となった指定投資信託証券（投資対象ファンド）については、掲載いたしていません。

※当ファンドで投資をしていない期間についても騰落率の計算に含んでおります。

◎ベンチマーク（合成指数）の構成

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

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

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

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

○投資環境

<債券市場>

トランプ米政権と貿易相手国・地域との関税交渉が進展するとの期待から、新興国債券、米国ハイ・イールド債、投資適格社債は上昇となりました。

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

<為替市場>

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

日銀が政策金利を引き上げたことで、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

当期間において以下の指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行ないました。

除外ファンド：「フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスFD」

追加ファンド：「ノムラブラックロック米国債券ファンドFD」

・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、「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国債券FD」などの組入比率を引き下げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期間に、基準価額の騰落率*は+3.8%となり、ベンチマーク（5ページ参照）の+4.2%を0.4ポイント下回りました。

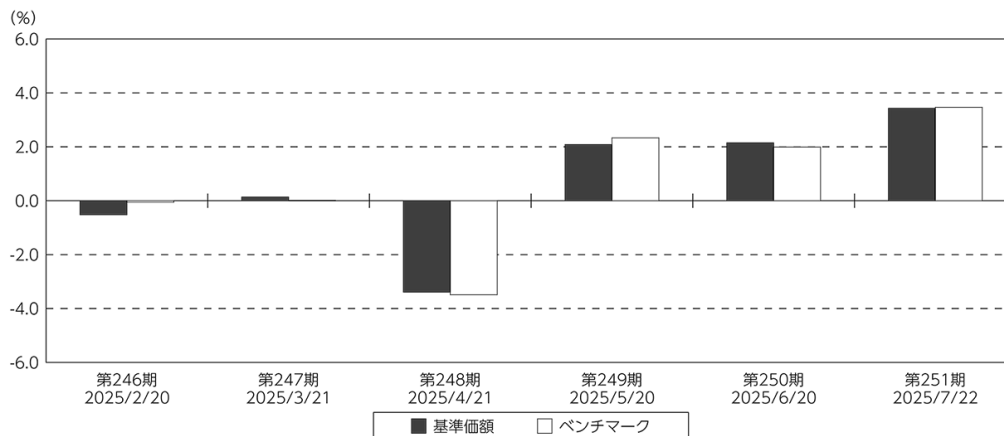
*基準価額の騰落率は分配金（税込み）を再投資したものととして算出しております。

【主な差異要因】

（マイナス要因）

「ノムラ・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」の騰落率が、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246期	第247期	第248期	第249期	第250期	第251期
	2025年1月21日～ 2025年2月20日	2025年2月21日～ 2025年3月21日	2025年3月22日～ 2025年4月21日	2025年4月22日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年6月20日	2025年6月21日～ 2025年7月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.248%	20 0.249%	20 0.258%	20 0.253%	20 0.249%	20 0.241%
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	599	606	614	626	637	650

(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

(2025 年 1 月 21 日～2025 年 7 月 22 日)

項 目	第246期～第251期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 33	% 0.414	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(16)	(0.199)	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)	(0.199)	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)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	33	0.415	
作成期間の平均基準価額は、7,999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。

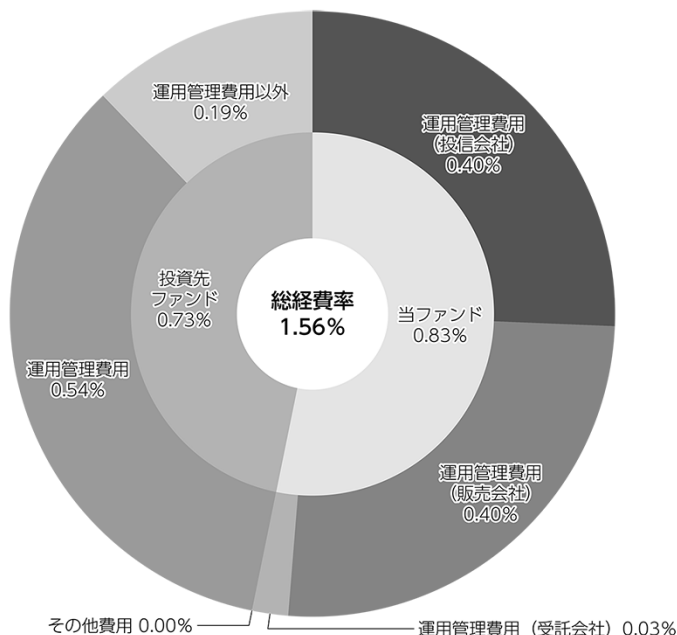
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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

(2025年1月21日～2025年7月22日)

投資信託証券

銘 柄		第246期～第251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 8,100 (403)	千円 84,941 (3,957)
	ノムラ・マッコーリー豪州債券ファンドFD	—	—	175	1,908
	野村エマージング債券ファンドFD	—	—	583	8,661
	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	—	—	1,363	19,648
	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	—	—	90	1,026
	ノムラ・ブラックロック米国債券ファンドFD	22,381	215,372	—	—
	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	—	—	2,845	42,863
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	—	—	2,221	25,277
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨債建債券FD	—	—	279	1,765
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	6,501	112,220	15,791	251,776
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	—	—	3,227	51,434
	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	—	—	1,755	24,847
	NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	—	—	2,163	22,940
合 計		28,882	327,592	38,592 (403)	537,091 (3,957)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

*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

(2025年1月21日～2025年7月22日)

利害関係人との取引状況

区 分	第246期～第251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 327	百万円 215	% 65.7	百万円 537	百万円 116	% 21.6

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7月22日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第245期末	第251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		8,503	—	—	—
ノムラ・マッコーリー豪州債券ファンドFD		56,994	56,819	623,418	6.0
野村エマーシング債券ファンドFD		35,500	34,917	511,289	4.9
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD		72,460	71,097	1,047,401	10.1
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		18,282	18,192	208,844	2.0
ノムラ・ブラックロック米国債券ファンドFD		—	22,381	226,719	2.2
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD		127,912	125,067	1,810,469	17.4
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD		137,592	135,371	1,512,635	14.6
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FD		81,211	80,932	517,802	5.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD		41,340	32,050	538,055	5.2
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD		106,614	103,387	1,689,033	16.3
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		52,091	50,336	729,066	7.0
NPEBパン・ヨーロッパアン・ボンド・ファンドFD		79,983	77,820	843,880	8.1
合	計	818,482	808,369	10,258,616	98.8

*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7月22日現在)

項	目	第251期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		10,258,616	98.4
コール・ローン等、その他		163,716	1.6
投資信託財産総額		10,422,332	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246期末	第247期末	第248期末	第249期末	第250期末	第251期末
	2025年2月20日現在	2025年3月21日現在	2025年4月21日現在	2025年5月20日現在	2025年6月20日現在	2025年7月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	10,347,428,899	10,290,921,561	10,080,816,158	10,013,048,538	10,145,294,504	10,422,332,929
コール・ローン等	103,158,857	147,090,273	126,228,334	141,754,725	122,386,595	163,714,443
投資信託受益証券(評価額)	10,166,388,967	10,143,829,315	9,726,049,051	9,843,831,292	10,022,906,267	10,258,616,298
未収入金	48,798,277	—	194,691,325	—	—	—
未収配当金	29,081,420	—	33,845,760	27,460,625	—	—
未収利息	1,378	1,973	1,688	1,896	1,642	2,188
(B) 負債	44,533,948	36,959,346	254,207,525	37,479,387	32,692,524	34,622,226
未払金	—	—	215,372,363	—	—	—
未払収益分配金	25,657,214	25,565,245	25,424,675	25,348,853	25,219,051	25,105,617
未払解約金	11,531,035	4,690,168	6,357,320	5,586,260	452,137	2,078,821
未払信託報酬	7,326,171	6,686,113	7,034,417	6,526,879	7,002,675	7,418,018
その他未払費用	19,528	17,820	18,750	17,395	18,661	19,770
(C) 純資産総額(A－B)	10,302,894,951	10,253,962,215	9,826,608,633	9,975,569,151	10,112,601,980	10,387,710,703
元本	12,828,607,259	12,782,622,626	12,712,337,723	12,674,426,522	12,609,525,883	12,552,808,909
次期繰越損益金	△ 2,525,712,308	△ 2,528,660,411	△ 2,885,729,090	△ 2,698,857,371	△ 2,496,923,903	△ 2,165,098,206
(D) 受益権総口数	12,828,607,259口	12,782,622,626口	12,712,337,723口	12,674,426,522口	12,609,525,883口	12,552,808,909口
1万円当たり基準価額(C/D)	8.031円	8.022円	7.730円	7.871円	8.020円	8.275円

(注) 第246期首元本額は12,904,646,233円、第246～251期中追加設定元本額は10,084,706円、第246～251期中一部解約元本額は361,922,030円、1口当たり純資産額は、第246期0.8031円、第247期0.8022円、第248期0.7730円、第249期0.7871円、第250期0.8020円、第251期0.8275円です。

○損益の状況

項 目	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期	第251期
	2025年 1 月21日～ 2025年 2 月20日	2025年 2 月21日～ 2025年 3 月21日	2025年 3 月22日～ 2025年 4 月21日	2025年 4 月22日～ 2025年 5 月20日	2025年 5 月21日～ 2025年 6 月20日	2025年 6 月21日～ 2025年 7 月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	44,711,032	42,418,679	42,406,838	40,861,074	41,304,844	41,611,466
受取配当金	44,671,996	42,370,684	42,361,912	40,822,820	41,223,599	40,723,010
受取利息	39,036	47,995	44,926	38,254	43,960	43,365
その他収益金	-	-	-	-	37,285	845,091
(B) 有価証券売買損益	△ 91,625,254	△ 22,203,415	△ 380,938,607	169,263,307	178,982,988	311,469,930
売買益	11,504,172	61,524,951	8,169,692	169,827,595	179,138,444	312,320,657
売買損	△ 103,129,426	△ 83,728,366	△ 389,108,299	△ 564,288	△ 155,456	△ 850,727
(C) 信託報酬等	△ 7,345,699	△ 6,703,933	△ 7,053,167	△ 6,544,274	△ 7,021,336	△ 7,437,788
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 54,259,921	13,511,331	△ 345,584,936	203,580,107	213,266,496	345,643,608
(E) 前期繰越損益金	△1,176,453,948	△1,251,714,331	△1,256,401,801	△1,622,379,044	△1,436,470,600	△1,242,641,374
(F) 追加信託差損益金	△1,269,341,225	△1,264,892,166	△1,258,317,678	△1,254,709,581	△1,248,500,748	△1,242,994,823
(配当等相当額)	(45,378,652)	(45,274,034)	(45,219,588)	(45,150,051)	(45,028,285)	(44,893,146)
(売買損益相当額)	(△1,314,719,877)	(△1,310,166,200)	(△1,303,537,266)	(△1,299,859,632)	(△1,293,529,033)	(△1,287,887,969)
(G) 計 (D+E+F)	△2,500,055,094	△2,503,095,166	△2,860,304,415	△2,673,508,518	△2,471,704,852	△2,139,992,589
(H) 収益分配金	△ 25,657,214	△ 25,565,245	△ 25,424,675	△ 25,348,853	△ 25,219,051	△ 25,105,617
次期繰越損益金 (G+H)	△2,525,712,308	△2,528,660,411	△2,885,729,090	△2,698,857,371	△2,496,923,903	△2,165,098,206
追加信託差損益金	△1,269,341,225	△1,264,892,166	△1,258,317,678	△1,254,709,581	△1,248,500,748	△1,242,994,823
(配当等相当額)	(45,378,652)	(45,274,034)	(45,219,588)	(45,150,051)	(45,028,285)	(44,893,146)
(売買損益相当額)	(△1,314,719,877)	(△1,310,166,200)	(△1,303,537,266)	(△1,299,859,632)	(△1,293,529,033)	(△1,287,887,969)
分配準備積立金	723,090,093	730,641,981	736,440,832	748,453,343	759,351,829	771,553,493
繰越損益金	△1,979,461,176	△1,994,410,226	△2,363,852,244	△2,192,601,133	△2,007,774,984	△1,693,656,876

* 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 (2025年 1 月21日～2025年 7 月22日) は以下の通りです。

項 目	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期	第251期
	2025年 1 月21日～ 2025年 2 月20日	2025年 2 月21日～ 2025年 3 月21日	2025年 3 月22日～ 2025年 4 月21日	2025年 4 月22日～ 2025年 5 月20日	2025年 5 月21日～ 2025年 6 月20日	2025年 6 月21日～ 2025年 7 月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	37,365,333円	35,714,746円	35,353,671円	39,588,213円	39,988,344円	40,734,551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	45,378,652円	45,274,034円	45,219,588円	45,150,051円	45,028,285円	44,893,146円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	711,381,974円	720,492,480円	726,511,836円	734,213,983円	744,582,536円	755,924,559円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	794,125,959円	801,481,260円	807,085,095円	818,952,247円	829,599,165円	841,552,256円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	619円	626円	634円	646円	657円	670円
g. 分配金	25,657,214円	25,565,245円	25,424,675円	25,348,853円	25,219,051円	25,105,617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246期	第247期	第248期	第249期	第250期	第251期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

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

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2025年4月1日＞

《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
ノムラブラックロック米国債券ファンドFD	※
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 51
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 69
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	P 90
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	P 115
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 129
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 170
野村エマージング債券ファンドFD	P 185
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 206
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 232

* 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。

* ※のファンドについては、当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

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188期～第193期（2024年12月11日～2025年6月10日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	－
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。
主な投資対象	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD 日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
分配方針	マザーファンド 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
	マザーファンド 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準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	券 率	債 先 物 比	券 率	純 総 資 産 額
		税 分	込 配	金 期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率	期 騰 落					
	円			円	%		%		%	%	%	%	百万円
164期(2023年1月10日)	12,325	18		18	△3.6	170.28	△3.6	81.7	81.7	△21.0			11,467
165期(2023年2月10日)	12,404	25		25	0.8	171.12	0.5	86.0	86.0	△26.5			11,525
166期(2023年3月10日)	12,354	24		24	△0.2	170.44	△0.4	86.6	86.6	△21.4			11,490
167期(2023年4月10日)	12,570	25		25	2.0	174.81	2.6	86.3	86.3	△24.8			11,692
168期(2023年5月10日)	12,742	18		18	1.5	177.70	1.7	86.1	86.1	△22.1			11,845
169期(2023年6月12日)	12,921	27		27	1.6	179.83	1.2	91.4	91.4	△13.7			11,976
170期(2023年7月10日)	13,158	23		23	2.0	183.18	1.9	96.8	96.8	△12.8			12,001
171期(2023年8月10日)	13,373	25		25	1.8	187.01	2.1	95.7	95.7	△12.7			12,172
172期(2023年9月11日)	13,264	28		28	△0.6	186.63	△0.2	94.7	94.7	△ 3.3			12,073
173期(2023年10月10日)	13,026	22		22	△1.6	184.35	△1.2	92.6	92.6	33.6			12,009
174期(2023年11月10日)	13,402	26		26	3.1	190.67	3.4	91.3	91.3	33.5			12,344
175期(2023年12月11日)	13,484	24		24	0.8	190.93	0.1	91.3	91.3	27.5			12,402
176期(2024年1月10日)	13,785	16		16	2.4	194.82	2.0	90.4	90.4	46.6			12,608
177期(2024年2月13日)	13,903	27		27	1.1	197.63	1.4	92.0	92.0	54.6			12,686
178期(2024年3月11日)	14,004	22		22	0.9	199.05	0.7	92.2	92.2	64.9			12,768
179期(2024年4月10日)	14,238	27		27	1.9	203.74	2.4	92.5	92.5	66.5			12,981
180期(2024年5月10日)	14,365	25		25	1.1	206.85	1.5	93.3	93.3	73.9			13,097
181期(2024年6月10日)	14,430	28		28	0.6	208.84	1.0	93.0	93.0	74.9			13,156
182期(2024年7月10日)	15,020	29		29	4.3	217.41	4.1	86.3	86.3	77.3			13,652
183期(2024年8月13日)	14,144	28		28	△5.6	202.97	△6.6	87.2	87.2	72.8			12,830
184期(2024年9月10日)	14,061	23		23	△0.4	201.71	△0.6	87.3	87.3	72.6			12,637
185期(2024年10月10日)	14,366	27		27	2.4	207.99	3.1	88.2	88.2	69.7			12,754
186期(2024年11月11日)	14,275	27		27	△0.4	208.83	0.4	89.4	89.4	72.1			12,663
187期(2024年12月10日)	14,168	23		23	△0.6	207.46	△0.7	88.9	88.9	80.9			12,568
188期(2025年1月10日)	14,014	29		29	△0.9	207.19	△0.1	89.2	89.2	77.8			12,427
189期(2025年2月10日)	13,740	27		27	△1.8	202.93	△2.1	90.9	90.9	47.3			12,184
190期(2025年3月10日)	13,698	22		22	△0.1	201.66	△0.6	90.5	90.5	46.7			12,147
191期(2025年4月10日)	13,727	26		26	0.4	202.20	0.3	88.9	88.9	47.6			12,173
192期(2025年5月12日)	14,124	20		20	3.0	207.42	2.6	86.3	86.3	49.7			12,457
193期(2025年6月10日)	14,210	22		22	0.8	208.95	0.7	86.8	86.8	36.1			12,525

* 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 組 入 比	債 先 物 比
		騰 落	率				
第188期	(期 首)	円	%				%
	2024年12月10日	14,168	—	207.46	—	88.9	80.9
	12月末	14,271	0.7	210.46	1.4	89.0	78.8
	(期 末)						
第189期	2025年1月10日	14,043	△0.9	207.19	△0.1	89.2	77.8
	(期 首)						
	2025年1月10日	14,014	—	207.19	—	89.2	77.8
	1月末	13,918	△0.7	205.31	△0.9	90.9	49.2
第190期	(期 末)						
	2025年2月10日	13,767	△1.8	202.93	△2.1	90.9	47.3
	(期 首)						
	2025年2月10日	13,740	—	202.93	—	90.9	47.3
第191期	2月末	13,685	△0.4	201.52	△0.7	90.7	43.5
	(期 末)						
	2025年3月10日	13,720	△0.1	201.66	△0.6	90.5	46.7
	(期 首)						
第192期	2025年3月10日	13,698	—	201.66	—	90.5	46.7
	3月末	13,960	1.9	205.08	1.7	89.2	47.5
	(期 末)						
	2025年4月10日	13,753	0.4	202.20	0.3	88.9	47.6
第193期	(期 首)						
	2025年4月10日	13,727	—	202.20	—	88.9	47.6
	4月末	14,013	2.1	204.60	1.2	85.6	49.6
	(期 末)						
第194期	2025年5月12日	14,144	3.0	207.42	2.6	86.3	49.7
	(期 首)						
	2025年5月12日	14,124	—	207.42	—	86.3	49.7
	5月末	14,084	△0.3	206.58	△0.4	86.7	36.5
第195期	(期 末)						
	2025年6月10日	14,232	0.8	208.95	0.7	86.8	36.1

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

* 「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14,168円から当作成期末14,210円（分配後）となりました。この間、146円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値上がり額は188円となりました。当作成期の基準価額の騰落率は＋1.4%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの＋0.7%を0.7%上回りました。

【運用経過】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」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。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」においては、通貨配分については、米国の経常赤字や財政赤字を考慮して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。デューレーションについては、各国中央銀行による金融緩和とサイクルの開始を想定して、長期化としました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

【分配金】

当作成期を通して、配当等収益等から、1口あたり計146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」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、為替ヘッジを行わない方針です。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」においては、デュレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して長期化とします。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、保守的な運用を行ないます。

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

○ 1口当たりの費用明細

(2024年12月11日～2025年 6月10日)

項 目	第188期～第193期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	28	0.203	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(21)	(0.148)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(4)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.011	(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)	(0.011)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.009	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	31	0.223	
作成期間の平均基準価額は、13,988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12月11日～2025年 6月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第188期～第193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 107,008	千円 231,400

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年12月11日～2025年 6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188期～第193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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 2,854	百万円 39	% 1.4	百万円 2,732	百万円 29	% 1.1

平均保有割合 98.7%

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

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

○組入資産の明細

(2025年 6月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	第187期末	第193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 5,731,534	千口 5,624,525	千円 12,488,697

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2025年6月10日現在)

項 目	第193期末	
	評 価 額	比 率
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	千円 12,488,697	% 99.5
コール・ローン等、その他	60,698	0.5
投資信託財産総額	12,549,395	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193期末における外貨建純資産（12,177,027千円）の投資信託財産総額（12,756,708千円）に対する比率は95.5%です。

*外貨建資産は、第193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=144.71円、1カナダドル=105.64円、1英ポンド=196.14円、1スウェーデンクローナ=15.10円、1ノルウェークローネ=14.39円、1ユーロ=165.30円、1ズロチ=38.70円、1リンギ=34.1631円、1豪ドル=94.32円、1メキシコペソ=7.5948円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末	第192期末	第193期末
	2025年1月10日現在	2025年2月10日現在	2025年3月10日現在	2025年4月10日現在	2025年5月12日現在	2025年6月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,461,764,199	12,212,532,413	12,170,853,683	12,200,587,729	12,479,399,356	12,549,395,312
コール・ローン等	37,334,252	37,688,995	37,163,399	37,033,223	36,253,715	37,497,385
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド(評価額)	12,389,429,703	12,147,142,914	12,110,489,788	12,136,654,011	12,420,245,157	12,488,697,426
未収入金	35,000,000	27,700,000	23,200,000	26,900,000	22,900,000	23,200,000
未収利息	244	504	496	495	484	501
(B) 負債	34,656,444	28,239,524	23,345,530	27,336,610	22,069,819	23,418,565
未払収益分配金	25,716,678	23,943,114	19,509,204	23,056,332	17,639,520	19,393,396
未払解約金	4,560,624	—	—	—	—	—
未払信託報酬	4,355,608	4,273,322	3,815,707	4,257,275	4,406,488	4,003,541
その他未払費用	23,534	23,088	20,619	23,003	23,811	21,628
(C) 純資産総額（A－B）	12,427,107,755	12,184,292,889	12,147,508,153	12,173,251,119	12,457,329,537	12,525,976,747
元本	8,867,820,000	8,867,820,000	8,867,820,000	8,867,820,000	8,819,760,000	8,815,180,000
次期繰越損益金	3,559,287,755	3,316,472,889	3,279,688,153	3,305,431,119	3,637,569,537	3,710,796,747
(D) 受益権総口数	886,782口	886,782口	886,782口	886,782口	881,976口	881,518口
1口当たり基準価額（C／D）	14,014円	13,740円	13,698円	13,727円	14,124円	14,210円

(注) 第188期元本額は8,871,060,000円、第188～193期中追加設定元本額は0円、第188～193期中一部解約元本額は55,880,000円、1口当たり純資産額は、第188期14,014円、第189期13,740円、第190期13,698円、第191期13,727円、第192期14,124円、第193期14,210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4,364,996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188期	第189期	第190期	第191期	第192期	第193期
	2024年12月11日～ 2025年 1月10日	2025年 1月11日～ 2025年 2月10日	2025年 2月11日～ 2025年 3月10日	2025年 3月11日～ 2025年 4月10日	2025年 4月11日～ 2025年 5月12日	2025年 5月13日～ 2025年 6月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,537	11,447	13,920	15,353	15,561	14,514
受取利息	7,537	11,447	13,920	15,353	15,561	14,514
(B) 有価証券売買損益	△ 106,399,624	△ 214,586,789	△ 13,453,126	53,064,223	372,044,918	98,514,261
売買益	23,597	－	207,248	53,064,223	372,191,146	98,586,424
売買損	△ 106,423,221	△ 214,586,789	△ 13,660,374	－	△ 146,228	△ 72,163
(C) 信託報酬等	△ 4,379,142	△ 4,296,410	△ 3,836,326	△ 4,280,278	△ 4,430,299	△ 4,025,169
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 110,771,229	△ 218,871,752	△ 17,275,532	48,799,298	367,630,180	94,503,606
(E) 前期繰越損益金	1,945,649,236	1,809,161,329	1,566,346,463	1,529,561,727	1,546,937,436	1,895,948,994
(F) 追加信託差損益金	1,750,126,426	1,750,126,426	1,750,126,426	1,750,126,426	1,740,641,441	1,739,737,543
(配当等相当額)	(3,481,444,843)	(3,481,444,843)	(3,481,444,843)	(3,481,444,843)	(3,462,576,805)	(3,460,778,723)
(売買損益相当額)	(△1,731,318,417)	(△1,731,318,417)	(△1,731,318,417)	(△1,731,318,417)	(△1,721,935,364)	(△1,721,041,180)
(G) 計 (D + E + F)	3,585,004,433	3,340,416,003	3,299,197,357	3,328,487,451	3,655,209,057	3,730,190,143
(H) 収益分配金	△ 25,716,678	△ 23,943,114	△ 19,509,204	△ 23,056,332	△ 17,639,520	△ 19,393,396
次期繰越損益金 (G + H)	3,559,287,755	3,316,472,889	3,279,688,153	3,305,431,119	3,637,569,537	3,710,796,747
追加信託差損益金	1,750,126,426	1,750,126,426	1,750,126,426	1,750,126,426	1,740,641,441	1,739,737,543
(配当等相当額)	(3,481,444,843)	(3,481,444,843)	(3,481,444,843)	(3,481,444,843)	(3,462,576,805)	(3,460,778,723)
(売買損益相当額)	(△1,731,318,417)	(△1,731,318,417)	(△1,731,318,417)	(△1,731,318,417)	(△1,721,935,364)	(△1,721,041,180)
分配準備積立金	2,749,176,424	2,755,486,496	2,762,627,211	2,771,056,767	2,771,172,273	2,779,447,713
繰越損益金	△ 940,015,095	△1,189,140,033	△1,233,065,484	△1,215,752,074	△ 874,244,177	△ 808,388,509

* 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

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

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド

第17期（計算期間：2024年6月11日～2025年6月10日）

◎運用実績

基準価額は、期首21,979円から期末22,204円となり、値上がり額は225円となりました。当期の基準価額の騰落率は+1.0%となり、ベンチマークの+0.1%を0.9%上回りました。

◎運用経過

通貨配分については、米国の経常赤字や財政赤字を考慮して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。デフレーションについては、各国中央銀行による金融緩和サイクルの開始を想定して、長期化としました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

◎今後の運用方針

デフ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

(2024年 6 月11日～2025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 5 (5)	% 0.023 (0.023)	(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)	0.015 (0.015) (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	0.038	
期中の平均基準価額は、21,851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。

			買付額	売付額
外	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	1,438	662
	カナダ	地方債証券	1,674	－
	ルーマニア	国債証券	－	751
国	ポーランド	国債証券	千ズロチ 5,531	千ズロチ 4,505
	オーストラリア	特殊債券	千豪ドル 1,502	千豪ドル －
		社債券（投資法人債券を含む）	2,065	300 (539)
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ －	千メキシコペソ 55,036

*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 54,877	百万円 59,514	百万円 15,439	百万円 15,059

*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 (2024年6月11日～2025年6月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 5,368	百万円 68	% 1.3	百万円 4,851	百万円 29	% 0.6

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

(2025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 13,434	千米ドル 11,964	千円 1,731,373	% 13.7	% —	% 10.0	% 2.2	% 1.5
イギリス	千英ポンド 5,155	千英ポンド 4,637	909,594	7.2	—	2.3	4.3	0.6
ノルウェー	千ノルウェークローネ 22,000	千ノルウェークローネ 19,396	279,116	2.2	—	2.2	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,370	4,312	712,815	5.6	—	1.4	4.0	0.3
イタリア	4,950	5,418	895,666	7.1	—	0.1	6.8	0.1
フランス	4,350	3,594	594,250	4.7	—	4.2	0.1	0.4
イギリス	545	551	91,105	0.7	—	—	0.5	0.2
スイス	400	406	67,141	0.5	—	—	0.5	—
オランダ	1,720	1,715	283,544	2.2	—	0.8	1.0	0.4
スペイン	6,000	6,034	997,436	7.9	—	5.2	2.7	—
ベルギー	1,700	1,810	299,327	2.4	0.3	2.1	0.3	—
ノルウェー	250	262	43,438	0.3	—	—	0.3	—
ルクセンブルグ	3,695	3,756	620,951	4.9	—	0.5	4.4	—
デンマーク	570	568	93,961	0.7	—	0.1	0.6	—
ポルトガル	200	194	32,157	0.3	—	—	0.3	—
アメリカ	1,820	1,801	297,862	2.4	—	1.0	1.1	0.3
国際機関	2,000	2,029	335,528	2.7	—	2.7	—	—
カナダ	2,000	1,714	283,340	2.2	—	2.2	—	—
メキシコ	800	785	129,869	1.0	—	1.0	—	—
ポーランド	千ズロチ 1,100	千ズロチ 1,135	43,933	0.3	—	0.3	—	—
オーストラリア	千豪ドル 25,550	千豪ドル 24,043	2,267,823	17.9	—	5.0	6.0	7.0
合 計	—	—	11,010,239	87.1	0.3	41.1	35.3	10.7

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・レーティングス、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	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0	700	695	100,649	2035/11/14	
	US TREASURY N/B	4.625	500	502	72,691	2026/6/30	
	US TREASURY N/B	4.125	300	297	43,026	2032/3/31	
	US TREASURY N/B	4.375	300	286	41,452	2040/5/15	
	US TREASURY N/B	2.875	2,500	1,740	251,850	2049/5/15	
特殊債券 (除く金融債)	FG A96413	4.0	51	48	7,049	2041/1/1	
	FGOLD 30YR G03698	6.0	10	10	1,567	2037/12/1	
	FGOLD 30YR G04586	5.5	19	19	2,812	2038/4/1	
	FGOLD 30YR G08323	5.0	23	22	3,326	2039/2/1	
	FN 971077	4.5	20	20	2,916	2039/2/1	
	FN AA9357	4.5	41	40	5,873	2039/8/1	
	FN AS4301	4.0	87	81	11,843	2045/1/1	
	FN BR2236	2.5	745	605	87,614	2051/8/1	
	FN MA3687	4.0	100	92	13,313	2049/6/1	
	FNMA 30YR 889260	5.0	17	17	2,511	2038/4/1	
	FNMA 30YR 889579	6.0	12	12	1,840	2038/5/1	
	FNMA 30YR 889749	5.5	14	14	2,132	2038/6/1	
	FR QD1955	2.5	747	610	88,410	2051/12/1	
	G2 MA2445	3.5	79	72	10,462	2044/12/20	
	G2 MA5076	3.0	77	68	9,864	2048/3/20	
	G2 MA7311	2.0	654	523	75,715	2051/4/20	
	G2 MA7419	3.0	1,163	1,010	146,162	2051/6/20	
	GNMA 30YR 737086	4.5	17	16	2,411	2040/8/15	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALPHABET INC	4.0	20	19	2,853	2030/5/15
		AMERICAN EXPRESS CO	5.085	150	151	21,944	2031/1/30
AMERICAN NATIONAL GF		5.25	100	99	14,376	2030/6/3	
APA INFRASTRUCTURE LTD		5.125	24	23	3,341	2034/9/16	
APPLE INC		4.1	70	53	7,791	2062/8/8	
BANK 2019-BN20 A3		3.011	500	457	66,248	2062/9/15	
BANK OF AMERICA CORP		4.827	250	249	36,173	2026/7/22	
BARINGS PRIVATE CREDIT		6.15	115	113	16,385	2030/6/11	
BAYER US FINANCE II LLC		4.7	40	28	4,181	2064/7/15	
BLACKSTONE PRIVATE CRE		5.6	50	49	7,197	2029/11/22	
BOEING CO		7.008	15	16	2,326	2064/5/1	
BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN		3.85	30	19	2,758	2051/12/22	
BROOKFIELD FINANCE INC		6.3	49	46	6,749	2055/1/15	
CATERPILLAR INC		5.2	100	99	14,467	2035/5/15	
CENTERPOINT ENERGY INC		1.45	50	48	7,019	2026/6/1	
CITIGROUP INC		4.786	640	640	92,651	2029/3/4	
CSL FINANCE PLC		3.85	25	24	3,569	2027/4/27	
CVS HEALTH CORP		4.78	30	26	3,867	2038/3/25	
CVS HEALTH CORP		5.125	30	25	3,736	2045/7/20	
DELTA AIR LINES INC		4.95	48	47	6,935	2028/7/10	
DELTA AIR LINES INC		5.25	50	49	7,200	2030/7/10	
FOUNDRY JV HOLDCO LLC		5.5	200	201	29,217	2031/1/25	

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)	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.937	320	321	46,481	2028/4/23	
	GOODMAN US FINANCE SIX	5.125	30	29	4,245	2034/10/7	
	HEALTHCARE RLTY HLDGS LP	2.0	100	83	12,127	2031/3/15	
	HESS CORP	7.3	100	111	16,146	2031/8/15	
	MAGNA INTERNATIONAL INC	5.875	30	30	4,344	2035/6/1	
	MARS INC	5.8	50	48	7,050	2065/5/1	
	MORGAN STANLEY	4.994	60	60	8,750	2029/4/12	
	NATIONAL FUEL GAS CO	5.5	100	101	14,705	2030/3/15	
	NATIONAL RURAL UTILITIES	4.8	40	40	5,839	2028/3/15	
	NATWEST GROUP PLC	7.472	200	202	29,251	2026/11/10	
	NATWEST GROUP PLC	5.847	200	201	29,166	2027/3/2	
	ONEOK INC	5.55	40	40	5,851	2026/11/1	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.15	200	203	29,450	2033/1/15	
	PUGET ENERGY INC	2.379	50	46	6,767	2028/6/15	
	RTX CORP	6.4	40	42	6,202	2054/3/15	
	SHELL INTERNATIONAL FIN	5.5	50	49	7,229	2040/3/25	
	SNAM SPA	5.0	200	198	28,769	2030/5/28	
	SPIRE MISSOURI INC	5.15	15	14	2,163	2034/8/15	
	TESCO PLC	6.15	100	99	14,422	2037/11/15	
	VIDEOTRON LTD	5.7	150	147	21,349	2035/1/15	
	WELLS FARGO & COMPANY	5.707	300	305	44,201	2028/4/22	
	WELLS FARGO & COMPANY	5.244	160	161	23,442	2031/1/24	
	WOODSIDE FINANCE LTD	4.9	30	29	4,329	2028/5/19	
	ZURICH FINANCE IRELAND	3.0	100	87	12,589	2051/4/19	
小 計					1,731,373		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY	1.625	1,700	1,582	310,295	2028/10/22	
	UK TREASURY	1.75	400	212	41,620	2049/1/22	
	UK TREASURY	3.75	700	538	105,600	2053/10/22	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	4.75	300	299	58,680	2029/10/24
		APA INFRASTRUCTURE LTD	3.125	200	177	34,837	2031/7/18
		ATHENE GLOBAL FUNDING	1.75	200	185	36,412	2027/11/24
		BNP PARIBAS	2.0	100	96	18,920	2031/5/24
		COMPASS GROUP FINANCE NV	2.0	100	99	19,497	2025/9/5
		COREBRIDGE GLOB FUNDING	5.125	200	200	39,273	2029/12/9
		ELECTRICITE DE FRANCE	6.125	150	152	29,832	2034/6/2
		FISERV INC	2.25	100	99	19,587	2025/7/1
		HALEON UK CAPITAL PLC	4.625	100	95	18,744	2033/9/18
		MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN	5.0	125	125	24,646	2027/12/12
		MIZUHO FINANCIAL GROUP	5.628	100	102	20,109	2028/6/13
		NAT GRID ELECTY WM	5.75	100	101	19,996	2032/4/16
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	5.532	100	100	19,700	2033/1/13
		NATWEST MARKETS PLC	6.375	100	103	20,258	2027/11/8
		NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	4.35	180	179	35,281	2025/9/16
		VOLKSWAGEN FIN SERV NV	2.125	200	185	36,297	2028/1/18
		小 計					909,594

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	
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	千円		
			国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.375	22,000	19,396	279,116
小 計						279,116		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	1,500	1,408	232,795	2029/2/15	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,700	815	134,738	2050/8/15	
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.75	1,000	948	156,853	2029/1/15	
		KFW	0.125	100	85	14,057	2032/1/9	
	普通社債券 (含む投資法人債)	AMPRION GMBH	3.45	100	101	16,835	2027/9/22	
		AMPRION GMBH	3.0	200	200	33,095	2029/12/5	
		BAYER AG	0.75	200	193	31,961	2027/1/6	
		BAYER AG	1.125	100	91	15,105	2030/1/6	
		COMMERZBANK AG	3.125	100	99	16,472	2030/6/6	
		E.ON SE	4.125	70	70	11,601	2044/3/25	
		VOLKSWAGEN BANK GMBH	4.625	100	104	17,307	2031/5/3	
		VONOVIA SE	1.875	200	193	31,990	2028/6/28	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	1,300	1,432	236,808	2027/11/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	1,000	1,076	177,978	2028/9/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	2,100	2,343	387,397	2029/11/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	100	110	18,207	2044/9/1	
	普通社債券 (含む投資法人債)	ASTM SPA	1.0	100	97	16,160	2026/11/25	
		INTESA SANPAOLO SPA	5.0	150	156	25,811	2028/3/8	
		ITALGAS SPA	3.125	200	201	33,302	2029/2/8	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.0	1,900	1,380	228,197	2048/5/25	
	特殊債券 (除く金融債)	UNEDIC	0.625	300	296	49,069	2026/3/3	
	普通社債券 (含む投資法人債)	BPCE SFH - SOCIETE DE FI	0.375	1,500	1,274	210,620	2032/1/21	
		CREDIT AGRICOLE SA	3.75	100	100	16,563	2035/5/27	
		ORANGE SA	1.875	100	95	15,764	2030/9/12	
		SOCIETE GENERALE	4.25	100	104	17,200	2030/12/6	
		TOTALENERGIES SE	2.0	150	147	24,301	2099/1/17	
WORLDLINE SA/FRANCE	4.125	100	97	16,193	2028/9/12			
WORLDLINE SA/FRANCE	5.5	100	98	16,339	2030/6/10			
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債)	BARCLAYS PLC	2.885	150	150	24,809	2027/1/31	
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	2.75	100	100	16,615	2027/8/30	
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.5	100	104	17,307	2029/1/11	
		NATWEST GROUP PLC	3.24	195	195	32,373	2030/5/13	
スイス	普通社債券 (含む投資法人債)	UBS GROUP AG	4.625	200	206	34,214	2028/3/17	
		UBS GROUP AG	2.875	200	199	32,926	2030/2/12	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債)	BMW FINANCE NV	3.25	320	321	53,165	2031/5/20	
		COLOPLAST FINANCE BV	2.25	100	99	16,448	2027/5/19	
		CTP NV	4.75	100	104	17,293	2030/2/5	
		GALDERMA FINANCE EUROPE	3.5	400	403	66,662	2030/3/20	
		ING GROEP NV	3.0	100	98	16,330	2031/8/17	
		KONINKLIJKE KPN NV	3.375	100	97	16,128	2035/2/17	
		SIEMENS FINANCIERINGSMAT	2.625	100	100	16,543	2029/5/27	
		VITERRA FINANCE BV	1.0	200	187	30,937	2028/9/24	
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4.125	200	201	33,304	2025/11/15	

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	WOLTERS KLUWER NV	3.375	100	101	16,728	2032/3/20
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	2,000	1,960	324,090	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.55	2,500	2,452	405,388	2032/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	1,300	1,409	232,989	2037/1/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER SA	5.75	100	107	17,707	2033/8/23
		SANTAN CONSUMER FINANCE	4.125	100	104	17,259	2028/5/5
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	1,000	1,086	179,672	2041/3/28
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	3.45	200	204	33,855	2031/9/22
		ELIA GROUP SA/NV	5.85	200	210	34,728	2099/3/15
		FLUVIUS SYSTEM OP	4.0	100	103	17,117	2032/7/6
		KBC GROUP NV	4.375	200	205	33,953	2027/11/23
ノルウェー	普通社債券 (含む投資法人債券)	DNB BANK ASA	4.5	150	155	25,722	2028/7/19
		VAR ENERGI ASA	5.5	100	107	17,716	2029/5/4
ルクセンブルグ	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	3.0	3,000	3,075	508,370	2028/12/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	HEIDELBERG MATERIALS FIN	3.0	205	204	33,756	2030/7/10
		HEIDELBERG MATERIALS FIN	4.875	90	98	16,221	2033/11/21
		LOGICOR FINANCING SARL	4.625	150	155	25,779	2028/7/25
		NOVARTIS FINANCE SA	1.7	100	81	13,447	2038/8/14
		SEGRO CAPITAL SARL	1.875	150	141	23,376	2030/3/23
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	CARLSBERG BREWERIES A/S	3.0	370	371	61,417	2029/8/28
		DANSKE BANK A/S	3.875	100	102	17,025	2032/1/9
		NYKREDIT REALKREDIT AS	0.375	100	93	15,518	2028/1/17
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債券)	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS	0.375	200	194	32,157	2027/9/21
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AIR LEASE CORP	3.7	100	101	16,796	2030/4/15
		ALPHABET INC	2.5	200	199	32,967	2029/5/6
		ATHENE GLOBAL FUNDING	1.125	200	199	32,971	2025/9/2
		BANK OF AMERICA CORP	1.102	200	176	29,137	2032/5/24
		GENERAL ELECTRIC CO	1.5	200	191	31,724	2029/5/17
		MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN	3.25	150	149	24,658	2032/6/11
		MET LIFE GLOB FUNDING I	3.25	170	171	28,418	2030/3/31
		MORGAN STANLEY	4.656	100	104	17,322	2029/3/2
		MORGAN STANLEY	3.955	100	101	16,851	2035/3/21
		NETFLIX INC	3.625	100	103	17,105	2030/6/15
		REALTY INCOME CORP	4.875	100	107	17,706	2030/7/6
		RTX CORP	2.15	100	95	15,818	2030/5/18
			T-MOBILE USA INC	3.15	100	99	16,384
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.0	2,000	2,029	335,528	2033/10/14
カナダ	地方債証券	PROVINCE OF QUEBEC	0.5	2,000	1,714	283,340	2032/1/25
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3.375	800	785	129,869	2031/2/23
小 計						5,778,398	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	6.0	1,100	1,135	43,933	2033/10/25
小 計						43,933	

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	
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	2,200	2,062	194,539	2037/4/21
	特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	1,998	188,517	2025/7/15
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	1,990	187,751	2026/8/24
		EUROFIMA	3.9	700	699	65,990	2025/12/19
		EUROFIMA	3.35	700	677	63,888	2029/5/21
		INTL FINANCE CORP	3.2	1,000	994	93,791	2026/7/22
		KOMMUNALBANKEN AS	2.4	2,000	1,859	175,378	2029/11/21
		NEDER WATERSCHAPSBANK	3.15	500	495	46,738	2026/9/2
		NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	4,000	3,816	359,925	2030/2/20
		NEW S WALES TREASURY CRP	1.75	2,000	1,555	146,686	2034/3/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	1,000	997	94,071	2026/7/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	3,000	2,412	227,556	2032/8/20
		WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,000	2,001	188,734	2025/7/23
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	4.1	200	199	18,850	2026/1/19
		AT&T INC	4.6	200	201	18,974	2028/9/19
		BARCLAYS PLC	4.0	250	240	22,678	2029/6/26
		BLUE OWL CREDIT INCOME	6.5	200	202	19,134	2027/10/23
		IBERDROLA FINANZAS SAU	5.38	300	306	28,923	2030/11/28
		NATWEST MARKETS PLC	5.899	200	208	19,640	2028/8/23
		ROYAL BK CANADA TORONTO	5.7	500	519	48,970	2028/10/4
		SCENTRE GROUP TRST 1	5.875	300	304	28,713	2054/9/10
		TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.65	300	300	28,366	2029/9/17
小 計					2,267,823		
合 計					11,010,239		

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 —	百万円 779
		TNOTE (5YEAR)	2,182	—
		AU10YR	631	—
		BOBL	369	—
		BTP	99	—
		BTS	677	—
		BUNDS	258	—
		BUXL	59	—
		GILTS	738	—
		SCHATZ	—	1,276
		TBOND	162	—
		TNOTE (10YEAR)	398	—
		T-ULTRA	—	468
		ULTRA (10YEAR)	1,523	—

* 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 (2025年6月10日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 11,010,239	% 86.3
コール・ローン等、その他	1,746,469	13.7
投資信託財産総額	12,756,708	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建純資産（12,177,027千円）の投資信託財産総額（12,756,708千円）に対する比率は95.5%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=144.71円、1カナダドル=105.64円、1英ポンド=196.14円、1スウェーデンクローナ=15.10円、1ノルウェークローネ=14.39円、1ユーロ=165.30円、1ズロチ=38.70円、1リンギ=34.1631円、1豪ドル=94.32円、1メキシコペソ=7.5948円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年6月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,727,633,686
コール・ローン等	1,284,458,935
公社債（評価額）	11,010,239,937
未収入金	4,019,970,268
未収利息	94,540,118
前払費用	6,988,880
差入委託証拠金	311,435,548
(B) 負債	4,084,782,094
未払金	4,061,582,094
未払解約金	23,200,000
(C) 純資産総額（A－B）	12,642,851,592
元本	5,693,860,131
次期繰越損益金	6,948,991,461
(D) 受益権総口数	5,693,860,131口
1万口当たり基準価額（C／D）	22,204円

（注）期首元本額は6,053,252,499円、期中追加設定元本額は14,852,821円、期中一部解約元本額は374,245,189円、1口当たり純資産額は2,204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）
5,624,525,953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）
69,334,178円

○損益の状況（2024年6月11日～2025年6月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	412,886,351
受取利息	401,103,881
その他収益金	11,782,470
(B) 有価証券売買損益	△ 360,780,559
売買益	1,056,548,859
売買損	△1,417,329,418
(C) 先物取引等取引損益	68,555,775
取引益	516,881,568
取引損	△ 448,325,793
(D) 保管費用等	△ 1,873,615
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	118,787,952
(F) 前期繰越損益金	7,251,231,141
(G) 追加信託差損益金	17,207,179
(H) 解約差損益金	△ 438,234,811
(I) 計（E＋F＋G＋H）	6,948,991,461
次期繰越損益金（I）	6,948,991,461

* 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

①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年7月4日＞

②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2025年4月1日＞

ノムラマッコリー豪州債券ファンドFD（適格機関投資家専用）
第219期～第224期（2024年12月10日～2025年6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 (分配落)	準 価 額			ベンチマーク		債組入比	券率	債先物比	券率	純資	産額
		税分	込配	み金騰落	中率	期騰落						
	円		円		%		%		%			百万円
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
219期(2025年1月7日)	10,969		26	2.6	234.94	2.6	92.7		16.9			6,988
220期(2025年2月7日)	10,647		29	△2.7	228.51	△2.7	96.3		16.5			6,783
221期(2025年3月7日)	10,443		27	△1.7	224.61	△1.7	97.0		12.6			6,653
222期(2025年4月7日)	9,898		28	△5.0	213.47	△5.0	96.1		7.6			6,306
223期(2025年5月7日)	10,472		22	6.0	227.11	6.4	95.8		7.5			6,764
224期(2025年6月9日)	10,674		29	2.2	231.88	2.1	96.3		14.6			6,894

- * 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	ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第219期	(期 首) 2024年12月9日	円 10,713	% —	228.88	% —	% 95.8
	12月末	10,988	2.6	234.78	2.6	92.6
	(期 末) 2025年1月7日	10,995	2.6	234.94	2.6	92.7
第220期	(期 首) 2025年1月7日	10,969	—	234.94	—	92.7
	1月末	10,725	△2.2	229.57	△2.3	92.5
	(期 末) 2025年2月7日	10,676	△2.7	228.51	△2.7	96.3
第221期	(期 首) 2025年2月7日	10,647	—	228.51	—	96.3
	2月末	10,466	△1.7	224.53	△1.7	96.0
	(期 末) 2025年3月7日	10,470	△1.7	224.61	△1.7	97.0
第222期	(期 首) 2025年3月7日	10,443	—	224.61	—	97.0
	3月末	10,523	0.8	226.39	0.8	96.6
	(期 末) 2025年4月7日	9,926	△5.0	213.47	△5.0	96.1
第223期	(期 首) 2025年4月7日	9,898	—	213.47	—	96.1
	4月末	10,322	4.3	223.43	4.7	96.2
	(期 末) 2025年5月7日	10,494	6.0	227.11	6.4	95.8
第224期	(期 首) 2025年5月7日	10,472	—	227.11	—	95.8
	5月末	10,474	0.0	226.70	△0.2	95.6
	(期 末) 2025年6月9日	10,703	2.2	231.88	2.1	96.3

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

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】
当作成期の基準価額の騰落率は＋1.2%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの＋1.3%を下回りました。基準価額の主な変動要因は、当作成期を通じて、利息収入、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219期26円、第220期29円、第221期27円、第222期28円、第223期22円、第224期29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・パジャेट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12月10日～2025年6月9日)

項 目	第219期～第224期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 32	% 0.302	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(26)	(0.247)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.004	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.004)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.006	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	33	0.312	
作成期間の平均基準価額は、10,583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12月10日～2025年6月9日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第219期～第224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	420,756	1,108,300	67,214	175,000

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年12月10日～2025年6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

(2025年6月9日現在)

親投資信託残高

銘柄	第218期末	第224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	2,224,715	2,578,257	6,819,489

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

（2025年6月9日現在）

項 目	第224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	6,819,489	98.6
コール・ローン等、その他	97,952	1.4
投資信託財産総額	6,917,441	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224期末における外貨建純資産（6,869,063千円）の投資信託財産総額（7,112,242千円）に対する比率は96.6%です。

*外貨建資産は、第224期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル=94.21円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第219期末	第220期末	第221期末	第222期末	第223期末	第224期末
	2025年1月7日現在	2025年2月7日現在	2025年3月7日現在	2025年4月7日現在	2025年5月7日現在	2025年6月9日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	7,007,935,355	6,805,145,312	6,673,612,125	6,327,365,399	6,781,753,264	6,917,441,722
コール・ローン等	68,820,619	69,949,392	67,948,142	66,618,186	65,232,450	67,750,843
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)	6,909,414,289	6,707,294,984	6,578,663,072	6,231,046,323	6,686,019,942	6,819,489,973
未収入金	29,700,000	27,900,000	27,000,000	29,700,000	30,500,000	30,200,000
未収利息	447	936	911	890	872	906
(B) 負債	19,890,622	22,026,776	20,357,650	21,293,640	17,511,510	22,459,391
未払収益分配金	16,564,132	18,475,378	17,201,214	17,838,296	14,211,054	18,732,753
未払信託報酬	3,314,447	3,538,541	3,145,009	3,442,834	3,288,506	3,713,148
その他未払費用	12,043	12,857	11,427	12,510	11,950	13,490
(C) 純資産総額（A－B）	6,988,044,733	6,783,118,536	6,653,254,475	6,306,071,759	6,764,241,754	6,894,982,331
元本	6,370,820,000	6,370,820,000	6,370,820,000	6,370,820,000	6,459,570,000	6,459,570,000
次期繰越損益金	617,224,733	412,298,536	282,434,475	△ 64,748,241	304,671,754	435,412,331
(D) 受益権総口数	637,082口	637,082口	637,082口	637,082口	645,957口	645,957口
1口当たり基準価額（C／D）	10,969円	10,647円	10,443円	9,898円	10,472円	10,674円

(注) 第219期首元本額は5,477,530,000円、第219～224期中追加設定元本額は982,040,000円、第219～224期中一部解約元本額は0円、1口当たり純資産額は、第219期10,969円、第220期10,647円、第221期10,443円、第222期9,898円、第223期10,472円、第224期10,674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7,814,443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219期	第220期	第221期	第222期	第223期	第224期
	2024年12月10日～ 2025年1月7日	2025年1月8日～ 2025年2月7日	2025年2月8日～ 2025年3月7日	2025年3月8日～ 2025年4月7日	2025年4月8日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月9日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	13,372	19,884	25,501	27,673	26,011	29,937
受取利息	13,372	19,884	25,501	27,673	26,011	29,937
(B) 有価証券売買損益	166,471,873	△ 182,919,305	△ 109,531,912	△ 325,916,749	385,973,619	153,170,031
売買益	166,471,873	—	—	—	385,973,619	153,170,031
売買損	—	△ 182,919,305	△ 109,531,912	△ 325,916,749	—	—
(C) 信託報酬等	△ 3,326,490	△ 3,551,398	△ 3,156,436	△ 3,455,344	△ 3,300,456	△ 3,726,638
(D) 当期損益金 (A + B + C)	163,158,755	△ 186,450,819	△ 112,662,847	△ 329,344,420	382,699,174	149,473,330
(E) 前期繰越損益金	324,256,121	470,850,744	265,924,547	136,060,486	△ 211,122,230	157,365,890
(F) 追加信託差損益金	146,373,989	146,373,989	146,373,989	146,373,989	147,305,864	147,305,864
(配当等相当額)	(1,901,786,693)	(1,903,847,851)	(1,903,847,851)	(1,903,847,851)	(1,942,097,802)	(1,942,323,744)
(売買損益相当額)	(△1,755,412,704)	(△1,757,473,862)	(△1,757,473,862)	(△1,757,473,862)	(△1,794,791,938)	(△1,795,017,880)
(G) 計 (D + E + F)	633,788,865	430,773,914	299,635,689	△ 46,909,945	318,882,808	454,145,084
(H) 収益分配金	△ 16,564,132	△ 18,475,378	△ 17,201,214	△ 17,838,296	△ 14,211,054	△ 18,732,753
次期繰越損益金 (G + H)	617,224,733	412,298,536	282,434,475	△ 64,748,241	304,671,754	435,412,331
追加信託差損益金	146,373,989	146,373,989	146,373,989	146,373,989	147,305,864	147,305,864
(配当等相当額)	(1,903,847,851)	(1,903,847,851)	(1,903,847,851)	(1,903,847,851)	(1,942,323,744)	(1,942,323,744)
(売買損益相当額)	(△1,757,473,862)	(△1,757,473,862)	(△1,757,473,862)	(△1,757,473,862)	(△1,795,017,880)	(△1,795,017,880)
分配準備積立金	839,350,113	839,962,733	840,070,149	841,882,873	849,265,555	854,599,585
繰越損益金	△ 368,499,369	△ 574,038,186	△ 704,009,663	△1,053,005,103	△ 691,899,665	△ 566,493,118

* 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

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

ノムラ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19期（決算日2025年6月9日）

作成対象期間（2024年6月8日～2025年6月9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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		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
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
19期(2025年6月9日)	26,450	△ 3.4	231.88	△ 4.0	97.4	14.8	6,911

* 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) 2024年6月7日	27,368	—	241.51	—	94.6	31.8
6月末	28,040	2.5	247.31	2.4	93.0	31.8
7月末	26,434	△3.4	232.80	△3.6	90.6	29.4
8月末	26,683	△2.5	234.93	△2.7	93.0	26.1
9月末	26,886	△1.8	236.38	△2.1	94.8	22.6
10月末	26,989	△1.4	237.21	△1.8	94.6	22.9
11月末	26,456	△3.3	232.54	△3.7	96.7	11.9
12月末	26,748	△2.3	234.78	△2.8	93.5	10.7
2025年1月末	26,178	△4.3	229.57	△4.9	93.4	23.6
2月末	25,620	△6.4	224.53	△7.0	97.0	14.4
3月末	25,840	△5.6	226.39	△6.3	97.5	7.5
4月末	25,427	△7.1	223.43	△7.5	97.2	6.5
5月末	25,872	△5.5	226.70	△6.1	96.6	18.1
(期 末) 2025年6月9日	26,450	△3.4	231.88	△4.0	97.4	14.8

*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】

(2024年6月8日～2025年6月9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27,368円から当作成期末には26,450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2025年5月の理事会において、政策金利を3.85%に引き下げました。
- ・ 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、豪ドルは対円で円高豪ドル安となりました。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、AAA格、AA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

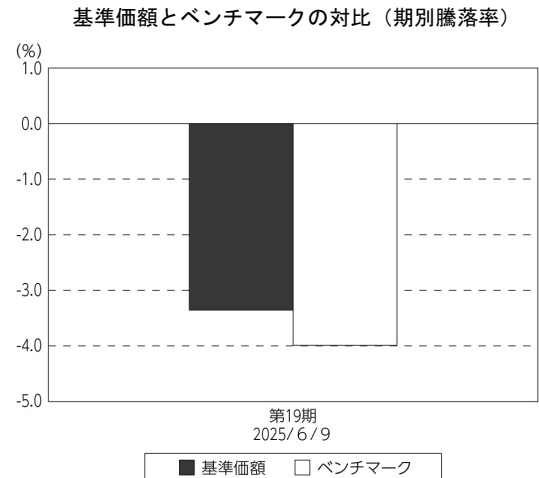
当作成期間の基準価額の騰落率は－3.4%となり、ベンチマークの－4.0%を0.6ポイント上回りました。

（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）

- ・国債・政府機関債等の銘柄選択



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

◎今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 6 月 8 日～2025年 6 月 9 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)	0.012 (0.012) (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	0.021	
期中の平均基準価額は、26,431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

(2024年 6 月 8 日～2025年 6 月 9 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	44,846	35,517
		地方債証券	—	424
		特殊債券	44,986	35,490
		社債券（投資法人債券を含む）	23,519	10,497 (5,734)

*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 8,611	百万円 8,741	百万円 2,429	百万円 2,157

* 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 (2024年6月8日～2025年6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 (2025年6月9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 74,539	千豪ドル 71,459	千円 6,732,192	% 97.4	% —	% 63.8	% 21.7	% 11.8
合 計	74,539	71,459	6,732,192	97.4	—	63.8	21.7	11.8

* 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・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	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	500	496	46,790	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	500	479	45,206	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.25	280	234	22,137	2032/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	1,200	1,027	96,825	2032/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	700	722	68,051	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	1,500	1,381	130,165	2033/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	1,250	1,254	118,162	2034/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	4,700	4,123	388,465	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	800	797	75,177	2035/12/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	2,250	2,240	211,099	2036/3/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	983	728	68,659	2047/3/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	500	262	24,767	2051/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	1,150	1,105	104,159	2054/6/21
特殊債券 (除く金融債)	CPPIB CAPITAL INC	3.9	500	501	47,247	2028/10/30
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,400	1,335	125,800	2030/2/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	900	799	75,360	2031/3/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	1,000	831	78,377	2033/3/8
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.75	500	491	46,346	2035/2/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.25	1,900	1,766	166,415	2036/2/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.75	2,000	1,927	181,567	2037/2/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.5	500	493	46,520	2033/3/9
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	900	898	84,601	2034/2/2
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	4.5	1,900	1,930	181,882	2031/5/23
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	2.0	500	456	43,013	2030/1/24
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	3,900	3,682	346,924	2029/10/22
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	3,500	3,433	323,463	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	3,300	2,626	247,430	2034/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	900	901	84,950	2039/9/15
	WESTERN AUST TREAS CORP	4.75	700	687	64,806	2035/10/24
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	500	480	45,275	2027/6/24
	AIR NEW ZEALAND LTD	5.7	500	510	48,130	2026/5/25
	AMPOL LTD	6.6131	500	507	47,777	2054/12/11
	AMPOL LTD	7.71	500	505	47,580	2080/12/9
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	1.814	500	479	45,176	2027/2/5
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.95	500	501	47,271	2025/11/4
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.8	500	508	47,930	2027/6/18
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.4876	500	500	47,141	2028/2/18
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.5595	900	904	85,241	2031/2/26
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.5349	500	498	46,923	2035/1/15
	BANCO SANTANDER SA	4.8649	600	598	56,379	2026/7/15
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	5.2462	500	505	47,611	2027/1/27
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	4.79	500	507	47,801	2028/10/24
	BPCE SA	5.2018	500	501	47,216	2025/9/29
	BPCE SA	2.2	600	571	53,823	2028/4/20
	BPCE SA	4.7638	500	500	47,169	2030/6/12

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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)	CIBC SYDNEY	4.4	500	500	47,112	2025/7/15	
	CNH CAPITAL AUS PTY LTD	5.4	500	507	47,844	2027/5/17	
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.2	500	500	47,126	2025/8/18	
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.6522	500	501	47,243	2027/7/22	
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.91	600	600	56,579	2030/9/10	
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.252	500	495	46,709	2035/9/12	
	COMPUTERSHARE US INC	3.147	1,000	962	90,645	2027/11/30	
	ConQuest Trust	4.9394	293	294	27,703	2054/5/15	
	Driver Australia	5.04	195	195	18,452	2032/2/21	
	Driver Australia	4.89	561	562	52,961	2032/9/21	
	FirstMac Mortgage Fundin	4.9982	85	85	8,045	2050/11/17	
	FirstMac Mortgage Fundin	4.8482	402	402	37,903	2056/2/18	
	GAIF BOND ISSUER P/L	4.742	500	501	47,232	2030/6/3	
	GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	1,000	946	89,214	2027/8/26	
	HSBC HOLDINGS PLC	5.722	500	506	47,729	2035/3/11	
	Harvey Trust	4.3925	578	574	54,153	2053/3/16	
	Harvey Trust	5.0925	255	257	24,242	2054/12/16	
	INCITEC PIVOT LTD	4.3	500	499	47,063	2026/3/18	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.189	500	502	47,320	2031/5/28	
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	1,000	975	91,884	2026/11/20	
	Light Trust	4.93	306	307	28,984	2055/7/20	
	Light Trust	4.8382	804	804	75,816	2056/5/18	
	Lion Trust	4.9682	275	277	26,116	2054/5/18	
	MET LIFE GLOB FUNDING I	4.75	500	503	47,409	2030/5/30	
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	5.15	500	499	47,069	2031/3/18	
	MITSUBISHI HC CAP UK PLC	5.805	500	510	48,078	2026/12/7	
	Medallion Trust	4.8182	336	337	31,811	2056/1/19	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.8276	600	604	56,995	2031/11/18	
	NATWEST MARKETS PLC	4.8875	500	501	47,238	2030/6/5	
	NBN CO LTD	1.0	500	492	46,411	2025/12/3	
	NBN CO LTD	4.2	500	501	47,285	2027/4/14	
	NBN CO LTD	5.2	500	514	48,493	2028/8/25	
	NBN CO LTD	5.35	500	508	47,909	2035/3/6	
	NSW ELECTRICITY NETWORKS	6.1631	500	499	47,045	2055/3/11	
	Panorama Auto Trust	4.9994	809	811	76,456	2032/9/15	
	QBE INSURANCE GROUP LTD	5.802	500	505	47,590	2036/5/21	
	QUBE TREASURY PTY LTD	5.6	500	510	48,115	2031/12/11	
	REDS Trust	4.9925	299	300	28,286	2049/7/16	
	SCENTRE GROUP TRST 1	6.41	500	507	47,764	2054/9/10	
	SCENTRE GROUP TRST 1	5.9	500	502	47,383	2055/3/31	
	SHINHAN CARD CO LTD	5.05	500	506	47,699	2027/10/22	
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	5.2	500	514	48,442	2030/1/22	
	VER FINCO PTY	2.4	500	464	43,747	2028/9/21	
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.4	500	496	46,783	2025/8/25	
	WESTCONNEX FINANCE CO PT	3.15	500	449	42,333	2031/3/31	
	WESTPAC BANKING CORP	5.815	500	499	47,061	2040/6/4	
	WORLEY FIN SERV PTY LTD	5.95	500	514	48,506	2028/10/13	

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
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円
	普通社債券 (含む投資法人債株)	WORLEY FIN SERV PTY LTD	5.868	500	509	48,024
		WSO FINANCE PTY LTD	4.5	600	605	57,014
		Westpac Securitisation T	4.79	320	321	30,322
合 計						6,732,192

* 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
		AU03YR	1,062 ー
		AU05YR	322 ー
		AU10YR	ー 365

* 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 (2025年6月9日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
公社債	6,732,192 94.7
コール・ローン等、その他	380,050 5.3
投資信託財産総額	7,112,242 100.0

* 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（6,869,063千円）の投資信託財産総額（7,112,242千円）に対する比率は96.6％です。
* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル=94.21円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,130,184,709
コール・ローン等	198,769,376
公社債(評価額)	6,732,192,144
未収入金	99,250,110
未収利息	50,878,866
前払費用	7,698,983
差入委託証拠金	41,395,230
(B) 負債	218,720,704
未払金	188,420,704
未払解約金	30,300,000
(C) 純資産総額(A-B)	6,911,464,005
元本	2,613,022,074
次期繰越損益金	4,298,441,931
(D) 受益権総口数	2,613,022,074口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,450円

(注) 期首元本額は1,784,895,898円、期中追加設定元本額は994,714,647円、期中一部解約元本額は166,588,471円、1口当たり純資産額は2,6450円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用) 2,578,257,079円
- ・ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFC (適格機関投資家専用) 34,764,995円

○損益の状況 (2024年6月8日～2025年6月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	226,117,245
受取利息	224,318,335
その他収益金	1,798,910
(B) 有価証券売買損益	△ 391,294,795
売買益	162,378,170
売買損	△ 553,672,965
(C) 先物取引等取引損益	△ 2,219,596
取引益	42,860,266
取引損	△ 45,079,862
(D) 保管費用等	△ 726,686
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 168,123,832
(F) 前期繰越損益金	3,100,046,042
(G) 追加信託差損益金	1,638,685,353
(H) 解約差損益金	△ 272,165,632
(I) 計(E+F+G+H)	4,298,441,931
次期繰越損益金(I)	4,298,441,931

* 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

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC/FD

2024年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	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
2024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	71,265			
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,615,745			
金利スワップ契約に係る受取利息	108,499	FC Class Units (in JPY)	7,890	1,608,036,845
雑収益	4,127	FD Class Units (in JPY)	10,482	9,351,074,917
収益合計				
	1,799,636			
費用				
投資顧問報酬	200,624			
事務管理代行報酬	66,847			
保管費用	20,315			
金利スワップ契約に係る支払利息	56,568			
当座借越利息	5,310			
取引銀行報酬	11,079			
銀行手数料	47,960			
受託報酬	20,064			
法務報酬	7,333			
立替費用	6,683			
専門家報酬	22,194			
印刷、出版手数料	1,750			
雑費用	2,917			
費用合計				
	469,644			
純投資損益				
	1,329,992			
投資有価証券売買に係る損益				
	(20,455)			
先物契約に係る損益	(18,259)			
オプション契約に係る損益	(3,308)			
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(554,771)			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(10,252)			
金利スワップ契約に係る損益	(58,056)			
当期実現純損益				
	(665,101)			
投資有価証券評価差損益				
	197,990			
先物契約に係る評価差損益	(642,617)			
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	87,780			
インフレ・スワップ契約に係る評価差損益	2,612			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	25,330			
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(420,818)			
当期評価差損益				
	(747,779)			
運用の結果による純資産の増減額				
	(82,888)			

組入資産明細
2024年12月31日現在
(ユーロ)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア				
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	NATL AUSTRALIABK 3.1460% 05/02/31	203,551	0.31
EUR	191,000	WESTPAC BANKING 3.1310% 15/04/31	194,050	0.29
			397,601	0.60
		オーストラリア計	397,601	0.60
オーストリア				
国債				
EUR	368,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/04/27	353,850	0.52
EUR	144,000	REP OF AUSTRIA 2.5000% 20/10/29	144,197	0.21
EUR	160,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/02/31	136,832	0.21
EUR	63,000	REP OF AUSTRIA 1.8500% 23/05/49	50,489	0.08
EUR	15,000	REP OF AUSTRIA 3.8000% 26/01/62	17,415	0.03
EUR	77,000	REP OF AUSTRI 2.1000% 20/09/17 EMTN	58,549	0.09
EUR	5,000	REP OF AUSTRIA 3.1500% 20/10/53	5,052	0.01
			766,384	1.15
		オーストリア計	766,384	1.15
ベルギー				
変動金利債				
EUR	300,000	KBC GROUP NV FRN 10/09/26 EMTN	294,397	0.44
EUR	200,000	KBC GROUP NV FRN 06/06/26 EMTN	201,195	0.30
EUR	100,000	ARGENTA SPBNK FRN 29/11/27 EMTN	104,054	0.16
			599,646	0.90
国債				
EUR	346,000	BELGIAN GOVT 2.7500% 22/04/39 96	327,210	0.49
EUR	298,000	BELGIAN GOVT 2.7000% 22/10/29 102	300,499	0.45
EUR	176,900	BELGIAN GOVT 3.5000% 22/06/55 101	174,026	0.26
EUR	180,000	BELGIAN GOVT 0.0000% 22/10/27 91	168,959	0.25
EUR	238,000	EUROPEAN UNIO 0.4500% 04/07/41 NGEU	154,580	0.23
EUR	167,400	BELGIAN GOVT 1.4000% 22/06/53 95	104,506	0.16
EUR	100,996	BELGIAN GOVT 2.8500% 22/10/34 100	99,786	0.15
EUR	79,000	BELGIAN GOVT 3.0000% 22/06/33 97	79,702	0.12
EUR	88,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/35 SURE	64,856	0.10
EUR	55,000	BELGIAN GOVT 0.8000% 22/06/28 85	52,180	0.08
			1,526,304	2.29
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	LONZA FINANCE IN 3.5000% 04/09/34	99,947	0.15
EUR	100,000	AB INBEV SA/N 1.6500% 28/03/31 EMTN	92,597	0.14
			192,544	0.29
		ベルギー計	2,318,494	3.48

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
カナダ				
普通社債(固定金利債)				
EUR	500,000	TORONTO DOM B 3.5630% 16/04/31 GMTN	505,223	0.76
			505,223	0.76
		カナダ計	505,223	0.76
チリ				
国債				
EUR	200,000	CHILE 3.8750% 09/07/31	203,364	0.31
			203,364	0.31
		チリ計	203,364	0.31
クロアチア				
国債				
EUR	100,000	CROATIA 4.0000% 14/06/35	107,950	0.16
			107,950	0.16
		クロアチア計	107,950	0.16
チェコ				
国債				
CZK	6,000,000	CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 138	204,173	0.31
			204,173	0.31
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	UNICREDIT BANK C 2.8750% 25/03/29	199,982	0.30
			199,982	0.30
		チェコ計	404,155	0.61
デンマーク				
変動金利債				
EUR	200,000	DANSKE BANK A/S FRN 12/01/27	202,387	0.31
EUR	200,000	DANSKE BANK A/S FRN 15/05/31 EMTN	194,722	0.29
EUR	100,000	DANSKE BANK A/S FRN 09/01/32 EMTN	102,882	0.15
			499,991	0.75
国債				
DKK	935,670	DENMARK - BULLET 4.5000% 15/11/39	159,049	0.24
			159,049	0.24
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	NOVO NORDISK 3.3750% 21/05/34 EMTN	101,451	0.15
			101,451	0.15
		デンマーク計	760,491	1.14
エストニア				
国債				
EUR	25,000	ESTONIA REP OF 3.2500% 17/01/34	25,203	0.04
			25,203	0.04
		エストニア計	25,203	0.04
フィンランド				
変動金利債				
EUR	100,000	NORDEA BANK ABP FRN 29/05/35 EMTN	102,512	0.16

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	NORDEA BANK ABP FRN 06/09/26 EMTN	100,967	0.15
EUR	100,000	OP CORPORATE BK FRN 09/06/30	99,124	0.15
			302,603	0.46
国債				
EUR	139,000	FINNISH GVT 0.875% 15/09/25	137,652	0.21
EUR	75,000	FINNISH GOV'T 2.8750% 15/04/29	76,350	0.11
EUR	35,000	FINNISH GOV'T 2.9500% 15/04/55	34,070	0.05
			248,072	0.37
普通社債(固定金利債)				
EUR	150,000	NORDEA BANK A 3.6250% 15/03/34 EMTN	151,950	0.23
EUR	107,000	OP CORPORATE 0.6250% 12/11/29 EMTN	94,701	0.14
			246,651	0.37
		フィンランド計	797,326	1.20
		フランス		
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	NORIA 2024-DE1 E FRN 25/02/43	100,024	0.15
			100,024	0.15
特殊債券 (CMO)				
EUR	200,000	HFHL 2020-2 B FRN 27/08/61	200,718	0.30
			200,718	0.30
変動金利債				
EUR	200,000	CRED AGRICOLE SA FRN 23/01/31 `	202,897	0.31
EUR	200,000	TOTALENERGIES SE FRN 06/10/69 EMTN	199,606	0.30
EUR	100,000	BPCE FRN 08/03/33 EMTN	102,208	0.15
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	98,151	0.15
EUR	100,000	TOTALENERGIES SE FRN 17/04/70 .	96,490	0.14
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 15/02/71	94,749	0.14
EUR	100,000	BNP PARIBAS FRN 19/02/28 EMTN	94,557	0.14
			888,658	1.33
国債				
EUR	1,776,759	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/27	1,691,259	2.55
EUR	1,420,000	FRANCE O.A.T. 2.7500% 25/02/29	1,426,035	2.15
EUR	1,413,684	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/02/28	1,340,554	2.01
EUR	495,494	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/25 OAT	491,485	0.74
EUR	662,672	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/40 OAT	430,364	0.65
EUR	385,000	FRANCE O.A.T. 2.5000% 24/09/27 OAT	385,886	0.58
EUR	320,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/25	318,648	0.48
EUR	300,000	AGENCE FRANCA 1.0000% 31/01/28 EMTN	285,041	0.43
EUR	303,000	FRANCE O.A.T. 3.2500% 25/05/55 OAT	275,788	0.41
EUR	285,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/11/28 OAT	265,900	0.40
EUR	220,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/03/25	218,597	0.33
EUR	125,000	FRANCE O.A.T. 3.5000% 25/11/33 OAT	128,599	0.19
EUR	100,000	CAISSE FR DE 3.6250% 17/01/29 EMTN	103,164	0.15
EUR	115,000	FRANCE O.A.T. 1.2500% 25/05/38 OAT	88,491	0.13
EUR	85,000	FRANCE O.A.T. 3.0000% 25/11/34 OAT	83,743	0.13
EUR	76,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	79,610	0.12
EUR	67,000	FRANCE O.A.T. 3.0000% 25/06/49 OAT	60,482	0.09
EUR	88,000	FRANCE O.A.T. 1.7500% 25/05/66	53,239	0.08
EUR	80,474	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/06/44 OAT	46,685	0.07
EUR	92,222	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/53	45,438	0.07

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	35,000	FRANCE O.A.T. 1.2500% 25/05/34 OAT	29,648	0.04
			7,848,656	11.80
普通社債(固定金利債)				
EUR	600,000	CSSE REFIN L' 2.7500% 06/09/30 EMTN	596,299	0.90
EUR	500,000	CREDIT AG HOME L 3.0000% 01/12/30	504,154	0.76
EUR	400,000	CRED MUTUEL HOME 3.0000% 23/07/29	403,564	0.61
EUR	300,000	LA BANQUE POS 2.7500% 30/10/30 EMTN	298,832	0.45
EUR	200,000	SOCIETE GENER 5.6250% 02/06/33 EMTN	215,384	0.32
EUR	200,000	ELEC DE FRANC 4.7500% 17/06/44 EMTN	209,582	0.31
EUR	200,000	CREDIT AG HOM 3.1250% 16/08/29 EMTN	202,954	0.30
EUR	200,000	BPCE SFH 3.1250% 22/05/34	201,579	0.30
EUR	116,000	RCI BANQUE 4.1250% 04/04/31	117,502	0.18
EUR	100,000	ENGIE 4.5000% 06/09/42 EMTN	105,081	0.16
EUR	100,000	LEGRAND SA 3.5000% 26/06/34	101,890	0.15
EUR	100,000	CREDIT AGRICO 1.8750% 20/12/26 EMTN	97,914	0.15
EUR	100,000	AUTOROUTES DU 2.7500% 02/09/32 EMTN	96,509	0.14
EUR	100,000	RCI BANQUE 1.1250% 15/01/27 EMTN	96,120	0.14
EUR	100,000	RTE RESEAU DE 1.1250% 09/09/49 EMTN	58,489	0.09
			3,305,853	4.96
短期国庫債券				
EUR	515,000	BTF 0% 05/03/25	512,549	0.77
			512,549	0.77
		フランス計	12,856,458	19.31
変動金利債				
		ドイツ		
EUR	200,000	ENERGIE BADEN-W FRN 05/08/79	189,732	0.28
EUR	100,000	ALLIANZ SE FRN 25/07/53	112,840	0.17
EUR	100,000	BAYER AG FRN 25/09/83	105,523	0.16
EUR	100,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 12/07/35 EMTN	103,373	0.16
			511,468	0.77
国債				
EUR	1,210,000	DEUTSCHLAND REP 2.6000% 15/08/34	1,231,417	1.85
EUR	1,110,000	BUNDESSCHATZANW 2.0000% 10/12/26	1,108,113	1.66
EUR	420,000	BUNDESOBL-G 1.3000% 15/10/27 G	411,797	0.62
EUR	325,000	BUNDESSCHATZANW 2.5000% 19/03/26 2Y	326,446	0.49
EUR	405,000	DEUTSCHLAND REP 1.2500% 15/08/48	309,999	0.47
EUR	290,000	DEUTSCHLAND REP 2.6000% 15/05/41	288,979	0.43
EUR	165,000	DEUTSCHLAND REP 4.7500% 04/07/40 08	209,772	0.31
EUR	144,000	NORDRHEIN-WES 0.6000% 04/06/41 EMTN	97,576	0.15
EUR	100,000	NORDRHEIN-WES 0.5000% 15/01/52 EMTN	51,664	0.08
EUR	40,000	DEUTSCHLAND REP 1.7000% 15/08/32	38,512	0.06
EUR	20,000	DEUTSCHLAND REP 2.5000% 15/08/54	19,519	0.03
EUR	8,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 07/03/25	7,961	0.01
EUR	2,000	LAND HESSEN 0.0000% 25/04/25 1901	1,983	0.00
			4,103,738	6.16
普通社債(固定金利債)				
EUR	337,000	KFW 2.8750% 31/03/32 EMTN	343,527	0.52
EUR	225,000	KFW 0.0000% 30/04/27 EMTN	213,598	0.32
EUR	195,000	DZ HYP AG 3.0000% 31/05/32 EMTN	197,909	0.30
EUR	147,000	LB BADEN-WUERTT 3.1250% 13/11/29	150,476	0.23

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	130,000	BAYER AG 4.6250% 26/05/33 EMTN	135,928	0.20
EUR	100,000	VOLKSW FIN SERVI 3.6250% 19/05/29	100,027	0.15
EUR	100,000	VOLKSW FIN SERVI 3.8750% 19/11/31	99,950	0.15
EUR	100,000	KFW 2.5000% 15/10/31 EMTN	99,908	0.15
EUR	100,000	VONOVIA SE 2.3750% 25/03/32	92,435	0.14
EUR	100,000	FMS WERTMANAG 0.375% 29/04/30 EMTN	89,768	0.13
EUR	124,000	NRW.BANK 0.5000% 17/06/41 EMTN	81,993	0.12
EUR	102,000	NRW.BANK 0.1000% 09/07/35 EMTN	76,445	0.11
EUR	68,000	KFW 3.1250% 10/10/28 EMTN	69,778	0.10
EUR	66,000	KFW 0.625% 22/02/27 EMTN	63,753	0.10
EUR	52,000	KFW 2.6250% 10/01/34 EMTN	51,712	0.08
			1,867,207	2.80
		ドイツ計	6,482,413	9.73
		ギリシャ		
国債				
EUR	185,000	HELLENIC REPUBLI 3.3750% 15/06/34	186,936	0.28
EUR	70,000	HELLENIC REPUBLI 4.1250% 15/06/54	72,559	0.11
			259,495	0.39
		ギリシャ計	259,495	0.39
		ハンガリー		
国債				
HUF	70,000,000	HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A	144,082	0.22
			144,082	0.22
		ハンガリー計	144,082	0.22
		アイルランド		
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	KIMI 9 B FRN 25/10/30	18,202	0.03
			18,202	0.03
国債				
EUR	215,000	IRISH GOVT 0.4000% 15/05/35	170,450	0.26
EUR	100,000	IRISH GOVT 3.0000% 18/10/43	101,793	0.15
EUR	30,000	IRISH GOVT 0.5500% 22/04/41	21,057	0.03
EUR	5,000	IRISH GOVT 2.0000% 18/02/45	4,319	0.01
			297,619	0.45
普通社債 (固定金利債)				
EUR	200,000	LINDE PLC 1.6250% 31/03/35	171,406	0.25
EUR	125,000	EATON CAPITAL 3.8020% 21/05/36	129,029	0.19
EUR	100,000	BK IRELAND MT 0.6250% 14/03/25 EMTN	99,559	0.15
			399,994	0.59
		アイルランド計	715,815	1.07
		イスラエル		
普通社債 (固定金利債)				
EUR	130,000	TEVA PHARM FNC 4.3750% 09/05/30	132,925	0.20
			132,925	0.20
		イスラエル計	132,925	0.20

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
イタリア				
特殊債券 (ABS)				
EUR	148,000	PROGQ 1 A FRN 27/10/36	15,757	0.02
			15,757	0.02
変動金利債				
EUR	325,000	MONTE DEI PASCHI FRN 27/11/30	325,689	0.49
EUR	280,000	ENI SPA FRN 13/01/71 NC5.	277,190	0.42
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 18/01/28 EMTN	192,367	0.29
EUR	100,000	ENI SPA FRN 31/12/73 NC6	96,112	0.14
			891,358	1.34
国債				
EUR	1,112,000	BTPS 4.0000% 30/04/35 13Y	1,166,709	1.75
EUR	595,000	BTPS 4.1000% 01/02/29 5Y	625,939	0.94
EUR	383,000	BTPS 4.3000% 01/10/54 30Y	391,694	0.59
EUR	370,000	BTPS 3.0000% 01/10/29 5Y	372,590	0.56
EUR	303,000	BTPS 4.1500% 01/10/39 15Y	314,060	0.47
EUR	265,000	BTPS 4.7500% 01/09/44 31Y	294,495	0.44
EUR	90,000	BTPS 1.5000% 30/04/45 34Y	60,624	0.09
EUR	53,000	BTPS 4.0500% 30/10/37 13Y	55,124	0.08
EUR	45,000	BTPS 5.0000% 01/09/40 31Y	50,913	0.08
EUR	50,000	BTPS 2.8000% 01/03/67	38,335	0.06
EUR	40,000	BTPS 2.1500% 01/03/72 50Y	25,420	0.04
EUR	15,000	BTPS 4.4500% 01/09/43 20Y	15,956	0.02
			3,411,859	5.12
普通社債 (固定金利債)				
EUR	200,000	BANCO BPM SPA 4.8750% 18/01/27 EMTN	208,091	0.31
EUR	200,000	ICCREA BANCA SPA 3.5000% 04/03/32	205,290	0.31
EUR	199,000	MEDIOBANCA SPA 3.0000% 04/09/31	199,014	0.30
EUR	125,000	INTESA SANPAOLO 3.6250% 30/06/28	128,577	0.19
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI 0.8750% 08/10/26	96,904	0.15
			837,876	1.26
		イタリア計	5,156,850	7.74
日本				
変動金利債				
EUR	200,000	MITSUB UFJ FIN FRN 05/09/32 EMTN	202,446	0.31
			202,446	0.31
普通社債 (固定金利債)				
EUR	200,000	MIZUHO FINANC 1.6310% 08/04/27 EMTN	194,495	0.29
			194,495	0.29
		日本計	396,941	0.60
リトアニア				
国債				
EUR	100,000	LITHUANIA 3.5000% 13/02/34 EMTN	101,800	0.15
EUR	98,000	LITHUANIA 3.5000% 03/07/31 EMTN	100,930	0.15
			202,730	0.30
		リトアニア計	202,730	0.30

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ルクセンブルグ				
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	SCGC 2020-1 D FRN 14/11/34	19,988	0.03
			19,988	0.03
国債				
EUR	625,000	EFSF 0.4% 31/05/26 EMTN	609,001	0.92
EUR	490,000	EFSF 0.0000% 15/10/25	481,035	0.73
EUR	215,000	EURO STAB MECH 0.75% 15/03/27 EMTN	207,825	0.31
EUR	100,000	EFSF 0.2% 28/04/25 0000	99,212	0.15
EUR	75,000	EFSF 0.75% 03/05/27 EMTN	72,376	0.11
EUR	33,000	EFSF 0.8750% 26/07/27 EMTN	31,825	0.05
EUR	23,000	DUCHY OF LUX 3.2500% 02/03/43	23,110	0.03
EUR	22,000	DUCHY OF LUX 2.8750% 01/03/34	22,194	0.03
EUR	16,000	DUCHY OF LUX 3.0000% 02/03/33	16,278	0.02
EUR	18,000	EFSF 0.8750% 10/04/35 EMTN	14,802	0.02
EUR	12,000	DUCHY OF LUX 2.6250% 23/10/34	11,817	0.02
EUR	10,000	EFSF 1.3750% 31/05/47 EMTN	7,222	0.01
			1,596,697	2.40
普通社債 (固定金利債)				
EUR	198,000	MEDTRONIC GLOBAL 0.2500% 02/07/25	195,454	0.29
EUR	200,000	EUROPEAN INVT 0.5000% 13/11/37 EMTN	147,376	0.22
EUR	100,000	SELP FINANCE 3.7500% 10/08/27 EMTN	101,589	0.15
			444,419	0.66
		ルクセンブルグ計	2,061,104	3.09
メキシコ				
国債				
EUR	460,000	UNITED MEXICA 1.7500% 17/04/28 EMTN	437,111	0.66
			437,111	0.66
		メキシコ計	437,111	0.66
オランダ				
特殊債券 (CMO)				
EUR	155,000	DPF 2020-2 B FRN 28/01/58	155,181	0.23
			155,181	0.23
変動金利債				
EUR	200,000	ING GROEP NV FRN 03/09/30	202,059	0.31
EUR	200,000	ING GROEP NV FRN 13/11/30	195,706	0.29
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 26/08/35 EMTN	101,808	0.15
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 01/02/30	88,750	0.13
			588,323	0.88
国債				
EUR	475,000	NETHERLANDS GOVT 0.7500% 15/07/27	458,888	0.70
EUR	435,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/07/30	382,489	0.57
EUR	198,000	BNG BANK NV 0.7500% 11/01/28 EMTN	188,225	0.28
EUR	155,000	BNG BANK NV 2.7500% 11/01/34 EMTN	153,037	0.23
EUR	130,000	NETHERLANDS GOVT 2.5000% 15/07/33	129,466	0.19
EUR	113,000	BNG BANK NV 0.1250% 19/04/33 EMTN	90,667	0.14
EUR	115,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/38	80,557	0.12
			1,483,329	2.23

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	400,000	VOLKSBANK NV 3.6250% 21/10/31 EMTN	402,209	0.59
EUR	225,000	UNIVERSAL MUS 4.0000% 13/06/31 EMTN	234,207	0.35
EUR	200,000	VOLKSBANK NV 4.8750% 07/03/30	212,718	0.32
EUR	175,000	TEVA PHARM FNC 7.8750% 15/09/31	212,406	0.32
EUR	200,000	ABN AMRO BANK 3.8750% 15/01/32 EMTN	205,355	0.31
EUR	200,000	ABN AMRO BANK NV 0.6000% 15/01/27	191,056	0.29
GBP	140,000	E.ON INTL FIN 6.375% 07/06/32	177,915	0.27
EUR	175,000	BP CAP MKY BV 3.3600% 12/09/31 EMTN	175,306	0.26
EUR	150,000	ENBW 4.0000% 22/07/36	153,284	0.23
EUR	130,000	MSD NETHERLANDS 3.5000% 30/05/37	130,944	0.20
EUR	125,000	ENBW 3.7500% 20/11/35 EMTN	125,066	0.19
EUR	100,000	SARTORIUS FIN 4.8750% 14/09/35	107,046	0.16
EUR	100,000	SARTORIUS FIN 4.5000% 14/09/32	105,116	0.16
EUR	100,000	COOPERATIEVE 4.0000% 10/01/30 EMTN	104,052	0.16
EUR	100,000	DSV FINANCE B 3.2500% 06/11/30 EMTN	100,938	0.15
EUR	100,000	TENNET HLD BV 0.5000% 09/06/31 EMTN	85,986	0.13
EUR	100,000	TENNET HLD BV 0.8750% 16/06/35 EMTN	80,181	0.12
			2,803,785	4.21
		オランダ計	5,030,618	7.55
ニュージーランド				
普通社債(固定金利債)				
EUR	170,000	ASB BANK LIM 0.2500% 21/05/31 EMTN	143,863	0.22
			143,863	0.22
		ニュージーランド計	143,863	0.22
北マケドニア				
国債				
EUR	330,000	N MACEDONIA B 1.6250% 10/03/28 REGS	298,013	0.45
			298,013	0.45
		北マケドニア計	298,013	0.45
ノルウェー				
変動金利債				
EUR	300,000	DNB BANK ASA FRN 29/11/30 EMTN	298,130	0.45
EUR	100,000	DNB BANK ASA FRN 18/01/28 EMTN	95,280	0.14
			393,410	0.59
国債				
NOK	3,713,000	NORWEGIAN GVT 1.75% 13/03/25 477	312,023	0.47
			312,023	0.47
普通社債(固定金利債)				
EUR	325,000	SR-BOLIGKREDI 1.6250% 15/03/28 EMTN	315,809	0.47
EUR	100,000	EIKA BOLIGKREDIT 0.5000% 28/08/25	98,610	0.15
			414,419	0.62
		ノルウェー計	1,119,852	1.68
ポーランド				
国債				
PLN	1,300,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	239,851	0.35

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	165,000	REP OF POLAND 0.0000% 10/02/25 EMTN	164,222	0.25
EUR	100,000	REP OF POLAND 2.7500% 25/05/32 EMTN	97,498	0.15
			501,571	0.75
		ポーランド計	501,571	0.75
		ポルトガル		
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	VASCO 2 B FRN 27/10/42	100,036	0.15
			100,036	0.15
変動金利債				
EUR	100,000	EDP SA FRN 23/04/83 EMTN	105,025	0.15
EUR	100,000	EDP SA FRN 02/08/81	97,512	0.15
			202,537	0.30
国債				
EUR	194,000	PORTUGUESE OT'S 3.6250% 12/06/54	200,211	0.30
EUR	27,000	PORTUGUESE OT' 2.8750% 20/10/34 11Y	27,014	0.04
			227,225	0.34
普通社債 (固定金利債)				
EUR	200,000	BANCO SAN TOTTA 3.3750% 19/04/28	204,227	0.31
			204,227	0.31
		ポルトガル計	734,025	1.10
		ルーマニア		
国債				
RON	1,000,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	197,420	0.29
EUR	138,000	ROMANIA GOVT 6.3750% 18/09/33 REGS	143,658	0.22
EUR	148,000	ROMANIA 3.7500% 07/02/34 REGS	126,466	0.19
EUR	130,000	ROMANIA 5.6250% 30/05/37 REGS	124,748	0.19
EUR	101,000	ROMANIA 5.3750% 22/03/31 REGS	100,874	0.15
EUR	98,000	ROMANIA 2.0000% 14/04/33 REGS	74,358	0.11
			767,524	1.15
		ルーマニア計	767,524	1.15
		スロバキア		
国債				
EUR	60,000	SLOVAKIA GOVT 4.0000% 23/02/43 246	60,702	0.09
EUR	35,000	SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239	30,463	0.05
EUR	40,000	SLOVAKIA GOVT 2.0000% 17/10/47 233	28,372	0.04
			119,537	0.18
普通社債 (固定金利債)				
EUR	200,000	VSEO UVEROVA 0.0100% 23/06/25 EMTN	196,931	0.30
			196,931	0.30
		スロバキア計	316,468	0.48
		スロベニア		
国債				
EUR	130,000	REP OF SLOVEN 3.0000% 10/03/34 RS93	129,693	0.19
EUR	35,000	REP OF SLOVEN 0.4875% 20/10/50 RS85	17,566	0.03
			147,259	0.22
		スロベニア計	147,259	0.22

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
スペイン				
特殊債券 (ABS)				
EUR	17,927	SANCF 2020-1 C FRN 21/03/33	17,905	0.03
			17,905	0.03
変動金利債				
EUR	200,000	BANCO SANTANDER FRN 02/04/29 EMTN	200,268	0.30
EUR	200,000	IBERDROLA FIN SA FRN 16/11/73	188,750	0.28
			389,018	0.58
国債				
EUR	503,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 31/10/34	519,588	0.79
EUR	445,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/05/25	440,194	0.66
EUR	341,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/01/27	325,422	0.49
EUR	300,000	ADIF ALTA VEL 1.2500% 04/05/26 EMTN	295,195	0.44
EUR	278,000	SPANISH GOV'T 3.9000% 30/07/39	293,629	0.44
EUR	293,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/43	289,191	0.43
EUR	286,000	SPANISH GOV'T 2.5500% 31/10/32	279,879	0.42
EUR	195,000	SPANISH GOV'T 3.5500% 31/10/33	203,536	0.31
EUR	154,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/66	144,305	0.22
EUR	135,000	SPANISH GOV'T 1.9000% 31/10/52	94,121	0.14
EUR	75,000	SPANISH GOV'T 4.0000% 31/10/54	78,669	0.12
EUR	49,000	SPANISH GOV'T 3.2500% 30/04/34	49,794	0.07
EUR	58,000	SPANISH GOV'T 1.2000% 31/10/40	42,281	0.06
EUR	29,000	SPANISH GOV'T 4.9000% 30/07/40	34,123	0.05
EUR	15,000	SPANISH GOV'T 1.0000% 30/07/42	10,189	0.02
			3,100,116	4.66
		スペイン計	3,507,039	5.27
国際機関				
国債				
EUR	240,000	EUROPEAN UNIO 3.3750% 05/10/54 NGEU	237,711	0.36
EUR	224,955	EUROPEAN UNIO 3.0000% 04/03/53 NGEU	209,604	0.31
EUR	229,000	EUROPEAN UNIO 2.5000% 04/10/52 NGEU	193,523	0.29
EUR	166,000	EUROPEAN UNIO 3.3750% 04/11/42 NGEU	168,385	0.25
EUR	168,000	EUROPEAN UNIO 3.2500% 04/02/50 NGEU	165,782	0.25
EUR	137,000	EUROPEAN UNIO 3.0000% 04/12/34 NGEU	137,925	0.21
			1,112,930	1.67
普通社債 (固定金利債)				
EUR	810,000	EUROPEAN INVT 0.0000% 28/03/28 EARN	752,110	1.14
EUR	466,000	EUROPEAN INVT BK 2.6250% 04/09/34	459,604	0.69
EUR	266,000	EUROPEAN INVT 0.0000% 17/06/27 EARN	251,688	0.38
EUR	230,000	EUROPEAN INVT 0.2000% 17/03/36 EARN	171,637	0.26
EUR	71,000	EUROPEAN INVT 0.3750% 15/05/26 EMTN	69,243	0.10
EUR	72,000	EUROPEAN INVT 0.8750% 14/01/28 EARN	69,004	0.10
EUR	57,000	AFRICAN DEV BANK 0.5000% 21/03/29	52,489	0.08
EUR	12,000	EUROPEAN INVT 1.5000% 16/10/48 EARN	8,862	0.01
EUR	4,000	EUROPEAN INVT 0.2500% 15/06/40 EMTN	2,632	0.00
			1,837,269	2.76
		国際機関計	2,950,199	4.43

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
スウェーデン				
国債				
SEK	2,300,000	KOMMUNINVEST 1.0000% 12/05/25 2505	199,592	0.30
			199,592	0.30
普通社債(固定金利債)				
EUR	225,000	SWEDBANK AB 1.3000% 17/02/27 GMTN	217,830	0.33
EUR	200,000	SVENSKA HNDLSBKN 3.2500% 27/08/31	201,182	0.30
			419,012	0.63
		スウェーデン計	618,604	0.93
スイス				
変動金利債				
EUR	300,000	UBS GROUP FRN 02/04/32	291,694	0.43
EUR	200,000	RAIFFEISEN SCHWE FRN 03/09/32	203,732	0.31
EUR	100,000	UBS GROUP FRN 01/03/29	113,859	0.17
			609,285	0.91
国債				
CHF	600,000	SWISS (GOVT) 0.0000% 26/06/34	621,071	0.94
CHF	100,000	SWISS (GOVT) 0.5000% 27/06/32	108,484	0.16
			729,555	1.10
普通社債(固定金利債)				
EUR	214,000	UBS SWITZERLA 2.5830% 23/09/27 EMTN	214,191	0.32
EUR	126,000	UBS SWITZERLAND 3.1460% 21/06/31	128,315	0.19
			342,506	0.51
		スイス計	1,681,346	2.52
イギリス				
特殊債券(ABS)				
GBP	500,000	PCLF 2023-1 A FRN 15/05/28	606,557	0.91
GBP	262,000	SATUS 2024-1 A FRN 17/01/31	212,979	0.32
			819,536	1.23
特殊債券(CMO)				
GBP	169,000	BRASS 11X A1 FRN 16/11/70	139,560	0.21
GBP	112,000	TWIN 2021-1 A FRN 12/03/55	86,375	0.13
GBP	234,000	GMG 2021-1X A FRN 16/12/67	49,007	0.07
			274,942	0.41
特殊債券(CMBS)				
GBP	100,000	SGSHR 1X C FRN 17/11/30	120,203	0.18
			120,203	0.18
変動金利債				
EUR	400,000	HSBC HOLDINGS FRN 10/03/32 EMTN	430,833	0.64
EUR	332,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	330,568	0.49
EUR	200,000	NATIONWIDE BLDG FRN 24/07/32 EMTN	204,606	0.31
EUR	200,000	VIRGIN MONEY FRN 18/03/28 EMTN	203,882	0.31
EUR	100,000	BARCLAYS PLC FRN 31/05/36 EMTN	104,139	0.16
			1,274,028	1.91
国債				
GBP	1,143,817	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/46	1,219,053	1.84
GBP	855,000	UK TSY GILT 0.3750% 22/10/26	962,894	1.45
GBP	530,000	UK TSY GILT 3.5000% 22/10/25	633,625	0.95

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
GBP	490,000	UK TSY GILT 0.1250% 30/01/26	567,073	0.85
GBP	370,000	UK TSY GILT 4.1250% 22/07/29	441,376	0.66
GBP	415,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/55	432,027	0.65
GBP	495,000	UK TSY GILT 1.5000% 31/07/53	275,160	0.41
GBP	370,000	UK TSY GILT 2.5000% 22/07/65	251,634	0.38
GBP	185,000	UK TSY GILT 3.7500% 07/03/27	219,900	0.33
GBP	200,000	UK TSY GILT 3.5000% 22/01/45	192,607	0.29
GBP	170,000	UK TSY GILT 4.5000% 07/12/42	191,812	0.29
GBP	60,000	UK TSY GILT 0.5000% 31/01/29	62,282	0.09
			5,449,443	8.19
その他債券				
EUR	125,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A8	120,390	0.18
			120,390	0.18
普通社債(固定金利債)				
GBP	534,000	LCR FINANCE PLC 4.5% 07/12/28 REGS	641,811	0.97
EUR	200,000	SANTANDER UK 3.0000% 12/03/29 EMTN	202,659	0.30
EUR	200,000	ROLLS-ROYCE P 1.6250% 09/05/28 EMTN	191,733	0.29
EUR	126,000	SANTANDER UK PLC 3.1250% 12/05/31	128,216	0.19
EUR	125,000	YORKSHRE BLD 3.0000% 16/04/31 EMTN	126,823	0.19
GBP	100,000	WESTERN POWER 5.75% 16/04/32 EMTN	122,209	0.18
GBP	100,000	LLOYDS BANK 5.125% 7/03/25 EMTN	120,628	0.18
GBP	110,000	CADENT FINANC 2.1250% 22/09/28 EMTN	120,435	0.18
EUR	100,000	ANGLO AMERICA 4.7500% 21/09/32 EMTN	107,165	0.16
EUR	100,000	NATIONWIDE BLDG 3.3090% 02/05/34	103,462	0.16
EUR	100,000	ANGLO AMERICAN 4.1250% 15/03/32	103,348	0.16
EUR	100,000	MONDI FINANCE 3.7500% 31/05/32 EMTN	102,479	0.15
EUR	100,000	INFORMA PLC 3.6250% 23/10/34 EMTN	99,275	0.15
EUR	100,000	NATIONWIDE BLDG 2.25% 25/06/29 EMTN	98,034	0.15
GBP	100,000	SOUTHERN GAS 1.2500% 02/12/31 EMTN	92,496	0.14
EUR	100,000	BP CAPITAL PL 1.2310% 08/05/31 EMTN	88,705	0.13
GBP	100,000	NATL GRID ELE 2.0000% 17/04/40 EMTN	73,493	0.11
			2,522,971	3.79
		イギリス計	10,581,513	15.89
アメリカ				
変動金利債				
EUR	350,000	WELLS FARGO CO FRN 22/07/32 EMTN	358,998	0.54
EUR	200,000	JPMORGAN CHASE FRN 18/05/28 EMTN	194,012	0.29
EUR	100,000	JPMORGAN CHASE FRN 21/03/34 EMTN	102,033	0.15
			655,043	0.98
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	MORGAN STANLE 1.8750% 27/04/27 GMTN	293,965	0.44
EUR	200,000	MEDTRONIC INC 4.1500% 15/10/53	208,175	0.31
EUR	200,000	WELLS FARGO C 1.3750% 26/10/26 EMTN	194,996	0.29
EUR	175,000	GLOBAL PAY INC 4.8750% 17/03/31	184,512	0.28
EUR	150,000	JOHNSON&JOHNSON 3.3500% 01/06/36	151,744	0.23
EUR	100,000	BOOKING HLDS INC 3.7500% 01/03/36	101,575	0.15
EUR	100,000	BOOKING HLDS INC 0.1000% 08/03/25	99,456	0.15
EUR	100,000	BOOKING HLDS INC 3.8750% 21/03/45	99,091	0.15

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	VERIZON COMM INC 1.1250% 19/09/35	78,560	0.12
			1,412,074	2.12
		アメリカ計	2,067,117	3.10
		投資有価証券合計	65,597,126	98.50

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2024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	194,748	CHF	180,600	January 15, 2025	2,444
SEK	565	EUR	49	January 15, 2025	0
SEK	706	EUR	61	January 15, 2025	0
GBP	560	EUR	675	January 15, 2025	0
DKK	113	EUR	15	January 15, 2025	0
DKK	257	EUR	34	January 15, 2025	0
DKK	204	EUR	27	January 15, 2025	0
SEK	310	EUR	27	January 15, 2025	0
CHF	39	EUR	41	January 15, 2025	0
GBP	445	EUR	538	January 15, 2025	(1)
GBP	246	EUR	297	January 15, 2025	(1)
CHF	88	EUR	94	January 15, 2025	(1)
CHF	69	EUR	75	January 15, 2025	(1)
EUR	70,855	DKK	528,400	January 15, 2025	(4)
JPY	408,636	EUR	2,580	January 15, 2025	(94)
EUR	126,470	SEK	1,451,200	January 15, 2025	(121)
JPY	647,838	EUR	4,090	January 15, 2025	(149)
JPY	1,036,541	EUR	6,544	January 15, 2025	(238)
JPY	8,132,855	EUR	51,352	January 15, 2025	(1,869)
JPY	9,906,934	EUR	62,554	January 15, 2025	(2,277)
EUR	1,386,567	GBP	1,152,100	January 15, 2025	(2,682)
EUR	3,817	JPY	608,218	January 15, 2025	117
EUR	4,790	JPY	779,468	January 15, 2025	47
EUR	2,108	JPY	339,204	January 15, 2025	45
EUR	1,237	CHF	1,147	January 15, 2025	16
EUR	1,015	CHF	941	January 15, 2025	13
EUR	129	CHF	120	January 15, 2025	2
EUR	80	CHF	75	January 15, 2025	1
EUR	51	CHF	47	January 15, 2025	1
EUR	450	DKK	3,356	January 15, 2025	0
EUR	369	DKK	2,755	January 15, 2025	0
EUR	18	DKK	138	January 15, 2025	0
EUR	29	DKK	219	January 15, 2025	0
EUR	47	DKK	351	January 15, 2025	0
EUR	363	GBP	301	January 15, 2025	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	576	GBP	478	January 15, 2025	0
EUR	922	GBP	765	January 15, 2025	0
EUR	33	SEK	382	January 15, 2025	0
EUR	52	SEK	605	January 15, 2025	0
EUR	84	SEK	969	January 15, 2025	0
EUR	7,238	GBP	6,003	January 15, 2025	(1)
EUR	8,817	GBP	7,313	January 15, 2025	(2)
EUR	659	SEK	7,604	January 15, 2025	(4)
EUR	803	SEK	9,262	January 15, 2025	(5)
JPY	1,678,204,399	EUR	10,582,019	January 15, 2025	(371,152)
GBP	565,000	EUR	672,044	January 17, 2025	9,184
GBP	265,000	EUR	315,246	January 17, 2025	4,268
PLN	1,050,000	EUR	242,843	January 17, 2025	2,691
USD	38,000	EUR	35,006	January 17, 2025	1,415
CZK	3,100,000	EUR	122,255	January 17, 2025	795
GBP	60,000	EUR	71,840	January 17, 2025	502
GBP	40,000	EUR	47,772	January 17, 2025	456
GBP	70,000	EUR	84,069	January 17, 2025	331
EUR	88,924	NOK	1,050,000	January 17, 2025	294
GBP	30,000	EUR	35,931	January 17, 2025	240
EUR	24,216	GBP	20,000	January 17, 2025	102
EUR	48,299	GBP	40,000	January 17, 2025	71
GBP	120,000	EUR	144,669	January 17, 2025	16
EUR	24,102	GBP	20,000	January 17, 2025	(12)
EUR	24,086	GBP	20,000	January 17, 2025	(28)
CAD	10,000	EUR	6,696	January 17, 2025	(34)
EUR	9,536	USD	10,000	January 17, 2025	(49)
EUR	24,046	GBP	20,000	January 17, 2025	(68)
EUR	24,012	GBP	20,000	January 17, 2025	(102)
DKK	2,300,000	EUR	308,549	January 17, 2025	(108)
EUR	18,999	USD	20,000	January 17, 2025	(170)
EUR	23,912	GBP	20,000	January 17, 2025	(201)
EUR	35,856	GBP	30,000	January 17, 2025	(315)
EUR	23,796	GBP	20,000	January 17, 2025	(317)
EUR	47,396	GBP	40,000	January 17, 2025	(832)
EUR	41,304	GBP	35,000	January 17, 2025	(896)
EUR	18,238	USD	20,000	January 17, 2025	(931)
EUR	32,134	USD	35,000	January 17, 2025	(1,412)
CHF	545,000	EUR	584,567	January 17, 2025	(4,162)
SEK	7,600,000	EUR	669,311	January 17, 2025	(6,333)
					(371,521)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

先物契約

2024年12月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	評価額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
買建ポジション					
EUR	42	FUT EURO-BOBL	Mar 2025	4,941,300	(53,619)
EUR	5	FUT EURO-BTP	Mar 2025	599,250	(12,800)
EUR	5	FUT EURO-BUXL 30Y BND	Mar 2025	657,300	(19,600)
EUR	21	FUT EURO-OAT	Mar 2025	2,588,250	(62,580)
GBP	39	FUT LONG GILT	Mar 2025	4,322,679	(145,451)
EUR	24	FUT SHORT EURO-BTP	Mar 2025	2,578,320	(11,400)
USD	7	FUT US 10YR NOTE (CBT)	Mar 2025	728,118	(16,682)
				<u>16,415,217</u>	<u>(322,132)</u>
売建ポジション					
EUR	(20)	FUT EURO-BUND	Mar 2025	(2,660,400)	38,020
EUR	(1)	FUT EURO-SCHATZ	Mar 2025	(106,950)	125
				<u>(2,767,350)</u>	<u>38,145</u>
					<u>(283,987)</u>

インフレ・スワップ契約

2024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)
EUR	1,723,000	CPTFEMU + 0 bps	1.922%	November 15, 2025	216
EUR	1,704,000	CPTFEMU + 0 bps	1.826%	November 15, 2026	183
					<u>399</u>

金利スワップ契約

2024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	1,980,000	Pay Fixed (1.7071%) - Receive OIS (ESTR)	December 10, 2026	0	7,159
EUR	355,000	Pay Fixed (1.88%) - Receive OIS (ESTR)	December 11, 2029	212	3,524
EUR	1,980,000	Pay Fixed (1.871%) - Receive OIS (ESTR)	December 10, 2026	0	1,568
EUR	155,000	Pay Fixed (2.193%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	October 04, 2052	346	901
EUR	150,000	Pay Fixed (2.5437%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	January 11, 2034	(1,070)	(2,106)
EUR	80,000	Pay Fixed (2.5%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	March 04, 2053	(773)	(4,704)
EUR	100,000	Pay Fixed (3.3187%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	January 17, 2029	(1,486)	(4,048)
EUR	7,000	Pay Fixed (2.32257%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	February 12, 2064	(49)	(502)
EUR	7,000	Pay Float (EURIBOR 6M) - Receive Fixed (2.68451%)	February 12, 2044	71	304
EUR	450,000	Pay Fixed (2.7043%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	December 02, 2030	1	(10,043)
EUR	240,000	Pay Fixed (2.2324%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	April 15, 2064	(2,243)	(11,813)
EUR	430,000	Pay Float (EURIBOR 6M) - Receive Fixed (2.62503%)	April 15, 2044	5,214	15,064
EUR	114,750	Pay Fixed (2.7994%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	June 23, 2031	(1,628)	(3,342)
EUR	125,000	Pay Fixed (2.7994%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	May 12, 2031	(1,668)	(3,596)
EUR	345,000	Pay Fixed (2.7247%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	July 23, 2029	1,471	(6,613)
EUR	205,000	Pay Fixed (1.9319%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	September 13, 2074	838	(2,738)
EUR	425,000	Pay Float (EURIBOR 6M) - Receive Fixed (2.43206%)	September 13, 2044	(1,105)	2,701
GBP	310,000	Pay OIS (SONIA) - Receive Fixed (3.83%)	December 10, 2029	(188)	(4,716)
				(2,057)	(23,000)

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25期～第30期（2024年10月8日～2025年4月7日）

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券	
信 託 期 間	無期限（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 ィ 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
25期(2024年11月7日)	11,526		16	△0.9	98.8	—	4,163
26期(2024年12月9日)	11,109		16	△3.5	98.4	—	3,136
27期(2025年1月7日)	11,377		16	2.6	97.6	—	2,325
28期(2025年2月7日)	11,049		16	△2.7	98.6	—	2,257
29期(2025年3月7日)	10,883		15	△1.4	97.9	—	2,224
30期(2025年4月7日)	10,328		15	△5.0	98.3	—	2,110

(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いません。

○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25期	(期 首) 2024年10月 7 日	円 11,642	% —	% 97.7	% —
	10月末	11,519	△1.1	98.0	—
	(期 末) 2024年11月 7 日	11,542	△0.9	98.8	—
第26期	(期 首) 2024年11月 7 日	11,526	—	98.8	—
	11月末	11,289	△2.1	98.9	—
	(期 末) 2024年12月 9 日	11,125	△3.5	98.4	—
第27期	(期 首) 2024年12月 9 日	11,109	—	98.4	—
	12月末	11,378	2.4	97.2	—
	(期 末) 2025年 1 月 7 日	11,393	2.6	97.6	—
第28期	(期 首) 2025年 1 月 7 日	11,377	—	97.6	—
	1 月末	11,131	△2.2	98.2	—
	(期 末) 2025年 2 月 7 日	11,065	△2.7	98.6	—
第29期	(期 首) 2025年 2 月 7 日	11,049	—	98.6	—
	2 月末	10,871	△1.6	98.6	—
	(期 末) 2025年 3 月 7 日	10,898	△1.4	97.9	—
第30期	(期 首) 2025年 3 月 7 日	10,883	—	97.9	—
	3 月末	10,963	0.7	98.5	—
	(期 末) 2025年 4 月 7 日	10,343	△5.0	98.3	—

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

◎当作成期の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

オーストラリア債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、豪雇用統計で就業者数の伸びが市場予想を上回ったことなどから、オーストラリア準備銀行（RBA）が2024年内に利下げするとの観測が後退したため、利回りは上昇しました。また、米国でトランプ氏が大統領選挙で勝利し、経済政策の転換が財政赤字拡大やインフレ高進につながるとの見方が強まり、米国国債利回りが上昇したこともオーストラリアの債券利回りの上昇要因となりました。しかし、その後はトランプ次期米大統領が著名投資家ベッセント氏を財務長官に指名したことを受け、米国の財政状況が懸念されていたよりも悪化しないのではとの見方が市場で浮上したことから、米国国債利回りが低下（価格は上昇）するとオーストラリアの債券利回りも低下しました。

期の半ばは、米連邦公開市場委員会（FOMC）において2025年に見込む米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ回数が従来の予想から減少したことなどを背景に米国国債利回りが上昇したため、オーストラリアの債券利回りも上昇しました。しかし、その後は豪消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想を下回ったことから、RBAの利下げ観測が強まったため、利回りは低下しました。

期の後半は、RBAが約4年ぶりに利下げに転じましたが、理事会後のブロックRBA総裁の発言がタカ派的であったため、追加利下げ観測が後退したことから利回りは一時上昇しました。しかし、その後はトランプ米政権が推進する政策を巡る報道に市場参加者が一喜一憂する展開となりました。

このような環境の中、当作成期の基準価額の騰落率はマイナス10.5%（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25期16円、第26期16円、第27期16円、第28期16円、第29期15円、第30期15円の収益分配を行いました。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

[今後の運用方針]

当ファンドは、主に「フランクリン・テンブルトン・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10月8日～2025年4月7日)

項 目	第25期～第30期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 29	% 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)	(26)	(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	0.021	(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)	(0.006)	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)	(0.003)	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)	(0.007)	計理及びこれに付随する業務の委託等の費用
合 計	31	0.279	
作成期間の平均基準価額は、11,191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10月8日～2025年4月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第25期～第30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 ー	千円 ー	千口 654,452	千円 2,052,581

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年10月8日～2025年4月7日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2024年10月8日～2025年4月7日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年10月8日～2025年4月7日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年4月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第24期末	第30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		1,384,669	730,217	2,114,855

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年4月7日現在)

項	目	第30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		2,114,855	100.0
投資信託財産総額		2,114,855	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（32,894,618千円）の投資信託財産総額（33,050,907千円）に対する比率は99.5%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、4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=87.37円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第25期末	第26期末	第27期末	第28期末	第29期末	第30期末
	2024年11月7日現在	2024年12月9日現在	2025年1月7日現在	2025年2月7日現在	2025年3月7日現在	2025年4月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,171,495,021	3,143,187,179	2,329,375,415	2,262,309,142	2,228,187,805	2,114,855,344
フロンティア・テンブロン・豪ドル債等チャートファンド(諸価額)	4,171,495,021	3,143,187,179	2,329,375,415	2,262,309,142	2,228,187,805	2,114,855,344
(B) 負債	7,712,298	6,421,709	4,326,151	4,347,790	4,018,931	4,112,732
未払収益分配金	5,779,872	4,517,936	3,269,824	3,269,824	3,065,460	3,065,460
未払信託報酬	1,838,254	1,806,642	974,402	1,006,306	895,575	982,013
その他未払費用	94,172	97,131	81,925	71,660	57,896	65,259
(C) 純資産総額(A－B)	4,163,782,723	3,136,765,470	2,325,049,264	2,257,961,352	2,224,168,874	2,110,742,612
元本	3,612,420,000	2,823,710,000	2,043,640,000	2,043,640,000	2,043,640,000	2,043,640,000
次期繰越損益金	551,362,723	313,055,470	281,409,264	214,321,352	180,528,874	67,102,612
(D) 受益権総口数	361,242口	282,371口	204,364口	204,364口	204,364口	204,364口
1口当たり基準価額(C／D)	11,526円	11,109円	11,377円	11,049円	10,883円	10,328円

＜注記事項＞

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 3,832,110,000円

当作成期中追加設定元本額 0円

当作成期中一部解約元本額	1,788,470,000円
--------------	----------------

作成期末における1日当たりの純資産額は10,328円です。

○損益の状況

項 目	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
	2024年10月 8 日～ 2024年11月 7 日	2024年11月 8 日～ 2024年12月 9 日	2024年12月10日～ 2025年 1月 7 日	2025年 1月 8 日～ 2025年 2月 7 日	2025年 2月 8 日～ 2025年 3月 7 日	2025年 3月 8 日～ 2025年 4月 7 日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 34,005,480	△111,501,100	59,167,189	△ 62,740,122	△ 29,773,547	△109,313,530
売買益	2,742,727	23,284,548	71,808,906	1	－	1
売買損	△ 36,748,207	△134,785,648	△ 12,641,717	△ 62,740,123	△ 29,773,547	△109,313,531
(B) 信託報酬等	△ 1,932,426	△ 1,903,773	△ 1,056,327	△ 1,077,966	△ 953,471	△ 1,047,272
(C) 当期損益金 (A + B)	△ 35,937,906	△113,404,873	58,110,862	△ 63,818,088	△ 30,727,018	△110,360,802
(D) 前期繰越損益金	526,642,515	379,046,352	188,983,435	243,824,473	176,736,561	142,944,083
(E) 追加信託差損益金	66,437,986	51,931,927	37,584,791	37,584,791	37,584,791	37,584,791
(配当等相当額)	(11,324,246)	(8,851,712)	(6,406,266)	(6,406,266)	(6,406,266)	(6,406,266)
(売買損益相当額)	(55,113,740)	(43,080,215)	(31,178,525)	(31,178,525)	(31,178,525)	(31,178,525)
(F) 計 (C + D + E)	557,142,595	317,573,406	284,679,088	217,591,176	183,594,334	70,168,072
(G) 収益分配金	△ 5,779,872	△ 4,517,936	△ 3,269,824	△ 3,269,824	△ 3,065,460	△ 3,065,460
次期繰越損益金 (F + G)	551,362,723	313,055,470	281,409,264	214,321,352	180,528,874	67,102,612
追加信託差損益金	66,437,986	51,931,927	37,584,791	37,584,791	37,584,791	37,584,791
(配当等相当額)	(11,324,246)	(8,851,712)	(6,406,266)	(6,406,266)	(6,406,266)	(6,406,266)
(売買損益相当額)	(55,113,740)	(43,080,215)	(31,178,525)	(31,178,525)	(31,178,525)	(31,178,525)
分配準備積立金	761,382,697	598,536,360	435,588,182	437,920,560	439,857,653	442,331,704
繰越損益金	△276,457,960	△337,412,817	△191,763,709	△261,183,999	△296,913,570	△412,813,883

- (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25期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (10,498,532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 (11,324,246円) および分配準備積立金 (756,664,037円) より分配対象収益は778,486,815円 (1口当たり2,155円) であり、うち5,779,872円 (1口当たり16円) を分配金額としております。
- (注) 第26期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (7,911,768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 (8,851,712円) および分配準備積立金 (595,142,528円) より分配対象収益は611,906,008円 (1口当たり2,167円) であり、うち4,517,936円 (1口当たり16円) を分配金額としております。
- (注) 第27期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (5,678,155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 (6,406,266円) および分配準備積立金 (433,179,851円) より分配対象収益は445,264,272円 (1口当たり2,178円) であり、うち3,269,824円 (1口当たり16円) を分配金額としております。
- (注) 第28期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (5,602,202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 (6,406,266円) および分配準備積立金 (435,588,182円) より分配対象収益は449,329,379円 (1口当たり2,190円) であり、うち3,269,824円 (1口当たり16円) を分配金額としております。
- (注) 第29期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (5,002,553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 (6,406,266円) および分配準備積立金 (437,920,560円) より分配対象収益は449,329,379円 (1口当たり2,198円) であり、うち3,065,460円 (1口当たり15円) を分配金額としております。
- (注) 第30期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (5,539,511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 (6,406,266円) および分配準備積立金 (439,857,653円) より分配対象収益は451,803,430円 (1口当たり2,210円) であり、うち3,065,460円 (1口当たり15円) を分配金額としております。

＜お知らせ＞

＜主な約款変更に関するお知らせ＞

2023年11月の「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、改正法令の文言に合わせるため、約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第43期 決算日 2024年12月10日

(計算期間：2024年6月11日～2024年12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・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンド」の第43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
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
43期(2024年12月10日)	31,367	△ 2.4		98.3	—	38,346

(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	券 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2024年 6 月10日	32,141	—		97.7		—
6 月末	33,314	3.6		98.4		—
7 月末	31,368	△2.4		97.8		—
8 月末	31,608	△1.7		97.5		—
9 月末	31,919	△0.7		96.7		—
10月末	31,947	△0.6		98.0		—
11月末	31,367	△2.4		98.9		—
(期 末)						
2024年12月10日	31,367	△2.4		98.3		—

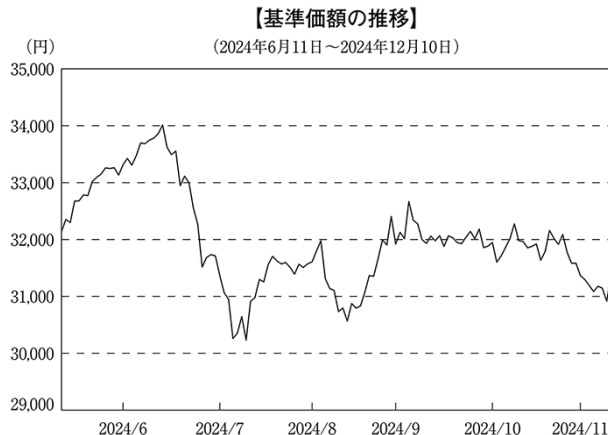
(注) 騰落率は期首比です。

(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

(2024年6月11日～2024年12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、マイナスとなりました。

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。一方、為替損益については、豪ドル・円相場が豪ドル安・円高となったことからマイナスとなりました。

当期のオーストラリア債券市場は、利回りが前期末比はほぼフラットとなりました。

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）の利上げ観測が強まったため、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかし、その後は2024年7月末に開催された米連邦公開市場委員会（FOMC）において、次回9月の会合で米連邦準備制度理事会（FRB）が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、米国国債利回りが低下（価格は上昇）するとオーストラリアの債券利回りも低下しました。

期の半ばは、オーストラリアの堅調な雇用統計や小売売上高などを受けて、RBAの利下げ期待が後退したため、利回りは上昇しました。

期の後半は、米国でトランプ氏が大統領選挙で勝利し、経済政策の転換が財政赤字拡大やインフレ高進につながるなどの見方が強まり、米国国債利回りが上昇したことから、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、トランプ次期米大統領が著名投資家ベッセント氏を財務長官に指名したことを受け、米国の財政状況が懸念されていたよりも悪化しないのではとの見方が市場で浮上したことから、米国国債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。

社債セクターについては、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）が縮小したため、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、豪ドル安・円高となりました。

期の前半は、豪CPIが市場予想を上回ったことや、RBAが理事会の議事要旨でインフレ抑制のために追加利上げが必要かどうかを検討したと明らかにしたことから、豪ドルは対円で上昇しました。しかし、その後は2024年7月末の日銀の金融政策決定会合で利上げが実施され、その後の会見では植田日銀総裁が追加利上げについて言及したことから、豪ドルは対円で下落しました。

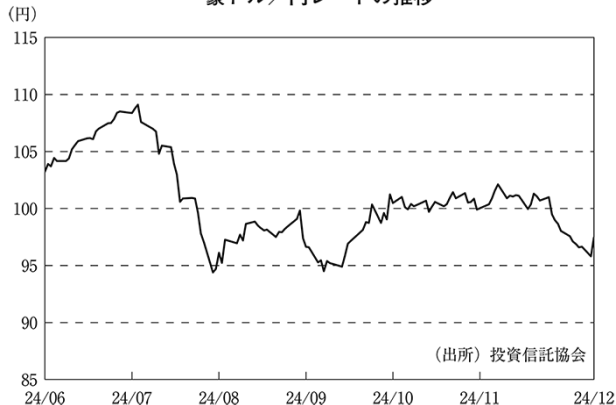
期の半ばは、堅調な豪雇用統計などを背景に、豪ドル高・円安が進みました。また、日本の石破首相が植田日銀総裁との会談後、現在は追加の利上げをするような環境にはないとの見解を示したことが伝わり、日銀が利上げを急がないとの見方が市場で広まったことも、豪ドル高・円安の要因となりました。

期の後半は、東京都区部CPIが市場予想を上回ったことで、12月に日銀が利上げに踏み切るのではないかとと思惑が強まったことから、豪ドル安・円高が進みました。

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

(2024年 6 月11日～2024年12月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 1	% 0.005	(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)	(0.005)	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
合 計	1	0.005	
期中の平均基準価額は、31,920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

(2024年 6 月11日～2024年12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	14,525	17,859
		地方債証券	6,700	12,719
		特殊債券	1,379	8,360
		社債券（投資法人債券を含む）	14,531	19,154 (11,900)

(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

(2024年 6 月11日～2024年12月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年12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	千オーストラリアドル	千円	%	%	%	%	%
	423,327	386,812	37,687,112	98.3	—	51.4	35.1	11.8
合 計	423,327	386,812	37,687,112	98.3	—	51.4	35.1	11.8

(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	3,258	317,497	2031/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.25	4,400	3,594	350,247	2032/ 5 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	2,300	1,926	187,675	2032/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	7,560	7,726	752,811	2033/ 4 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	5,700	5,485	534,476	2034/ 5 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.5	6,440	6,043	588,865	2034/12/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	13,150	11,449	1,115,532	2035/ 6 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	8,900	8,391	817,628	2037/ 4 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	9,990	8,715	849,104	2039/ 6 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	3,850	3,048	297,061	2041/ 5 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	8,000	6,122	596,548	2047/ 3 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	6,660	3,657	356,353	2051/ 6 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	4.75	500	500	48,810	2054/ 6 /21	
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	3.5	500	492	48,013	2026/ 3 / 9	
	AUCKLAND COUNCIL	2.9	1,500	1,433	139,681	2027/ 9 /16	
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	1,000	916	89,319	2029/ 5 /22	
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	900	918	89,472	2033/10/24	
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	500	499	48,677	2036/10/23	
	KUNTARAOHITU OYJ	3.5	1,000	987	96,185	2026/ 2 / 4	
	MANITOBA PROVANCE	3.5	1,500	1,445	140,828	2028/ 8 /22	
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	4,840	4,539	442,310	2030/ 2 /20	
	NEW S WALES TREASURY	3.0	5,700	5,425	528,615	2029/ 4 /20	
	NEW S WALES TREASURY	2.0	8,400	7,255	706,943	2031/ 3 /20	
	NEW S WALES TREASURY	1.5	4,900	3,961	385,934	2032/ 2 /20	
	NEW S WALES TREASURY	2.0	6,300	5,099	496,824	2033/ 3 / 8	
	NEW S WALES TREASURY	1.75	4,800	3,660	356,657	2034/ 3 /20	
	NEW S WALES TREASURY	4.75	3,000	2,932	285,744	2035/ 2 /20	
	NEW S WALES TREASURY	4.75	400	383	37,371	2037/ 2 /20	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	1,000	903	87,998	2029/ 5 /21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	4,000	3,633	353,975	2033/ 4 /21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.5	500	464	45,222	2035/ 3 /21	
	PROVINCE OF QUEBEC	3.7	1,000	989	96,382	2026/ 5 /20	
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	3,200	2,989	291,276	2029/ 3 / 6	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	2,100	2,008	195,731	2029/ 8 /21	
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	4,700	3,935	383,389	2031/ 8 /21	
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	2,750	2,215	215,834	2032/ 3 / 2	
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	2,200	1,743	169,880	2032/ 8 /20	
	QUEENSLAND TREASURY	6.5	4,000	4,457	434,278	2033/ 3 /14	
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	3,600	2,709	263,958	2034/ 7 /20	
	QUEENSLAND TREASURY	4.5	3,300	3,136	305,579	2035/ 8 /22	
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	200	192	18,791	2028/ 5 /24	
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,500	2,305	224,602	2030/ 5 /24	
	SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	3,000	2,449	238,621	2032/ 5 /24	
	SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	1,000	757	73,811	2034/ 5 /24	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	550	509	49,609	2034/ 1 /20	
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	2,300	2,199	214,270	2028/10/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	4,500	4,133	402,703	2029/10/22	

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
地方債証券	TREASURY CORP VICTORIA	4.75	1,600	1,616	157,484	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	3,900	3,285	320,070	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	3,000	2,450	238,732	2031/9/10	
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	1,400	1,346	131,164	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	8,100	6,540	637,213	2033/9/15	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	5,700	4,427	431,378	2034/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	6,500	4,780	465,752	2035/9/17	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	700	657	64,012	2029/7/24	
	WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	1,100	920	89,706	2031/10/22	
	WESTERN AUST TREAS CORP	4.25	2,000	1,936	188,629	2033/7/20	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	1,900	1,473	143,586	2034/10/24	
特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.3	600	581	56,635	2028/8/8	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	4.8	1,000	1,009	98,359	2033/1/17	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	5,500	5,473	533,318	2025/6/5	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.3	1,100	1,051	102,403	2029/5/25	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.55	1,200	1,187	115,707	2033/6/2	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.85	1,500	1,473	143,550	2029/1/24	
	INTL BK RECON & DEVELOP	1.1	1,000	824	80,373	2030/11/18	
	INTL FINANCE CORP	3.15	1,500	1,427	139,058	2029/6/26	
	INTL FINANCE CORP	1.25	2,000	1,649	160,720	2031/2/6	
OLMPS 2024-2 AIS	5.1847	800	799	77,940	2056/7/10		
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	1,000	934	91,048	2027/6/24	
	AGI FINANCE PTY LTD	1.8152	1,900	1,682	163,915	2028/11/23	
	AGI FINANCE PTY LTD	6.109	1,500	1,560	152,011	2030/6/28	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	5.4	500	514	50,165	2028/11/15	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	1,000	880	85,796	2030/5/15	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	6.0	1,500	1,599	155,812	2032/11/15	
	AUCKLAND INTL AIRPORT	6.482	500	533	51,996	2033/11/16	
	AUST & NZ BANKING FRN	6.405	500	521	50,821	2034/9/20	
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.35	900	919	89,633	2027/11/4	
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.95	500	505	49,283	2028/9/11	
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.0	700	709	69,100	2029/6/18	
	AUSTRALIAN CATHOLIC UNI	3.7	1,290	1,256	122,385	2027/8/3	
	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.1486	1,900	1,729	168,488	2028/4/28	
	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.82	2,000	1,716	167,203	2031/4/28	
	AUSTRALIAN NATIONAL UNIV	3.98	500	497	48,426	2025/11/18	
	BANCO SANTANDER SA	5.678	1,300	1,319	128,552	2028/3/9	
	BANCO SANTANDER SA	5.796	900	919	89,567	2029/1/23	
	BANCO SANTANDER SA	6.499	900	934	91,091	2031/1/23	
	BANK OF AMERICA CORP	5.815	500	519	50,647	2028/10/30	
	BANK OF MONTREAL	5.338	800	809	78,847	2029/6/27	
	BANK OF QUEENSLAND	4.7	800	797	77,699	2027/1/27	
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	3.0	1,000	994	96,940	2025/3/17	
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	5.1	600	607	59,174	2028/6/16	
	BNG BANK NV	3.3	2,000	1,910	186,124	2029/4/26	
	BNG BANK NV	1.55	1,000	804	78,337	2032/2/19	
	BPCE SA	2.0	2,000	1,972	192,205	2025/6/5	
	BPCE SA	5.2018	1,000	1,002	97,673	2025/9/29	

銘柄		当期末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)	BPCE SA FRN	5.6176	600	600	58,508	2029/10/23
	BWP TRUST	3.3	2,100	2,056	200,345	2026/4/10
	BWP TRUST	2.2	1,250	1,140	111,109	2028/3/24
	CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	1,200	1,017	99,098	2030/9/25
	CIBC AUSTRALIA	4.4	1,000	998	97,278	2025/7/15
	CLIFFORD CAPITAL PTE LTD	4.753	500	506	49,387	2028/8/31
	CLP POWER HK FINANCING	5.1	1,000	1,007	98,181	2027/7/19
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.86	800	838	81,722	2032/11/9
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	2,929	285,429	2026/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.4	1,100	1,053	102,654	2027/1/14
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.4	900	897	87,423	2027/8/18
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.0	750	759	74,001	2028/1/13
	CPPIB CAPITAL INC	4.4	500	499	48,675	2029/1/15
	CPPIB CAPITAL INC	5.2	1,000	1,019	99,314	2034/3/4
	CREDIT AGRICOLE SA	5.3636	500	507	49,484	2028/6/1
	DBS BANK LTD	4.678	500	500	48,779	2026/2/24
	DBS BANK LTD	4.7	600	601	58,643	2027/2/26
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.8	1,000	978	95,314	2027/9/27
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.75	1,000	998	97,290	2025/11/5
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	2,700	2,647	257,949	2027/5/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	1,600	1,400	136,414	2029/10/17
	DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	1,500	1,262	122,958	2032/2/3
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	999	97,337	2025/6/16
	DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	1,700	1,512	147,370	2028/8/4
	DWPF FINANCE PTY LTD	2.6	2,430	1,948	189,859	2032/8/4
	EDITH COWAN UNIVERSITY	3.0	1,500	1,383	134,804	2029/4/11
	EDITH COWAN UNIVERSITY	2.741	600	483	47,083	2033/7/15
	EXPORT FIN & INS	1.465	500	415	40,477	2031/8/18
	EXPORT FIN & INS	5.315	2,000	2,102	204,830	2033/11/2
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	2,500	2,451	238,886	2027/11/2
	GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	3,100	2,904	282,986	2027/11/18
	GAIF BOND ISSUER P/L	1.9	1,600	1,410	137,462	2028/12/14
	GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	600	497	48,482	2032/2/20
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.52	1,950	1,924	187,545	2027/2/22
	GPT WHL OFFICE FD NO1	3.222	2,300	1,976	192,594	2031/11/5
	HSBC LTD SYDNEY	5.1	500	506	49,379	2028/3/3
	HSBC LTD/SYDNEY FRN	5.4773	1,000	1,008	98,286	2028/3/3
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,438	237,578	2027/4/21
	ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	2,400	2,050	199,751	2030/10/11
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	4.837	500	501	48,906	2027/3/22
ING BANK (AUSTRALIA) LTD	4.554	500	499	48,617	2027/8/20	
JOHN DEERE FINANCIAL LTD	4.9	500	500	48,752	2025/7/28	
JP MORGAN CHASE & CO	4.5	3,000	2,983	290,635	2026/1/30	
KFW	4.2	500	498	48,610	2029/2/8	
KIWIBANK LTD	4.885	500	500	48,719	2027/4/2	
KOMMUNALBANKEN AS	3.0	1,000	974	94,925	2026/12/9	
KOMMUNALBANKEN AS	2.4	1,000	904	88,128	2029/11/21	
L-BANK BW FOERDERBANK	3.45	1,000	964	93,985	2028/4/11	

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	
		5.311	500	507	49,489	2030/8/8
		3.2	1,000	956	93,185	2029/5/25
		5.687	1,000	1,017	99,129	2030/3/6
		5.802	500	510	49,698	2029/3/17
		4.946	800	804	78,389	2026/9/14
		3.5	2,000	1,903	185,411	2028/9/7
		2.25	2,700	2,333	227,331	2030/5/22
		5.5697	1,000	1,001	97,532	2029/7/11
		4.0	3,767	3,699	360,408	2027/7/13
		2.6	1,500	1,335	130,123	2029/9/18
		5.805	500	507	49,418	2026/12/7
		5.176	700	700	68,239	2027/9/6
		6.025	800	831	80,970	2029/8/28
		4.05	600	579	56,454	2029/4/6
		3.3	1,000	957	93,268	2027/6/28
		2.9	1,300	1,255	122,303	2027/2/25
		5.4	1,000	1,028	100,160	2028/11/16
		5.35	1,000	1,008	98,222	2028/3/15
		5.0546	500	500	48,786	2025/8/12
		5.899	1,300	1,339	130,463	2028/8/23
		1.0	3,300	3,183	310,144	2025/12/3
		2.15	1,200	1,102	107,453	2028/6/2
		2.2	1,500	1,286	125,320	2030/12/16
		3.45	1,000	970	94,586	2028/7/17
		3.3	1,500	1,430	139,336	2029/5/2
		5.25	700	708	68,987	2034/4/4
		5.35	1,100	1,122	109,325	2028/9/19
		5.1	900	908	88,527	2029/7/24
		5.4937	1,000	1,000	97,474	2029/7/24
		5.3614	800	800	78,021	2029/9/27
		1.6	500	490	47,818	2025/7/1
		2.6	2,000	1,827	178,069	2028/11/24
		2.5	3,500	3,032	295,463	2030/7/1
		2.0	1,800	1,766	172,111	2025/8/15
		5.8	600	613	59,763	2031/5/21
		5.051	1,200	1,215	118,398	2029/2/26
		5.09	1,000	1,014	98,877	2029/7/17
		5.472	900	913	88,954	2031/12/19
		1.843	2,700	2,407	234,592	2028/9/15
		1.183	2,700	2,624	255,718	2025/9/29
		1.9	500	480	46,787	2026/6/5
		4.0	2,000	1,954	190,432	2027/10/20
		2.6	3,100	2,744	267,423	2030/3/18
		2.3	3,500	3,198	311,637	2028/3/24
		5.45	500	504	49,165	2030/4/26
		6.1	500	514	50,119	2034/9/12
		3.25	4,500	4,399	428,688	2026/8/24
		4.8	1,900	1,909	186,033	2027/12/14

銘			柄		当 期 末				
					利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
							外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア					%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	5.0	500	503	49,063	2028/3/2		
		SWEDISH EXPORT CREDIT	5.4	800	829	80,777	2030/11/1		
		TELSTRA CORP LTD	4.0	2,000	1,973	192,317	2027/4/19		
		TELSTRA CORP LTD	4.9	800	805	78,478	2028/3/8		
		TELSTRA GROUP LTD	5.25	1,000	1,013	98,711	2031/9/6		
		TORONTO-DOMINION BANK	5.248	500	503	49,090	2029/7/23		
		TRANSPOWER NEW ZEALAND L	4.977	900	911	88,799	2028/11/29		
		UBS AG AUSTRALIA	1.1	2,500	2,396	233,466	2026/2/26		
		UBS AG AUSTRALIA	5.808	600	622	60,675	2028/11/24		
		UNI OF TECHNOLOGY/SYDNEY	3.75	1,830	1,789	174,310	2027/7/20		
		UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	2,500	2,383	232,206	2026/10/29		
		UNIVERSITY OF SYDNEY	3.75	1,500	1,490	145,222	2025/8/28		
		UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,500	2,410	234,869	2027/12/8		
		UNIVERSITY OF WOLLONGONG	1.746	1,000	887	86,423	2028/12/15		
		VICINITY CENTRES	4.0	1,370	1,340	130,567	2027/4/26		
		VICINITY CENTRES TRUST	4.927	1,400	1,395	135,961	2028/6/2		
		VICINITY CENTRES TRUST	6.19	500	519	50,604	2034/4/24		
		VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,500	2,446	238,403	2027/8/18		
		VICTORIA POWER NETWORKS	5.057	1,100	1,104	107,610	2029/3/14		
		VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.55	800	803	78,293	2028/6/14		
		VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.65	800	803	78,304	2028/9/15		
		WESFARMERS LTD	1.941	900	820	79,897	2028/6/23		
		WESTERN SYDNEY UNI	1.606	700	640	62,416	2027/12/8		
		WESTPAC BANKING	2.4	1,500	1,436	139,936	2027/1/25		
		WESTPAC BANKING	4.8	500	503	49,027	2028/2/16		
		WESTPAC BANKING CORP	5.0	1,000	1,013	98,696	2028/9/19		
		WESTPAC BANKING CORP FRN	5.47	500	504	49,163	2027/5/20		
		WESTPAC BANKING CORP FRN	5.972	500	512	49,940	2034/7/10		
WSO FINANCE PTY LTD	4.5	1,000	996	97,097	2027/3/31				
WSO FINANCE PTY LTD	4.5	2,000	1,989	193,817	2027/9/30				
WSO FINANCE PTY LTD	2.7	1,500	1,323	128,906	2030/6/28				
合 計						37,687,112			

(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12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	37,687,112	98.2
コール・ローン等、その他	683,090	1.8
投資信託財産総額	38,370,202	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（38,056,971千円）の投資信託財産総額（38,370,202千円）に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、12月10日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=97.43円です。

○特定資産の価格等の調査

(2024年 6 月11日～2024年12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12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	39,338,061,226
コール・ローン等	371,888,478
公社債(評価額)	37,687,112,936
未収入金	967,859,016
未収利息	296,732,342
前払費用	12,980,599
差入委託証拠金	1,487,855
(B) 負債	992,011,028
未払金	970,036,272
未払解約金	21,974,756
(C) 純資産総額(A－B)	38,346,050,198
元本	12,225,028,270
次期繰越損益金	26,121,021,928
(D) 受益権総口数	12,225,028,270口
1万口当たり基準価額(C／D)	31,367円

<注記事項>

元本の状況
期首元本額 13,575,692,509円
期中追加設定元本額 113,984,147円
期中一部解約元本額 1,464,648,386円
期末における1口当たりの純資産額は3.1367円です。
期末における元本の内訳
 フランクリン・テンプルトン・オーストラリア毎月分配型ファンド 10,569,537,652円
 フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 1,014,609,092円
 フランクリン・テンプルトン・オーストラリア毎月分配型ファンド(適格機関投資家専用) 516,021,497円
 フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型) 108,969,758円
 フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドFC(適格機関投資家専用) 15,890,271円

○損益の状況 (2024年 6 月11日～2024年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	699,664,861
受取利息	699,639,562
その他収益金	25,299
(B) 有価証券売買損益	△ 1,692,022,838
売買益	693,249,785
売買損	△ 2,385,272,623
(C) 保管費用等	△ 1,817,894
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 994,175,871
(E) 前期繰越損益金	30,058,235,544
(F) 追加信託差損益金	252,544,415
(G) 解約差損益金	△ 3,195,582,160
(H) 計(D＋E＋F＋G)	26,121,021,928
次期繰越損益金(H)	26,121,021,928

(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。

<お知らせ>

該当事項はございません。

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 FS5412 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
		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 ^a 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 GOVT 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

2025年1月31日決算
(計算期間:2024年2月1日～2025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
2025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	505,139,426
<i>(取得原価:518,509,581米ドル)</i>	
現金預金等	16,895,105
外国為替先渡し契約に係る評価差益	545,986
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	1,406,619
デリバティブに係る未収証拠金	52,021
発行に係る未収金	1,041,678
ブローカーからの未収金	478,831
未収収益	8,741,298
現金および現金同等物に係る利息	1,396
資産合計	534,302,360
負債	
当座借越	2,199,025
先物契約に係る評価差損	48,562
買戻しに係る未払金	299,972
ブローカーへの未払金	3,908,391
未払費用	739,409
負債合計	7,195,359
純資産総額	527,107,001

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)	8,366	1,583,010	13,243,144,979
FDクラス(円)	15,161	4,501,836	68,252,924,367

運用計算書
2025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	667,471
債券利息(源泉徴収税控除後)	31,574,019
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	53,102
その他収益	33
収益合計	32,294,625
費用	
投資顧問報酬	2,224,985
事務管理代行報酬	197,662
保管費用	198,060
銀行口座支払利息	42,321
取引銀行報酬	44,690
銀行手数料	21,540
受託報酬	98,890
法務報酬	8,695
海外登記手数料	96
立替費用	47,471
専門家報酬	30,598
雑費用	15,662
費用合計	2,930,670
純投資損益	29,363,955
投資有価証券売買に係る損益	(2,423,603)
先物契約に係る損益	(16,989)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(11,404,280)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(1,025,477)
当期実現純損益	(14,870,349)
投資有価証券評価損益の増減	16,658,953
先物契約に係る評価差損益	(58,026)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	1,318,012
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	2,714,936
当期評価差損益	20,633,875
運用の結果による純資産の増減額	35,127,481

純資産変動計算書
2025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	461,814,830
純投資損益	29,363,955
当期実現純損益	(14,870,349)
当期評価差損益	20,633,875
運用の結果による純資産の増減額	35,127,481
受益証券の発行手取金	88,426,313
受益証券の買戻支払金	(26,870,404)
	61,555,909
受益者への支払分配金	(31,391,219)
期末純資産総額	527,107,001

発行済受益証券数の変動表
2025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	1,684,709
発行受益証券数	160,188
買戻受益証券数	(261,887)
期末発行済受益証券数	<u><u>1,583,010</u></u>

FDクラス

期首受益証券数	3,810,726
発行受益証券数	822,947
買戻受益証券数	(131,837)
期末発行済受益証券数	<u><u>4,501,836</u></u>

統計情報
2025年1月31日現在
(未監査)

	2025	2024	2023
期末純資産総額(米ドル)	527,107,001	461,814,830	440,221,684
FCクラス(円)			
期末純資産総額	13,243,144,979	13,849,825,224	13,776,081,766
期末1口当たり純資産価格	8,366	8,221	8,235
FDクラス(円)			
期末純資産総額	68,252,924,367	54,247,103,582	43,622,274,947
期末1口当たり純資産価格	15,161	14,235	12,557

組入資産明細
2025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					
その他債券					
USD	50,000	VIRGIN AU HLD 0.0000% 15/11/24 144A ⁽²⁾	50,000	117	0.00
			50,000	117	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	1,200,000	MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A	1,328,577	1,203,883	0.22
USD	800,000	MINERAL RESOU 9.2500% 01/10/28 144A	813,113	846,480	0.16
USD	405,000	CORONADO FINA 9.2500% 01/10/29 144A	406,394	414,754	0.08
USD	250,000	FMG RES AUG 2 5.8750% 15/04/30 144A	237,679	247,628	0.05
USD	175,000	FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31 144A	175,000	159,700	0.03
USD	50,000	FMG RES AUG 2 6.1250% 15/04/32 144A	50,000	49,781	0.01
			3,010,763	2,922,226	0.55
		合計:オーストラリア	3,060,763	2,922,343	0.55
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	650,000	BENTELER INT 10.5000% 15/05/28 144A	656,378	691,308	0.13
			656,378	691,308	0.13
		合計:オーストリア	656,378	691,308	0.13
バミューダ諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	850,000	WEATHERFORD I 8.6250% 30/04/30 144A	856,030	881,205	0.16
USD	525,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	484,500	513,103	0.09
USD	515,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A	493,106	509,792	0.10
USD	470,000	NCL CORP 6.7500% 01/02/32 144A	470,125	478,916	0.09
USD	425,000	VIKING CRUISE 5.8750% 15/09/27 144A	394,531	424,410	0.08
USD	400,000	VIK CRUISES L 7.0000% 15/02/29 144A	354,938	404,278	0.08
USD	350,000	VALARIS 8.3750% 30/04/30 144A	350,875	359,241	0.07
USD	350,000	NCL FIN LTD 6.1250% 15/03/28 144A	316,896	353,617	0.07
USD	350,000	NCL CORP 5.8750% 15/02/27 144A	337,563	351,108	0.07
USD	300,000	VIK CRUISES L 9.1250% 15/07/31 144A	300,219	325,242	0.06
USD	325,000	NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28 144A	309,039	312,210	0.06
USD	270,000	NCL CORP 5.8750% 15/03/26 144A	255,444	271,003	0.05
USD	200,000	SEADRILL FINA 8.3750% 01/08/30 144A	200,000	204,615	0.04
USD	175,000	NCL CORP 8.1250% 15/01/29 144A	176,000	185,981	0.04
USD	165,000	NCL CORP 6.2500% 01/03/30 144A	164,719	166,000	0.03
USD	100,000	NCL CORP 7.7500% 15/02/29 144A	91,655	106,190	0.02
USD	12,420	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 1B14 ⁽²⁾	8,874	1,242	0.00
USD	35,404	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3B14 ⁽²⁾	25,294	354	0.00
USD	288	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3A14	5,271	259	0.00
			5,595,079	5,848,766	1.11
		合計:バミューダ諸島	5,595,079	5,848,766	1.11

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
英領ヴァージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	895,000	SK INVICTUS I 5.0000% 30/10/29 144A	827,045	848,516	0.17
USD	200,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A	200,000	182,193	0.03
			1,027,045	1,030,709	0.20
		合計: 英領ヴァージン諸島	1,027,045	1,030,709	0.20
カナダ					
変動金利債					
USD	285,000	ALTAGAS LTD FRN 15/10/54 144A	286,324	286,526	0.05
USD	50,000	SOUTH BOW CANADI FRN 01/03/55 144A	50,000	51,382	0.01
			336,324	337,908	0.06
その他債券					
USD	188,000	CONUMA RESOU 13.1250% 01/05/28 144A	182,360	191,290	0.04
USD	71,000	SATURN OIL & 9.6250% 15/06/29 144A	71,000	70,977	0.01
			253,360	262,267	0.05
普通社債(固定金利債)					
USD	1,800,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A	1,695,575	1,628,126	0.32
USD	1,200,000	OPEN TEXT INC 4.1250% 15/02/30 144A	1,215,560	1,101,825	0.21
USD	1,000,000	BOMBARDIER IN 6.0000% 15/02/28 144A	980,270	998,270	0.19
USD	965,000	BROOKFIELD RE 6.2500% 15/09/27 144A	988,372	960,006	0.18
USD	890,000	RB GLOBAL HLD 7.7500% 15/03/31 144A	908,662	937,112	0.18
USD	955,000	PARKLAND CORP 4.5000% 01/10/29 144A	851,545	898,543	0.17
USD	1,702,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	1,686,113	898,001	0.17
USD	920,000	BAUSCH HEALTH 11.0000% 30/09/28 144A	950,093	862,451	0.16
USD	800,000	FIRST QUANTUM 9.3750% 01/03/29 144A	830,625	847,102	0.16
USD	875,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	852,570	815,879	0.15
USD	1,400,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29 144A	1,359,080	810,037	0.15
USD	805,000	ELDORADO CORP 6.2500% 01/09/29 144A	749,636	796,206	0.15
USD	850,000	PARKLAND CORP 4.6250% 01/05/30 144A	813,127	792,701	0.15
USD	635,000	BOMBARDIER IN 8.7500% 15/11/30 144A	650,990	683,956	0.13
USD	640,000	NOVA CHEMICAL 9.0000% 15/02/30 144A	645,219	682,303	0.13
USD	600,000	BAUSCH LOMB 8.3750% 01/10/28 144A	600,338	626,250	0.12
USD	627,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A	448,580	616,680	0.12
USD	636,000	GFL ENVIRON I 4.3750% 15/08/29 144A	587,964	601,375	0.11
USD	615,000	BCULC 3.8750% 15/01/28 144A	593,660	585,892	0.11
USD	550,000	TRANSALTA CORP 7.7500% 15/11/29	558,508	570,649	0.11
USD	540,000	HUDBAY MINERA 6.1250% 01/04/29 144A	530,016	540,321	0.10
USD	450,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/02/29 144A	444,184	468,698	0.09
USD	450,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	427,813	442,341	0.08
USD	420,000	HUDBAY MINERA 4.5000% 01/04/26 144A	418,721	415,904	0.08
USD	425,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	413,738	412,766	0.08
USD	410,000	PARKLAND CORP 5.8750% 15/07/27 144A	421,914	410,644	0.08
USD	500,000	BAUSCH HEALTH 4.8750% 01/06/28 144A	380,000	405,139	0.08
USD	400,000	FIRST QUANTUM 6.8750% 15/10/27 144A	391,500	399,126	0.08
USD	395,000	INTELLIGENT P 6.0000% 15/09/28 144A	398,116	392,824	0.07
USD	390,000	NEW GOLD INC 7.5000% 15/07/27 144A	396,186	392,464	0.07
USD	400,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	376,429	384,340	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	345,000	GFL ENVIRON I 6.7500% 15/01/31 144A	348,281	357,831	0.07
USD	375,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 15/02/28 144A	313,828	355,830	0.07
USD	360,000	MATTAMY GROUP 5.2500% 15/12/27 144A	360,000	352,805	0.07
USD	370,000	SUPERIOR PLUS 4.5000% 15/03/29 144A	362,236	340,726	0.06
USD	325,000	GOEASY LTD 7.6250% 01/07/29 144A	327,094	335,993	0.06
USD	334,000	BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A	334,825	334,923	0.06
USD	350,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26 144A	333,000	332,526	0.06
USD	300,000	OPEN TEXT COR 6.9000% 01/12/27 144A	303,339	310,351	0.06
USD	300,000	BAYTEX ENERGY 8.5000% 30/04/30 144A	296,127	309,438	0.06
USD	325,000	VIDEOTRON LTD 3.6250% 15/06/29 144A	278,688	302,599	0.06
USD	290,000	BOMBARDIER IN 7.2500% 01/07/31 144A	295,424	299,232	0.06
USD	275,000	EMPIRE COMMUN 9.7500% 01/05/29 144A	276,375	287,194	0.05
USD	275,000	NOVA CHEMICAL 7.0000% 01/12/31 144A	275,000	277,631	0.05
USD	260,000	1011778 BC UL 6.1250% 15/06/29 144A	260,000	263,378	0.05
USD	250,000	GOEASY LTD 6.8750% 15/05/30 144*	250,000	254,047	0.05
USD	235,000	NOVA CHEMICAL 8.5000% 15/11/28 144A	236,209	249,258	0.05
USD	240,000	NOVELIS CORP 6.8750% 30/01/30 144A	240,094	245,231	0.05
USD	250,000	AIR CANADA 3.8750% 15/08/26 144A	242,289	243,718	0.05
USD	250,000	TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29 144A	249,391	242,325	0.05
USD	225,000	BOMBARDIER IN 7.0000% 01/06/32 144A	225,000	229,203	0.04
USD	200,000	FIRST QUANTUM 8.6250% 01/06/31 144A	200,000	206,040	0.04
USD	200,000	PRECISION DRI 6.8750% 15/01/29 144A	197,352	201,592	0.04
USD	210,000	IRIS HOLDING 10.0000% 15/12/28 144A	173,513	194,847	0.04
USD	190,000	BAUSCH HEALTH 5.5000% 01/11/25 144A	187,150	186,102	0.04
USD	180,000	1375209 BC LT 9.0000% 30/01/28 144A	265,301	180,269	0.03
USD	400,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	393,316	177,629	0.03
USD	315,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 15/02/31 144A	306,900	165,375	0.03
USD	175,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29 144A	170,281	160,595	0.03
USD	150,000	NORTH RIVER MI 6.7500% 15/07/32 144A	150,688	153,379	0.03
USD	150,000	OPEN TEXT INC 4.1250% 01/12/31 144A	150,000	134,299	0.03
USD	125,000	VERMILION ENE 6.8750% 01/05/30 144A	124,051	124,693	0.02
USD	113,000	ENERFLEX LTD 9.0000% 15/10/27 144A	102,464	117,253	0.02
USD	175,000	BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29 144A	175,000	107,294	0.02
USD	125,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	129,219	106,450	0.02
USD	100,000	GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A	100,000	95,251	0.02
USD	100,000	1011778 BC UL 3.5000% 15/02/29 144A	85,699	92,503	0.02
USD	100,000	BAUSCH HEALTH 6.1250% 01/02/27 144A	100,000	90,808	0.02
USD	80,000	GOEASY LTD 9.2500% 01/12/28 144A	80,000	85,475	0.02
USD	80,000	TASEKO MINES 8.2500% 01/05/30 144A	81,120	81,907	0.02
USD	140,000	TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26 144A	124,400	81,853	0.02
USD	80,000	PARKLAND CORP 6.6250% 15/08/32 144A	80,000	80,281	0.02
USD	75,000	HUSKY IN / TI 9.0000% 15/02/29 144A	75,000	78,750	0.01
USD	75,000	GARDA SECURIT 7.7500% 15/02/28 144A	75,000	77,930	0.01
USD	75,000	GARDA SECURIT 8.2500% 01/08/32 144A	75,000	77,073	0.01
USD	75,000	NOVA CHEMICALS CORP 5% 01/05/25 144	73,049	73,985	0.01
USD	105,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	105,000	70,892	0.01
USD	65,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	64,220	65,178	0.01
USD	64,000	BOMBARDIER IN 7.1250% 15/06/26 144A	64,971	64,320	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	60,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A	57,608	59,111	0.01
USD	40,000	GFL ENVIRON I 4.7500% 15/06/29 144A	37,119	38,571	0.01
USD	275,000	LIGHTSTREAM 8.6250% 01/02/20 144A ⁽²⁾	273,625	0	0.00
USD	100,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A ⁽²⁾	99,722	0	0.00
			32,749,072	30,731,875	5.83
		合計:カナダ	33,338,756	31,332,050	5.94
ケイマン諸島					
資産担保証券					
USD	1,000,000	BOBA 2020-1A A1RR FRN 20/10/35	1,003,501	1,002,720	0.19
USD	1,000,000	SCUL 28A AR FRN 20/01/35	1,000,000	1,000,000	0.19
USD	1,500,000	VOYA 2015-3A A1R3 FRN 20/10/31	898,997	901,156	0.17
USD	1,600,000	HLM 13A-18 A1R FRN 15/10/30	889,868	890,940	0.17
USD	1,000,000	JEFFM 2015-1A ARR FRN 20/10/31	689,591	690,727	0.13
USD	1,000,000	GOST 2024-1A A1 FRN 20/04/33	677,049	677,367	0.13
USD	1,000,000	BLUEM 2017-2A A1AR FRN 20/10/30	389,300	398,527	0.08
USD	1,200,000	PSTAT 2021-4A A1 FRN 15/10/29	178,611	181,135	0.03
USD	1,250,000	SHACK 2017-11A AR FRN 15/08/30	135,876	139,076	0.03
			5,862,793	5,881,648	1.12
変動金利債					
USD	14,400	VORTEX OPCO FRN 30/04/30 SR 144A	33,616	14,256	0.00
			33,616	14,256	0.00
その他債券					
USD	1,120,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	659,974	672,002	0.12
USD	580,000	TRANSOCEAN IN 8.7500% 15/02/30 144A	500,164	514,163	0.10
USD	400,000	SHELF DRL HOL 9.6250% 15/04/29 144A	369,868	357,878	0.07
USD	200,000	TRANSOCEAN TI 8.3750% 01/02/28 144A	200,000	205,221	0.04
			1,730,006	1,749,264	0.33
ステップアップ/ダウン債					
USD	38,000	TRANSOCEAN INC 9.3500% 15/12/41	36,385	33,630	0.01
			36,385	33,630	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	694,000	DIAMOND FRGN/ 8.5000% 01/10/30 144A	702,126	724,241	0.13
USD	565,000	TRANSOCEAN IN 8.2500% 15/05/29 144A	564,480	567,605	0.10
USD	600,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	470,000	558,464	0.11
USD	495,000	AZORRA FINANC 7.7500% 15/04/30 144A	496,881	500,987	0.10
USD	450,000	GGAM FINANCE 8.0000% 15/02/27 144A	461,315	464,659	0.09
USD	275,000	TRANSOCEAN INC 7.5000% 15/04/31	215,188	254,240	0.05
USD	230,000	GGAM FINANCE 5.8750% 15/03/30 144A	230,000	227,725	0.04
USD	250,000	SPIRIT LOYALT 8.0000% 20/09/25 144A	170,066	205,481	0.04
USD	200,000	MELCO RESORTS 7.6250% 17/04/32 144A	200,000	200,086	0.04
USD	200,000	MGM CHINA HOL 4.7500% 01/02/27 144A	178,000	195,862	0.04
USD	200,000	SABLE INTL FI 7.1250% 15/10/32 144A	200,000	195,106	0.04
USD	200,000	TRANSOCEAN INC 6.8000% 15/03/38	144,313	165,361	0.03
USD	109,000	TRANSOCEAN IN 8.0000% 01/02/27 144A	91,833	108,975	0.02
USD	95,000	GGAM FINANCE 6.8750% 15/04/29 144A	95,000	97,375	0.02
USD	50,000	GGAM FINANCE 8.0000% 15/06/28 144A	52,375	52,817	0.01
USD	50,000	TRANSOCEAN IN 8.5000% 15/05/31 144A	50,000	50,163	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	62,700	VORTEX OPCO 8.0000% 30/04/30 144A	56,634	21,318	0.00
			4,378,211	4,590,465	0.87
		合計: ケイマン諸島	12,041,011	12,269,263	2.33
		チリ			
普通社債(固定金利債)					
USD	125,000	LATAM AIR 7.8750% 15/04/30 144A	125,000	125,625	0.02
			125,000	125,625	0.02
		合計: チリ	125,000	125,625	0.02
		フランス			
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	VALLOUREC SAC 7.5000% 15/04/32 144A	607,792	625,536	0.12
USD	475,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/10/28 144A	488,473	483,246	0.09
USD	525,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/07/29 144A	473,750	418,668	0.08
USD	400,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/04/32 144A	400,000	406,445	0.08
USD	400,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/10/29 144A	356,360	319,918	0.06
USD	250,000	CONSTELLUM S 3.7500% 15/04/29 144A	250,000	227,226	0.04
USD	200,000	ILIAD HOLDING 8.5000% 15/04/31 144A	200,000	214,696	0.04
USD	200,000	SNF GROUP SAC 3.3750% 15/03/30 144A	200,000	176,443	0.03
			2,976,375	2,872,178	0.54
		合計: フランス	2,976,375	2,872,178	0.54
		ドイツ			
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	880,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/11/30 144A	879,999	883,043	0.17
USD	520,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/11/32 144A	517,866	518,754	0.10
USD	475,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/29 144A	455,938	466,830	0.09
			1,853,803	1,868,627	0.36
普通社債(固定金利債)					
USD	175,000	CERDIA FINANZ 9.3750% 03/10/31 144A	176,231	182,561	0.03
			176,231	182,561	0.03
		合計: ドイツ	2,030,034	2,051,188	0.39
		アイルランド			
普通株式					
--	74	MALLINCKRODT PLC	63,946	6,512	0.00
			63,946	6,512	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	1,235,000	JAZZ SECURITI 4.3750% 15/01/29 144A	1,205,006	1,176,797	0.23
USD	875,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A	893,500	842,341	0.17
USD	825,000	PERRIGO FINANC 6.1250% 30/09/32 USD	825,656	807,368	0.15
USD	714,000	LCPR SR SECUR 6.7500% 15/10/27 144A	744,578	653,756	0.12
USD	613,000	JAMES HARDIE 5.0000% 15/01/28 144A	648,657	598,832	0.11
USD	650,000	LCPR SR SECUR 5.1250% 15/07/29 144A	609,632	526,863	0.10
USD	500,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/28 144A	487,375	477,111	0.09
USD	200,000	ARDAGH PKG FI 4.1250% 15/08/26 144A	177,500	176,000	0.03
USD	300,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	219,750	160,500	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	75,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	74,684	40,125	0.01
			5,886,338	5,459,693	1.04
		合計: アイルランド	5,950,284	5,466,205	1.04
		イスラエル			
普通社債(固定金利債)					
USD	50,000	ENERG ISRAEL FIN 5.3750% 30/03/28	50,000	47,773	0.01
USD	50,000	ENERG ISRAEL FIN 5.8750% 30/03/31	50,000	45,955	0.01
			100,000	93,728	0.02
		合計: イスラエル	100,000	93,728	0.02
		イタリア			
変動金利債					
USD	400,000	INTESA SANPAOLO FRN 01/06/32	332,698	355,446	0.06
USD	200,000	UNICREDIT SPA FRN 30/06/35 144A	163,648	195,126	0.04
			496,346	550,572	0.10
普通社債(固定金利債)					
USD	250,000	F-BRASILE SPA/F 7.3750% 15/08/26 XR	253,019	250,623	0.05
			253,019	250,623	0.05
		合計: イタリア	749,365	801,195	0.15
		日本			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	RAKUTEN GROUP 9.7500% 15/04/29 144A	199,024	218,410	0.04
USD	200,000	RAKUTEN GROU 11.2500% 15/04/28 144A	195,660	218,391	0.04
			394,684	436,801	0.08
		合計: 日本	394,684	436,801	0.08
		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	374,880	0.08
USD	275,000	ADIENT GLOBAL 8.2500% 15/04/31 144A	280,250	285,842	0.05
USD	175,000	ADIENT GLOBAL 7.0000% 15/04/28 144A	175,000	179,111	0.03
USD	160,000	ADIENT GLOBAL 7.5000% 15/02/33 144A	160,000	161,200	0.03
			1,000,197	1,001,033	0.19
		合計: ジャージー	1,000,197	1,001,033	0.19
		リベリア			
普通社債(固定金利債)					
USD	750,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28 144A	711,162	752,239	0.14
USD	525,000	ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28	468,319	502,773	0.10
USD	440,000	ROYAL CARIBBE 5.6250% 30/09/31 144A	439,828	437,115	0.08
USD	400,000	ROYAL CARIBBE 6.0000% 01/02/33 144A	400,000	403,418	0.08
USD	100,000	ROYAL CARIBBE 5.3750% 15/07/27 144A	92,125	100,321	0.02
USD	75,000	ROYAL CARIBBE 6.2500% 15/03/32 144A	75,000	76,299	0.01
			2,186,434	2,272,165	0.43
		合計: リベリア	2,186,434	2,272,165	0.43

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 (%)
ルクセンブルグ					
普通株式					
--	2,141	INTELSAT SA/LUXE	226,772	65,301	0.01
			226,772	65,301	0.01
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	170,000	TRIN LUX/TRIN NA PIK 03/05/29 144A	146,500	129,200	0.02
USD	1,133,074	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 144A	1,023,953	45,323	0.01
			1,170,453	174,523	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	1,200,000	ALTICE FINANC 9.6250% 15/07/27 144A	1,148,703	1,115,096	0.21
USD	750,000	ALTICE FINANC 5.7500% 15/08/29 144A	625,624	584,658	0.11
USD	635,000	INTELSAT JACK 6.5000% 15/03/30 144A	608,812	575,608	0.11
USD	692,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	586,450	563,580	0.11
USD	600,000	CONNECT FINCO 9.0000% 15/09/29 144A	590,750	540,212	0.10
USD	440,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	422,854	432,069	0.08
USD	450,000	OPTICS BIDCO 6.0000% 30/09/34 144A	441,000	429,472	0.08
USD	395,000	STENA INTERNA 7.2500% 15/01/31 144A	395,500	403,674	0.08
USD	400,000	MOTION FINCO 8.3750% 15/02/32 144A	400,000	403,142	0.08
USD	375,000	STENA INTERNA 7.6250% 15/02/31 144A	375,944	389,188	0.07
USD	200,000	CONSTELLATION 9.3750% 07/11/29 144A	200,000	203,955	0.04
USD	200,000	CONTOURGLOB P 6.7500% 28/02/30 144A	200,000	201,500	0.04
USD	500,000	ALTICE FRANCO 10.5000% 15/05/27 144A	540,391	150,662	0.03
USD	150,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	144,375	146,276	0.03
USD	150,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	144,042	142,886	0.03
USD	200,000	ALTICE FRANCE 6.0000% 15/02/28 144A	200,000	54,280	0.01
USD	50,000	DANA FIN LUX 5.7500% 15/04/25 144A	49,535	50,017	0.01
USD	400,000	ENDO LUX ESC 0.0000% 01/04/29 ⁽²⁾	393,220	0	0.00
			7,467,200	6,386,275	1.22
		合計:ルクセンブルグ	8,864,425	6,626,099	1.26
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	580,797	0.11
USD	475,000	VISTAJET MALT 6.3750% 01/02/30 144A	447,718	434,850	0.08
USD	295,000	VISTAJET MALT 9.5000% 01/06/28 144A	264,734	303,760	0.06
			1,235,719	1,319,407	0.25
		合計:マルタ	1,235,719	1,319,407	0.25
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	712,961	0.14
			695,125	712,961	0.14
		合計:マーシャル諸島	695,125	712,961	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	195,500	0.04
			200,000	195,500	0.04
		合計:モーリシャス	200,000	195,500	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
メキシコ					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CEMEX SAB 5.4500% 19/11/29 144A	200,000	196,008	0.04
USD	200,000	CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A	200,000	176,652	0.03
			400,000	372,660	0.07
		合計:メキシコ	400,000	372,660	0.07
オランダ					
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	150,000	EAGLE INT/RUYI PIK 30/06/25 144A	150,000	135,000	0.03
			150,000	135,000	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29 144A	596,000	555,761	0.11
USD	480,000	ALCOA NEDERLA 7.1250% 15/03/31 144A	482,937	498,802	0.09
USD	400,000	SUNRISE HOLDC 5.5000% 15/01/28 144A	382,563	394,632	0.07
USD	400,000	VZ SECURED FI 5.0000% 15/01/32 144A	377,405	357,909	0.07
USD	300,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	309,609	281,079	0.05
USD	250,000	SIGMA HOLDCO 7.8750% 15/05/26 144A	198,281	249,375	0.05
USD	225,000	ALCOA NEDERLA 6.1250% 15/05/28 144A	221,625	226,946	0.04
USD	230,000	SENSATA TECH 5.8750% 01/09/30 144A	228,813	226,569	0.04
USD	200,000	SUNRISE FINCO 4.8750% 15/07/31 144A	200,000	185,408	0.04
			2,997,233	2,976,481	0.56
		合計:オランダ	3,147,233	3,111,481	0.59
パナマ					
普通社債(固定金利債)					
USD	3,060,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27 144A	2,906,260	3,067,609	0.58
USD	850,000	CARNIVAL CORP 4.0000% 01/08/28 144A	780,550	811,611	0.15
USD	405,000	CARNIVAL CORP 6.1250% 15/02/33 144A	405,000	407,358	0.08
USD	375,000	CARNIVAL CORP 6.0000% 01/05/29 144A	373,333	375,863	0.07
USD	225,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/06/30 144A	206,308	240,112	0.05
USD	125,000	CARNIVAL CORP 7.0000% 15/08/29 144A	125,000	131,072	0.02
			4,796,451	5,033,625	0.95
		合計:パナマ	4,796,451	5,033,625	0.95
スペイン					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	GRIFOLS SA 4.7500% 15/10/28 144A	167,000	184,869	0.04
			167,000	184,869	0.04
		合計:スペイン	167,000	184,869	0.04
スイス					
その他債券					
USD	250,000	TRANSOCEAN AQUIL 8.0000% 30/09/28	225,787	232,917	0.04
			225,787	232,917	0.04
		合計:スイス	225,787	232,917	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 (%)
イギリス					
変動金利債					
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/69	332,625	300,183	0.06
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 31/12/74	200,250	208,036	0.04
USD	200,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	219,955	207,935	0.04
			752,830	716,154	0.14
普通株式					
--	3,789	NOBLE CORP PLC	71,899	121,400	0.02
--	114	VENATOR MATERIAL	514,946	55,860	0.01
			586,845	177,260	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	850,000	ZEGONA FINANC 8.6250% 15/07/29 144A	866,349	907,374	0.17
USD	850,000	BELRON UK FIN 5.7500% 15/10/29 144A	852,250	844,262	0.16
USD	515,000	INTL GAME TEC 6.2500% 15/01/27 144A	581,950	522,158	0.10
USD	440,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	407,300	421,492	0.08
USD	400,000	ATLANTIC SUST 4.1250% 15/06/28 144A	391,250	379,145	0.07
USD	400,000	VIRGIN MEDIA 4.5000% 15/08/30 144A	345,000	356,092	0.07
USD	325,000	MACQUARIE AIR 8.3750% 01/05/28 144A	335,508	340,650	0.06
GBP	250,000	BELLIS ACQUIS 8.1250% 14/05/30 REGS	313,337	297,172	0.06
USD	265,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/30 144A	241,747	230,632	0.04
USD	200,000	MERLIN ENTERT 5.7500% 15/06/26 144A	191,250	202,477	0.04
USD	200,000	INTL GAME TEC 4.1250% 15/04/26 144A	197,000	197,940	0.04
USD	200,000	JAGUAR LAND R 5.5000% 15/07/29 144A	200,000	196,345	0.04
USD	170,000	MACQUARIE AIR 6.5000% 26/03/31 144A	170,700	176,375	0.03
USD	200,000	VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A	200,000	174,226	0.03
USD	150,000	CA BUYER/ATLA 6.3750% 15/02/32 144A	150,000	147,872	0.03
USD	55,000	MACQUARIE AIR 6.4000% 26/03/29 144A	54,993	56,666	0.01
USD	50,000	MACQUARIE AIR 8.1250% 30/03/29 144A	50,000	52,697	0.01
			5,548,634	5,503,575	1.04
		合計:イギリス	6,888,309	6,396,989	1.21
アメリカ					
バンクローン					
USD	1,354,054	GREAT OUTDOORS G FRN 08/03/28 TB102	1,351,737	1,357,817	0.25
USD	1,091,181	CSC HOLDINGS FRN 17/07/25 TL02	1,053,972	1,067,994	0.19
USD	498,750	ENDO FINANCE REF FRN 23/04/31 TL	494,759	502,700	0.10
USD	555,013	RADIATE HOLDCO FRN 25/09/26 TL	472,794	496,042	0.09
USD	424,438	ACRISURE FRN 06/11/30 TB6	423,813	424,544	0.08
USD	393,677	TIBCO SOFTWARE \$ FRN 30/03/29 TB	357,149	396,248	0.08
USD	375,123	DIRECTV 2024 FINAN FRN 02/08/29 TB1	367,066	371,707	0.07
USD	367,225	CONSOLIDATED ENER FRN 30/11/30 TL	355,997	355,657	0.07
USD	396,876	CONNECT FIN FRN 30/09/29 TL	388,938	344,091	0.07
USD	340,000	ASURION N FRN 14/01/29 2ND LIEN TB4	335,288	329,921	0.06
USD	299,500	MCAFEE CORP FRN 01/03/29 TB1	299,126	299,999	0.06
USD	324,980	SKILLSOFT FIN II IN FRN 31/07/28 TL	319,910	284,087	0.05
USD	285,000	FIRST BRAN FRN 30/03/28 2ND LIEN TL	280,419	267,900	0.05
USD	248,750	CHROMALLOY CORP FRN 21/03/31 TL	246,263	248,957	0.05
USD	261,611	AMERICAN R FRN 09/06/28 1ST LIEN TL	248,858	233,161	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	210,937	JAZZ PHARM FRN 05/05/28 TB1	210,410	211,435	0.04
USD	198,504	OSAIC HOLDINGS FRN 11/08/28 TB2	196,519	199,422	0.04
USD	199,500	CENTRAL PA FRN 06/07/29 1ST LIEN TL	198,752	190,335	0.04
USD	173,906	LIKEWIZE CORP FRN 30/09/29 TL	168,689	170,863	0.03
USD	177,733	TENNECO FRN 17/11/28 TA01	143,964	170,485	0.03
USD	153,647	OPEN TEXT CORP FRN 31/01/30 TL	149,038	153,600	0.03
USD	174,113	ALTICE FIN FRN 31/10/27 TL	157,729	152,349	0.03
USD	150,000	LEVEL 3 FINANCING FRN 15/04/29 TB1	148,500	151,875	0.03
USD	150,000	LEVEL 3 FINANCING FRN 15/04/30 TB2	148,500	151,594	0.03
USD	150,000	TEREX CORP FRN 01/10/31 TL	149,250	150,777	0.03
USD	150,000	CLOVER HD INIT FRN 01/11/31 TL	148,500	150,750	0.03
USD	150,000	CLARIOS GB FRN 15/01/32 1ST LIEN TL	149,813	150,000	0.03
USD	149,611	REAL TRUCK GP INIT FRN 31/01/28 TL	147,741	148,614	0.03
USD	148,875	REALTRUCK GP INC FRN 31/01/28 TL	145,153	147,882	0.03
USD	149,578	TENNECO FRN 17/11/28 1ST LIEN TB02	127,141	144,135	0.03
USD	137,714	CARNIVAL CORP REP FRN 09/08/27 TL	137,026	138,059	0.03
USD	134,663	CLOUD SOFT GC \$ FRN 21/03/31 TB	134,663	135,624	0.03
USD	144,925	SWF HD INI FRN 17/09/28 1ST LIEN TL	151,162	127,715	0.02
USD	128,542	DIAMOND SP FRN 03/01/28 1ST LIEN TL	123,274	115,688	0.02
USD	106,941	THE GEO GROUP INC FRN 04/04/29 TL	105,871	108,010	0.02
USD	109,794	IRIS HD FRN 28/06/28 1ST LIEN TL02	102,463	105,745	0.02
USD	104,853	IRIS HD FRN 28/06/28 1ST LIEN TL01	97,852	100,987	0.02
USD	99,492	ASURION FRN 19/09/30 1ST LIEN TB12	98,808	99,326	0.02
USD	100,000	U GRAY TELEVISION FRN 04/06/29 TF	94,500	94,625	0.02
USD	91,519	GRAFTECH GLOBAL ENT FRN 31/12/29 TL	87,170	94,264	0.02
USD	78,270	SCHWEITZER MAUDUIT FRN 09/02/28 TB	77,878	77,878	0.01
USD	75,000	GLATFELTER CORP FRN 03/03/30 TL	74,250	75,234	0.01
USD	64,855	TRANSMONTAIGNE OP FRN 17/11/28 TB02	64,855	65,469	0.01
USD	64,855	TRANSMONTAIGNE OP FRN 17/11/28 TB01	64,855	65,469	0.01
USD	49,872	ATHENA HEALTH FIRST FRN 15/02/29 TL	49,747	49,931	0.01
USD	42,857	SWF HOLDINGS FRN 19/12/29 TA	42,214	43,071	0.01
USD	38,204	VENATOR MAT FRN 12/10/28 TL	33,536	37,869	0.01
USD	26,941	VENATOR MAT FIRST O FRN 16/07/26 TB	23,842	26,941	0.01
USD	26,794	VENATOR MAT INIT 1 FRN 31/12/25 TL	22,239	26,794	0.01
USD	19,904	TRANSMONTAIGNE OP FRN 17/11/28 TB03	19,904	20,093	0.00
USD	15,533	SORENSEN HDGS SB FA FRN 17/03/26 TL ⁽²⁾	0	11,650	0.00
USD	5,480	ICON LUX 2024 FRN 03/07/28 TB	5,453	5,524	0.00
USD	3,984	SORENSEN HDGS SA FA FRN 17/03/26 TL ⁽²⁾	0	2,988	0.00
USD	1,365	INDIGO MERGER 2024 FRN 03/07/28 TB	1,359	1,376	0.00
USD	987	TIBCO SOFT \$ FRN 30/03/29 TB06	895	993	0.00
USD	422	TENNECO IN FRN 17/11/28 1ST LIEN TB	359	407	0.00
USD	338	CLOUD SOFT GC \$ FRN 21/03/31 TB2	338	340	0.00
			11,000,301	11,057,011	2.10
特殊債券 (CMBS)					
USD	450,000	ROCC 2024-CNTR E 8.8191% 13/11/41	450,000	473,835	0.09
			450,000	473,835	0.09
転換社債					
USD	500,000	CABLE ONE INC CV 0% 15/03/26	396,875	463,469	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	250,000	XPLR INFRASTR LP CV 0% 15/11/25	237,969	236,749	0.04
USD	225,000	CABLE ONE INC CV 1.1250% 15/03/28	172,025	183,501	0.03
USD	140,000	MARRIOTT VACATIO CV 0% 15/01/26	141,135	133,612	0.03
USD	90,000	GUARDANT HEALTH CV 0% 15/11/27	90,000	79,745	0.02
			1,038,004	1,097,076	0.21
変動金利債					
USD	1,115,000	VISTRA CORP FRN 31/12/70 144A	1,109,743	1,119,989	0.22
USD	585,000	PG&E CORP FRN 15/03/55	584,636	568,990	0.12
USD	475,000	VISTRA CORP FRN 15/04/70 144A	477,098	486,802	0.10
USD	500,000	ILFC E-CAP TRUST FRN 21/12/65 144A	396,875	413,819	0.08
USD	150,000	VENTURE GLOBAL L FRN 30/03/73 144A	150,000	156,154	0.03
USD	150,000	EDISON INTL FRN 15/06/54	146,813	140,265	0.03
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	126,392	0.02
USD	100,000	NRG ENERGY INC FRN 31/12/72 144A	100,000	110,890	0.02
USD	100,000	ENERGY TRANS FRN 01/10/54	100,000	102,438	0.02
USD	75,000	AMER ELEC PWR FRN 15/12/54 *	75,000	76,904	0.01
USD	75,000	AES CORP/THE FRN 15/01/55	75,000	76,485	0.01
USD	75,000	CVS HEALTH CORP FRN 10/03/55	75,000	75,795	0.01
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 HH	75,000	75,000	0.01
USD	75,000	CITIGROUP INC FRN 10/03/70 W	75,000	73,818	0.01
USD	50,000	AMER ELEC PWR FRN 15/12/54	50,000	50,873	0.01
USD	50,000	CVS HEALTH CORP FRN 10/12/54	50,000	49,338	0.01
USD	50,000	EDISON INTL FRN 15/06/53	46,781	47,215	0.01
USD	25,000	ENERGY TRANS FRN 15/05/54	25,000	26,288	0.00
USD	25,000	AES CORP/THE FRN 15/07/55	24,996	24,495	0.00
			3,761,942	3,801,950	0.72
リミテッド・パートナーシップ					
--	273	FERRELLGAS PAR-B	72,000	28,665	0.01
			72,000	28,665	0.01
普通株式					
--	113,971	DHL CLASS A	3,320,494	740,811	0.15
--	15,563	TPC GROUP SHARE REORG DUMMY ⁽²⁾	356,335	571,940	0.12
--	15,846	ENDO INC	0	434,180	0.09
--	1,914	TALen ENERGY REGISTERED SHS	58,687	432,105	0.08
--	29,120	CARNELIAN POINT HLD SG LP CLASS A 1B ⁽²⁾	532,928	389,917	0.07
--	1,636	VISTRA CORP	83,621	282,668	0.05
--	2,562	BOSTON SCIENTIFIC CORP	117,493	264,424	0.05
--	962	GULFPORT ENERGY	48,320	174,819	0.03
--	7,342	FORUM ENERGY TEC	198,509	131,422	0.02
--	25,612	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	165,910	128,060	0.02
--	2,904	DIEBOLD NIXDORF	223,797	125,075	0.02
--	4,457	CORNERSTONE CHEM CO ⁽²⁾	169,738	84,683	0.02
--	2,557	PARKER DRILLING	119,770	44,748	0.01
--	280	NEW HARDWOOD HOLDINGS BANKRUPTCY	19,087	9,800	0.00
--	1,373	CURO GROUP HLDG	50,188	7,552	0.00
--	168	CARNELIAN POINT HLD SG LP COMMON UNI ⁽²⁾	3,075	2,250	0.00
--	926	IHEARTMEDIA-CL A	35,800	2,171	0.00
--	88	ENVISION PARENTS INC COM	0	1,023	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 (%)
--	14	INCLUSIVE LANGUAGE SERVICES LLC CLB ⁽²⁾	0	703	0.00
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	18	0.00
--	150	CLOUD PEAK ENERG ⁽²⁾	0	0	0.00
--	2	PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY ⁽²⁾	0	0	0.00
--	10,714	MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY	8,571	0	0.00
--	19,325	ENDO GUC T CL A-1 ⁽²⁾	208,584	0	0.00
			5,758,267	3,828,369	0.73
その他債券					
USD	1,097,000	AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29 144A	1,130,213	1,094,756	0.21
USD	300,000	BORR IHC/BOR 10.3750% 15/11/30 144A	298,637	284,010	0.05
USD	164,740	AMC ENTMNT H PIK 15/06/26 144A	161,714	163,911	0.03
USD	330,000	AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26 144A	137,499	137,486	0.03
USD	65,000	UNTD AIR 20-1 B 4.8750% 15/01/26	24,960	24,861	0.00
			1,753,023	1,705,024	0.32
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	864,000	CARVANA CO PIK 01/06/30 144A	902,030	960,088	0.19
USD	612,250	CARVANA CO PIK 01/06/31 144A	704,844	737,763	0.14
USD	380,000	CHOBANI HOLDCO PIK 01/10/29 144A	383,550	411,225	0.08
USD	330,000	CALDERYS FIN II PIK 01/06/28 144A	327,119	341,567	0.06
USD	279,311	CARVANA CO PIK 01/12/28 144A	289,490	301,321	0.06
USD	235,000	BCPE ULYSSES PIK 01/04/27 144A	224,536	232,060	0.04
USD	125,000	RRD INTERMEDIATE PIK 01/12/30 144A	118,750	115,104	0.02
USD	87,009	CORNERSTONE 15.0000% 06/12/28 144A	70,581	82,659	0.02
USD	75,000	ECHOSTAR CORP PIK 30/11/30	70,500	69,503	0.01
USD	63,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 ⁽²⁾	62,370	0	0.00
			3,153,770	3,251,290	0.62
普通社債(固定金利債)					
USD	2,139,000	MEDLINE BORRO 3.8750% 01/04/29 144A	1,998,440	1,996,959	0.39
USD	1,650,000	OLYMPUS WTR H 9.7500% 15/11/28 144A	1,696,560	1,746,816	0.34
USD	1,750,000	METIS MERGER 6.5000% 15/05/29 144A	1,636,037	1,693,745	0.33
USD	1,574,625	INNOPHOS HLD 11.5000% 15/06/29 144A	1,537,935	1,677,227	0.33
USD	1,640,000	TRANSDIGM INC 6.3750% 01/03/29 144A	1,641,710	1,655,974	0.32
USD	1,705,000	SAKS GLOBAL 11.0000% 15/12/29 144A	1,691,874	1,637,387	0.32
USD	1,620,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	1,618,192	1,606,235	0.31
USD	1,840,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/05/32 WI	1,562,582	1,604,615	0.31
USD	1,650,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI	1,719,530	1,602,256	0.31
USD	1,810,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	1,824,277	1,586,889	0.31
USD	1,590,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	1,649,210	1,581,607	0.31
USD	1,475,000	TALEN ENERGY 8.6250% 01/06/30 144A	1,524,585	1,574,674	0.31
USD	1,725,000	ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31 144A	1,521,105	1,561,103	0.31
USD	1,550,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	1,592,120	1,547,655	0.30
USD	1,655,000	BOYD GAMING C 4.7500% 15/06/31 144A	1,580,096	1,546,130	0.30
USD	1,385,000	UNITI / CSL 10.5000% 15/02/28 144A	1,445,221	1,481,223	0.29
USD	1,675,000	DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A	1,561,224	1,476,012	0.29
USD	1,530,000	TENNECO INC 8.0000% 17/11/28 144A	1,351,618	1,465,141	0.29
USD	1,525,000	VISTRA OPERAT 4.3750% 01/05/29 144A	1,438,292	1,447,604	0.28
USD	1,450,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	1,370,131	1,411,818	0.28
USD	1,475,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A	1,440,562	1,408,428	0.28

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	1,490,000	TENET HEALTHCARE 4.3750% 15/01/30	1,351,293	1,401,636	0.28
USD	1,529,000	LIFEPOINT HEA 5.3750% 15/01/29 144A	1,396,471	1,359,141	0.26
USD	1,300,000	VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A	1,364,051	1,286,450	0.24
USD	1,370,000	CLAR SCI HLD 4.8750% 01/07/29 144A	1,295,560	1,284,545	0.24
USD	1,150,000	VENTURE GLOBA 9.5000% 01/02/29 144A	1,172,142	1,283,715	0.24
USD	1,375,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A	1,289,813	1,281,714	0.24
USD	1,415,000	ONEMAIN FINANCE 4.0000% 15/09/30	1,285,841	1,269,731	0.24
USD	1,270,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/03/27 144A	1,269,511	1,265,793	0.24
USD	1,200,000	CHART INDUSTR 7.5000% 01/01/30 144A	1,215,960	1,253,889	0.24
USD	1,325,000	TENET HEALTHCARE 4.2500% 01/06/29	1,274,143	1,251,277	0.24
USD	1,250,000	KFC HLD/PIZZA 4.7500% 01/06/27 144A	1,315,624	1,236,902	0.23
USD	1,280,000	ALLIED UNIVER 6.0000% 01/06/29 144A	1,134,042	1,183,714	0.22
USD	1,175,000	ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27 144A	1,215,086	1,182,353	0.22
USD	1,300,000	SERVICE CORP 4.0000% 15/05/31	1,247,796	1,175,469	0.22
USD	1,145,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	1,236,187	1,167,606	0.22
USD	1,095,000	JB POINDEXTER 8.7500% 15/12/31 144A	1,102,753	1,165,864	0.22
USD	1,100,000	GN BONDCO LLC 9.5000% 15/10/31 144A	1,079,038	1,161,082	0.22
USD	1,151,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	1,212,469	1,155,176	0.22
USD	1,200,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 WI	1,157,485	1,134,866	0.22
USD	1,150,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28	1,139,706	1,109,043	0.21
USD	1,100,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 15/06/30	1,087,180	1,106,078	0.21
USD	1,125,000	PTC INC 4.0000% 15/02/28 144A	1,154,312	1,079,990	0.20
USD	1,140,000	NESSO HOLDING 5.5000% 15/04/29 144A	1,068,888	1,075,768	0.20
USD	1,075,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	1,106,754	1,075,588	0.20
USD	1,055,000	TRANSDIGM INC 6.7500% 15/08/28 144A	1,057,974	1,073,607	0.20
USD	1,145,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	1,173,845	1,061,130	0.20
USD	1,050,000	CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A	1,056,591	1,050,779	0.20
USD	1,050,000	H&E EQUIPMENT 3.8750% 15/12/28 144A	984,839	1,048,753	0.20
USD	1,036,000	BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29 144A	1,091,177	1,043,850	0.20
USD	1,050,000	FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28 144A	965,343	1,039,916	0.20
USD	1,048,000	MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28	1,106,936	1,038,609	0.20
USD	1,050,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	1,053,172	1,035,699	0.20
USD	1,090,000	LCM INVESTMEN 4.8750% 01/05/29 144A	1,056,478	1,031,597	0.20
USD	1,755,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	1,683,529	1,017,900	0.19
USD	1,000,000	TRANSDIGM INC 6.6250% 01/03/32 144A	1,003,769	1,016,109	0.19
USD	1,000,000	FRONTIER COMM 6.7500% 01/05/29 144A	927,343	1,007,881	0.19
USD	975,000	WINDST SERVI/ 8.2500% 01/10/31 144A	999,580	1,007,233	0.19
USD	1,000,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	1,032,249	997,671	0.19
USD	1,000,000	HILTON WORLDWIDE 4.8750% 01/04/27	1,041,249	993,096	0.19
USD	1,036,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A	1,023,256	979,507	0.19
USD	960,000	NOBLE FIN II 8.0000% 15/04/30 144A	981,143	977,988	0.19
USD	1,025,000	FERTITTA ENT 6.7500% 15/01/30 144A	929,449	967,576	0.18
USD	1,075,000	SCOTTS MIRACLE 4.0000% 01/04/31	1,022,822	955,289	0.18
USD	1,025,000	STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A	1,042,484	952,243	0.18
USD	935,000	BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28 144A	927,904	941,748	0.18
USD	1,430,000	DISH DBS CORP 5.1250% 01/06/29	1,142,246	937,039	0.18
USD	1,000,000	NEWS CORP 3.8750% 15/05/29 144A	1,014,879	934,427	0.18
USD	910,000	ALLIED UNIVER 7.8750% 15/02/31 144A	915,862	933,160	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	940,000	MCAFEE CORP 7.3750% 15/02/30 144A	871,668	925,618	0.18
USD	1,025,000	POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31 144A	922,027	925,454	0.18
USD	910,000	MPT OP PTNR/FINL 5.2500% 01/08/26	941,342	909,999	0.17
USD	875,000	JANE STREET G 7.1250% 30/04/31 144A	881,881	905,155	0.17
USD	875,000	CAESARS ENT 7.0000% 15/02/30 144A	873,830	902,176	0.17
USD	919,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	930,558	901,738	0.17
USD	925,000	MEDLINE BORRO 5.2500% 01/10/29 144A	859,600	898,402	0.17
USD	860,000	TALOS PRODUCT 9.3750% 01/02/31 144A	874,844	892,748	0.17
USD	1,000,000	PRESTIGE BRAN 3.7500% 01/04/31 144A	962,495	892,077	0.17
USD	1,000,000	UNITED RENTAL NA 3.7500% 15/01/32	876,831	885,823	0.17
USD	800,000	TRIDENT TPI 12.7500% 31/12/28 144A	825,612	885,276	0.17
USD	880,000	UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A	876,586	880,453	0.17
USD	875,000	BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27	880,944	861,779	0.16
USD	875,000	JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29 144A	851,075	860,683	0.16
USD	861,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A	865,056	857,750	0.16
USD	900,000	B&G FOODS INC 5.2500% 15/09/27	892,706	855,939	0.16
USD	900,000	ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28 144A	914,625	854,119	0.16
USD	850,000	FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27 144A	830,694	853,046	0.16
USD	850,000	PTC INC 3.6250% 15/02/25 144A	873,375	848,275	0.16
USD	871,000	CLEAR CHANNEL 5.1250% 15/08/27 144A	848,136	848,031	0.16
USD	950,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A	951,953	841,621	0.16
USD	755,000	LIFEPOINT HE 11.0000% 15/10/30 144A	782,676	833,164	0.16
USD	940,000	MERCER INTL INC 5.1250% 01/02/29 WI	889,694	833,028	0.16
USD	750,000	VENTURE GLOBE 9.8750% 01/02/32 144A	747,415	826,799	0.16
USD	900,000	ADAPTHEALTH L 4.6250% 01/08/29 144A	829,126	826,272	0.16
USD	877,000	PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29 144A	814,865	822,671	0.16
USD	721,919	LEVEL 3 FIN 11.0000% 15/11/29 144A	712,313	818,757	0.16
USD	785,000	ACRISURE LLC 8.2500% 01/02/29 144A	790,813	814,336	0.15
USD	825,000	EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A	793,367	814,186	0.15
USD	775,000	ADAMS HOMES I 9.2500% 15/10/28 144A	789,531	810,989	0.15
USD	830,000	HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A	831,362	806,894	0.15
USD	900,000	FOUNDATION BL 6.0000% 01/03/29 144A	806,967	805,587	0.15
USD	900,000	MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27	811,210	803,793	0.15
USD	790,000	EMRLD BOR / E 6.6250% 15/12/30 144A	792,008	800,316	0.15
USD	795,000	AVIENT CORP 6.2500% 01/11/31 144A	800,250	794,888	0.15
USD	800,000	NEW FORTRESS 6.5000% 30/09/26 144A	758,538	779,926	0.15
USD	755,000	LIGHTNING POW 7.2500% 15/08/32 144A	766,712	779,765	0.15
USD	780,000	MGM RESORTS 6.5000% 15/04/32	783,251	779,559	0.15
USD	765,000	SALLY HLD/SAL CA 6.7500% 01/03/32	767,466	770,537	0.15
USD	800,000	KB HOME 4.8000% 15/11/29	737,658	768,124	0.15
USD	763,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	764,500	764,483	0.15
USD	765,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 15/01/28 144A	768,900	763,611	0.14
USD	765,000	DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27 144A	764,317	759,442	0.14
USD	725,000	CHS/COMMUNIT 10.8750% 15/01/32 144A	738,750	747,463	0.14
USD	720,000	WATCO COS LLC 7.1250% 01/08/32 144A	724,198	745,502	0.14
USD	800,000	CSC HOLDINGS 5.5% 15/04/27 144A	655,500	740,969	0.14
USD	667,000	NCR ATLEOS LL 9.5000% 01/04/29 144A	665,188	727,646	0.14
USD	675,000	ENDO FINANCE 8.5000% 15/04/31 144A	678,791	722,443	0.14

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	750,000	XPLR INFRAST 3.8750% 15/10/26 144A	782,442	719,694	0.14
USD	700,000	ENCINO ACQUIS 8.5000% 01/05/28 144A	693,998	719,080	0.14
USD	690,000	NABORS INDS 19.1250% 31/01/30 144A	697,917	716,393	0.14
USD	700,000	LIVE NATION E 6.5000% 15/05/27 144A	750,438	710,843	0.13
USD	660,000	SMYRNA READY 8.8750% 15/11/31 144A	690,000	705,104	0.13
USD	700,000	FRONTIER COMM 5.8750% 15/10/27 144A	667,563	699,348	0.13
USD	700,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	695,745	699,260	0.13
USD	741,000	AMSTED INDS 4.6250% 15/05/30 144A	696,434	696,964	0.13
USD	665,000	TRINITY IND 7.7500% 15/07/28 144A	669,500	692,000	0.13
USD	650,000	CARNIVAL HLD 10.3750% 01/05/28 144A	681,509	691,745	0.13
USD	700,000	WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A	713,956	689,633	0.13
USD	700,000	MINERVA MERGE 6.5000% 15/02/30 144A	653,723	676,062	0.13
USD	675,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	700,703	675,103	0.13
USD	750,000	YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31	741,750	670,998	0.13
USD	650,000	NORTONLIFELOC 7.1250% 30/09/30 144A	658,531	669,429	0.13
USD	685,000	YUM! BRANDS INC 5.3750% 01/04/32	668,156	669,153	0.13
USD	725,000	HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A	712,586	667,065	0.13
USD	675,000	TRANSDIGM INC 6.0000% 15/01/33 144A	675,000	665,819	0.13
USD	875,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A	541,625	662,813	0.13
USD	550,000	SPRINT CAPITAL CORP 8.75% 15/03/32	775,735	657,938	0.12
USD	695,000	CLAR SCI HLD 3.8750% 01/07/28 144A	667,938	654,256	0.12
USD	650,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	639,235	649,527	0.12
USD	690,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	654,064	649,517	0.12
USD	625,000	BRAND INDUST 10.3750% 01/08/30 144A	640,797	645,259	0.12
USD	670,000	TELEFLEX INC 4.2500% 01/06/28 144A	689,507	645,084	0.12
USD	725,000	WOLVERINE WOR 4.0000% 15/08/29 144A	645,526	645,010	0.12
USD	700,000	HOLOGIC INC 3.2500% 15/02/29 144A	692,000	644,510	0.12
USD	675,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A	628,656	644,212	0.12
USD	610,000	MAXIM CRANE 11.5000% 01/09/28 144A	606,388	643,629	0.12
USD	665,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	661,629	642,586	0.12
USD	700,000	QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29 144A	574,975	642,327	0.12
USD	650,000	UNITED AIRLIN 4.3750% 15/04/26 144A	629,568	640,747	0.12
USD	725,000	HILTON DOMEST 3.6250% 15/02/32 144A	653,562	637,050	0.12
USD	625,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	637,607	635,786	0.12
USD	770,000	DORNOCH DEBT 6.6250% 15/10/29 144A	659,528	635,650	0.12
USD	665,000	JEFFERIES FIN LL 5.0000% 15/08/28	641,307	630,071	0.12
USD	600,000	BOOST NEWCO B 7.5000% 15/01/31 144A	600,000	627,977	0.12
USD	650,000	UNITED AIRLIN 4.6250% 15/04/29 144A	631,838	623,933	0.12
USD	730,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	653,957	622,325	0.12
USD	625,000	SCIL IV LLC / 5.3750% 01/11/26 144A	598,375	621,122	0.12
USD	575,000	ECHOSTAR CORP 10.7500% 30/11/29 .	622,688	620,332	0.12
USD	635,000	ROCKIES EXPRE 6.8750% 15/04/40 144A	675,936	616,734	0.12
USD	615,000	RAVEN ACQUISI 6.8750% 15/11/31 144A	615,000	614,649	0.12
USD	600,000	CLD SFTWR GRP 9.0000% 30/09/29 144A	525,344	614,465	0.12
USD	605,000	AMENTUM HOLDI 7.2500% 01/08/32 144A	612,160	613,040	0.12
USD	675,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	686,250	612,516	0.12
USD	550,000	WERNER LP/IN 11.5000% 15/06/28 144A	568,683	605,039	0.11
USD	705,000	PARK RIVER HO 5.6250% 01/02/29 144A	691,802	604,715	0.11

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	675,000	SCOTTS MIRACLE 4.3750% 01/02/32	540,591	604,258	0.11
USD	625,000	IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32 144A	587,047	603,385	0.11
USD	700,000	MAJORDRIVE HO 6.3750% 01/06/29 144A	628,213	597,372	0.11
USD	625,000	RHP HOTEL PPT 4.5000% 15/02/29 144A	604,013	596,293	0.11
USD	615,000	SCIH SALT HOL 6.6250% 01/05/29 144A	513,029	595,422	0.11
USD	600,000	PENN NATL GAM 5.6250% 15/01/27 144A	613,125	594,997	0.11
USD	600,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	597,844	594,707	0.11
USD	600,000	LAND O LAKES CAP 7.4500% 15/03/28	697,700	594,632	0.11
USD	585,000	SINCLAIR TELE 8.1250% 15/02/33 144A	586,337	590,661	0.11
USD	594,000	AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A	619,138	590,511	0.11
USD	600,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	584,548	590,490	0.11
USD	625,000	CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29 144A	551,587	589,318	0.11
USD	575,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A	592,243	587,289	0.11
USD	630,000	SIMMONS FOODS 4.6250% 01/03/29 144A	611,771	586,696	0.11
USD	565,000	CENTURY ALUMI 7.5000% 01/04/28 144A	575,686	571,116	0.11
USD	625,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A	586,679	570,233	0.11
USD	600,000	CABLEVISION L 3.8750% 15/09/27 144A	572,000	568,807	0.11
USD	550,000	VISTRA OPERAT 6.8750% 15/04/32 144A	550,000	566,358	0.11
USD	575,000	CLD SFTWR GRP 6.5000% 31/03/29 144A	516,586	565,353	0.11
USD	575,000	FORESTAR GROU 3.8500% 15/05/26 144A	570,779	563,854	0.11
USD	500,000	LEVEL 3 FIN 10.5000% 15/04/29 144A	471,438	559,974	0.11
USD	555,000	FORTREA HOLDI 7.5000% 01/07/30 144A	560,424	557,234	0.11
USD	525,000	CIVITAS RESOU 8.6250% 01/11/30 144A	530,563	557,048	0.11
USD	675,000	LEVEL 3 FIN I 4.5000% 01/04/30 144A	558,754	556,932	0.11
USD	626,000	CP ATLAS BUYE 7.0000% 01/12/28 144A	595,351	556,070	0.11
USD	545,000	GARRETT MOT/S 7.7500% 31/05/32 144A	548,685	555,072	0.11
USD	600,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	592,424	554,914	0.11
USD	525,000	DISH NETWORK 11.7500% 15/11/27 144A	531,281	554,358	0.11
USD	560,000	NEON HLDGS I 10.1250% 01/04/26 144A	608,306	552,679	0.10
USD	575,000	NAVIENT CORP 5.5000% 15/03/29	566,375	550,898	0.10
USD	590,000	REWORLD HOLDI 4.8750% 01/12/29 144A	528,526	549,331	0.10
USD	575,000	PATRICK INDS 4.7500% 01/05/29 144A	575,208	548,141	0.10
USD	525,000	TALOS PRODUCT 9.0000% 01/02/29 144A	531,000	546,524	0.10
USD	540,000	CRESCENT ENRG 7.6250% 01/04/32 144A	541,025	543,830	0.10
USD	515,000	STONEX GROUP 7.8750% 01/03/31 144A	517,900	541,179	0.10
USD	525,000	NATIONSTAR MT 7.1250% 01/02/32 144A	521,626	541,027	0.10
USD	575,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	558,757	540,500	0.10
USD	615,000	NRG ENERGY IN 3.8750% 15/02/32 144A	486,572	539,923	0.10
USD	625,000	COINBASE GLOB 3.6250% 01/10/31 144A	466,500	539,321	0.10
USD	700,000	DIVERSIFIED HLTH 4.3750% 01/03/31	516,428	539,001	0.10
USD	525,000	UKG INC 6.8750% 01/02/31 144A	532,719	535,601	0.10
USD	520,000	TALLGRASS NRG 7.3750% 15/02/29 144A	520,354	530,466	0.10
USD	580,000	UNITI / CSL 6.5000% 15/02/29 144A	529,667	530,220	0.10
USD	500,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	638,837	530,000	0.10
USD	575,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29 144A	533,250	528,987	0.10
USD	510,000	VAREX IMAGING 7.8750% 15/10/27 144A	510,700	527,472	0.10
USD	495,000	FTAI INFRA E 10.5000% 01/06/27 144A	471,355	524,328	0.10
USD	530,000	VITAL ENERGY 7.8750% 15/04/32 144A	524,794	522,967	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	550,000	TGNR INTERMED 5.5000% 15/10/29 144A	528,806	522,668	0.10
USD	550,000	PRIMO WATER H 4.3750% 30/04/29 144A	486,063	519,778	0.10
USD	525,000	CDI ESCROW IS 5.7500% 01/04/30 144A	517,219	518,171	0.10
USD	525,000	LABL INC 10.5000% 15/07/27 144A	496,667	515,444	0.10
USD	515,000	LIFE TIME INC 6.0000% 15/11/31 144A	515,000	514,497	0.10
USD	500,000	ALLY FINANCIAL 6.7000% 14/02/33	499,835	513,859	0.10
USD	510,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	566,738	512,137	0.10
USD	525,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	514,554	511,841	0.10
USD	475,000	CHART INDUSTR 9.5000% 01/01/31 144A	487,258	510,752	0.10
USD	505,000	NATIONSTAR MT 6.5000% 01/08/29 144A	507,438	509,500	0.10
USD	525,000	ICAHN ENTER/FIN 5.2500% 15/05/27 WI	487,125	507,947	0.10
USD	495,000	VENTURE GLOBA 7.0000% 15/01/30 144A	500,500	506,153	0.10
USD	408,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A	476,316	504,909	0.10
USD	525,000	WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28 144A	538,625	504,226	0.10
USD	525,000	HUNT COS INC 5.2500% 15/04/29 144A	496,294	503,970	0.10
USD	485,000	FREE MTGE HOL 9.1250% 15/05/31 144A	494,630	502,044	0.10
USD	500,000	CSC HOLDINGS 11.7500% 31/01/29 144A	488,375	501,175	0.10
USD	525,000	NCR VOYIX COR 5.1250% 15/04/29 144A	507,763	500,279	0.09
USD	650,000	MPH ACQUISITI 5.5000% 01/09/28 144A	608,048	500,185	0.09
USD	485,000	DCLI BIDCO LL 7.7500% 15/11/29 144A	487,564	499,609	0.09
USD	500,000	NORTONLIFELC 5.0000% 15/04/25 144A	505,500	499,240	0.09
USD	500,000	WINNEBAGO IND 6.2500% 15/07/28 144A	509,631	498,614	0.09
USD	500,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	510,180	498,106	0.09
USD	500,000	IQVIA INC 5.0000% 15/10/26 144A	518,000	497,576	0.09
USD	498,000	SMYRNA READY 6.0000% 01/11/28 144A	513,996	493,907	0.09
USD	500,000	FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25	462,330	493,465	0.09
USD	490,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	469,044	487,606	0.09
USD	550,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31 144A	522,500	486,805	0.09
USD	490,000	JANE STREET G 6.1250% 01/11/32 144A	490,000	486,044	0.09
USD	525,000	LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29 144A	488,594	485,332	0.09
USD	450,000	BREAD FINANCI 9.7500% 15/03/29 144A	458,382	485,242	0.09
USD	500,000	ALTA EQUIPMEN 9.0000% 01/06/29 144A	478,743	485,161	0.09
USD	500,000	CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31	500,000	482,508	0.09
USD	500,000	ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30	523,188	480,857	0.09
USD	450,000	EQUIPMENTSHAR 8.6250% 15/05/32 144A	457,500	479,895	0.09
USD	510,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A	484,353	478,145	0.09
USD	465,000	PERMIAN RESR 7.0000% 15/01/32 144A	469,838	476,992	0.09
USD	495,000	KEN GARFF AUT 4.8750% 15/09/28 144A	500,717	476,461	0.09
USD	500,000	TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29 WI	493,935	475,418	0.09
USD	445,000	STL HOLDING C 8.7500% 15/02/29 144A	451,000	474,995	0.09
USD	500,000	ASBURY AUTO GRP 4.7500% 01/03/30 WI	470,953	474,594	0.09
USD	475,000	SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A	504,688	474,406	0.09
USD	460,000	DAVITA INC 6.8750% 01/09/32 144A	460,000	467,533	0.09
USD	500,000	PILGRIM'S PRIDE 4.2500% 15/04/31	431,250	465,046	0.09
USD	455,145	FIVE PT OP CO LP STUP 15/01/28 144A	548,031	464,652	0.09
USD	475,000	NRG ENERGY IN 6.0000% 01/02/33 144A	468,331	464,170	0.09
USD	455,000	ECO MATERIAL 7.8750% 31/01/27 144A	455,937	462,668	0.09
USD	475,000	CAESARS ENT 6.0000% 15/10/32 144A	474,300	462,412	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	500,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	442,000	461,712	0.09
USD	445,000	PRAIRIE ACQUI 9.0000% 01/08/29 144A	445,819	461,676	0.09
USD	461,732	FRONTIER COMMUN 5.8750% 01/11/29	451,692	461,479	0.09
USD	475,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	492,813	459,913	0.09
USD	440,000	BLUE RACER MI 7.2500% 15/07/32 144A	453,125	459,588	0.09
USD	450,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	456,406	459,449	0.09
USD	500,000	MSCI INC 3.8750% 15/02/31 144A	514,500	458,438	0.09
USD	435,000	ACRISURE LLC 8.5000% 15/06/29 144A	442,815	456,656	0.09
USD	675,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	465,470	454,471	0.09
USD	475,000	FXI HOLDINGS 12.2500% 15/11/26 144A	459,781	454,380	0.09
USD	450,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	440,563	452,114	0.09
USD	474,000	ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29 144A	468,765	449,147	0.09
USD	500,000	CENTRAL GARDE 4.1250% 30/04/31 144A	500,000	449,047	0.09
USD	505,000	KRONOS ACQUI 10.7500% 30/06/32 144A	482,362	448,499	0.09
USD	475,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30	464,467	446,928	0.08
USD	525,000	AFFINITY INTE 6.8750% 15/12/27 144A	553,250	446,616	0.08
USD	445,000	WHITE CAP BUY 6.8750% 15/10/28 144A	441,299	445,317	0.08
USD	525,000	ROCKET MTGE L 4.0000% 15/10/33 144A	426,441	444,946	0.08
USD	435,000	WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A	462,696	444,918	0.08
USD	435,000	PENNYMAC FIN 7.1250% 15/11/30 144A	433,510	444,861	0.08
USD	425,000	VENTURE GLOBA 8.1250% 01/06/28 144A	424,926	444,580	0.08
USD	445,000	CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A	423,863	444,517	0.08
USD	450,000	SERVICE CORP 5.1250% 01/06/29	432,000	441,297	0.08
USD	475,000	LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29 144A	455,079	440,916	0.08
USD	430,000	UNIVISION COM 8.0000% 15/08/28 144A	433,013	440,124	0.08
USD	450,000	UNITED WHOLES 5.5000% 15/04/29 144A	400,178	436,584	0.08
USD	450,000	MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28	426,233	436,583	0.08
USD	435,000	RIVERS BOR/FI 6.6250% 01/02/33 144A	435,000	434,877	0.08
USD	500,000	PILGRIM'S PRIDE 3.5000% 01/03/32	423,313	433,904	0.08
USD	425,000	GULFPORT ENER 6.7500% 01/09/29 144A	426,847	433,535	0.08
USD	395,000	GEO GROUP INC/T 10.2500% 15/04/31	395,000	433,046	0.08
USD	400,000	MERCER INTL 12.8750% 01/10/28 144A	404,400	432,332	0.08
USD	700,000	SWF HOLDINGS 6.5000% 01/10/29 144A	672,344	428,652	0.08
USD	425,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 01/03/34 144A	438,791	427,757	0.08
USD	410,000	AG TTMT ESCRO 8.6250% 30/09/27 144A	416,913	426,591	0.08
USD	400,000	ENCORE CAPITA 8.5000% 15/05/30 144A	400,000	423,266	0.08
USD	450,000	WR GRACE HOLD 5.6250% 15/08/29 144A	387,194	420,543	0.08
USD	425,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	396,541	420,228	0.08
USD	440,000	PRIME HEALTHC 9.3750% 01/09/29 144A	435,969	419,420	0.08
USD	415,000	STANDARD BUIL 6.5000% 15/08/32 144A	417,600	418,825	0.08
USD	425,000	M/I HOMES INC 4.9500% 01/02/28	431,720	418,008	0.08
USD	475,000	LD HOLDINGS G 6.1250% 01/04/28 144A	334,210	416,322	0.08
USD	475,000	GAP INC/THE 3.8750% 01/10/31 144A	449,190	416,240	0.08
USD	450,000	ACCO BRANDS C 4.2500% 15/03/29 144A	424,000	416,033	0.08
USD	625,000	RADIATE HOLDC 6.5000% 15/09/28 144A	441,484	415,998	0.08
USD	425,000	SC GAMES HLD/ 6.6250% 01/03/30 144A	413,083	414,314	0.08
USD	400,000	BEACON ROOFIN 6.5000% 01/08/30 144A	405,000	412,974	0.08
USD	425,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	403,849	411,788	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	410,000	MATADOR RESOU 6.5000% 15/04/32 144A	410,150	411,153	0.08
USD	400,000	PANTHER ESCRO 7.1250% 01/06/31 144A	400,000	409,962	0.08
USD	400,000	BUCKEYE PARTN 6.8750% 01/07/29 144A	400,431	409,531	0.08
USD	400,000	BLOCK INC 6.5000% 15/05/32 144A	403,000	408,702	0.08
USD	425,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	423,750	405,629	0.08
USD	500,000	ANY GRP RE/RE 5.7500% 15/01/29 144A	429,750	404,659	0.08
USD	410,000	INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A	431,578	404,438	0.08
USD	425,000	ALLIED UNIVER 4.6250% 01/06/28 144A	425,000	404,435	0.08
USD	410,000	POST HOLDINGS 6.3750% 01/03/33 144A	406,063	402,310	0.08
USD	400,000	CARS.COM INC 6.3750% 01/11/28 144A	398,377	400,799	0.08
USD	400,000	PENNYMAC FIN 5.3750% 15/10/25 144A	378,125	399,974	0.08
USD	390,000	ZEBRA TECH CO 6.5000% 01/06/32 144A	391,250	399,568	0.08
USD	390,000	HERC HOLDINGS 6.6250% 15/06/29 144A	394,765	398,999	0.08
USD	400,000	HILTON DOMEST 5.8750% 15/03/33 144A	400,000	398,363	0.08
USD	400,000	CLEVELAND-CLI 7.3750% 01/05/33 144A	399,344	398,199	0.08
USD	400,000	DARLING INGRE 6.0000% 15/06/30 144A	397,375	398,047	0.08
USD	385,000	ACRISURE LLC 7.5000% 06/11/30 144A	385,750	397,874	0.08
USD	400,000	UNITED NATURA 6.7500% 15/10/28 144A	423,947	397,386	0.08
USD	375,000	GREYSTAR REAL 7.7500% 01/09/30 144A	377,063	397,006	0.08
USD	400,000	ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27 144A	420,375	394,574	0.07
USD	390,000	SUMMIT MATERI 5.2500% 15/01/29 144A	370,374	393,900	0.07
USD	375,000	DELEK LOG PT/ 8.6250% 15/03/29 144A	380,101	392,601	0.07
USD	400,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	419,500	392,567	0.07
USD	395,000	RYAN SPECIALT 5.8750% 01/08/32 144A	394,025	392,227	0.07
USD	450,000	REAL HERO MER 6.2500% 01/02/29 144A	468,625	391,553	0.07
USD	390,000	LANDSEA HOMES 8.8750% 01/04/29 144A	391,989	391,181	0.07
USD	410,000	GROUP 1 AUTO 4.0000% 15/08/28 144A	387,883	389,065	0.07
USD	375,000	BELLRING DIST 7.0000% 15/03/30 144A	373,394	388,930	0.07
USD	380,000	WESCO DISTRIB 6.6250% 15/03/32 144A	380,450	388,118	0.07
USD	385,000	PHINIA INC 6.6250% 15/10/32 144A	385,300	386,526	0.07
USD	400,000	TEREX CORP 5.0000% 15/05/29 144A	369,996	386,014	0.07
USD	400,000	ZF NA CAPITAL 6.8750% 23/04/32 144A	408,750	385,527	0.07
USD	375,000	AVIENT CORP 7.1250% 01/08/30 144A	374,615	385,417	0.07
USD	375,000	AMER SPORTS C 6.7500% 16/02/31 144A	374,147	385,308	0.07
USD	400,000	OLYMPUS WTR H 6.2500% 01/10/29 144A	377,000	384,425	0.07
USD	380,000	WASTE PRO USA 7.0000% 01/02/33 144A	380,000	383,815	0.07
USD	365,000	LCM INVESTMEN 8.2500% 01/08/31 144A	368,708	383,797	0.07
USD	420,000	TRONOX INC 4.6250% 15/03/29 144A	388,796	381,752	0.07
USD	375,000	SS&C TECH INC 6.5000% 01/06/32 144A	377,061	381,073	0.07
USD	380,000	SM ENERGY CO 6.7500% 01/08/29 144A	379,750	380,839	0.07
USD	405,000	CABLEVISION L 5.6250% 15/09/28 144A	393,000	379,777	0.07
USD	375,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	370,809	379,650	0.07
USD	400,000	CHEMOURS CO 5.7500% 15/11/28 144A	352,671	379,547	0.07
USD	375,000	RHP HOTEL PPT 6.5000% 01/04/32 144A	375,188	377,487	0.07
USD	419,000	KAISER ALUMIN 4.5000% 01/06/31 144A	337,295	376,232	0.07
USD	375,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 01/10/28	361,425	375,310	0.07
USD	425,000	NRG ENERGY IN 3.6250% 15/02/31 144A	354,360	374,614	0.07
USD	355,000	KNIFE RIVER C 7.7500% 01/05/31 144A	358,096	371,865	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	450,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 15/01/34 144A	399,750	370,688	0.07
USD	390,000	UNITI / CSL 4.7500% 15/04/28 144A	359,806	370,376	0.07
USD	355,000	FREE MTGE HOL 9.2500% 01/02/29 144A	357,563	370,185	0.07
USD	400,000	CIENA CORP 4.0000% 31/01/30 144A	369,318	369,828	0.07
USD	355,000	HUB INTL LTD 7.2500% 15/06/30 144A	360,600	366,922	0.07
USD	375,000	BROADSTREET P 5.8750% 15/04/29 144A	361,385	366,619	0.07
USD	450,000	CORNERSTONE 6.1250% 15/01/29 144A	424,240	365,985	0.07
USD	375,000	KORN/FERRY IN 4.6250% 15/12/27 144A	388,594	365,749	0.07
USD	557,323	ASP UNIFRAX H 7.1000% 30/09/29 144A	540,726	365,047	0.07
USD	400,000	SUBURBAN PROP 5.0000% 01/06/31 144A	360,946	363,660	0.07
USD	500,000	CSC HOLDINGS 3.3750% 15/02/31 144A	356,875	363,575	0.07
USD	325,000	FREEDOM MORT 12.2500% 01/10/30 144A	328,813	362,280	0.07
USD	360,000	LIGHT & WONDE 7.0000% 15/05/28 144A	360,181	360,946	0.07
USD	375,000	KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28 144A	358,125	360,675	0.07
USD	385,000	ITT HOLDINGS 6.5000% 01/08/29 144A	336,898	359,061	0.07
USD	550,000	CHS/COMMUNITY 6.1250% 01/04/30 144A	541,500	358,714	0.07
USD	400,000	LAMAR MEDIA CORP 3.6250% 15/01/31	390,862	355,000	0.07
USD	350,000	RITHM CPTL CO 8.0000% 01/04/29 144A	342,090	353,997	0.07
USD	390,000	PAPA JOHN'S I 3.8750% 15/09/29 144A	335,891	353,974	0.07
USD	400,000	HAT HOLDINGS 3.7500% 15/09/30 144A	386,656	353,952	0.07
USD	350,000	APH/APH2/APH3 7.8750% 01/11/29 144A	350,000	352,779	0.07
USD	355,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/04/30 144A	349,175	352,767	0.07
USD	400,000	CSC HOLDINGS 5.3750% 01/02/28 144A	368,000	351,507	0.07
USD	370,000	HILCORP ENERG 6.0000% 01/02/31 144A	348,900	351,356	0.07
USD	350,000	FRONTIER COMM 6.0000% 15/01/30 144A	348,188	350,870	0.07
USD	350,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	349,000	350,362	0.07
USD	347,073	ASP UNIFRAX HLDG 10.4250% 30/09/29	335,283	348,808	0.07
USD	340,000	WILLIAMS SCOT 6.6250% 15/06/29 144A	340,261	348,508	0.07
USD	350,000	HOSPITALITY PROP 4.5000% 15/03/25	346,061	347,990	0.07
USD	350,000	LSB INDUSTRIE 6.2500% 15/10/28 144A	341,399	345,729	0.07
USD	350,000	MATADOR RESOU 6.2500% 15/04/33 144A	350,000	343,989	0.07
USD	340,000	ASCENT RESOUR 6.6250% 15/10/32 144A	340,000	342,899	0.07
USD	325,000	VENTURE GLOBA 8.3750% 01/06/31 144A	325,625	341,979	0.06
USD	400,000	NEPTUNE BIDCO 9.2900% 15/04/29 144A	387,863	341,866	0.06
USD	340,000	UWM HOLDINGS 6.6250% 01/02/30 144A	339,538	341,154	0.06
USD	350,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	358,724	340,940	0.06
USD	350,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A	331,875	340,255	0.06
USD	350,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	338,905	340,213	0.06
USD	375,000	VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31 144A	349,525	340,102	0.06
USD	375,000	BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32 144A	366,594	338,142	0.06
USD	325,000	KEHE DIS/FIN/ 9.0000% 15/02/29 144A	328,813	337,945	0.06
USD	350,000	NEWS CORP 5.1250% 15/02/32 144A	344,000	334,461	0.06
USD	375,000	QUICKEN LOANS 3.8750% 01/03/31 144A	305,543	331,932	0.06
USD	350,000	AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28 144A	347,355	331,834	0.06
USD	325,000	NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/09/27	328,750	331,607	0.06
USD	385,000	ASHLAND LLC 3.3750% 01/09/31 144A	327,954	330,884	0.06
USD	325,000	ALBERTSONS CO 6.5000% 15/02/28 144A	325,000	330,838	0.06
USD	325,000	GEN DIGITAL I 6.7500% 30/09/27 144A	328,188	330,672	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	350,000	MATTEL INC 3.7500% 01/04/29 144A	357,875	329,779	0.06
USD	340,000	INTERCONTINENT 3.6250% 01/09/28 WI	330,123	327,852	0.06
USD	345,000	NABORS INDS I 8.8750% 15/08/31 144A	342,794	327,058	0.06
USD	325,000	ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28 144A	343,518	326,135	0.06
USD	325,000	CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26 144A	320,625	325,842	0.06
USD	310,000	MATTHEWS INTE 8.6250% 01/10/27 144A	310,725	325,822	0.06
USD	300,000	YUM! BRANDS INC 6.8750% 15/11/37	367,500	324,985	0.06
USD	320,000	NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/05/30	320,281	324,009	0.06
USD	330,000	RHP HOTEL PPTY 4.7500% 15/10/27	308,769	323,399	0.06
USD	315,000	AET UNI/AET F 7.5000% 01/10/29 144A	315,000	323,174	0.06
USD	315,000	PARK INTERMED 7.0000% 01/02/30 144A	317,969	322,472	0.06
USD	375,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31 144A	314,760	322,447	0.06
USD	325,000	TEREX CORP 6.2500% 15/10/32 144A	325,838	321,711	0.06
USD	375,000	GRAFTECH GLOB 9.8750% 23/12/29 144A	355,673	321,563	0.06
USD	300,000	PIKE CORP 8.6250% 31/01/31 144A	313,438	320,852	0.06
USD	320,000	CLEVELAND-CLI 6.8750% 01/11/29 144A	320,156	320,380	0.06
USD	310,000	STARWOOD PROP 7.2500% 01/04/29 144A	312,362	319,835	0.06
USD	300,000	BRINKER INTL 8.2500% 15/07/30 144A	299,375	319,790	0.06
USD	350,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A	354,875	319,396	0.06
USD	350,000	LAMB WESTON H 4.3750% 31/01/32 144A	318,688	318,910	0.06
USD	300,000	RAIN CARBON 12.2500% 01/09/29 144A	308,938	318,360	0.06
USD	400,000	AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29	261,000	317,229	0.06
USD	325,000	AVANTOR FUNDI 4.6250% 15/07/28 144A	316,875	315,707	0.06
USD	387,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A	349,687	315,351	0.06
USD	325,000	AMN HEALTHCAR 4.6250% 01/10/27 144A	320,875	314,810	0.06
USD	310,000	LIFEPOINT HEA 8.3750% 15/02/32 144A	310,000	314,063	0.06
USD	300,000	GLOB PART/GLP 8.2500% 15/01/32 144A	308,144	313,624	0.06
USD	300,000	VELOCITY VEHI 8.0000% 01/06/29 144A	301,600	312,698	0.06
USD	315,000	WYNN RESORTS 6.2500% 15/03/33 144A	315,000	311,559	0.06
USD	350,000	CLEAR CHANNEL 7.5000% 01/06/29 144A	298,375	310,867	0.06
USD	315,000	WILDFIRE INTE 7.5000% 15/10/29 144A	315,125	310,763	0.06
USD	325,000	MIDWEST GMNG 4.8750% 01/05/29 144A	322,313	310,124	0.06
USD	350,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A	352,825	309,622	0.06
USD	300,000	CALIFORNIA RE 8.2500% 15/06/29 144A	301,250	308,994	0.06
USD	325,000	PG&E CORP 5.2500% 01/07/30	304,071	307,671	0.06
USD	325,000	ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31	290,500	307,265	0.06
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28 144A	320,750	306,131	0.06
USD	300,000	MATADOR RESOU 6.8750% 15/04/28 144A	300,690	305,330	0.06
USD	450,000	PREMIER ENTER 5.8750% 01/09/31 144A	443,984	305,285	0.06
USD	325,000	ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29 144A	307,750	304,778	0.06
USD	290,000	CHOBANI LLC/F 7.6250% 01/07/29 144A	291,840	302,792	0.06
USD	300,000	CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27	323,250	301,811	0.06
USD	300,000	UNIVISION COM 8.5000% 31/07/31 144A	300,000	301,312	0.06
USD	300,000	CCM MERGER IN 6.3750% 01/05/26 144A	313,170	300,670	0.06
USD	325,000	ARKO CORP 5.1250% 15/11/29 144A	272,893	300,649	0.06
USD	300,000	PERFORMANCE F 6.1250% 15/09/32 144A	300,431	300,602	0.06
USD	300,000	MURPHY OIL USA 5.6250% 01/05/27	292,580	299,793	0.06
USD	325,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30 144A	308,347	299,671	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	305,000	EXPAND ENRGY 5.3750% 15/03/30	298,318	299,602	0.06
USD	296,058	WERNER FINCO 14.5000% 15/10/28 144A	275,000	299,389	0.06
USD	300,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	320,188	298,424	0.06
USD	425,000	NINE ENERG SRVC 13.0000% 01/02/28 *	403,623	297,632	0.06
USD	300,000	CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29 144A	293,012	297,442	0.06
USD	290,000	ARCOSA INC 6.8750% 15/08/32 144A	291,981	296,841	0.06
USD	290,000	BALDWIN INS/F 7.1250% 15/05/31 144A	290,900	296,619	0.06
USD	325,000	CHS/COMMUNITY 6.0000% 15/01/29 144A	291,875	296,122	0.06
USD	300,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A	285,839	295,906	0.06
USD	325,000	UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29 144A	326,990	295,444	0.06
USD	305,000	NCR VOYIX COR 5.0000% 01/10/28 144A	301,415	294,131	0.06
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28 144A	274,125	292,709	0.06
USD	300,000	IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A	308,940	292,180	0.06
USD	300,000	HOWARD HUGHES 5.3750% 01/08/28 144A	292,603	291,906	0.06
USD	290,000	LAREDO PETROL 7.7500% 31/07/29 144A	276,783	291,248	0.06
USD	275,000	WINDSOR HOLDI 8.5000% 15/06/30 144A	275,000	291,197	0.06
USD	300,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	291,250	290,799	0.06
USD	275,000	VISTRA OPERAT 7.7500% 15/10/31 144A	276,688	290,498	0.06
USD	275,000	CRESCENT ENRG 9.2500% 15/02/28 144A	269,781	288,003	0.05
USD	275,000	CIVITAS RESOU 8.3750% 01/07/28 144A	277,825	287,520	0.05
USD	295,000	JACOBS ENTE 6.7500% 15/02/29 FI144A	270,010	287,342	0.05
USD	325,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32 144A	307,680	286,584	0.05
USD	310,000	LAMAR MEDIA CORP 4.0000% 15/02/30	277,555	286,083	0.05
USD	325,000	RADIATE HOLDC 4.5000% 15/09/26 144A	328,835	286,053	0.05
USD	275,000	CLD SFTWR GRP 8.2500% 30/06/32 144A	275,000	285,657	0.05
USD	300,000	VERTIV GROUP 4.1250% 15/11/28 144A	272,433	285,386	0.05
USD	275,000	KB HOME 7.2500% 15/07/30	270,500	285,379	0.05
USD	280,000	CAESARS ENT 6.5000% 15/02/32 144A	280,000	283,871	0.05
USD	310,000	CENTURY COMMU 3.8750% 15/08/29 144A	310,300	282,689	0.05
USD	275,000	AAR ESCROW 6.7500% 15/03/29 144A	279,125	281,186	0.05
USD	300,000	ENERGIZER HLD 4.3750% 31/03/29 144A	267,606	280,825	0.05
USD	275,000	ONEMAIN FINANCIAL 7.1250% 15/03/26	261,486	280,511	0.05
USD	280,000	ARETEC GROUP 7.5000% 01/04/29 144A	238,888	280,498	0.05
USD	285,000	HILCORP ENERG 7.2500% 15/02/35 144A	285,000	278,829	0.05
USD	280,000	CHEMOURS CO 8.0000% 15/01/33 144A	278,875	278,596	0.05
USD	275,000	ALPHA GENERAT 6.7500% 15/10/32 144A	276,350	278,526	0.05
USD	250,000	HCA INC 7.5000% 06/11/33	334,419	277,961	0.05
USD	260,000	NEOGEN FOOD 8.6250% 20/07/30 144A	268,681	277,779	0.05
USD	300,000	ADAPTHEALTH L 5.1250% 01/03/30 144A	273,899	277,578	0.05
USD	300,000	SONIC AUTOMOT 4.8750% 15/11/31 144A	253,700	276,023	0.05
USD	280,000	SERVICE CORP 5.7500% 15/10/32	280,000	275,168	0.05
USD	275,000	RANGE RESOURCES 4.8750% 15/05/25	272,429	274,767	0.05
USD	275,000	DEALER TIRE L 8.0000% 01/02/28 144A	291,577	274,232	0.05
USD	275,000	PETSMART INC/ 7.7500% 15/02/29 144A	271,531	274,180	0.05
USD	275,000	WORLD ACCEPTA 7.0000% 01/11/26 144A	255,063	273,483	0.05
USD	275,000	TITAN INTL INC 7.0000% 30/04/28 WI	278,875	272,900	0.05
USD	260,000	PENNYMAC FIN 7.8750% 15/12/29 144A	265,327	272,690	0.05
USD	265,000	PHINIA INC 6.7500% 15/04/29 144A	265,632	272,496	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	300,000	CALPINE CORP 3.7500% 01/03/31 144A	273,740	271,570	0.05
USD	275,000	ASBURY AUTO GRP 4.5000% 01/03/28 WI	273,134	267,292	0.05
USD	275,000	OWENS-BROCKWA 7.2500% 15/05/31 144A	276,341	266,758	0.05
USD	255,000	HILCORP ENERG 8.3750% 01/11/33 144A	255,000	266,091	0.05
USD	275,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/09/31 144A	232,375	264,157	0.05
USD	270,000	LIFEPOINT HE 10.0000% 01/06/32 144A	269,500	262,918	0.05
USD	275,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	272,260	261,885	0.05
USD	250,000	GRAY MEDIA 10.5000% 15/07/29 144A	250,000	261,661	0.05
USD	275,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29	257,875	261,320	0.05
USD	275,000	AMWINS GROUP 4.8750% 30/06/29 144A	258,282	261,237	0.05
USD	250,000	LIGHT & WONDE 7.5000% 01/09/31 144A	251,179	260,314	0.05
USD	270,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	273,709	259,566	0.05
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 6.8750% 15/11/31	245,000	259,186	0.05
USD	300,000	MATCH GROUP I 3.6250% 01/10/31 144A	248,888	258,242	0.05
USD	250,000	ONESKY FLIGHT 8.8750% 15/12/29 144A	251,200	256,518	0.05
USD	275,000	KONTOOR BRAND 4.1250% 15/11/29 144A	264,077	256,007	0.05
USD	260,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	241,800	255,593	0.05
USD	325,000	LEVEL 3 FIN I 3.8750% 15/10/30 144A	242,400	255,139	0.05
USD	250,000	NUSTAR LOGISTICS 6.3750% 01/10/30	246,875	254,829	0.05
USD	250,000	WESCO DISTRIB 6.3750% 15/03/29 144A	251,125	254,657	0.05
USD	250,000	EMRLD BOR / E 6.7500% 15/07/31 144A	250,000	254,474	0.05
USD	245,000	TRANSDIGM INC 7.1250% 01/12/31 144A	243,163	253,237	0.05
USD	425,000	GRAY MEDIA 5.3750% 15/11/31 144A	309,406	253,091	0.05
USD	275,000	DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26 144A	267,846	253,078	0.05
USD	250,000	ASSUREDPARTNE 5.6250% 15/01/29 144A	235,156	252,732	0.05
USD	255,000	ARTERA SERVIC 8.5000% 15/02/31 144A	255,475	251,885	0.05
USD	250,000	LINDBLAD EXPE 6.7500% 15/02/27 144A	248,563	251,293	0.05
USD	240,000	WYNN RESORTS 7.1250% 15/02/31 144A	244,761	251,031	0.05
USD	250,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	274,373	250,971	0.05
USD	250,000	OWENS-BROCKWA 6.6250% 13/05/27 144A	250,313	250,663	0.05
USD	255,000	INTERFACE INC 5.5000% 01/12/28 144A	266,475	250,342	0.05
USD	250,000	CEC ENTERTAIN 6.7500% 01/05/26 144A	249,022	249,990	0.05
USD	250,000	SUGAR HSP GAM 5.8750% 15/05/25 144A	243,706	249,860	0.05
USD	225,000	SPIRIT AEROSY 9.7500% 15/11/30 144A	234,531	249,393	0.05
USD	250,000	ENPRO INC 5.7500% 15/10/26	260,288	249,372	0.05
USD	250,000	VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27 144A	257,853	248,269	0.05
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 5.1250% 01/11/27	261,200	247,240	0.05
USD	353,000	GRAFTECH FINA 4.6250% 23/12/29 144A	287,350	246,874	0.05
USD	250,000	OUTFRONT MEDI 5.0000% 15/08/27 144A	238,975	245,757	0.05
USD	240,000	CHURCHILL DOW 6.7500% 01/05/31 144A	238,215	244,559	0.05
USD	250,000	CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28 144A	242,730	244,483	0.05
USD	250,000	WR GRACE HOLD 4.8750% 15/06/27 144A	238,438	244,146	0.05
USD	250,000	CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A	257,188	243,708	0.05
USD	235,000	XPO INC 7.1250% 01/02/32	235,000	242,850	0.05
USD	250,000	COMPASS GRP L 5.2500% 15/04/29 144A	257,633	242,280	0.05
USD	255,000	BOYNE USA 4.7500% 15/05/29 144A	228,356	242,276	0.05
USD	250,000	HAT HOLDINGS 3.3750% 15/06/26 144A	239,635	242,253	0.05
USD	250,000	US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A	228,750	241,407	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	250,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	224,888	241,226	0.05
USD	250,000	MURPHY OIL CORP 6.0000% 01/10/32	246,875	241,205	0.05
USD	252,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29	249,438	240,644	0.05
USD	235,000	ICAHN ENTER/ 10.0000% 15/11/29 144A	235,000	240,350	0.05
USD	245,000	PHH ESCROW IS 9.8750% 01/11/29 144A	243,117	239,862	0.05
USD	225,000	FORD MOTOR CO 7.4000% 01/11/46	311,063	239,690	0.05
USD	245,000	BRINK'S CO/TH 4.6250% 15/10/27 144A	230,366	239,621	0.05
USD	307,522	STAPLES INC 12.7500% 15/01/30 144A	345,776	239,132	0.05
USD	250,000	IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29 144A	242,243	238,138	0.05
USD	250,000	ACADIA HEALTH 5.0000% 15/04/29 144A	232,625	237,798	0.05
USD	250,000	CENTRAL PAR/C 7.2500% 15/06/29 144A	246,938	237,697	0.05
USD	225,000	HOWARD MIDSTR 8.8750% 15/07/28 144A	225,000	237,551	0.05
USD	245,000	VIRTUSA CORP 7.1250% 15/12/28 144A	252,690	237,244	0.05
USD	225,000	ONEMAIN FINANCE 7.8750% 15/03/30	223,679	236,492	0.04
USD	235,000	FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A	225,939	236,317	0.04
USD	250,000	PATTERN ENERG 4.5000% 15/08/28 144A	260,938	236,195	0.04
USD	235,000	ACI WORLDWIDE 5.7500% 15/08/26 144A	227,566	234,979	0.04
USD	225,000	LINDBAD EXP H 9.0000% 15/05/28 144A	224,762	234,939	0.04
USD	235,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	232,750	234,873	0.04
USD	250,000	ROLLER BEARIN 4.3750% 15/10/29 144A	220,313	234,376	0.04
USD	231,000	HECLA MINING CO 7.2500% 15/02/28	243,405	234,294	0.04
USD	225,000	HARVEST MIDST 7.5000% 15/05/32 144A	225,000	234,114	0.04
USD	225,000	HOWARD MIDSTR 7.3750% 15/07/32 144A	225,000	233,672	0.04
USD	230,000	GROUP 1 AUTO 6.3750% 15/01/30 144A	231,750	233,613	0.04
USD	250,000	LPL HOLDINGS 4.3750% 15/05/31 144A	250,000	233,579	0.04
USD	225,000	RHP HOTEL PPT 7.2500% 15/07/28 144A	226,590	233,243	0.04
USD	250,000	IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32 144A	226,938	232,904	0.04
USD	215,000	SUMMIT MATERI 7.2500% 15/01/31 144A	215,000	231,662	0.04
USD	225,000	RANGE RESOURCES 8.2500% 15/01/29 WI	232,875	231,438	0.04
USD	230,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/05/33	229,750	230,660	0.04
USD	225,000	MAUSER PACKAG 7.8750% 15/04/27 144A	225,338	229,275	0.04
USD	230,000	SUBURBAN PROPANE 5.8750% 01/03/27	232,991	229,151	0.04
USD	225,000	US ACUTE CARE 9.7500% 15/05/29 144A	224,544	229,004	0.04
USD	250,000	NRG ENERGY IN 3.3750% 15/02/29 144A	225,636	228,747	0.04
USD	225,000	CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A	214,991	228,559	0.04
USD	230,000	CSC HOLDINGS 11.2500% 15/05/28 144A	225,800	228,445	0.04
USD	225,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 15/06/32 144A	220,813	228,306	0.04
USD	220,000	B&G FOODS INC 8.0000% 15/09/28 144A	219,603	228,236	0.04
USD	250,000	LEEWARD RENEW 4.2500% 01/07/29 144A	253,646	227,815	0.04
USD	250,000	GAP INC/THE 3.6250% 01/10/29 144A	221,965	227,643	0.04
USD	225,000	GRAPHIC PACKA 6.3750% 15/07/32 144A	226,000	227,357	0.04
USD	215,000	GEO GROUP INC/T 8.6250% 15/04/29	217,023	227,161	0.04
USD	250,000	UNITED RENTAL NA 3.8750% 15/02/31	226,250	227,028	0.04
USD	225,000	ADVANCED DRAI 6.3750% 15/06/30 144A	225,044	227,026	0.04
USD	250,000	COINBASE GLOB 3.3750% 01/10/28 144A	185,500	226,355	0.04
USD	220,000	TRINET GROUP 7.1250% 15/08/31 144A	229,350	226,104	0.04
USD	215,000	SYNCHRONY FINANC 7.2500% 02/02/33	214,483	225,537	0.04
USD	223,000	ALLEGHENY LUDLUM 6.9500% 15/12/25	241,676	225,238	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	CCO HOLDINGS 6.3750% 01/09/29 144A	225,000	225,007	0.04
USD	250,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI	253,000	224,309	0.04
USD	225,000	WASH MULT ACQ 5.7500% 15/04/26 144A	222,429	224,120	0.04
USD	250,000	TOPBUILD CORP 4.1250% 15/02/32 144A	231,091	224,118	0.04
USD	225,000	OCEANEERING INTL 6.0000% 01/02/28 *	205,875	223,855	0.04
USD	235,000	MIWD HLD/MIWD 5.5000% 01/02/30 144A	216,808	223,507	0.04
USD	250,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32 144A	219,438	222,671	0.04
USD	225,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	223,656	222,069	0.04
USD	225,000	NRG ENERGY IN 6.2500% 01/11/34 144A	225,000	221,944	0.04
USD	215,000	FORTRESS INTE 7.5000% 01/06/31 144A	217,063	221,680	0.04
USD	235,000	BLOCK COMMUNI 4.8750% 01/03/28 144A	239,728	220,125	0.04
USD	200,000	ARETEC GROUP 10.0000% 15/08/30 144A	203,253	219,417	0.04
USD	220,000	CRESCENT ENRG 7.3750% 15/01/33 144A	219,802	219,275	0.04
USD	250,000	SENIOR HOUSING 4.7500% 15/02/28	249,084	219,107	0.04
USD	230,000	KRONOS ACQUIS 8.2500% 30/06/31 144A	230,411	218,825	0.04
USD	238,600	ANYWHERE RE/C 7.0000% 15/04/30 144A	254,969	218,495	0.04
USD	200,000	NAVIENT CORP 9.3750% 25/07/30	200,898	217,816	0.04
USD	200,000	MRT MID PART 11.5000% 15/02/28 144A	210,625	217,473	0.04
USD	250,000	VALVOLINE INC 3.6250% 15/06/31 144A	246,020	217,036	0.04
USD	200,000	BOEING CO/THE 6.8580% 01/05/54 WI	209,396	216,134	0.04
USD	225,000	PENNYMAC FIN 5.7500% 15/09/31 144A	195,969	215,828	0.04
USD	200,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/30 144A	207,538	215,343	0.04
USD	205,000	PRA GROUP INC 8.8750% 31/01/30 144A	206,494	214,482	0.04
USD	200,000	CALDERYS FIN 11.2500% 01/06/28 144A	204,200	214,189	0.04
USD	225,000	COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30 144A	223,438	212,887	0.04
USD	210,000	VICI PROPRTI 5.7500% 01/02/27 144A	213,812	212,069	0.04
USD	200,000	ALLIANCE RES 8.6250% 15/06/29 144A	202,944	211,561	0.04
USD	225,000	ENCOMPASS HLTH 4.6250% 01/04/31	212,250	210,704	0.04
USD	225,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29 144A	208,250	209,176	0.04
USD	205,000	ENERSYS 6.6250% 15/01/32 144A	205,350	207,591	0.04
USD	200,000	ROCKET SOFTWA 9.0000% 28/11/28 144A	200,000	207,237	0.04
USD	210,000	MAGNERA CORP 7.2500% 15/11/31 144A	210,000	206,706	0.04
USD	205,000	NRG ENERGY INC 5.7500% 15/01/28 WI	208,521	205,308	0.04
USD	225,000	LGI HOMES INC 4.0000% 15/07/29 144A	186,750	204,630	0.04
USD	210,000	POST HOLDINGS 6.2500% 15/10/34 144A	210,000	204,522	0.04
USD	200,000	AMERICAN AIRL 7.2500% 15/02/28 144A	200,000	204,289	0.04
USD	200,000	ENACT HOLDINGS 6.2500% 28/05/29	199,666	204,237	0.04
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 7.2500% 15/06/31 144A	200,000	204,000	0.04
USD	200,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/04/28	198,420	203,976	0.04
USD	205,000	VIASAT INC 5.6250% 15/09/25 144A	192,682	203,597	0.04
USD	200,000	NEWELL BRANDS I 6.6250% 15/05/32	200,000	203,215	0.04
USD	203,000	DIVERSIFIED HLTH 9.7500% 15/06/25	207,168	202,994	0.04
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 7.1250% 01/10/27 144A	204,500	202,817	0.04
USD	200,000	BEAZER HOMES 7.5000% 15/03/31 144A	200,000	202,577	0.04
USD	200,000	ZF NA CAPITAL 6.8750% 14/04/28 144A	199,782	201,653	0.04
USD	200,000	GENESEE & WYO 6.2500% 15/04/32 144A	200,000	201,164	0.04
USD	200,000	JEFFERIES FIN 6.6250% 15/10/31 144A	200,000	201,081	0.04
USD	225,000	SIRIUS XM RAD 4.1250% 01/07/30 144A	192,375	201,028	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	MAGNOLIA OIL 6.8750% 01/12/32 144A	200,000	200,958	0.04
USD	200,000	PACTIV EVERGR 4.3750% 15/10/28 144A	199,844	200,627	0.04
USD	200,000	AMER AXLE & MFG 6.5000% 01/04/27	197,500	200,331	0.04
USD	200,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	214,107	199,634	0.04
USD	225,000	LABL INC 5.8750% 01/11/28 144A	206,714	199,206	0.04
USD	210,000	LPL HOLDINGS 4.0000% 15/03/29 144A	209,869	199,199	0.04
USD	195,000	NEW HOME CO 9.2500% 01/10/29 144A	195,000	199,123	0.04
USD	200,000	BONANZA CREEK 5.0000% 15/10/26 144A	187,750	199,006	0.04
USD	200,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	215,900	199,000	0.04
USD	200,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 01/02/27	197,500	198,994	0.04
USD	200,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	212,250	197,157	0.04
USD	200,000	STARWOOD PROP 6.0000% 15/04/30 144A	199,313	197,051	0.04
USD	200,000	SELECT MEDICA 6.2500% 01/12/32 144A	200,000	196,573	0.04
USD	200,000	CENTRAL GARDEN 5.1250% 01/02/28	211,500	196,566	0.04
USD	200,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A	198,399	196,506	0.04
USD	200,000	ANTERO MIDSTR 5.3750% 15/06/29 144A	186,280	195,786	0.04
USD	195,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	193,875	195,408	0.04
USD	195,000	CLEVELAND-CLI 7.0000% 15/03/32 144A	194,231	194,557	0.04
USD	200,000	MERLIN ENTERT 7.3750% 15/02/31 144A	200,000	194,505	0.04
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 5.6250% 15/03/27 144A	171,000	194,250	0.04
USD	200,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A	193,549	193,293	0.04
USD	190,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27	195,578	192,988	0.04
USD	200,000	ROCKIES EXPRE 4.9500% 15/07/29 144A	189,500	191,896	0.04
USD	175,000	FREEDOM MORT 12.0000% 01/10/28 144A	171,500	190,536	0.04
USD	185,000	RXO INC 7.5000% 15/11/27 144A	186,200	189,625	0.04
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28 144A	200,000	189,191	0.04
USD	200,000	DT MIDSTREAM 4.1250% 15/06/29 144A	174,000	189,106	0.04
USD	200,000	WESTERN MIDSTRM 4.0500% 01/02/30	183,130	188,743	0.04
USD	200,000	EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29 144A	176,560	187,143	0.04
USD	175,000	HANESBRANDS I 9.0000% 15/02/31 144A	176,500	187,128	0.04
USD	200,000	ONEMAIN FINANCE 3.8750% 15/09/28	182,471	186,819	0.04
USD	200,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	184,219	186,277	0.04
USD	275,000	HLF FIN SARL 4.8750% 01/06/29 144A	201,438	185,691	0.04
USD	165,000	ARSENAL AIC 11.5000% 01/10/31 144A	176,550	184,641	0.04
USD	175,000	AMERICAN AIRL 8.5000% 15/05/29 144A	175,000	184,638	0.04
USD	175,000	STAR PARENT I 9.0000% 01/10/30 144A	183,412	184,622	0.04
USD	195,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	211,679	184,555	0.04
USD	200,000	PLAYTIKA HOLD 4.2500% 15/03/29 144A	172,500	184,449	0.03
USD	185,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	170,200	182,385	0.03
USD	175,000	ARSENAL AIC P 8.0000% 01/10/30 144A	175,000	182,002	0.03
USD	180,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/02/26	179,906	181,594	0.03
USD	225,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	185,766	180,654	0.03
USD	200,000	MAGNERA CORP 4.7500% 15/11/29 144A	149,875	180,649	0.03
USD	185,000	NATIONSTAR MT 5.7500% 15/11/31 144A	173,937	179,161	0.03
USD	175,000	MCGRAW-HILL E 8.0000% 01/08/29 144A	175,000	178,500	0.03
USD	175,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	182,239	177,951	0.03
USD	175,000	CLARIOS GLOBA 6.7500% 15/02/30 144A	175,000	177,524	0.03
USD	175,000	MPT OP PTNR/F 8.5000% 15/02/32 144A	172,743	177,427	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	STARWOOD PROP 6.5000% 01/07/30 144A	175,000	176,590	0.03
USD	170,000	ATI INC 7.2500% 15/08/30	170,991	176,393	0.03
USD	175,000	GLOB PART/GLP F 7.0000% 01/08/27 WI	185,938	175,980	0.03
USD	195,000	LABL INC 8.6250% 01/10/31 144A	195,000	175,601	0.03
USD	240,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	239,513	175,361	0.03
USD	173,000	MITR BRDN / M 6.7500% 01/04/32 144A	173,000	175,191	0.03
USD	175,000	METHANEX US O 6.2500% 15/03/32 144A	173,756	174,862	0.03
USD	175,000	SM ENERGY CO 7.0000% 01/08/32 144A	175,000	174,685	0.03
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.6250% 17/06/31	200,000	174,599	0.03
USD	175,000	PERFORMANCE F 5.5000% 15/10/27 144A	173,623	174,027	0.03
USD	230,000	CSC HOLDINGS 4.1250% 01/12/30 144A	230,288	173,856	0.03
USD	170,000	ANTERO MIDSTR 6.6250% 01/02/32 144A	170,000	173,162	0.03
USD	200,000	ONEOK INC 5.0500% 01/04/45	132,500	172,670	0.03
USD	175,000	POST HOLDINGS 5.5000% 15/12/29 144A	172,083	171,586	0.03
USD	175,000	STAPLES INC 10.7500% 01/09/29 144A	173,357	171,511	0.03
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30 144A	200,000	170,426	0.03
USD	175,000	SPIRIT AEROSYSSTE 4.6000% 15/06/28	150,594	168,461	0.03
USD	180,000	EXPAND ENRGY 4.7500% 01/02/32	160,253	168,331	0.03
USD	175,000	VICI PROPRTI 4.6250% 01/12/29 144A	182,438	168,223	0.03
USD	175,000	PETSMART INC/ 4.7500% 15/02/28 144A	166,063	167,833	0.03
USD	175,000	FORTRESS TRAN 5.8750% 15/04/33 144A	174,125	167,684	0.03
USD	170,000	KRAKEN OIL&GA 7.6250% 15/08/29 144A	170,000	167,422	0.03
USD	180,000	REORLD HOLDING 5.0000% 01/09/30	151,888	167,255	0.03
USD	175,000	HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29 144A	175,000	166,926	0.03
USD	160,000	SUNOCO LP 7.0000% 01/05/29 144A	160,000	165,533	0.03
USD	170,000	DUN & BRADSTR 5.0000% 15/12/29 144A	168,117	165,229	0.03
USD	165,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	167,909	164,574	0.03
USD	175,000	CLEVELAND-CLI 4.6250% 01/03/29 144A	177,217	163,366	0.03
USD	175,000	GREAT LAKES D 5.2500% 01/06/29 144A	177,197	162,872	0.03
USD	160,000	ONEMAIN FINANCE 6.6250% 15/05/29	160,000	162,689	0.03
USD	175,000	CROCS INC 4.2500% 15/03/29 144A	151,813	162,634	0.03
USD	165,000	PATRICK INDS 6.3750% 01/11/32 144A	165,000	162,467	0.03
USD	175,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 15/08/29 144A	177,344	161,900	0.03
USD	175,000	GRAPHIC PACKA 3.5000% 01/03/29 144A	156,188	161,734	0.03
USD	150,000	HELIX ENERGY 9.7500% 01/03/29 144A	149,289	161,474	0.03
USD	165,000	HILCORP ENERG 6.0000% 15/04/30 144A	165,000	160,023	0.03
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 9.0000% 15/01/29	149,500	159,158	0.03
USD	178,000	HOWARD HUGHES 4.3750% 01/02/31 144A	153,202	159,026	0.03
USD	150,000	CLEAR CHANNEL 9.0000% 15/09/28 144A	158,581	158,042	0.03
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 7.5000% 15/05/31	150,000	156,309	0.03
USD	155,000	XPLR INFRAST 7.2500% 15/01/29 144A	158,875	155,981	0.03
USD	150,000	GENESIS ENERGY 8.8750% 15/04/30	150,151	155,353	0.03
USD	150,000	WARRIOR MET C 7.8750% 01/12/28 144A	148,735	154,469	0.03
USD	150,000	CCO HOLDINGS 7.3750% 01/03/31 144A	147,420	154,124	0.03
USD	150,000	CINEMARK USA 7.0000% 01/08/32 144A	150,000	153,984	0.03
USD	150,000	COTY/HFC PRES 6.6250% 15/07/30 144A	150,094	153,609	0.03
USD	150,000	EARTHSTONE NR 8.0000% 15/04/27 144A	154,500	153,603	0.03
USD	150,000	CLYDESDALE AC 8.7500% 15/04/30 144A	133,125	153,133	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	BRINK'S CO/TH 6.7500% 15/06/32 144A	150,000	153,026	0.03
USD	150,000	BUCKEYE PARTN 6.7500% 01/02/30 144A	150,000	152,755	0.03
USD	155,000	MATTEL INC 3.3750% 01/04/26 144A	143,763	152,122	0.03
USD	150,000	FORTRESS TRAN 7.0000% 15/06/32 144A	150,000	152,063	0.03
USD	150,000	FIRSTCASH INC 6.8750% 01/03/32 144A	150,000	151,838	0.03
USD	150,000	RESIDEO FUNDI 6.5000% 15/07/32 144A	150,375	151,506	0.03
USD	150,000	TAYLOR MORRIS 5.8750% 15/06/27 144A	166,688	151,379	0.03
USD	165,000	OWENS & MINOR 4.5000% 31/03/29 144A	142,065	150,406	0.03
USD	150,000	NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27	148,688	150,283	0.03
USD	150,000	MGM RESORTS 6.1250% 15/09/29	150,000	150,007	0.03
USD	150,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A	150,938	150,006	0.03
USD	150,000	ZF NA CAPITAL 7.1250% 14/04/30 144A	149,390	149,984	0.03
USD	150,000	FERRELLGAS LP 5.3750% 01/04/26 144A	150,000	149,979	0.03
USD	150,000	MOSS CREEK RE 8.2500% 01/09/31 144A	147,000	149,706	0.03
USD	160,000	ASBURY AUTO G 5.0000% 15/02/32 144A	160,000	149,560	0.03
USD	140,000	FRONTIER COMM 8.6250% 15/03/31 144A	150,850	149,511	0.03
USD	150,000	WYNN LAS VEGAS 5.25% 15/05/27 144A	148,688	149,047	0.03
USD	150,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	145,754	148,984	0.03
USD	150,000	PARK INTERMED 5.8750% 01/10/28 144A	147,750	147,938	0.03
USD	150,000	ZF NA CAPITAL 6.7500% 23/04/30 144A	150,000	147,530	0.03
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	144,488	147,528	0.03
USD	150,000	CAMELOT RETUR 8.7500% 01/08/28 144A	135,444	147,382	0.03
USD	150,000	NRG ENERGY IN 5.7500% 15/07/29 144A	132,750	147,379	0.03
USD	150,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	140,250	147,017	0.03
USD	150,000	FORTRESS TRAN 5.5000% 01/05/28 144A	136,500	146,539	0.03
USD	150,000	ENCOMPASS HLTH 4.5000% 01/02/28	138,188	146,340	0.03
USD	150,000	ACADIA HEALTH 5.5000% 01/07/28 144A	146,541	146,164	0.03
USD	150,000	COEUR MINING 5.1250% 15/02/29 144A	145,538	145,825	0.03
USD	150,000	SCIH SALT HOL 4.8750% 01/05/28 144A	131,750	145,494	0.03
USD	145,000	POST HOLDINGS 6.2500% 15/02/32 144A	145,000	145,270	0.03
USD	150,000	ENERSYS 4.3750% 15/12/27 144A	137,295	144,588	0.03
USD	150,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	137,063	143,480	0.03
USD	140,000	TRANSDIGM INC 6.8750% 15/12/30 144A	140,000	143,466	0.03
USD	140,000	CNX RESOURCES 7.2500% 01/03/32 144A	140,125	143,169	0.03
USD	150,000	DANA INC 4.2500% 01/09/30	140,001	142,281	0.03
USD	150,000	FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29 144A	150,000	141,700	0.03
USD	165,000	LABL INC 8.2500% 01/11/29 144A	158,809	141,544	0.03
USD	150,000	SCOTTS MIRACLE 4.5000% 15/10/29	124,500	141,383	0.03
USD	150,000	ROCKIES EXPRE 4.8000% 15/05/30 144A	139,125	141,325	0.03
USD	150,000	BOEING CO 5.9300% 01/05/60	194,780	141,075	0.03
USD	140,000	HILTON DOMEST 5.8750% 01/04/29 144A	140,000	141,025	0.03
USD	150,000	ZAYO GROUP HO 4.0000% 01/03/27 144A	136,875	140,695	0.03
USD	125,000	LEVEL 3 FIN 10.7500% 15/12/30 144A	125,563	140,403	0.03
USD	140,000	GRAHAM PKG CO 7.1250% 15/08/28 144A	143,704	139,657	0.03
USD	175,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	179,696	139,195	0.03
USD	150,000	PRA GROUP INC 5.0000% 01/10/29 144A	138,899	138,994	0.03
USD	150,000	GO DADDY OP/F 3.5000% 01/03/29 144A	134,549	138,716	0.03
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29 144A	203,750	137,544	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	136,000	CAESARS ENT 8.1250% 01/07/27 144A	136,644	137,523	0.03
USD	250,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A	256,563	137,471	0.03
USD	130,000	PLANET FINAN 10.5000% 15/12/29 144A	131,688	133,952	0.03
USD	125,000	JEFFERSON CAP 9.5000% 15/02/29 144A	125,000	133,618	0.03
USD	125,000	JETBLUE AIRW/ 9.8750% 20/09/31 144A	124,204	132,948	0.03
USD	125,000	AMERITEX HOL 10.2500% 15/10/28 144A	124,518	132,583	0.03
USD	129,000	ANTERO RESOUR 7.6250% 01/02/29 144A	136,762	132,335	0.03
USD	150,000	UNITI/UNITI/C 6.0000% 15/01/30 144A	120,000	132,053	0.03
USD	130,000	BRUNDAGE-BONE 7.5000% 01/02/32 144A	130,000	131,927	0.03
USD	125,000	CANTOR FITZGE 7.2000% 12/12/28 144A	124,758	131,437	0.02
USD	150,000	NOVELIS CORP 3.8750% 15/08/31 144A	131,703	131,319	0.02
USD	125,000	OUTFRONT MEDI 7.3750% 15/02/31 144A	125,000	130,993	0.02
USD	125,000	RAND PARENT L 8.5000% 15/02/30 144A	125,000	129,661	0.02
USD	125,000	CITGO PETROLE 8.3750% 15/01/29 144A	125,000	129,578	0.02
USD	125,000	OSAIC HOLDIN 10.7500% 01/08/27 144A	125,475	129,306	0.02
USD	125,000	CLEAR CHANNEL 7.8750% 01/04/30 144A	125,000	129,190	0.02
USD	125,000	PRA GROUP INC 8.3750% 01/02/28 144A	126,625	129,146	0.02
USD	125,000	CONCENTRA HEA 6.8750% 15/07/32 144A	127,175	129,006	0.02
USD	150,000	BALL CORP 3.1250% 15/09/31	121,125	128,969	0.02
USD	125,000	IRON MOUNTAIN 7.0000% 15/02/29 144A	125,000	128,636	0.02
USD	135,000	MATIV HOLDING 8.0000% 01/10/29 144A	135,000	128,632	0.02
USD	125,000	ONEMAIN FINANCE 7.1250% 15/11/31	125,000	128,608	0.02
USD	125,000	NGL EN OP/FIN 8.3750% 15/02/32 144A	125,000	128,453	0.02
USD	125,000	USA PART/USA 7.1250% 15/03/29 144A	125,000	127,963	0.02
USD	125,000	MASTERBRAND I 7.0000% 15/07/32 144A	125,000	127,849	0.02
USD	125,000	SPECIALTY BUI 7.7500% 15/10/29 144A	125,000	127,807	0.02
USD	125,000	BRINK'S CO/TH 6.5000% 15/06/29 144A	125,000	127,788	0.02
USD	125,000	SOTERA HEALTH 7.3750% 01/06/31 144A	125,000	127,043	0.02
USD	125,000	CARPENTER TECH 6.3750% 15/07/28	124,375	125,520	0.02
USD	125,000	GENESIS ENERGY 7.8750% 15/05/32	125,000	125,183	0.02
USD	135,000	PENSKE AUTO GRP 3.7500% 15/06/29	119,475	125,048	0.02
USD	125,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	115,483	124,968	0.02
USD	125,000	LIFEPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A	108,099	124,900	0.02
USD	125,000	BEAZER HOMES USA 5.8750% 15/10/27	115,462	124,299	0.02
USD	125,000	KINETIK HLDIN 5.8750% 15/06/30 144A	124,485	124,238	0.02
USD	125,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI	133,750	123,947	0.02
USD	150,000	SUNNOVA ENERG 5.8750% 01/09/26 144A	150,908	123,699	0.02
USD	125,000	UNIVISION COM 7.3750% 30/06/30 144A	126,314	123,479	0.02
USD	185,000	BOEING CO 3.3750% 15/06/46	158,576	122,536	0.02
USD	125,000	VIKING BAKED 8.6250% 01/11/31 144A	125,000	122,021	0.02
USD	125,000	STARWOOD PROP 3.6250% 15/07/26 144A	121,019	121,784	0.02
USD	137,445	GOTO GROUP IN 5.5000% 01/05/28 144A	188,342	119,921	0.02
USD	125,000	STATION CAS 4.5000% 15/02/28 144A	108,438	119,670	0.02
USD	121,000	ADTALEM GLOBA 5.5000% 01/03/28 144A	117,254	119,352	0.02
USD	125,000	ROCKET MTGE L 2.8750% 15/10/26 144A	119,063	119,235	0.02
USD	125,000	LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28	125,000	119,106	0.02
USD	125,000	HILCORP ENERG 6.2500% 15/04/32 144A	125,000	118,386	0.02
USD	125,000	APA CORP 4.2500% 15/01/30 144A	132,813	117,848	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	125,000	FERTITTA ENT 4.6250% 15/01/29 144A	123,406	117,793	0.02
USD	125,000	PERFORMANCE F 4.2500% 01/08/29 144A	119,219	117,583	0.02
USD	125,000	GARTNER GROUP 3.6250% 15/06/29 144A	125,000	117,077	0.02
USD	150,000	LEVEL 3 FIN I 4.0000% 15/04/31 144A	102,250	116,490	0.02
USD	125,000	TRIMAS CORP 4.1250% 15/04/29 144A	127,031	116,001	0.02
USD	125,000	ONEOK INC 5.6000% 01/04/44	104,438	115,904	0.02
USD	110,000	COUGAR JV SUB 8.0000% 15/05/32 144A	110,000	115,098	0.02
USD	125,000	SBA COMMUNICATI 3.1250% 01/02/29 WI	110,000	113,809	0.02
USD	100,000	NAVIENT CORP 11.5000% 15/03/31	99,810	113,530	0.02
USD	125,000	CLEVELAND-CLI 4.8750% 01/03/31 144A	125,000	113,438	0.02
USD	110,000	SHIFT4 PAYMEN 6.7500% 15/08/32 144A	110,000	112,823	0.02
USD	150,000	PREMIER ENTER 5.6250% 01/09/29 144A	148,803	111,563	0.02
USD	125,000	COMMSCOPE LLC 4.7500% 01/09/29 144A	106,526	111,272	0.02
USD	110,000	PERMIAN RESR 6.2500% 01/02/33 144A	110,000	110,336	0.02
USD	100,000	NRG ENERGY IN 7.0000% 15/03/33 144A	98,749	107,778	0.02
USD	100,000	SPIRIT AEROSY 9.3750% 30/11/29 144A	100,000	107,591	0.02
USD	105,000	GATES CORP/DE 6.8750% 01/07/29 144A	105,000	107,378	0.02
USD	100,000	LGI HOMES INC 8.7500% 15/12/28 144A	100,000	105,956	0.02
USD	100,000	BOEING CO/THE 6.5280% 01/05/34 WI	105,007	105,904	0.02
USD	100,000	VT TOPCO INC 8.5000% 15/08/30 144A	100,000	105,838	0.02
USD	100,000	SUMMIT MIDSTR 8.6250% 31/10/29 144A	100,000	105,395	0.02
USD	130,000	CMG MEDIA COR 8.8750% 18/06/29 144A	130,180	105,301	0.02
USD	125,000	SCRIPPS ESCRO 5.8750% 15/07/27 144A	91,913	104,978	0.02
USD	100,000	WILLIAMS SCOT 7.3750% 01/10/31 144A	100,000	104,900	0.02
USD	101,982	PL DEVELOPME 12.0000% 15/05/29 144A	85,305	104,787	0.02
USD	165,000	ACPRODUCTS HL 6.3750% 15/05/29 144A	137,619	103,977	0.02
USD	99,000	TRIUMPH GROUP 9.0000% 15/03/28 144A	99,000	103,903	0.02
USD	100,000	EQUIPMENTSHAR 8.0000% 15/03/33 144A	100,000	103,755	0.02
USD	225,000	CASTLE US HOL 9.5000% 15/02/28 144A	225,000	103,500	0.02
USD	100,000	XPO INC 7.1250% 01/06/31 144A	100,000	103,306	0.02
USD	100,000	WR GRACE HOLD 7.3750% 01/03/31 144A	100,000	103,304	0.02
USD	100,000	AVIS BUDGET C 8.0000% 15/02/31 144A	98,250	103,245	0.02
USD	100,000	LIGHT & WONDE 7.2500% 15/11/29 144A	101,711	103,221	0.02
USD	100,000	HUB INTL LTD 7.3750% 31/01/32 144A	100,000	102,879	0.02
USD	100,000	NGL EN OP/FIN 8.1250% 15/02/29 144A	100,000	102,675	0.02
USD	100,000	TENET HEALTHC 6.7500% 15/05/31 144A	100,000	102,364	0.02
USD	119,000	SPECTRUM BRAN 3.8750% 15/03/31 144A	114,389	102,140	0.02
USD	100,000	EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A	100,000	102,121	0.02
USD	100,000	RR DONNELLEY 10.8750% 01/08/29 144A	98,000	102,119	0.02
USD	100,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A	100,000	102,033	0.02
USD	175,000	GPS HOSPITALI 7.0000% 15/08/28 144A	175,000	101,704	0.02
USD	100,000	FORTRESS TRAN 7.0000% 01/05/31 144A	100,000	101,481	0.02
USD	100,000	SLM CORP 6.5000% 31/01/30	99,777	100,875	0.02
USD	100,000	FOCUS FINANCI 6.7500% 15/09/31 144A	100,000	100,614	0.02
USD	100,000	DELEK LOG PT/ 7.1250% 01/06/28 144A	100,000	100,361	0.02
USD	100,000	IRON MOUNTAIN 6.2500% 15/01/33 144A	100,000	100,345	0.02
USD	100,000	WILSONART LL 11.0000% 15/08/32 144A	100,000	100,055	0.02
USD	100,000	PBF HOLDING C 7.8750% 15/09/30 144A	99,324	100,031	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	100,000	LIFE TIME INC 8.0000% 15/04/26 144A	100,209	100,000	0.02
USD	100,000	SURGERY CENTE 7.2500% 15/04/32 144A	100,000	99,797	0.02
USD	100,000	ENTEGRI ESCR 5.9500% 15/06/30 144A	94,875	99,662	0.02
USD	100,000	ADAPTHEALTH L 6.1250% 01/08/28 144A	95,063	98,345	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	101,000	98,307	0.02
USD	100,000	CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28	100,235	97,638	0.02
USD	100,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 WI	103,125	97,089	0.02
USD	100,000	CHENIERE ENERGYP 4.5000% 01/10/29	104,853	96,885	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	100,000	96,083	0.02
USD	100,000	ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A	102,287	96,000	0.02
USD	95,000	NABORS INDS I 7.3750% 15/05/27 144A	94,300	95,820	0.02
USD	125,000	LEVEL 3 FIN I 3.6250% 15/01/29 144A	70,982	95,812	0.02
USD	100,000	API GROUP DE 4.7500% 15/10/29 144A	100,000	94,804	0.02
USD	100,000	SIRIUS XM RAD 4.0000% 15/07/28 144A	96,757	93,597	0.02
USD	100,000	OUTFRONT MEDI 4.6250% 15/03/30 144A	76,750	92,974	0.02
USD	90,000	BLUE RACER MI 7.0000% 15/07/29 144A	90,000	92,445	0.02
USD	130,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	114,256	90,427	0.02
USD	100,000	KB HOME 4.0000% 15/06/31	100,000	89,842	0.02
USD	90,000	CD&R SMO / RA 9.5000% 15/10/29 144A	90,049	89,590	0.02
USD	100,000	SERVICE CORP 3.3750% 15/08/30	89,111	88,833	0.02
USD	87,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	96,289	86,799	0.02
USD	100,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33 144A	99,464	85,122	0.02
USD	85,000	EXPAND ENRGY 5.8750% 01/02/29 144A	85,548	84,720	0.02
USD	189,805	GOTO GROUP IN 5.5000% 01/05/28 144A	170,579	84,473	0.02
USD	75,000	BOEING CO/THE 7.0080% 01/05/64 WI	75,000	81,785	0.02
USD	115,000	BOEING CO 3.9000% 01/05/49	107,228	81,691	0.02
USD	75,000	RAISING CANE' 9.3750% 01/05/29 144A	75,000	80,379	0.02
USD	79,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A	97,761	80,185	0.02
USD	75,000	LIFEPOINT HEA 9.8750% 15/08/30 144A	75,000	80,045	0.02
USD	75,000	FRONTIER COMM 8.7500% 15/05/30 144A	79,781	79,277	0.02
USD	75,000	HIGHTOWER HOL 9.1250% 31/01/30 144A	75,000	78,942	0.01
USD	75,000	NORTHERN OIL 8.7500% 15/06/31 144A	73,926	78,605	0.01
USD	75,000	FIESTA PURCHA 9.6250% 15/09/32 144A	75,000	78,085	0.01
USD	75,000	DIEBOLD NIXDO 7.7500% 31/03/30 144A	75,000	77,900	0.01
USD	75,000	DREAM FINDERS 8.2500% 15/08/28 144A	75,000	77,641	0.01
USD	75,000	SUNOCO LP/FIN 7.0000% 15/09/28 144A	75,000	77,236	0.01
USD	75,000	RR DONNELLEY 9.5000% 01/08/29 144A	75,000	77,226	0.01
USD	75,000	CELANESE US HLDS 6.8500% 15/11/28	77,239	77,192	0.01
USD	75,000	LADDER CAP FI 7.0000% 15/07/31 144A	75,000	77,141	0.01
USD	75,000	MIDCONTINENT 8.0000% 15/08/32 144A	75,000	77,114	0.01
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 9.7500% 15/01/29	75,156	77,015	0.01
USD	100,000	IHEARTCOMMUNI 7.0000% 15/01/31 144A	125,000	76,792	0.01
USD	75,000	ASCENT RESOUR 8.2500% 31/12/28 144A	75,000	76,659	0.01
USD	75,000	EQM MIDSTREAM 6.3750% 01/04/29 144A	75,000	76,311	0.01
USD	75,000	VENTURE GLOBA 6.2500% 15/01/30 144A	73,313	76,232	0.01
USD	75,000	MEDLINE BOR/C 6.2500% 01/04/29 144A	74,938	76,210	0.01
USD	75,000	SEALED AIR/US 6.1250% 01/02/28 144A	75,000	75,790	0.01
USD	75,000	HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A	75,000	75,200	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	75,000	GOAT HOLDCO L 6.7500% 01/02/32 144A	75,000	74,906	0.01
USD	75,000	LUMEN TECH I 10.0000% 15/10/32 144A	74,570	74,858	0.01
USD	75,000	MOLINA HEALTH 6.2500% 15/01/33 144A	75,000	74,470	0.01
USD	110,000	BOEING CO 3.6250% 01/03/48	96,724	74,309	0.01
USD	75,000	DIRECTV FINAN 8.8750% 01/02/30 144A	75,000	74,242	0.01
USD	75,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	78,938	74,221	0.01
USD	75,000	LABL INC 9.5000% 01/11/28 144A	75,000	73,831	0.01
USD	75,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	75,000	73,205	0.01
USD	75,000	STAR HOLDING 8.7500% 01/08/31 144A	75,000	72,583	0.01
USD	75,000	TENET HEALTHCARE 4.6250% 15/06/28	75,000	72,513	0.01
USD	75,000	JELD-WEN INC 7.0000% 01/09/32 144A	75,000	71,453	0.01
USD	80,000	HERTZ CORP/TH 4.6250% 01/12/26 144A	80,000	71,371	0.01
USD	75,000	CHAMPIONS FIN 8.7500% 15/02/29 144A	75,000	71,316	0.01
USD	75,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29 144A	71,384	69,414	0.01
USD	75,000	GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31	76,928	68,703	0.01
USD	70,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A	70,000	67,443	0.01
USD	75,000	CHENIERE ENERGY 3.2500% 31/01/32 WI	75,000	65,223	0.01
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29	75,000	64,901	0.01
USD	65,000	AG ISSUER LLC 6.2500% 01/03/28 144A	63,456	64,836	0.01
USD	75,000	LEVEL 3 FIN I 4.8750% 15/06/29 144A	70,313	64,537	0.01
USD	65,000	US FOODS INC 5.7500% 15/04/33 144A	65,000	63,223	0.01
USD	75,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	71,571	57,025	0.01
USD	55,000	WRANGLER HOLD 6.6250% 01/04/32 144A	55,000	56,335	0.01
USD	50,000	VERITIV OPER 10.5000% 30/11/30 144A	53,000	54,428	0.01
USD	50,000	ASSUREDPARTNE 7.5000% 15/02/32 144A	50,000	54,096	0.01
USD	50,000	CPI CG INC 10.0000% 15/07/29 144A	50,000	54,088	0.01
USD	150,000	ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28 144A	150,000	54,000	0.01
USD	50,000	HERTZ CORP/T 12.6250% 15/07/29 144A	53,866	53,913	0.01
USD	50,000	CUSHMAN & WAK 8.8750% 01/09/31 144A	49,647	53,894	0.01
USD	50,000	VITAL ENERGY INC 9.7500% 15/10/30	49,371	53,246	0.01
USD	50,000	SUNOCO LP 7.2500% 01/05/32 144A	50,000	52,227	0.01
USD	50,000	USI INC/NY 7.5000% 15/01/32 144A	50,000	52,209	0.01
USD	50,000	SEALED AIR/US 7.2500% 15/02/31 144A	50,000	52,151	0.01
USD	50,000	ASHLAND INC 6.8750% 15/05/43	50,350	52,070	0.01
USD	50,000	MCGRAW-HILL E 7.3750% 01/09/31 144A	50,000	52,048	0.01
USD	50,000	ACUSHNET 7.3750% 15/10/28 144A	50,000	51,998	0.01
USD	50,000	US FOODS INC 7.2500% 15/01/32 144A	50,000	51,967	0.01
USD	50,000	VFH PARENT / 7.5000% 15/06/31 144A	50,000	51,829	0.01
USD	50,000	BLACKSTONE MT 7.7500% 01/12/29 144A	50,000	51,525	0.01
USD	50,000	DELUXE CORP 8.1250% 15/09/29 144A	50,000	51,371	0.01
USD	50,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/27 144A	50,000	51,268	0.01
USD	50,000	RB GLOBAL HLD 6.7500% 15/03/28 144A	50,354	51,195	0.01
USD	50,000	GENESIS ENERGY 8.2500% 15/01/29	49,481	51,145	0.01
USD	50,000	HESS MIDSTREA 6.5000% 01/06/29 144A	50,000	51,034	0.01
USD	50,000	SEALED AIR CO 6.5000% 15/07/32 144A	50,000	50,874	0.01
USD	50,000	INSIGHT ENTER 6.6250% 15/05/32 144A	50,000	50,689	0.01
USD	50,000	AMWINS GROUP 6.3750% 15/02/29 144A	50,000	50,683	0.01
USD	50,000	COGENT COMMUN 7.0000% 15/06/27 144A	49,250	50,655	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	XHR LP 6.6250% 15/05/30 144A	50,000	50,554	0.01
USD	50,000	PEBBLEBR HTL/ 6.3750% 15/10/29 144A	50,000	49,905	0.01
USD	50,000	LGI HOMES INC 7.0000% 15/11/32 144A	50,000	49,898	0.01
USD	50,000	UNITED WHOLE 5.7500% 15/06/27 144A	50,000	49,682	0.01
USD	50,000	HESS MIDSTREA 5.5000% 15/10/30 144A	50,000	49,322	0.01
USD	50,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	50,000	48,133	0.01
USD	50,000	LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29 144A	50,000	47,538	0.01
USD	50,000	RANGE RESOURC 4.7500% 15/02/30 144A	50,000	47,528	0.01
USD	79,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A	52,239	47,400	0.01
USD	50,000	PARK RIVER HO 6.7500% 01/08/29 144A	34,500	44,316	0.01
USD	45,000	CNT PAR/CDK G 8.0000% 15/06/29 144A	45,000	43,678	0.01
USD	50,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/01/32 144A	50,000	43,457	0.01
USD	40,000	EXPAND ENRGY 6.7500% 15/04/29 144A	42,227	40,411	0.01
USD	200,000	WW INTERNATIO 4.5000% 15/04/29 144A	198,426	40,286	0.01
USD	50,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	50,000	34,250	0.01
USD	33,000	CROWNROCK LP/ 5.0000% 01/05/29 144A	33,000	33,551	0.01
USD	25,000	AMC NETWORKS 10.2500% 15/01/29 144A	25,000	26,750	0.01
USD	25,000	ENCINO ACQUIS 8.7500% 01/05/31 144A	25,000	26,583	0.01
USD	25,000	VIC HLDG/VIC 8.7500% 15/09/29 144A	25,000	26,494	0.01
USD	25,000	CHAMP ACQUISI 8.3750% 01/12/31 144A	25,000	26,094	0.00
USD	25,000	FORTRESS TRAN 7.8750% 01/12/30 144A	24,833	26,089	0.00
USD	25,000	CELANESE US HLDS 7.0500% 15/11/30	25,752	26,026	0.00
USD	25,000	FIESTA PURCHA 7.8750% 01/03/31 144A	25,000	25,838	0.00
USD	25,000	WAYFAIR LLC 7.2500% 31/10/29 144A	25,000	25,563	0.00
USD	25,000	CLYDESDALE AC 6.8750% 15/01/30 144A	25,000	25,443	0.00
USD	25,000	CLYDESDALE AC 6.6250% 15/04/29 144A	25,000	25,244	0.00
USD	25,000	KIMMERIDGE TE 8.5000% 15/02/30 144A	25,000	25,162	0.00
USD	25,000	HAH GROUP HOL 9.7500% 01/10/31 144A	25,000	25,142	0.00
USD	25,000	SUNOCO LP/FIN 5.8750% 15/03/28 WI	24,600	25,106	0.00
USD	25,000	ALBERTSONS CO 5.8750% 15/02/28 144A	24,625	24,971	0.00
USD	25,000	CHEMOURS CO 5.3750% 15/05/27	22,906	24,523	0.00
USD	25,000	STARWOOD PROP 4.3750% 15/01/27 144A	23,125	24,289	0.00
USD	25,000	SEALED AIR CO 5.0000% 15/04/29 144A	25,000	24,227	0.00
USD	25,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 15/03/30 144A	25,000	24,086	0.00
USD	25,000	OWENS-BROCKWA 7.3750% 01/06/32 144A	25,000	24,014	0.00
USD	25,000	XPLR INFRAST 4.5000% 15/09/27 144A	24,500	23,738	0.00
USD	25,000	KROGER CO 5.6500% 15/09/64	24,889	23,641	0.00
USD	25,000	DANA INC 4.5000% 15/02/32	23,099	23,610	0.00
USD	25,000	NEW FORTRESS 8.7500% 15/03/29 144A	25,000	22,626	0.00
USD	25,000	MSCI INC 3.6250% 01/11/31 144A	21,063	22,461	0.00
USD	25,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	19,625	21,414	0.00
USD	25,000	MACYS RETAIL HLD 5.1250% 15/01/42	16,688	18,481	0.00
USD	81,475	EXELA INTER 11.5000% 15/04/26 144A	91,000	13,342	0.00
USD	100,000	ENVISION HEAL ESC 0.0000% 15/10/26	0	10,607	0.00
USD	10,000	BOEING CO 3.8500% 01/11/48	9,107	7,001	0.00
USD	8,000	ANY GRP RE/RE 5.2500% 15/04/30 144A	8,000	6,253	0.00
USD	2,495,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A	1,218,350	6,238	0.00
USD	1,840,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A	819,435	4,600	0.00

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	400,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23 ⁽²⁾	321,876	4,000	0.00
USD	300,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24 ⁽²⁾	172,125	3,000	0.00
USD	200,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/06/21 ⁽²⁾	165,944	2,000	0.00
USD	50,000	BASIC ENERGY S 0.0000% 15/10/23 ESC ⁽²⁾	49,521	1,000	0.00
USD	500	PACIFIC GAS&ELEC 3.7500% 01/07/28	448	474	0.00
USD	400,000	APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20 ⁽²⁾	250,200	0	0.00
USD	1,108,000	PAR PHARMA ESC 0.0000% 01/04/27 ⁽²⁾	834,197	0	0.00
USD	250,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18 ⁽²⁾	0	0	0.00
			377,842,012	370,809,732	70.34
優先証券					
--	12,015	DIGICEL HDGS PFD 12.0000% 31/12/49	104,374	132,165	0.03
			104,374	132,165	0.03
米国債					
USD	4,500,000	US TREASURY N/B 4.3750% 31/07/26	4,538,144	4,511,251	0.86
USD	3,500,000	US TREASURY N/B 4.2500% 30/11/26	3,498,906	3,503,281	0.66
USD	3,000,000	US TREASURY N/B 3.5000% 30/09/26	2,967,305	2,967,188	0.56
USD	2,055,000	US TREASURY N/B 3.8750% 30/11/27 ⁽³⁾	2,064,392	2,035,734	0.39
USD	1,740,000	US TREASURY N/B 4.8750% 31/05/26 ⁽³⁾	1,750,026	1,754,681	0.33
USD	775,000	US TREASURY N/B 4.6250% 30/06/26	780,817	779,359	0.15
			15,599,590	15,551,494	2.95
ワラント					
--	50	CHPPR HOLDINGS INC 1145 DOT ⁽²⁾	124,844	1,750	0.00
--	132	CHPPR HLDS INC TR2 WARRANT ⁽²⁾	0	0	0.00
--	2,400	CURO GROUP HLDG WTS ⁽²⁾	0	0	0.00
--	278	CHPPR HLDS INC TR1 WARRANT ⁽²⁾	0	0	0.00
			124,844	1,750	0.00
		合計:アメリカ	420,658,127	411,738,361	78.12
		組入資産合計	518,509,581	505,139,426	95.83

(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

(3) 部分的にデリバティブの担保として差し入れられている証券

財務書類に関する注記

2025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

2025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	12,232,056,814	USD	78,804,970	2025年2月28日	547,659
USD	312,717	GBP	250,339	2025年3月4日	1,976
USD	1,679	JPY	260,640	2025年2月28日	(11)
USD	119,150	JPY	18,370,000	2025年2月28日	(21)
USD	3,593	JPY	557,700	2025年2月28日	(25)
USD	30,342	JPY	4,709,140	2025年2月28日	(208)
USD	96,858	JPY	14,990,000	2025年2月28日	(386)
USD	145,379	JPY	22,480,000	2025年2月28日	(454)
USD	87,810	JPY	13,640,000	2025年2月28日	(677)
USD	169,483	JPY	26,304,140	2025年2月28日	(1,159)
USD	220,679	JPY	34,250,000	2025年2月28日	(1,510)
JPY	11,200,000	USD	72,164	2025年2月28日	494
JPY	11,490,000	USD	74,243	2025年2月28日	296
JPY	9,870,000	USD	64,018	2025年2月28日	12
					545,986

注記2-先物契約

2025年1月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
売り持ちポジション					
USD	(3)	FUT US ULTRA BOND CBT	2025年3月	(358,875)	11,437
USD	(5)	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2025年3月	(1,029,023)	(39)
				(1,387,898)	11,398
買い持ちポジション					
USD	1	FUT US LONG BOND(CBT)	2025年3月	114,781	(1,695)
USD	59	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2025年3月	6,446,672	(27,406)
USD	75	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2025年3月	7,998,046	(30,859)
				14,559,499	(59,960)
					(48,562)

注記3-クレジット・デフォルト・スワップ契約

2025年1月31日現在、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現利益 (米ドル)
プロテクションの売りポジション				
USD	16,850,000	CDX NA HY 43 5Y 500BP 5%	2029年12月20日	1,406,619
				1,406,619
				1,406,619

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206期～第211期（2024年12月10日～2025年6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 税 分	価 込 配	額 み 金	バ 期 騰	ン 期 騰	チ 期 騰	マ 期 騰	ー 期 騰	ク 期 騰	中 率	債 組 入 比 率	券 債 先 物 比 率	純 資 産 額
	円		円	%					%		%	%	%	百万円
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
206期(2025年1月7日)	15,260		53	3.8	302.49				3.5		91.5		9.7	6,324
207期(2025年2月7日)	14,843		66	△2.3	294.28				△2.7		95.0		5.5	6,143
208期(2025年3月7日)	14,468		56	△2.1	289.32				△1.7		89.0		11.5	5,979
209期(2025年4月7日)	13,998		57	△2.9	283.26				△2.1		87.7		10.7	5,785
210期(2025年5月7日)	13,690		45	△1.9	278.08				△1.8		90.4		7.4	5,628
211期(2025年6月9日)	14,105		57	3.4	286.30				3.0		90.7		4.7	5,798

* 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 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
			騰 落 率		騰 落 率				
第206期	(期 首) 2024年12月9日	円 14,752	% —	292.17	% —	93.7	% —	7.7	% —
	12月末	15,209	3.1	301.60	3.2	91.1	9.3		
	(期 末) 2025年1月7日	15,313	3.8	302.49	3.5	91.5	9.7		
第207期	(期 首) 2025年1月7日	15,260	—	302.49	—	91.5	9.7		
	1月末	15,092	△1.1	298.33	△1.4	94.5	6.4		
	(期 末) 2025年2月7日	14,909	△2.3	294.28	△2.7	95.0	5.5		
第208期	(期 首) 2025年2月7日	14,843	—	294.28	—	95.0	5.5		
	2月末	14,763	△0.5	293.36	△0.3	90.1	9.0		
	(期 末) 2025年3月7日	14,524	△2.1	289.32	△1.7	89.0	11.5		
第209期	(期 首) 2025年3月7日	14,468	—	289.32	—	89.0	11.5		
	3月末	14,565	0.7	291.83	0.9	89.6	11.2		
	(期 末) 2025年4月7日	14,055	△2.9	283.26	△2.1	87.7	10.7		
第210期	(期 首) 2025年4月7日	13,998	—	283.26	—	87.7	10.7		
	4月末	13,796	△1.4	278.72	△1.6	89.6	8.3		
	(期 末) 2025年5月7日	13,735	△1.9	278.08	△1.8	90.4	7.4		
第211期	(期 首) 2025年5月7日	13,690	—	278.08	—	90.4	7.4		
	5月末	13,984	2.1	282.95	1.8	89.6	5.1		
	(期 末) 2025年6月9日	14,162	3.4	286.30	3.0	90.7	4.7		

* 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、米国の関税措置により下落する局面もありましたが、その後の関税交渉の進展期待から、新興国債券が上昇したことや、為替が円高・米ドル安となったことなどでした。
当作成期の基準価額の騰落率は－2.1%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの－2.0%を0.1ポイント下回りました。主な差異の要因は「野村エマージング債券マザーファンド」において、銘柄選択がマイナスに作用したことなどでした。

【運用経過】

主要投資対象である「野村エマージング債券マザーファンド」受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。
「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、アメリカ、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206期53円、第207期66円、第208期56円、第209期57円、第210期45円、第211期57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12月10日～2025年6月9日)

項 目	第206期～第211期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 60	% 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)	(52)	(0.357)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(4)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(4)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(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	2	0.011	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.010)	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)	(0.001)	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	62	0.425	
作成期間の平均基準価額は、14,568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12月10日～2025年 6 月 9 日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第206期～第211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 24,464	千円 89,900	千口 80,126	千円 294,478

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年12月10日～2025年 6 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206期～第211期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 5,792	百万円 209	% 3.6	百万円 6,154	百万円 209	% 3.4

平均保有割合 71.5%

※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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2025年 6 月 9 日現在)

親投資信託残高

銘柄	第205期末	第211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 1,629,173	千口 1,573,512	千円 5,727,742

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2025年6月9日現在)

項 目	第211期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村エマージング債券マザーファンド	5,727,742	98.3
コール・ローン等、その他	98,886	1.7
投資信託財産総額	5,826,628	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211期末における外貨建純資産（7,999,418千円）の投資信託財産総額（8,183,623千円）に対する比率は97.7%です。
*外貨建資産は、第211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=144.90円、1トルコリラ=3.7053円、1ユーロ=165.11円、1チェココルナ=6.66円、1フォリント=0.41円、1アルゼンチンペソ=0.1223円、1メキシコペソ=7.5862円、1レアル=26.0504円、1コロンビアペソ=0.035186円、1ソル=39.6702円、1ウルグアイペソ=3.4885円、1ランド=8.14円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第206期末	第207期末	第208期末	第209期末	第210期末	第211期末
	2025年1月7日現在	2025年2月7日現在	2025年3月7日現在	2025年4月7日現在	2025年5月7日現在	2025年6月9日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,350,405,670	6,175,025,508	6,006,571,095	5,813,304,478	5,650,913,314	5,826,628,955
コール・ローン等	61,226,766	63,323,675	61,537,672	59,833,081	58,600,013	56,385,649
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	6,245,978,506	6,070,700,985	5,904,632,598	5,711,570,598	5,553,412,518	5,727,742,552
未収入金	43,200,000	41,000,000	40,400,000	41,900,000	38,900,000	42,500,000
未収利息	398	848	825	799	783	754
(B) 負債	26,081,325	31,712,614	27,029,482	27,777,805	22,339,300	27,738,982
未払収益分配金	21,965,002	27,316,146	23,144,688	23,557,986	18,500,940	23,434,524
未払信託報酬	4,105,383	4,384,787	3,874,472	4,208,606	3,828,162	4,293,021
その他未払費用	10,940	11,681	10,322	11,213	10,198	11,437
(C) 純資産総額（A－B）	6,324,324,345	6,143,312,894	5,979,541,613	5,785,526,673	5,628,574,014	5,798,889,973
元本	4,144,340,000	4,138,810,000	4,132,980,000	4,132,980,000	4,111,320,000	4,111,320,000
次期繰越損益金	2,179,984,345	2,004,502,894	1,846,561,613	1,652,546,673	1,517,254,014	1,687,569,973
(D) 受益権総口数	414,434口	413,881口	413,298口	413,298口	411,132口	411,132口
1口当たり基準価額（C／D）	15,260円	14,843円	14,468円	13,998円	13,690円	14,105円

(注) 第206期首元本額は4,144,340,000円、第206～211期中追加設定元本額は0円、第206～211期中一部解約元本額は33,020,000円、1口当たり純資産額は、第206期15,260円、第207期14,843円、第208期14,468円、第209期13,998円、第210期13,690円、第211期14,105円です。
(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額18,652,283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206期	第207期	第208期	第209期	第210期	第211期
	2024年12月10日～ 2025年1月7日	2025年1月8日～ 2025年2月7日	2025年2月8日～ 2025年3月7日	2025年3月8日～ 2025年4月7日	2025年4月8日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月9日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	11,576	17,935	23,090	24,865	23,443	24,907
受取利息	11,576	17,935	23,090	24,865	23,443	24,907
(B) 有価証券売買損益	236,457,046	△ 140,902,783	△ 128,136,540	△ 166,262,000	△ 104,400,659	198,030,034
売買益	236,457,046	72,917	－	－	1,440,534	198,030,034
売買損	－	△ 140,975,700	△ 128,136,540	△ 166,262,000	△ 105,841,193	－
(C) 信託報酬等	△ 4,116,323	△ 4,396,468	△ 3,884,794	△ 4,219,819	△ 3,838,360	△ 4,304,458
(D) 当期損益金 (A + B + C)	232,352,299	△ 145,281,316	△ 131,998,244	△ 170,456,954	△ 108,215,576	193,750,483
(E) 前期繰越損益金	1,324,296,799	1,532,661,165	1,358,173,124	1,203,030,192	1,003,811,709	877,095,193
(F) 追加信託差損益金	645,300,249	644,439,191	643,531,421	643,531,421	640,158,821	640,158,821
(配当等相当額)	(1,686,658,938)	(1,684,408,341)	(1,682,035,650)	(1,682,035,650)	(1,673,220,488)	(1,673,220,488)
(売買損益相当額)	(△1,041,358,689)	(△1,039,969,150)	(△1,038,504,229)	(△1,038,504,229)	(△1,033,061,667)	(△1,033,061,667)
(G) 計 (D + E + F)	2,201,949,347	2,031,819,040	1,869,706,301	1,676,104,659	1,535,754,954	1,711,004,497
(H) 収益分配金	△ 21,965,002	△ 27,316,146	△ 23,144,688	△ 23,557,986	△ 18,500,940	△ 23,434,524
次期繰越損益金 (G + H)	2,179,984,345	2,004,502,894	1,846,561,613	1,652,546,673	1,517,254,014	1,687,569,973
追加信託差損益金	645,300,249	644,439,191	643,531,421	643,531,421	640,158,821	640,158,821
(配当等相当額)	(1,686,658,938)	(1,684,408,341)	(1,682,035,650)	(1,682,035,650)	(1,673,220,488)	(1,673,220,488)
(売買損益相当額)	(△1,041,358,689)	(△1,039,969,150)	(△1,038,504,229)	(△1,038,504,229)	(△1,033,061,667)	(△1,033,061,667)
分配準備積立金	1,541,265,765	1,540,770,045	1,540,082,192	1,543,349,322	1,540,695,084	1,547,341,226
繰越損益金	△ 6,581,669	△ 180,706,342	△ 337,052,000	△ 534,334,070	△ 663,599,891	△ 499,930,074

* 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

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

野村エマージング債券 マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2025年6月9日）

作成対象期間（2024年6月8日～2025年6月9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があります。
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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		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
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
18期(2025年 6 月 9 日)	36,401	0.8	286.30	0.1	91.9	4.8	8,013

* 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
	期 騰 落	率	期 騰 落	率		
	円	%	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース)	%	%	%
(期 首) 2024年 6 月 7 日	36,107	－	286.14	－	92.0	2.8
6 月末	37,361	3.5	296.78	3.7	92.6	0.8
7 月末	35,856	△0.7	284.33	△0.6	94.9	2.6
8 月末	34,944	△3.2	277.22	△3.1	95.5	3.4
9 月末	35,117	△2.7	278.05	△2.8	92.0	8.0
10月末	37,252	3.2	294.91	3.1	88.1	8.2
11月末	36,896	2.2	291.15	1.7	94.5	8.5
12月末	38,247	5.9	301.60	5.4	92.0	9.4
2025年 1 月末	38,111	5.6	298.33	4.3	95.4	6.4
2 月末	37,460	3.7	293.36	2.5	91.0	9.1
3 月末	37,120	2.8	291.83	2.0	90.4	11.3
4 月末	35,299	△2.2	278.72	△2.6	90.5	8.4
5 月末	35,929	△0.5	282.95	△1.1	90.4	5.2
(期 末) 2025年 6 月 9 日	36,401	0.8	286.30	0.1	91.9	4.8

* 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】

(2024年6月8日～2025年6月9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36,107円から当作成期末には36,401円となりました。

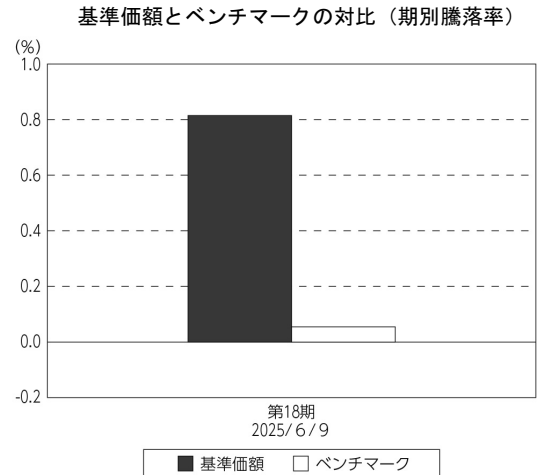
- ・米国の関税措置により下落する局面もありましたが、その後の関税交渉の進展期待などから、新興国債券が上昇したこと。
- ・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・当作成期を通じて、為替が円高で推移したこと

○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ないました。
- ・国別ではメキシコ、アメリカ、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。

○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+0.8%となり、ベンチマークの+0.1%を0.7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

(2024年 6 月 8 日～2025年 6 月 9 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 2 (2)	% 0.006 (0.006)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	7 (7) (0)	0.019 (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	9	0.025	
期中の平均基準価額は、36,632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

(2024年6月8日～2025年6月9日)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 37,792	千米ドル 36,150 (1,091)
		特殊債券	1,472	1,638
		社債券 (投資法人債券を含む)	7,473	6,682 (343)
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 11,198	千トルコリラ 10,905
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	100	—
	スロバキア	社債券 (投資法人債券を含む)	101	104
	スロベニア	社債券 (投資法人債券を含む)	—	105
	チェコ	社債券 (投資法人債券を含む)	230	311
	エジプト	国債証券	302	208
	ハンガリー	国債証券	124	123
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	196
	モロッコ	国債証券	234	—
	ポーランド	国債証券	184	185
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	438
	コートジボワール	国債証券	557	550
	ブルガリア	国債証券	210	1,654
	ルーマニア	国債証券	788	1,699
		社債券 (投資法人債券を含む)	105	105
	アラブ首長国連邦	特殊債券	99	99
	セルビア	国債証券	72	—
	その他	国債証券	327	892 (138)
国	ハンガリー		千フォリント	千フォリント
		国債証券	30,350	27,563
	インド	特殊債券	千インドルピー —	千インドルピー 8,867
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 21,577	千メキシコペソ 25,922
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	3,777
	ブラジル	国債証券	千レアル 3,512	千レアル 1,668
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 1,177,779	千コロンビアペソ 1,682,624
	ペルー	国債証券	千ソル 2,507	千ソル 1,214
	南アフリカ		千ランド	千ランド
		国債証券	9,888	—

* 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 11,042	百万円 11,120	百万円 9,567	百万円 9,870

*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

(2024年6月8日～2025年6月9日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	13,293	322	2.4	14,053	322	2.3

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

○組入資産の明細

(2025年6月9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 53,961	千米ドル 45,434	千円 6,583,482	% 82.1	% 54.2	% 59.4	% 20.7	% 2.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	100	103	17,023	0.2	—	—	0.2	—
スロベニア	500	514	84,989	1.1	—	0.2	0.6	0.2
セルビア	100	76	12,553	0.2	—	0.2	—	—
チェコ	230	235	38,920	0.5	0.5	—	0.5	—
エジプト	131	118	19,633	0.2	0.2	—	0.2	—
ハンガリー	230	235	38,880	0.5	—	—	0.5	—
モロッコ	236	236	39,123	0.5	—	0.2	0.2	—
ポーランド	100	105	17,402	0.2	—	—	0.2	—
ブルガリア	265	253	41,935	0.5	—	—	0.5	—
ルーマニア	540	523	86,512	1.1	0.5	0.1	0.5	0.5
クロアチア	100	104	17,176	0.2	0.2	—	0.2	—
チェコ	千チェココルナ 3,620	千チェココルナ 3,086	20,558	0.3	—	0.3	—	—
ハンガリー	千フォリント 73,140	千フォリント 56,109	23,004	0.3	0.3	0.3	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 6,053	千メキシコペソ 5,450	41,346	0.5	—	0.5	—	—
ブラジル	千リアル 487	千リアル 3,034	79,044	1.0	1.0	0.9	—	0.1
ペルー	千ソル 2,087	千ソル 1,988	78,867	1.0	1.0	1.0	—	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 8,024	千ウルグアイペソ 8,326	29,045	0.4	—	0.4	—	—
南アフリカ	千ランド 13,459	千ランド 11,396	92,770	1.2	0.1	1.2	—	—
合 計	—	—	7,362,269	91.9	58.0	64.6	24.4	2.9

* 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・レーティングス、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11.9%あります。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.8	200	195	28,259	2027/9/30	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.625	200	200	29,101	2030/2/4	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	708	556	80,587	2047/1/31	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	200	159	23,053	2049/3/1	
	BENIN INTL GOV BOND	7.96	400	375	54,383	2038/2/13	
	BULGARIA	5.0	1,676	1,636	237,088	2037/3/5	
	COSTA RICA GOVERNMENT	6.55	400	411	59,590	2034/4/3	
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	200	205	29,704	2045/3/12	
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.3	200	204	29,701	2054/11/13	
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.3	600	614	89,104	2054/11/13	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.95	100	100	14,611	2027/1/25	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	300	303	43,956	2028/7/19	
	DOMINICAN REPUBLIC	4.5	607	571	82,778	2030/1/30	
	DUBAI GOVT INT'L BONDS	3.9	455	321	46,554	2050/9/9	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.625	200	198	28,765	2035/3/15	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	400	276	40,039	2050/1/14	
	GOVT OF BERMUDA	5.0	200	195	28,371	2032/7/15	
	HAZINE MUSTESARLIGI VARL	8.5091	275	293	42,515	2029/1/14	
	HUNGARY	6.125	200	206	29,876	2028/5/22	
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	6.875	200	185	26,895	2027/12/5	
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.375	200	171	24,858	2031/4/8	
	IVORY COAST	8.075	200	191	27,791	2036/4/1	
	IVORY COAST	8.25	200	191	27,762	2037/1/30	
	KINGDOM OF JORDAN	4.95	200	199	28,939	2025/7/7	
	KINGDOM OF JORDAN	7.75	400	415	60,165	2028/1/15	
	KINGDOM OF JORDAN	7.5	200	204	29,650	2029/1/13	
	KINGDOM OF MOROCCO	3.0	200	166	24,175	2032/12/15	
	MONGOLIA INTL BOND	3.5	400	373	54,152	2027/7/7	
	MONGOLIA INTL BOND	8.65	400	418	60,597	2028/1/19	
	MONGOLIA INTL BOND	7.875	200	206	29,874	2029/6/5	
	MONGOLIA INTL BOND	6.625	200	196	28,454	2030/2/25	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	5.375	200	201	29,233	2027/3/8	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	200	208	30,186	2027/10/28	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	795	796	115,358	2047/3/8	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	620	633	91,746	2048/1/17	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	7.0	200	209	30,358	2051/1/25	
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	400	347	50,392	2029/11/26	
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.75	200	167	24,261	2032/4/14	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	18	14	2,145	2029/7/9	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.75	176	137	19,919	2030/7/9	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	4.125	2,189	1,464	212,275	2035/7/9	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	3.5	78	47	6,939	2041/7/9	
	REPUBLIC OF ARMENIA	6.75	475	456	66,126	2035/3/12	
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	300	264	38,326	2032/9/1	
	REPUBLIC OF CHILE	5.65	610	618	89,670	2037/1/13	

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 COLOMBIA	5. 2	425	278	40, 352	2049/ 5 /15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4. 125	570	314	45, 631	2051/ 5 /15
		REPUBLIC OF ECUADOR	—	135	88	12, 892	2030/ 7 /31
		REPUBLIC OF ECUADOR	5. 5	364	240	34, 784	2035/ 7 /31
		REPUBLIC OF ECUADOR	5. 0	455	260	37, 744	2040/ 7 /31
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	8. 625	25	25	3, 761	2029/ 2 /28
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	8. 25	22	22	3, 225	2032/ 4 /10
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	9. 65	300	304	44, 122	2054/11/21
		REPUBLIC OF GABON	9. 5	318	284	41, 262	2029/ 2 /18
		REPUBLIC OF GABON	6. 625	470	349	50, 627	2031/ 2 / 6
		REPUBLIC OF GHANA	—	4	4	675	2026/ 7 / 3
		REPUBLIC OF GHANA	5. 0	60	55	8, 046	2029/ 7 / 3
		REPUBLIC OF GHANA	—	9	7	1, 130	2030/ 1 / 3
		REPUBLIC OF GHANA	5. 0	505	386	55, 941	2035/ 7 / 3
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4. 5	200	198	28, 734	2026/ 5 / 3
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4. 9	600	584	84, 669	2030/ 6 / 1
		REPUBLIC OF GUATEMALA	6. 6	200	200	29, 088	2036/ 6 /13
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4. 65	200	156	22, 645	2041/10/ 7
		REPUBLIC OF INDONESIA	3. 5	625	445	64, 502	2050/ 2 /14
		REPUBLIC OF INDONESIA	5. 1	240	219	31, 870	2054/ 2 /10
		REPUBLIC OF PARAGUAY	2. 739	200	167	24, 317	2033/ 1 /29
		REPUBLIC OF PARAGUAY	3. 849	600	537	77, 873	2033/ 6 /28
		REPUBLIC OF PARAGUAY	5. 4	800	673	97, 660	2050/ 3 /30
		REPUBLIC OF PARAGUAY	6. 65	200	194	28, 236	2055/ 3 / 4
		REPUBLIC OF PERU	2. 783	349	308	44, 668	2031/ 1 /23
		REPUBLIC OF PERU	3. 0	807	671	97, 264	2034/ 1 /15
		REPUBLIC OF POLAND	5. 5	75	68	9, 884	2053/ 4 / 4
		REPUBLIC OF SERBIA	2. 125	400	335	48, 627	2030/12/ 1
		REPUBLIC OF SERBIA	6. 5	200	207	30, 123	2033/ 9 /26
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7. 1	255	248	36, 059	2036/11/19
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5. 0	200	137	19, 958	2046/10/12
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7. 3	240	212	30, 735	2052/ 4 /20
		REPUBLIC OF SRI LANKA	3. 35	317	249	36, 188	2033/ 3 /15
		REPUBLIC OF SRI LANKA	3. 6	546	430	62, 388	2038/ 2 /15
		REPUBLIC OF TURKEY	9. 125	300	328	47, 657	2030/ 7 /13
		REPUBLIC OF TURKEY	5. 875	460	433	62, 747	2031/ 6 /26
		REPUBLIC OF TURKEY	7. 125	515	509	73, 827	2032/ 7 /17
		REPUBLIC OF TURKEY	6. 5	290	269	39, 013	2035/ 1 / 3
		REPUBLIC OF TURKIYE	7. 125	200	198	28, 696	2032/ 2 /12
		REPUBLIC OF TURKIYE	7. 25	200	198	28, 725	2032/ 5 /29
REPUBLIC OF VENEZUELA	—	950	161	23, 415	2038/ 3 /31		
ROMANIA	6. 625	206	211	30, 652	2028/ 2 /17		
ROMANIA	3. 625	238	201	29, 206	2032/ 3 /27		
ROMANIA	7. 125	102	104	15, 150	2033/ 1 /17		
ROMANIA	6. 375	352	340	49, 313	2034/ 1 /30		
ROMANIA	6. 0	318	300	43, 497	2034/ 5 /25		
ROMANIA	5. 75	42	38	5, 560	2035/ 3 /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	
国債証券	ROMANIA	7. 5	694	711	103, 087	2037/ 2 /10	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3. 75	400	268	38, 888	2055/ 1 /21	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3. 45	355	215	31, 266	2061/ 2 / 2	
	SRI LANKA GAVERNMENT	3. 6	310	211	30, 642	2035/ 6 /15	
	SRI LANKA GAVERNMENT	3. 6	188	149	21, 598	2036/ 5 /15	
	UKRAINE GOVERNMENT	—	52	23	3, 400	2030/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	1. 75	139	63	9, 264	2034/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	—	276	99	14, 368	2034/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	1. 75	142	64	9, 320	2035/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	—	98	42	6, 176	2035/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	1. 75	108	47	6, 851	2036/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	—	103	44	6, 377	2036/ 2 / 1	
	UNITED MEXICAN STATES	6. 0	200	205	29, 835	2030/ 5 /13	
	UNITED MEXICAN STATES	4. 75	790	738	107, 030	2032/ 4 /27	
	UNITED MEXICAN STATES	4. 5	200	140	20, 414	2050/ 1 /31	
	UNITED MEXICAN STATES	6. 338	280	247	35, 916	2053/ 5 / 4	
	UNITED MEXICAN STATES	6. 4	200	178	25, 881	2054/ 5 / 7	
	UNITED MEXICAN STATES	3. 771	515	293	42, 462	2061/ 5 /24	
	UZBEKISTAN INTL BOND	6. 9474	400	400	57, 976	2032/ 5 /25	
特殊債券 (除く金融債)	CITY OF ULAANBAATAAR MON	7. 75	200	200	29, 073	2027/ 8 /21	
	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6. 35	200	201	29, 175	2028/ 8 /10	
	PERTAMINA PT	6. 0	200	194	28, 183	2042/ 5 / 3	
	PETRONAS CAPITAL LTD	5. 34	275	277	40, 152	2035/ 4 / 3	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ADANI PORTS AND SPECIAL	3. 828	210	179	26, 031	2032/ 2 / 2	
	AEGEA FINANCE SARL	9. 0	200	210	30, 478	2031/ 1 /20	
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	5. 125	215	146	21, 217	2061/ 8 /11	
	AES ANDES SA	6. 3	200	204	29, 564	2029/ 3 /15	
	AI CANDELARIA SPAIN SLU	5. 75	250	210	30, 441	2033/ 6 /15	
	ALFA DESARROLLO SPA	4. 55	197	145	21, 024	2051/ 9 /27	
	AZULE ENERGY FINANCE PLC	8. 125	200	197	28, 617	2030/ 1 /23	
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3. 125	48	47	6, 931	2030/ 7 / 1	
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3. 25	40	38	5, 609	2031/ 9 /30	
	BANCO DE CREDITO DEL PER	6. 45	162	164	23, 904	2035/ 7 /30	
	BBVA BANCOMER SA TEXAS	8. 45	280	292	42, 378	2038/ 6 /29	
	BRASKEM NETHERLANDS	4. 5	245	196	28, 514	2030/ 1 /31	
	CNTL AMR BOTTLING CORP	5. 25	149	144	20, 962	2029/ 4 /27	
	CODELCO INC	5. 125	200	192	27, 926	2033/ 2 / 2	
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	5. 25	475	478	69, 337	2029/11/ 6	
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5. 875	70	64	9, 372	2031/ 3 /30	
	FAR EAST HORIZON LTD	6. 0	200	199	28, 873	2028/10/ 1	
	FS LUXEMBOURG SARL	8. 875	200	201	29, 172	2031/ 2 /12	
	FUQING INVESTMENT MGMT	3. 25	200	199	28, 897	2025/ 6 /23	
	GALAXY PIPELINE ASSETS	2. 625	305	256	37, 120	2036/ 3 /31	
	GDZ ELEKTRIK DAGITIM AS	9. 0	200	190	27, 532	2029/10/15	
	GREENKO WIND PROJECTS MU	7. 25	265	263	38, 155	2028/ 9 /27	
	IHS HOLDING LTD	6. 25	200	192	27, 838	2028/11/29	
	IVANHOE MINES LTD	7. 875	200	196	28, 446	2030/ 1 /23	

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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	KALLPA GENERACION SA	4.125	290	287	41,635	2027/ 8 /16
		KRAKATAU POSCO PT	6.375	203	202	29,372	2029/ 6 /11
		LAS VEGAS SANDS CORP	5.625	130	129	18,816	2028/ 6 /15
		LAS VEGAS SANDS CORP	6.0	20	20	2,918	2030/ 6 /14
		MHP LUX SA	6.25	200	163	23,681	2029/ 9 /19
		MILLICOM INTL CELLULAR	7.375	200	204	29,612	2032/ 4 / 2
		MINERVA LUXEMBOURG SA	8.875	200	214	31,063	2033/ 9 /13
		MUTHOOT FINANCE LTD	7.125	200	202	29,316	2028/ 2 /14
		NAVOI MINING METALLURGIC	6.7	200	202	29,405	2028/10/17
		NIAGARA ENERGY SAC	5.746	200	197	28,577	2034/10/ 3
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.125	200	146	21,265	2051/ 6 /23
		PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	10	7	1,100	2038/ 6 /15
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	68	9,931	2027/ 4 /12
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	235	29	4,205	2034/ 5 /16
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	178	25,797	2037/ 4 /12
		PETROLEOS MEXICANOS	5.95	105	91	13,320	2031/ 1 /28
		PETROLEOS MEXICANOS	6.7	957	867	125,628	2032/ 2 /16
		PETROLEOS MEXICANOS	6.75	747	509	73,851	2047/ 9 /21
		PETROLEOS MEXICANOS	7.69	433	326	47,248	2050/ 1 /23
		PLUSPETROL CAM/PLUS LOTE	6.24	200	204	29,688	2036/ 7 / 3
		RAIZEN FUELS FINANCE	6.7	220	213	30,938	2037/ 2 /25
		RUMO LUXEMBOURG SARL	5.25	200	198	28,721	2028/ 1 /10
		SAUDI ARABIAN OIL CO	5.875	400	360	52,288	2064/ 7 /17
		SHRIRAM FINANCE LTD	6.625	200	201	29,262	2027/ 4 /22
		SITIOS LATINOAMERICA	6.0	200	202	29,374	2029/11/25
		STANDARD CHARTERED PLC	7.625	200	200	29,115	2099/ 1 /16
		STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	200	208	30,223	2030/ 3 /18
		STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	200	182	26,419	2029/ 1 /15
		TELECOM ARGENTINA SA	9.25	203	205	29,804	2033/ 5 /28
		TELECOMMUNICATIONS CO TE	7.0	200	197	28,611	2029/10/28
		TERMOCANDELARIA POWER	7.75	200	199	28,967	2031/ 9 /17
		TRUST FIBRAUNO	7.375	200	197	28,606	2034/ 2 /13
		TURKCELL ILETISIM HIZMET	7.65	200	203	29,469	2032/ 1 /24
		VEDANTA RESOURCES	11.25	200	202	29,291	2031/12/ 3
		VEON HOLDINGS	3.375	290	265	38,539	2027/11/25
		WE SODA INV HOLDING PLC	9.5	205	212	30,799	2028/10/ 6
YPF REGS	6.95	155	154	22,442	2027/ 7 /21		
YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.25	49	48	7,050	2034/ 1 /17		
ZHONGSHENG GROUP	5.98	210	206	29,960	2028/ 1 /30		
小 計						6,583,482	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	EASTERN EUROPEAN ELECT	6.5	100	103	17,023	2030/ 5 /15
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	100	16,560	2026/ 6 /29
		NOVA KREDITNA BANKA MARI	4.75	100	101	16,780	2028/ 4 / 3
		NOVA LJUBLJANSKA BANK	4.5	200	206	34,045	2030/ 5 /29
		NOVA LJUBLJANSKA BANK	6.875	100	106	17,602	2034/ 1 /24

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	
	セルビア	国債証券 REPUBLIC OF SERBIA	2.05	100	76	12,553	2036/ 9/23
	チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券) ENERGO PRO AS	8.0	230	235	38,920	2030/ 5/27
	エジプト	国債証券 ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.625	131	118	19,633	2030/ 4/16
	ハンガリー	普通社債券 (含む投資法人債券) OTP BANK NYRT	4.75	230	235	38,880	2028/ 6/12
	モロッコ	国債証券 KINGDOM OF MOROCCO KINGDOM OF MOROCCO	3.875 4.75	118 118	119 117	19,665 19,458	2029/ 4/ 2 2035/ 4/ 2
	ポーランド	普通社債券 (含む投資法人債券) MBANK SA	8.375	100	105	17,402	2027/ 9/11
	ブルガリア	普通社債券 (含む投資法人債券) BULGARIAN ENERGY HLD	2.45	265	253	41,935	2028/ 7/22
	ルーマニア	国債証券 ROMANIA	3.375	100	60	10,054	2050/ 1/28
		普通社債券 (含む投資法人債券) BANCA TRANSILVANIA	8.875	230	238	39,304	2027/ 4/27
		BANCA TRANSILVANIA	7.25	210	225	37,153	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	104	17,176	2029/ 1/31
小 計						414,150	
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	3,086	20,558	2033/10/13
小 計						20,558	
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	61,090	44,277	18,153	2033/ 4/20
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.0	12,050	11,831	4,851	2035/10/24
小 計						23,004	
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	3,645	3,478	26,384	2031/ 5/29
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	2,407	1,972	14,961	2053/ 7/31
小 計						41,346	
ブラジル				千リアル	千リアル		
	国債証券	LETRA TESOURO NACIONAL	—	167	154	4,017	2026/ 1/ 1
		NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	320	2,880	75,027	2031/ 1/ 1
小 計						79,044	
ペルー				千ソル	千ソル		
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.4	1,142	1,045	41,485	2034/ 8/12
		BONOS DE TESORERIA	6.85	945	942	37,381	2035/ 8/12
小 計						78,867	
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	8,326	29,045	2033/ 7/20
小 計						29,045	
南アフリカ				千ランド	千ランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	1,705	1,259	10,250	2036/ 3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	9,129	7,837	63,795	2037/ 1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	1,910	1,551	12,626	2044/ 1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	11.625	715	749	6,097	2053/ 3/31
小 計						92,770	
合 計						7,362,269	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 89	百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	46	—
		TBOND	406	—
		TNOTE (10YEAR)	79	—
		T-ULTRA	50	—
		ULTRA (10YEAR)	—	291

* 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 (2025年6月9日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 7,362,269	% 90.0
コール・ローン等、その他	821,354	10.0
投資信託財産総額	8,183,623	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建純資産（7,999,418千円）の投資信託財産総額（8,183,623千円）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米ドル=144.90円、1トルコリラ=3.7053円、1ユーロ=165.11円、1チェココルナ=6.66円、1フォリント=0.41円、1アルゼンチンペソ=0.1223円、1メキシコペソ=7.5862円、1レアル=26.0504円、1コロンビアペソ=0.035186円、1ソル=39.6702円、1ウルグアイペソ=3.4885円、1ランド=8.14円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,894,439,029
コール・ローン等	624,839,974
公社債(評価額)	7,362,269,847
未収入金	2,729,327,740
未収利息	111,443,307
前払費用	16,243,476
差入委託証拠金	50,314,685
(B) 負債	2,880,459,064
未払金	2,837,659,064
未払解約金	42,800,000
(C) 純資産総額(A－B)	8,013,979,965
元本	2,201,606,698
次期繰越損益金	5,812,373,267
(D) 受益権総口数	2,201,606,698口
1万口当たり基準価額(C／D)	36,401円

(注) 期首元本額は2,408,704,361円、期中追加設定元本額は59,798,543円、期中一部解約元本額は266,896,206円、1口当たり純資産額は3,640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）1,573,512,418円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 607,018,670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）21,075,610円

○損益の状況 (2024年6月8日～2025年6月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	499,075,943
受取利息	491,670,066
その他収益金	7,405,877
(B) 有価証券売買損益	△ 346,374,516
売買益	569,848,844
売買損	△ 916,223,360
(C) 先物取引等取引損益	△ 76,936,177
取引益	119,578,700
取引損	△ 196,514,877
(D) 保管費用等	△ 1,575,861
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	74,189,389
(F) 前期繰越損益金	6,288,383,814
(G) 追加信託差損益金	157,051,457
(H) 解約差損益金	△ 707,251,393
(I) 計(E＋F＋G＋H)	5,812,373,267
次期繰越損益金(I)	5,812,373,267

* 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

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

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
		合計:ベナン	1,305,432	1,231,322	0.24
			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
		合計:バミューダ諸島	1,380,512	1,169,602	0.23
			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
		合計:ボリビア	340,206	348,408	0.07
			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
			6,465,970	6,242,771	1.23
		合計:アメリカ			
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)
プロテクションの買いポジション				
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>
プロテクションの売りポジション				
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取証拠金			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
			313,674	316,250	0.81
合計:ハンガリー			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
			180,568	178,090	0.46
合計:インド			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
			2,986,211	2,519,835	6.47
合計:インドネシア			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

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

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