

ノムラ新興国債券ファンズ (野村SMA・EW向け)

運用報告書(全体版)

第11期（決算日2025年12月8日）

作成対象期間（2024年12月7日～2025年12月8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	2015年4月1日以降、無期限とします。	
運用方針	新興国債券に実質的に投資する投資信託証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行いません。 新興国債券に実質的に投資する投資信託証券については、運用において優れていると判断した投資信託証券を1つもしくは少数選定し、投資を行いません。 新興国債券に実質的に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。 新興国債券に実質的に投資する投資信託証券および野村マネー マザーファンド受益証券の合計の組入比率は、高位を維持することを基本とします。なお、通常の状況においては、新興国債券に実質的に投資する投資信託証券への投資を中心としますが、投資比率には特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。	
主な投資対象	ノムラ新興国債券ファンズ (野村SMA・EW向け)	新興国債券に実質的に投資する投資信託証券および野村マネー マザーファンド受益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。
	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ新興国債券ファンズ (野村SMA・EW向け)	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。
	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準等を勘案して分配します。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いません。	

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

●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5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数	債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	(分配落)	税金分配	中期騰落率					
	円	円	%		%	%	%	百万円
7期(2021年12月6日)	11,872	5	5.1	128.15	7.9	0.0	99.1	3,045
8期(2022年12月6日)	11,828	5	△ 0.3	129.85	1.3	0.0	99.0	3,334
9期(2023年12月6日)	13,542	5	14.5	148.68	14.5	0.0	99.0	3,193
10期(2024年12月6日)	15,662	5	15.7	170.14	14.4	0.0	97.5	3,641
11期(2025年12月8日)	17,961	5	14.7	195.14	14.7	0.0	98.8	9,416

*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。

*参考指数（=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、J.P.Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US \$ ベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。算出にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行なっています。従って、J.P.Morganが公表するものとは異なります。なお、設定時を100として指数化しております。

*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（J.P.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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数	債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率
	騰落率	騰落率				
(期首)	円	%		%	%	%
2024年12月6日	15,662	—	170.14	0.0	—	97.5
12月末	16,173	3.3	176.06	0.0	—	99.0
2025年1月末	16,081	2.7	174.12	0.0	—	99.4
2月末	15,807	0.9	170.72	0.0	—	98.9
3月末	15,745	0.5	171.84	0.0	—	98.7
4月末	14,967	△ 4.4	163.54	0.0	—	97.2
5月末	15,128	△ 3.4	167.32	0.0	—	96.4
6月末	15,528	△ 0.9	169.21	0.0	—	96.9
7月末	16,155	3.1	176.00	0.0	—	98.9
8月末	16,308	4.1	177.22	0.0	—	99.1
9月末	16,814	7.4	182.91	0.0	—	98.8
10月末	17,678	12.9	191.64	0.0	—	98.8
11月末	18,056	15.3	195.72	0.0	—	98.8
(期末)						
2025年12月8日	17,966	14.7	195.14	0.0	—	98.8

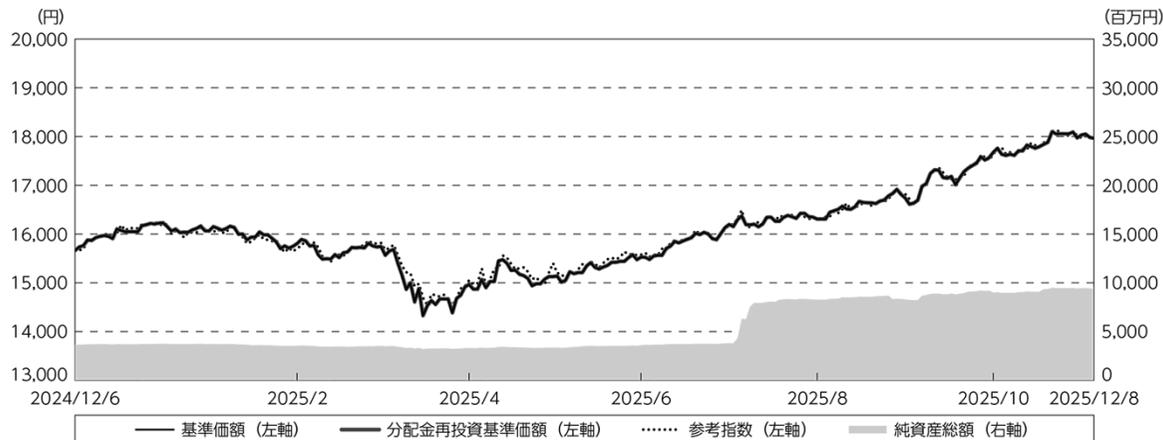
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期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（2024年12月6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) 参考指数は、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。参考指数は、作成期首（2024年12月6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、期首15,662円から期末17,961円となりました。

- ・実質的に投資している新興国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新興国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／米ドルの為替変動

○投資環境

新興国債券市場は、FRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを行なったことで堅調に推移し、新興国債券市場は当作成期間で上昇となりました。

為替市場は、FRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを行なう一方で、日銀が利上げを行ない、日米の金利差が縮小したことで円高になる局面もありましたが、金融緩和を支持する高市政権が誕生したことを受けて円安となり、当作成期間で、ドル高・円安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

〔ノムラ新興国債券ファンズ（野村SMA・EW向け）〕は、投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組み入れを維持しました。

また〔野村マネー マザーファンド〕 受益証券への投資は、当期間を通して概ね0%～1%程度としました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当期間における指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行ないませんでした。

・投資対象ファンドの投資比率の状況

新興国債券に実質的に投資する投資信託証券への投資を中心とします※が、投資比率には特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定しました。

※通常の状況においては、新興国債券に実質的に投資する投資信託証券への投資比率は、概ね90%以上を目処とします。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

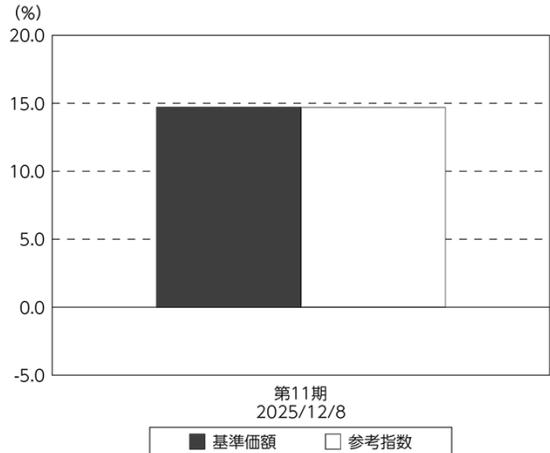
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が+14.7%となったのに対して、基準価額の騰落率は+14.7%となりました。

【主な差異要因】

〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD〕の騰落率は、新興国債券市場の平均並みとなりました。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、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。

◎分配金

収益分配金については、経費控除後の利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準も勘案して決定しました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第11期
	2024年12月7日～ 2025年12月8日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.028%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,803

(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

[ノムラ新興国債券ファンズ（野村SMA・EW向け）]

以下のように、定性的に高く評価した複数のファンドを中心に、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スキルを効率よく活用することを目指します。

- 1) 各投資対象ファンドおよび「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD」の副投資顧問会社について「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および「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD」の副投資顧問会社の「リスク特性」^(※)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、「リスク特性」の状況などにも配慮しつつ、組入ファンドおよび「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD」の副投資顧問会社の投資比率の調整を行いません。

(※) ここでいう「リスク特性」とは、債券の種別や通貨、格付けの配分など、各ファンドの値動きに影響を与える特徴的な要因をいいます。

[野村マネー マザーファンド]

残存1年以内の公社債等（現先取引も含む）やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図ります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年12月7日～2025年12月8日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 86	% 0.531	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(72)	(0.442)	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 ）	(9)	(0.055)	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 ）	(5)	(0.033)	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	0.002	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	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	86	0.533	
期中の平均基準価額は、16,203円です。			

* 期中の費用（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。

* 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。

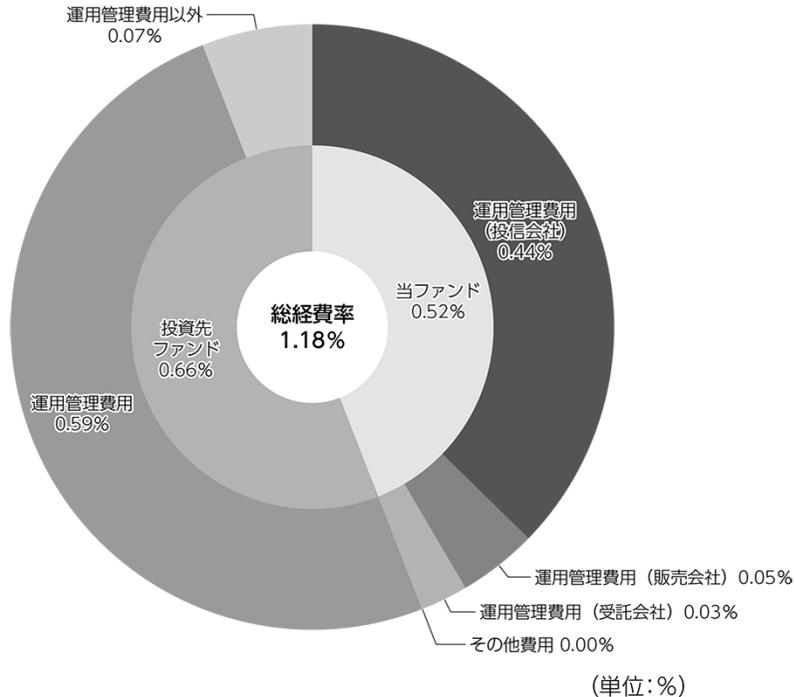
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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1.18%です。



総経費率(①+②+③)	1.18
①当ファンドの費用の比率	0.52
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07

(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、委託会社所知りうる情報をもとに作成しています。

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

○売買及び取引の状況

(2024年12月7日～2025年12月8日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-新興国債券FD	口 524,308	千円 5,957,629	口 75,745	千円 872,323

*金額は受け渡し代金。

*金額の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7日～2025年12月8日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年12月8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		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-新興国債券FD	310,205	758,768	9,300,978	98.8
	合 計	310,205	758,768	9,300,978	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。

親投資信託残高

銘柄		期首(前期末)	当期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
	野村マネー マザーファンド	9	9	10

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 9,300,978	% 98.4
野村マネー マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	153,974	1.6
投資信託財産総額	9,454,962	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 (2025年12月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,454,962,334
コール・ローン等	153,972,078
投資信託受益証券(評価額)	9,300,978,144
野村マネー マザーファンド(評価額)	10,047
未収利息	2,065
(B) 負債	38,869,078
未払収益分配金	2,621,233
未払解約金	17,199,042
未払信託報酬	18,960,363
その他未払費用	88,440
(C) 純資産総額(A-B)	9,416,093,256
元本	5,242,467,463
次期繰越損益金	4,173,625,793
(D) 受益権総口数	5,242,467,463口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,961円

(注) 期首元本額は2,324,890,748円、期中追加設定元本額は3,696,663,134円、期中一部解約元本額は779,086,419円、1口当たり純資産額は1,7961円です。

○損益の状況 (2024年12月7日～2025年12月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	355,689,318
受取配当金	354,896,812
受取利息	792,506
(B) 有価証券売買損益	648,266,869
売買益	685,922,267
売買損	△ 37,655,398
(C) 信託報酬等	△ 28,370,020
(D) 当期損益金(A+B+C)	975,586,167
(E) 前期繰越損益金	739,133,652
(F) 追加信託差損益金	2,461,527,207
(配当等相当額)	(2,902,941,671)
(売買損益相当額)	(△ 441,414,464)
(G) 計(D+E+F)	4,176,247,026
(H) 収益分配金	△ 2,621,233
次期繰越損益金(G+H)	4,173,625,793
追加信託差損益金	2,461,527,207
(配当等相当額)	(2,902,941,672)
(売買損益相当額)	(△ 441,414,465)
分配準備積立金	1,712,098,586

*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。

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

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

(注) 分配金の計算過程（2024年12月7日～2025年12月8日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年12月7日～ 2025年12月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	345,637,859円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	629,948,308円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,902,941,672円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	739,133,652円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,617,661,491円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	8,808円
g. 分配金	2,621,233円
h. 分配金(1万円当たり)	5円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税込み)	5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>

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

2025年2月28日決算

(計算期間: 2024年3月1日～2025年2月28日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> ◆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	<ul style="list-style-type: none"> ●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GING・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

2025年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	547,034,311
(取得原価:549,727,042米ドル)	
現金預金等	22,978,629
先物契約に係る評価差益	274,360
外国為替先渡し契約に係る評価差益	1,915,247
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	69,250
デリバティブに係る委託証拠金	351,585
金利スワップ契約に係る純未収利息	32,997
受益証券発行に係る未収金	518,305
ブローカーからの未収金	3,750,580
未収収益	7,736,538
現金および現金同等物に係る利息	1,512
資産合計	<u>584,663,314</u>
負債	
銀行当座借越	303,778
金利スワップ契約に係る評価差損	377,309
買戻しに係る未払金	215,080
ブローカーに対する未払金	9,491,955
未払費用	868,633
負債合計	<u>11,256,755</u>
純資産総額	<u><u>573,406,559</u></u>

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)	6,246	2,105,349	13,150,401,607
FDクラス(円)	11,400	6,419,864	73,187,532,955

運用計算書

2025年2月28日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	885,977
債券利息(源泉徴収税控除後)	32,852,136
金利スワップ契約に係る受取利息	84,884
その他収益	54,394
収益合計	<u>33,877,391</u>
費用	
投資顧問報酬	2,698,570
事務管理代行報酬	216,323
保管費用	216,751
金利スワップ契約に係る支払利息	92,020
銀行口座に係る支払利息	7,830
取引銀行報酬	74,064
銀行手数料	54,780
受託報酬	108,233
法務報酬	14,007
海外登記手数料	96
立替費用	54,077
専門家報酬	23,856
印刷、出版手数料	1,916
その他税金	4,764
雑費用	59,848
費用合計	<u>3,627,135</u>
純投資損益	<u>30,250,256</u>
投資有価証券売買に係る損益	(5,742,648)
先物契約に係る損益	(231,889)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(6,592,643)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	45,566
金利スワップ契約に係る損益	184,731
当期実現純損益	<u>(12,336,883)</u>
投資有価証券評価損益の増減	30,437,571
先物契約に係る評価損益の増減	214,274
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	(449,071)
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	21,795
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	2,788,990
当期評価差損益	<u>33,013,559</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u><u>50,926,932</u></u>

純資産変動計算書
2025年2月28日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	507,701,472
純投資損益	30,250,256
当期実現純損益	(12,336,883)
当期評価差損益	33,013,559
運用の結果による純資産の増減額	50,926,932
受益証券の発行手取金	82,857,512
受益証券の買戻支払金	(27,928,741)
	54,928,771
受益者への支払分配金	(40,150,616)
期末純資産総額	573,406,559

発行済受益証券数の変動表
2025年2月28日に終了する計測期間

(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	2,237,989
発行受益証券数	189,896
買戻受益証券数	(322,536)
期末発行済受益証券数	2,105,349
FDクラス	
期首受益証券数	5,613,744
発行受益証券数	1,003,520
買戻受益証券数	(197,400)
期末発行済受益証券数	6,419,864

統計情報

2025年2月28日現在

(未監査)

	2025	2024	2023
期末純資産総額(米ドル)	573,406,559	507,701,472	463,395,684
FCクラス(円)			
期末純資産総額	13,150,401,607	13,737,739,911	13,012,584,927
期末1口当たり純資産価格	6,246	6,138	6,130
FDクラス(円)			
期末純資産総額	73,187,532,955	62,247,455,145	50,345,228,867
期末1口当たり純資産価格	11,400	11,088	10,063

組入資産明細

2025年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
アルバニア					
国債					
EUR	200,000	ALBANIA 3.5000% 23/11/31 REGS	221,733	199,563	0.03
			221,733	199,563	0.03
		合計:アルバニア	221,733	199,563	0.03
アンゴラ					
国債					
USD	4,924,000	ANGOLA REP OF 8.0000% 26/11/29 REGS	4,476,399	4,468,530	0.77
USD	750,000	ANGOLA REP OF 9.3750% 08/05/48 REGS	713,523	614,063	0.11
USD	400,000	ANGOLA REP OF 9.5000% 12/11/25 REGS	387,600	401,500	0.07
USD	500,000	ANGOLA REP OF 9.1250% 26/11/49 REGS	494,125	400,000	0.07
USD	400,000	ANGOLA REP OF 8.2500% 09/05/28 REGS	361,030	379,500	0.07
			6,432,677	6,263,593	1.09
		合計:アンゴラ	6,432,677	6,263,593	1.09
アルゼンチン					
国債					
USD	9,378,246	ARGENTINA 3.5000% 09/07/41	3,605,362	5,603,503	0.98
USD	6,908,642	ARGENTINA 4.1250% 09/07/35	2,342,901	4,366,365	0.76
USD	4,050,000	ARGENTINA 3.8750% 09/01/38	1,938,594	2,708,919	0.47
ARS	883,967,528	ARGENTINA BONCAP 2.1500% 30/06/26	764,752	836,513	0.15
			8,651,609	13,515,300	2.36
その他債券					
USD	502,577	ARGENTINA 1.0000% 09/07/29	252,526	349,416	0.06
USD	300,000	PROV BUENOS A 6.6250% 01/09/37 REGS	117,845	195,089	0.03
USD	230,000	ARGENTINA 0.7500% 09/07/30	70,769	147,104	0.03
			441,140	691,609	0.12
普通社債(固定金利債)					
USD	970,000	VISTA OIL & G 7.6250% 10/12/35 REGS	970,000	964,326	0.17
			970,000	964,326	0.17
		合計:アルゼンチン	10,062,749	15,171,235	2.65
アルメニア					
国債					
USD	500,000	ARMENIA 3.6000% 02/02/31 REGS	439,770	424,375	0.07
			439,770	424,375	0.07
		合計:アルメニア	439,770	424,375	0.07
アゼルバイジャン					
国債					
USD	1,631,000	REPUBLIC OF A 3.5000% 01/09/32 REGS	1,374,872	1,423,048	0.25
			1,374,872	1,423,048	0.25
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	STATE OIL CO AZE 6.9500% 18/03/30	371,874	312,375	0.05
			371,874	312,375	0.05
		合計:アゼルバイジャン	1,746,746	1,735,423	0.30
バーレーン					
国債					
USD	2,095,000	BAHRAIN 4.2500% 25/01/28 REGS	1,971,264	1,992,868	0.35
USD	1,878,000	CBB INTL SUKU 3.9500% 16/09/27 REGS	1,780,656	1,797,376	0.31
USD	1,190,000	BAHRAIN 6.7500% 20/09/29 REGS	1,250,988	1,212,313	0.21
USD	1,200,000	BAHRAIN 5.2500% 25/01/33 REGS	1,130,404	1,093,500	0.19
USD	600,000	BAHRAIN 7.5000% 12/02/36 REGS	616,976	629,250	0.11
			6,750,288	6,725,307	1.17
		合計:バーレーン	6,750,288	6,725,307	1.17

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ベナン					
国債					
USD	712,000	BENIN INTL BO 8.3750% 23/01/41 REGS	697,190	681,740	0.12
USD	620,000	BENIN INTL BO 7.9600% 13/02/38 REGS	602,021	583,575	0.10
			1,299,211	1,265,315	0.22
		合計:ベナン	1,299,211	1,265,315	0.22
バミューダ諸島					
国債					
USD	890,000	BERMUDA-GOVT 3.3750% 20/08/50 REGS	602,079	604,917	0.11
USD	620,000	BERMUDA-GOVT 5.0000% 15/07/32 REGS	603,880	604,556	0.10
			1,205,959	1,209,473	0.21
その他債券					
USD	415,000	TENGIZCH FIN 4.0000% 15/08/26 REGS	391,737	405,539	0.07
			391,737	405,539	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	TENGIZCH FIN 3.2500% 15/08/30 REGS	408,860	346,800	0.06
			408,860	346,800	0.06
		合計:バミューダ諸島	2,006,556	1,961,812	0.34
ボリビア					
その他債券					
USD	602,000	BOLIVIA GOVT 4.5000% 20/03/28 REGS	340,206	382,270	0.07
			340,206	382,270	0.07
		合計:ボリビア	340,206	382,270	0.07
ブラジル					
国債					
USD	3,520,000	BRAZIL REP OF 6.6250% 15/03/35	3,490,099	3,493,600	0.62
USD	2,311,000	BRAZIL REP OF 7.1250% 13/05/54	2,286,024	2,235,893	0.39
USD	2,448,000	BRAZIL REP OF 4.7500% 14/01/50	1,857,767	1,732,535	0.30
USD	700,000	BRAZIL REP OF 6.1250% 15/03/34	696,201	678,125	0.12
BRL	4,900	BRAZIL NTN-F 10.0000% 01/01/35 NTNF	651,361	649,601	0.11
USD	300,000	BRAZIL REP OF 6.1250% 22/01/32	297,574	298,500	0.05
USD	204,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41	204,974	181,050	0.03
			9,484,000	9,269,304	1.62
その他債券					
USD	1,800,000	BRAZIL MINAS 5.3330% 15/02/28 REGS	572,550	535,680	0.09
			572,550	535,680	0.09
ペイ・イン・カインド債					
USD	439,675	SAMARCO MINERACA PIK 30/06/31 REGS	423,550	433,980	0.08
			423,550	433,980	0.08
普通社債(固定金利債)					
USD	700,000	BANCO PACTUAL 5.7500% 22/01/30 REGS	696,171	688,734	0.13
MXN	10,000,000	BANCO BRASIL 8.5000% 29/07/26 EMTN	526,346	484,199	0.08
USD	200,000	BANCO BRASL (6.0000% 18/03/31 REGS	196,646	200,086	0.03
			1,419,163	1,373,019	0.24
		合計:ブラジル	11,899,263	11,611,983	2.03
英領ヴァージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26	239,347	300,960	0.06
USD	200,000	FORTUNE STAR 5.0000% 18/05/26	160,800	194,751	0.03
			400,147	495,711	0.09
		合計:英領ヴァージン諸島	400,147	495,711	0.09
ブルガリア					
国債					
USD	1,100,000	BGARIA-FLIRB-REG 5.0000% 05/03/37	1,070,358	1,062,655	0.18
EUR	300,000	BGARIA-FLIRB-REG 3.6250% 05/09/32	330,496	322,967	0.06
EUR	300,000	BGARIA-FLIRB-REG 4.2500% 05/09/44	327,839	321,703	0.06
			1,728,693	1,707,325	0.30
		合計:ブルガリア	1,728,693	1,707,325	0.30

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
カメルーン					
国債					
USD	853,000	REP OF CAMEROON 9.5000% 31/07/31	815,719	815,813	0.14
EUR	200,000	REP OF CAMERO 5.9500% 07/07/32 REGS	238,080	169,208	0.03
			1,053,799	985,021	0.17
その他債券					
USD	400,000	REP OF CAMERO 9.5000% 19/11/25 REGS	130,083	133,000	0.02
			130,083	133,000	0.02
		合計:カメルーン	1,183,882	1,118,021	0.19
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	IVANHOE MINES 7.8750% 23/01/30 REGS	300,000	302,853	0.05
			300,000	302,853	0.05
		合計:カナダ	300,000	302,853	0.05
ケイマン諸島					
転換社債					
USD	500,000	MEITUAN CV 0% 27/04/27	465,500	496,705	0.09
			465,500	496,705	0.09
国債					
USD	400,000	KSA SUKUK LTD 5.2500% 04/06/34 REGS	395,348	407,142	0.07
			395,348	407,142	0.07
その他債券					
USD	400,000	BIOCEANICO SOV 0% 05/06/34 REGS	232,754	244,188	0.04
USD	300,000	RUTAS 2 & 7 0% 30/09/36 REGS	139,800	170,088	0.03
			372,554	414,276	0.07
ベイ・イン・カインド債					
USD	23,204	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/29 REGS	10,358	2,785	0.00
USD	23,148	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/28 REGS	11,164	2,778	0.00
USD	15,394	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/27 REGS	8,758	1,847	0.00
USD	10,929	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/30 REGS	4,638	1,325	0.00
USD	7,660	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/25 REGS	5,548	938	0.00
USD	7,679	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/26 REGS	4,725	921	0.00
			45,191	10,594	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	2,500,000	GACI FIRST INVST 5.0000% 13/10/27	2,493,306	2,503,762	0.45
USD	2,120,000	BAPCO ENERGIE 6.2500% 29/01/35 EMTN	2,120,000	2,118,235	0.38
USD	1,370,000	KINGSTON AIRP 6.7500% 15/12/36 REGS	1,369,575	1,373,425	0.25
USD	1,038,000	EDO SUKUK LTD 5.6620% 03/07/31 REGS	1,041,811	1,040,294	0.18
USD	1,000,000	SUCI SECOND INVE 6.0000% 25/10/28	1,020,218	1,034,700	0.18
USD	1,000,000	GACI FIRST INVST 5.1250% 14/02/53	898,309	870,000	0.15
USD	585,000	VALE OVERSEAS 6.4000% 28/06/54	583,023	586,802	0.10
USD	500,000	SRC SUKUK LTD 5.3750% 27/02/35	496,035	500,000	0.09
USD	400,000	FWD GROUP HOL 7.6350% 02/07/31 EMTN	400,000	436,348	0.08
USD	380,000	IHS HOLDING L 6.2500% 29/11/28 REGS	333,830	367,375	0.06
USD	400,000	GACI FIRST INVST 5.3750% 29/01/54	346,472	362,564	0.06
USD	300,000	CK HUTCHISON 4.7500% 21/04/28 REGS	299,394	302,022	0.05
USD	300,000	QNB FINANCE L 4.8750% 30/01/29 EMTN	297,600	299,462	0.05
USD	300,000	CK HUTCHISON 4.8750% 21/04/33 REGS	298,593	297,288	0.05
USD	300,000	MAF SUKUK LTD 4.6380% 14/05/29	336,600	293,853	0.05
USD	300,000	CSN ISLANDS X 6.7500% 28/01/28 REGS	324,000	287,924	0.05
USD	280,000	IHS HOLDING L 8.2500% 29/11/31 REGS	276,363	279,838	0.05
USD	200,000	SUCI SECOND INVE 5.1710% 05/03/31	200,000	200,613	0.03
USD	200,000	QNB FINANCE L 1.3750% 26/01/26 EMTN	198,500	193,894	0.03
USD	200,000	IHS HOLDING L 6.2500% 29/11/28 144A	182,500	193,355	0.03
USD	200,000	COUNTRY GARDEN 6.1500% 17/09/25	182,000	18,834	0.00
USD	400,000	KAISA GROUP 11.7000% 11/11/25	389,200	16,000	0.00
			14,087,329	13,576,588	2.37
		合計:ケイマン諸島	15,365,922	14,905,305	2.60

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
チリ					
国債					
USD	3,865,993	CHILE 4.9500% 05/01/36	3,772,305	3,742,521	0.66
USD	1,003,000	CHILE 5.3300% 05/01/54	978,805	951,963	0.17
USD	500,000	CHILE 5.6500% 13/01/37	496,180	508,474	0.09
USD	600,000	CHILE 3.2500% 21/09/71	447,858	367,652	0.06
USD	359,000	CHILE 3.5000% 25/01/50	267,455	257,138	0.04
USD	200,000	CHILE 3.2400% 06/02/28	217,750	191,218	0.03
			6,180,353	6,018,966	1.05
その他債券					
USD	390,000	EMPRESA NACIO 4.7500% 01/08/26 REGS	382,031	390,341	0.07
USD	550,000	AUTOPISTA CEN 6.2230% 15/12/26 REGS	134,952	133,566	0.02
			516,983	523,907	0.09
普通社債(固定金利債)					
USD	2,783,000	CODELCO INC 5.9500% 08/01/34 REGS	2,796,165	2,824,791	0.49
USD	1,305,000	CODELCO INC 6.7800% 13/01/55 REGS	1,304,504	1,362,596	0.24
USD	800,000	EMPRESA NACIO 6.1500% 10/05/33 REGS	813,826	810,926	0.14
USD	850,000	EMPRESA METRO 4.7000% 07/05/50 REGS	760,892	716,900	0.13
USD	700,000	CODELCO INC 6.3000% 08/09/53 REGS	682,920	700,130	0.12
USD	700,000	SOCIEDAD QUIM 5.5000% 10/09/34 REGS	695,436	678,917	0.12
USD	300,000	CORPORACION 6.4400% 26/01/36 REGS	299,826	311,561	0.05
USD	300,000	CODELCO INC 6.3300% 13/01/35 REGS	299,889	309,162	0.05
USD	300,000	CODELCO INC 5.1250% 02/02/33 REGS	297,028	290,095	0.05
USD	300,000	CODELCO INC 3.7000% 30/01/50 REGS	309,450	207,295	0.04
USD	200,000	ENGIE ENERGIA 6.3750% 17/04/34 REGS	197,894	204,508	0.04
USD	200,000	EMPRESA NACIO 5.9500% 30/07/34 REGS	197,046	200,359	0.03
USD	200,000	EMPRESA METRO 3.6500% 07/05/30 REGS	214,300	186,427	0.03
USD	200,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	230,900	158,586	0.03
USD	200,000	EMPRESA NACIO 4.5000% 14/09/47 REGS	198,000	155,248	0.03
USD	200,000	EFE 3.8300% 14/09/61 REGS	200,000	130,707	0.02
			9,498,076	9,248,208	1.61
		合計:チリ	16,195,412	15,791,081	2.75
中国					
国債					
USD	2,849,000	CHINA (PEOPLE 4.1250% 20/11/27 REGS	2,836,379	2,879,851	0.50
USD	1,391,000	CHINA (PEOPLE 0.5500% 21/10/25 REGS	1,352,001	1,358,209	0.24
			4,188,380	4,238,060	0.74
		合計:中国	4,188,380	4,238,060	0.74
コロンビア					
国債					
USD	4,199,000	COLOMBIA REP OF 8.7500% 14/11/53	4,370,854	4,330,218	0.76
USD	1,816,000	REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41	1,628,136	1,515,541	0.26
USD	1,275,000	COLOMBIA REP OF 8.3750% 07/11/54	1,261,868	1,260,656	0.22
USD	900,000	COLOMBIA REP OF 8.0000% 20/04/33	950,901	937,273	0.16
USD	900,000	COLOMBIA REP OF 4.5000% 15/03/29	822,225	847,134	0.15
USD	813,000	COLOMBIA REP OF 8.0000% 14/11/35	817,676	831,814	0.15
USD	900,000	COLOMBIA REP OF 3.1250% 15/04/31	799,415	732,771	0.13
USD	700,000	COLOMBIA REP OF 7.7500% 07/11/36	697,305	695,625	0.12
USD	649,000	COLOMBIA REP OF 7.5000% 02/02/34	640,435	650,898	0.11
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 3.2500% 22/04/32	198,064	156,916	0.03
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 5.6250% 26/02/44	219,900	151,500	0.03
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 5.2000% 15/05/49	202,176	138,750	0.02
			12,608,955	12,249,096	2.14
普通社債(固定金利債)					
USD	3,191,000	ECOPETROL SA 7.7500% 01/02/32	3,170,710	3,166,282	0.55
USD	200,000	ECOPETROL SA 8.3750% 19/01/36	198,882	198,322	0.03
USD	200,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/45	220,600	143,883	0.03
			3,590,192	3,508,487	0.61
		合計:コロンビア	16,199,147	15,757,583	2.75

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
コスタリカ					
国債					
USD	1,716,000	COSTA RICA GO 6.5500% 03/04/34 REGS	1,779,806	1,776,060	0.31
USD	991,000	COSTA RICA GO 7.3000% 13/11/54 REGS	974,358	1,045,505	0.18
USD	300,000	COSTA RICA GO 4.3750% 30/04/25 REGS	304,500	299,250	0.05
		合計:コスタリカ	3,058,664	3,120,815	0.54
チェコ共和国					
普通社債(固定金利債)					
USD	340,000	ENERGO PRO A 11.0000% 02/11/28 REGS	374,051	364,755	0.06
EUR	300,000	EPH FIN INTL 5.8750% 30/11/29 EMTN	322,427	332,522	0.06
EUR	200,000	EPH FIN INTL 6.6510% 13/11/28 EMTN	225,549	225,454	0.04
		合計:チェコ共和国	922,027	922,731	0.16
ドミニカ共和国					
国債					
USD	5,711,000	DOMINICAN REP 7.0500% 03/02/31 REGS	5,788,308	5,953,717	1.03
USD	2,100,000	DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS	2,246,218	2,110,920	0.37
USD	1,800,000	DOMINICAN REP 4.8750% 23/09/32 REGS	1,746,729	1,647,000	0.29
USD	1,420,000	DOMINICAN REP 5.5000% 22/02/29 REGS	1,410,438	1,396,925	0.24
USD	1,350,000	DOMINICAN REP 5.8750% 30/01/60 REGS	1,229,425	1,188,000	0.21
USD	864,000	DOMINICAN REP 7.1500% 24/02/55 REGS	864,000	892,080	0.16
USD	628,000	DOMINICAN REP 6.4000% 05/06/49 REGS	657,455	596,977	0.10
USD	450,000	DOMINICAN REP 5.5000% 22/02/29 144A	434,835	442,688	0.08
USD	400,000	DOMINICAN REP 7.45% 30/04/44 REGS	380,012	427,528	0.07
USD	400,000	DOMINICAN REP 6.9500% 15/03/37 REGS	399,972	409,000	0.07
USD	400,000	DOMINICAN REP 6.6000% 01/06/36 144A	398,208	400,500	0.07
USD	270,000	DOMINICAN REP 6.0000% 19/07/28 REGS	306,189	272,700	0.05
		合計:ドミニカ共和国	15,861,789	15,738,035	2.74
エクアドル					
国債					
USD	8,351,909	REPUBLIC OF E 2.5000% 31/07/35 REGS	4,619,411	4,510,030	0.78
USD	2,770,925	REPUBLIC OF E 5.5000% 31/07/30 REGS	1,879,671	1,821,883	0.32
USD	1,691,281	REPUBLIC OF E 0.0000% 31/07/30 REGS	962,333	892,151	0.16
USD	750,000	REPUBLIC OF E 5.0000% 31/07/40 REGS	411,871	368,438	0.06
		合計:エクアドル	7,873,286	7,592,502	1.32
エジプト					
国債					
USD	5,338,000	ARAB REPUBLIC EGYPT 8.5% 31/1/47 RE	4,227,045	4,230,364	0.74
USD	3,017,000	ARAB REP EGYPT 8.6250% 04/02/30 REGS	3,017,000	2,994,372	0.52
USD	3,023,000	ARAB REP EGYPT 8.8750% 29/05/50 REGS	2,418,810	2,452,409	0.43
EUR	2,550,000	ARAB REP EGYPT 6.3750% 11/04/31 REGS	1,764,661	2,367,718	0.41
EUR	1,000,000	ARAB REP EGYPT 4.7500% 16/04/26 REGS	1,027,636	1,022,271	0.18
USD	700,000	ARAB REP EGYPT 7.0529% 15/01/32 REGS	610,910	605,500	0.11
USD	450,000	ARAB REP EGYPT 8.7002% 01/03/49 REGS	368,775	361,125	0.06
USD	400,000	ARAB REP EGYPT 7.3000% 30/09/33 REGS	315,738	340,500	0.06
USD	400,000	ARAB REP EGYPT 8.1500% 20/11/59 REGS	395,473	300,500	0.05
USD	400,000	ARAB REP EGYPT 7.5000% 16/02/61 REGS	313,555	281,500	0.05
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 9.4500% 04/02/33 REGS	200,000	194,500	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 8.7500% 30/09/51 REGS	121,200	160,250	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 7.9030% 21/02/48 REGS	203,625	149,750	0.03
		合計:エジプト	14,984,428	15,460,759	2.70
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	AFREXIMBANK 2.6340% 17/05/26 REGS	300,000	289,500	0.05
		合計:エジプト	300,000	289,500	0.05
		合計:エジプト	15,284,428	15,750,259	2.75

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
エルサルバドル					
国債					
USD	3,511,000	EL SALVADOR R 9.6500% 21/11/54 REGS	3,602,690	3,730,438	0.65
USD	820,000	EL SALVADOR R 9.5000% 15/07/52 REGS	780,171	865,100	0.15
USD	535,000	EL SALVADOR R 9.2500% 17/04/30 REGS	480,942	569,106	0.10
USD	300,000	REP EL SALVADOR 7.65% 15/6/35 REGS	235,200	288,750	0.05
USD	200,000	EL SALVADOR R 7.6250% 01/02/41 REGS	71,020	187,500	0.03
USD	60,000	EL SALVADOR R 8.2500% 10/04/32 REGS	48,300	60,618	0.01
USD	2,435,000	EL SALVADOR R 0.2500% 17/04/30 REGS	62,360	48,700	0.01
			5,280,683	5,750,212	1.00
		合計:エルサルバドル	5,280,683	5,750,212	1.00
エチオピア					
国債					
USD	400,000	ETHIOPIA BOND 6.6250% 11/12/24 REGS	284,900	342,500	0.06
			284,900	342,500	0.06
		合計:エチオピア	284,900	342,500	0.06
フランス					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	NEW IMMO HOLDING 2.7500% 26/11/26	195,567	202,533	0.04
			195,567	202,533	0.04
		合計:フランス	195,567	202,533	0.04
ガボン					
国債					
USD	900,000	REPUBLIC OF GAB 9.5000% 18/02/29 4Y	820,881	834,750	0.14
USD	396,000	REPUBLIC OF G 7.0000% 24/11/31 REGS	353,002	318,285	0.06
USD	200,000	REPUBLIC OF G 6.6250% 06/02/31 REGS	146,000	161,174	0.03
			1,319,883	1,314,209	0.23
		合計:ガボン	1,319,883	1,314,209	0.23
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	175,860	0.03
			170,000	175,860	0.03
		合計:ジョージア	170,000	175,860	0.03
ガーナ					
国債					
USD	900,000	GHANA REP OF 1.5000% 03/01/37 REGS	373,425	385,875	0.07
			373,425	385,875	0.07
その他債券					
USD	3,228,674	GHANA REP OF 5.0000% 03/07/29 REGS	3,285,496	2,869,484	0.49
USD	3,223,024	GHANA REP OF 5.0000% 03/07/35 REGS	3,098,183	2,381,009	0.42
USD	248,522	GHANA REP OF 0.0000% 03/01/30 REGS	226,830	161,811	0.03
USD	164,000	GHANA REP OF 0.0000% 03/07/26 REGS	128,220	91,758	0.02
			6,738,729	5,504,062	0.96
		合計:ガーナ	7,112,154	5,889,937	1.03
グアテマラ					
国債					
USD	3,896,000	REP OF GUATEM 6.6000% 13/06/36 REGS	3,936,058	3,934,960	0.68
USD	1,235,000	REP OF GUATEM 6.1250% 01/06/50 REGS	1,173,320	1,123,850	0.20
USD	650,000	REP OF GUATEM 6.0500% 06/08/31 REGS	650,000	647,563	0.11
USD	590,000	REP OF GUATEM 5.2500% 10/08/29 REGS	574,955	576,725	0.10
USD	500,000	REP OF GUATEM 6.5500% 06/02/37 REGS	513,050	502,500	0.09
USD	300,000	REP OF GUATEM 4.8750% 13/02/28 REGS	338,250	291,750	0.05
USD	200,000	REP OF GUATEM 7.0500% 04/10/32 REGS	200,000	209,500	0.04
USD	200,000	REP OF GUATEM 4.6500% 07/10/41 REGS	194,916	157,750	0.03
			7,580,549	7,444,598	1.30
		合計:グアテマラ	7,580,549	7,444,598	1.30

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ホンジュラス					
国債					
USD	628,000	HONDURAS GOVT 8.6250% 27/11/34 REGS	626,544	620,150	0.11
			626,544	620,150	0.11
		合計:ホンジュラス	626,544	620,150	0.11
ハンガリー					
国債					
USD	5,095,000	HUNGARY 6.1250% 22/05/28 REGS	5,204,496	5,224,473	0.90
USD	1,701,000	HUNGARY 5.5000% 26/03/36 REGS	1,669,350	1,661,192	0.29
USD	1,400,000	HUNGARY 5.5000% 16/06/34 REGS	1,388,965	1,382,541	0.24
EUR	1,100,000	MAGYAR EXPORT-IM 6.0000% 16/05/29	1,223,022	1,245,425	0.22
USD	1,150,000	HUNGARIAN DEVEL 6.5000% 29/06/28	1,164,143	1,180,015	0.21
USD	1,110,000	MAGYAR EXPORT 6.1250% 04/12/27 REGS	1,113,602	1,129,360	0.20
USD	750,000	REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41	877,535	867,557	0.15
USD	700,000	HUNGARY 6.2500% 22/09/32 REGS	716,001	728,110	0.13
USD	931,000	HUNGARY 3.1250% 21/09/51 REGS	674,648	584,666	0.10
USD	400,000	HUNGARY 6.7500% 25/09/52 REGS	382,916	428,552	0.07
USD	300,000	HUNGARY 5.2500% 16/06/29 REGS	296,376	298,939	0.05
EUR	100,000	HUNGARY 4.0000% 25/07/29	107,502	106,985	0.02
EUR	100,000	HUNGARY 1.6250% 28/04/32	64,276	90,869	0.02
			14,882,832	14,928,684	2.60
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	MVM ENERGETIKA 7.5000% 09/06/28	198,684	210,304	0.04
			198,684	210,304	0.04
		合計:ハンガリー	15,081,516	15,138,988	2.64
インド					
国債					
USD	1,649,000	EX-IM BK OF I 2.2500% 13/01/31 REGS	1,429,105	1,424,597	0.25
USD	700,000	EX-IM BK OF I 3.2500% 15/01/30 REGS	664,084	650,161	0.11
USD	400,000	EX-IM BK OF I 3.3750% 05/08/26 REGS	423,824	392,676	0.07
			2,517,013	2,467,434	0.43
普通社債(固定金利債)					
USD	750,000	PT PERTAMINA 5.6250% 20/05/43 REGS	729,050	725,956	0.13
USD	380,000	SAMMAAN CAPIT 9.7000% 03/07/27 144A	379,688	386,840	0.07
USD	300,000	HFL FINANCE 8.7500% 24/07/28 REGS	299,556	305,049	0.05
			1,408,294	1,417,845	0.25
		合計:インド	3,925,307	3,885,279	0.68
インドネシア					
国債					
USD	3,193,000	INDONESIA (REP) 5.6500% 11/01/53	3,266,781	3,222,028	0.57
USD	2,830,000	INDONESIA (REP) 2.8500% 14/02/30	2,748,438	2,581,509	0.46
USD	2,154,000	INDONESIA (REP) 3.5500% 31/03/32	1,958,709	1,963,009	0.34
USD	1,116,000	INDONESIA (REP) 4.5500% 11/01/28	1,089,707	1,111,249	0.19
USD	855,000	SBSN INDO III 5.6500% 25/11/54 REGS	855,000	854,826	0.15
IDR	11,823,000,000	INDONESIA GOV' 6.6250% 15/02/34 100	714,672	699,046	0.12
USD	596,000	INDONESIA (REP) 4.4000% 10/03/29	585,562	588,005	0.10
USD	700,000	INDONESIA (REP) 4.2000% 15/10/50	755,242	579,836	0.10
IDR	8,651,000,000	INDONESIA GOV' 6.7500% 15/07/35 103	526,112	513,533	0.09
EUR	300,000	INDONESIA (REP) 3.8750% 15/01/33	309,753	315,921	0.06
EUR	300,000	INDONESIA (REP) 4.1250% 15/01/37	307,016	314,838	0.05
			13,116,992	12,743,800	2.23
普通社債(固定金利債)					
USD	1,300,000	PERUSAHAAN LI 5.2500% 15/05/47 REGS	1,292,800	1,165,550	0.21
USD	940,000	FREEPORT INDO 5.3150% 14/04/32 REGS	932,196	936,831	0.16
USD	700,000	INDO ASA/MINE 5.4500% 15/05/30 REGS	737,693	708,478	0.12
USD	600,000	PT PERTAMINA 1.4000% 09/02/26 REGS	572,950	580,701	0.10
USD	480,000	INDOFOOD CBP SUK 3.3980% 09/06/31	417,672	434,834	0.08
USD	400,000	PERUSAHAAN LI 6.1500% 21/05/48 REGS	415,510	402,776	0.07
USD	300,000	PT PERTAMINA 6.5000% 07/11/48 REGS	391,896	319,186	0.06
USD	300,000	PERUSAHAAN LI 5.3750% 25/01/29 REGS	306,030	303,715	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	BANK NEGARA I 5.2800% 05/04/29 EMTN	300,000	302,502	0.05
USD	350,000	INDOFOOD CBP SUK 4.7450% 09/06/51	286,125	291,654	0.05
USD	240,000	INDO ASA/MINE 5.8000% 15/05/50 REGS	225,996	229,309	0.04
USD	200,000	SBSN INDO III 4.7000% 06/06/32 REGS	200,000	195,797	0.03
			6,078,868	5,871,333	1.02
		合計:インドネシア	19,195,860	18,615,133	3.25
		アイルランド			
その他債券					
USD	700,000	AVENIR ISS III 6.0000% 22/03/27	473,383	467,409	0.08
			473,383	467,409	0.08
		合計:アイルランド	473,383	467,409	0.08
		イスラエル			
国債					
EUR	2,100,000	STATE OF ISRA 5.0000% 30/10/26 EMTN	2,245,095	2,251,068	0.40
USD	990,000	STATE OF ISRAE 5.7500% 12/03/54 30Y	919,886	934,520	0.16
USD	600,000	STATE OF ISRAE 2.7500% 03/07/30 10Y	528,390	532,166	0.09
USD	500,000	STATE OF ISRAEL 5.3750% 19/02/30 5Y	495,730	504,554	0.09
USD	500,000	STATE OF ISRAE 5.6250% 19/02/35 10Y	490,055	503,473	0.09
USD	500,000	ISRAEL GVT 4.5% 30/01/43	407,500	429,310	0.07
			5,086,656	5,155,091	0.90
普通社債(固定金利債)					
USD	1,200,000	LEVIATHAN BOND 6.5000% 30/06/27	1,214,350	1,188,000	0.21
USD	460,000	ENERG ISRAEL FIN 8.5000% 30/09/33	435,940	478,823	0.08
			1,650,290	1,666,823	0.29
		合計:イスラエル	6,736,946	6,821,914	1.19
		イタリア			
国債					
USD	200,000	CASSA DEPOSIT 5.8750% 30/04/29 REGS	198,322	205,392	0.04
			198,322	205,392	0.04
		合計:イタリア	198,322	205,392	0.04
		コートジボワール			
国債					
USD	3,210,000	IVORY COAST-P 8.2500% 30/01/37 REGS	3,173,349	3,113,701	0.55
EUR	1,030,000	IVORY COAST-P 4.8750% 30/01/32 REGS	1,032,791	954,256	0.17
EUR	707,000	IVORY COAST-P 5.2500% 22/03/30 REGS	783,452	705,965	0.12
EUR	200,000	IVORY COAST-P 6.8750% 17/10/40 REGS	186,714	182,282	0.03
			5,176,306	4,956,204	0.87
その他債券					
USD	900,000	IVORY COAST 5.7500% 31/12/32 REGS	434,341	407,251	0.07
			434,341	407,251	0.07
		合計:コートジボワール	5,610,647	5,363,455	0.94
		ジャマイカ			
国債					
USD	300,000	JAMAICA GVT 7.875% 28/07/45	408,720	349,125	0.06
			408,720	349,125	0.06
		合計:ジャマイカ	408,720	349,125	0.06
		ジャージー			
その他債券					
USD	540,000	GALAXY PIPELI 2.6250% 31/03/36 REGS	475,121	451,134	0.08
USD	550,000	GALAXY PIPELI 2.9400% 30/09/40 REGS	465,166	401,814	0.07
USD	380,000	GALAXY PIPELI 1.7500% 30/09/27 REGS	172,334	176,642	0.03
			1,112,621	1,029,590	0.18
		合計:ジャージー	1,112,621	1,029,590	0.18
		ヨルダン			
国債					
USD	2,417,000	JORDAN 7.5000% 13/01/29 REGS	2,404,624	2,429,085	0.42

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	900,000	JORDAN 7.3750% 10/10/47 REGS	841,141	801,000	0.14
USD	500,000	JORDAN 5.8500% 07/07/30 REGS	490,881	465,000	0.08
		合計:ヨルダン	3,736,646	3,695,085	0.64
		カザフスタン			
国債					
USD	1,653,000	KAZAKH DEVELO 5.5000% 15/04/27 REGS	1,648,511	1,663,231	0.29
USD	700,000	KAZAKH DEVELO 5.2500% 23/10/29 REGS	698,481	697,748	0.12
			2,346,992	2,360,979	0.41
普通社債(固定金利債)					
USD	1,049,000	QAZAQGAZ NC J 4.3750% 26/09/27 REGS	1,052,190	1,011,477	0.17
USD	900,000	KAZMUNAYGAS N 3.5000% 14/04/33 REGS	709,792	760,446	0.13
USD	700,000	KAZMUNAYGAS N 6.3750% 24/10/48 REGS	666,285	661,178	0.12
USD	300,000	KAZMUNAYGAS NTL 5.75% 19/04/47 REGS	275,850	263,667	0.05
		合計:カザフスタン	2,704,117	2,696,768	0.47
			5,051,109	5,057,747	0.88
		ケニア			
国債					
USD	3,721,000	KENYA REP OF 9.7500% 16/02/31 REGS	3,684,669	3,744,257	0.65
USD	1,871,000	KENYA REP OF 9.5000% 05/03/36 REGS	1,818,518	1,811,034	0.32
USD	1,000,000	KENYA REP OF 6.3000% 23/01/34 REGS	901,687	807,500	0.14
			6,404,874	6,362,791	1.11
		合計:ケニア	6,404,874	6,362,791	1.11
		クウェート			
国債					
USD	610,000	KUWAIT INTL B 3.5000% 20/03/27 REGS	593,988	596,391	0.10
			593,988	596,391	0.10
		合計:クウェート	593,988	596,391	0.10
		ラトビア			
国債					
USD	1,590,000	REP OF LATVIA 5.1250% 30/07/34 REGS	1,582,113	1,571,117	0.27
			1,582,113	1,571,117	0.27
		合計:ラトビア	1,582,113	1,571,117	0.27
		レバノン			
国債					
USD	4,358,000	LEBANESE REP 7.0000% 20/03/28 GMTN	566,060	800,782	0.15
USD	2,200,000	LEBANESE REP 6.4000% 26/05/23 GMTN	330,000	404,250	0.07
USD	1,520,000	LEBANESE REP 6.8500% 23/03/27 10Y	131,480	285,950	0.05
USD	1,490,000	LEBANESE REP 8.2500% 17/05/34 8Y	94,695	280,679	0.05
USD	1,315,000	LEBANESE REP 6.3750% 09/03/20 GMTN	220,263	248,239	0.04
USD	1,300,000	LEBANESE REP 7.0000% 22/04/31 15Y	242,450	238,875	0.04
USD	700,000	LEBANESE REP 8.2500% 12/04/21 REGS	87,600	128,625	0.02
USD	417,000	LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT	25,541	76,624	0.01
			1,698,089	2,464,024	0.43
		合計:レバノン	1,698,089	2,464,024	0.43
		ルクセンブルグ			
その他債券					
USD	720,000	CHILE ELECTR 6.0100% 20/01/33 REGS	677,871	682,416	0.12
USD	570,000	EIG PEARL HOL 3.5450% 31/08/36 REGS	481,376	499,130	0.09
USD	415,000	GUARA NORTE S 5.1980% 15/06/34 REGS	303,205	313,126	0.05
USD	367,000	TIERRA MOJADA 5.7500% 01/12/40 REGS	296,713	296,811	0.05
			1,759,165	1,791,483	0.31
ペイ・イン・カインド債					
USD	126,534	UNIGEL LU SA PIK 31/12/28 REGS	108,967	50,613	0.01
USD	49,980	UNIGEL LU SA PIK 31/12/27 REGS	86,099	45,794	0.01
			195,066	96,407	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(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	1,560,000	GREENSAIF PIP 6.1290% 23/02/38 REGS	1,583,300	1,606,654	0.29
USD	1,190,000	CL ELECTRICIT 5.5800% 20/10/35 REGS	1,190,012	1,178,243	0.21
USD	1,030,000	GREENSAIF PIP 6.5100% 23/02/42 REGS	1,074,048	1,073,740	0.19
USD	600,000	PETRRORIO LUX 6.1250% 09/06/26 REGS	599,846	601,740	0.10
USD	540,000	SAAVI ENERGIA 8.8750% 10/02/35 REGS	535,610	544,428	0.09
USD	600,000	EIG PEARL HOL 4.3870% 30/11/46 REGS	469,770	480,750	0.08
USD	382,000	OCEANICA LUX 13.0000% 02/10/29 REGS	382,000	366,911	0.06
USD	300,000	GREENSAIF PIP 6.1027% 23/08/42 REGS	300,000	299,618	0.05
USD	200,000	GREENSAIF PIP 5.8528% 23/02/36 REGS	200,000	202,638	0.04
		合計:ルクセンブルグ	6,334,586	6,354,722	1.11
			8,288,817	8,242,612	1.44
マケドニア					
国債					
EUR	200,000	N MACEDONIA B 6.9600% 13/03/27 REGS	210,840	218,874	0.04
		合計:マケドニア	210,840	218,874	0.04
			210,840	218,874	0.04
マレーシア					
普通社債(固定金利債)					
USD	3,997,000	PETRONAS CAP 3.4040% 28/04/61 REGS	2,814,537	2,726,585	0.48
USD	1,817,000	PETRONAS CAP 2.4800% 28/01/32 REGS	1,660,673	1,551,155	0.27
USD	1,409,000	KHAZANAH GLO 4.6870% 01/06/28 EMTN	1,406,948	1,405,830	0.25
USD	1,000,000	PETRONAS CAP 4.5500% 21/04/50 REGS	1,024,359	875,808	0.15
USD	200,000	KHAZANAH CAPI 4.8760% 01/06/33 EMTN	200,000	198,055	0.03
		合計:マレーシア	7,106,517	6,757,433	1.18
			7,106,517	6,757,433	1.18
モーリシャス					
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	HTA GROUP LTD 7.5000% 04/06/29 REGS	298,464	304,230	0.05
		合計:モーリシャス	298,464	304,230	0.05
			298,464	304,230	0.05
メキシコ					
変動金利債					
USD	320,000	BBVA BANCOMER SA FRN 29/06/38 REGS	337,120	337,308	0.06
			337,120	337,308	0.06
国債					
USD	3,090,000	UNITED MEXICAN 7.3750% 13/05/55	3,075,947	3,224,049	0.56
MXN	48,000	MEXICAN UDIBONOS 2.7500% 27/11/31 S	1,939,253	1,694,854	0.30
MXN	39,000	MEXICAN UDIB 3.0000% 03/12/26 CPI S	1,608,336	1,532,911	0.27
USD	1,080,000	UNITED MEXICAN 4.3500% 15/01/47	760,320	784,590	0.14
USD	832,000	UNITED MEXICAN 6.4000% 07/05/54	820,597	774,096	0.13
USD	640,000	UNITED MEXICAN 6.0000% 13/05/30	651,720	652,159	0.11
MXN	135,100	MEXICAN BONOS 7.7500% 23/11/34 M	577,168	587,641	0.10
MXN	147,000	MEXICAN BONOS 8.0000% 31/07/53 M	636,068	582,350	0.10
USD	700,000	UNITED MEXICAN 4.2800% 14/08/41	604,668	535,095	0.09
USD	552,000	UNITED MEXICAN 6.3380% 04/05/53	539,029	510,884	0.09
USD	662,000	UNITED MEXICAN STATE 4.6% 23/01/46	525,198	499,799	0.09
USD	500,000	UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/2110	474,517	398,005	0.07
USD	400,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	411,580	380,134	0.07
USD	300,000	UNITED MEXICAN 5.4000% 09/02/28	299,409	301,782	0.05
USD	300,000	UNITED MEXICAN 5.0000% 07/05/29	298,968	295,551	0.05
MXN	6,000	MEXICAN UDIBONOS 4.0000% 30/11/28 S	252,792	235,832	0.04
USD	200,000	UNITED MEXICAN 6.8750% 13/05/37	199,188	205,848	0.04
USD	200,000	UNITED MEXICAN 3.7710% 24/05/61	179,960	119,384	0.02
			13,854,718	13,314,964	2.32
その他債券					
USD	370,000	FIEMEX ENERGI 7.2500% 31/01/41 REGS	367,872	369,022	0.06
			367,872	369,022	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(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	7,561,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	5,059,209	5,235,660	0.90
USD	6,778,000	PETROLEOS MEXICA 7.6900% 23/01/50	5,441,791	5,134,687	0.90
USD	4,457,000	PETROLEOS MEXICA 6.3750% 23/01/45	3,154,530	3,013,601	0.53
USD	900,000	PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41	673,031	641,057	0.11
USD	800,000	PETROLEOS MEXICA 6.9500% 28/01/60	719,760	551,324	0.10
USD	300,000	PETROLEOS MEX/PEMEX 6.625% 15/06/38	183,213	224,455	0.04
USD	200,000	COMISION FEDE 6.2640% 15/02/52 REGS	174,000	170,329	0.03
USD	200,000	TRUST FIBRA1 6.3900% 15/01/50 REGS	228,000	164,141	0.03
USD	200,000	INDUSTRIAS PE 4.7500% 06/08/50 REGS	212,000	153,646	0.03
		合計:メキシコ	15,845,534	15,288,900	2.67
			30,405,244	29,310,194	5.11
モンゴル					
国債					
USD	900,000	CITY OF ULAANBAA 7.7500% 21/08/27	904,500	918,000	0.15
USD	466,000	MONGOLIA 6.6250% 25/02/30 REGS	465,540	461,340	0.08
USD	200,000	MONGOLIA 8.6500% 19/01/28 REGS	207,000	210,500	0.04
USD	200,000	MONGOLIA 7.8750% 05/06/29 REGS	198,034	208,000	0.04
		合計:モンゴル	1,775,074	1,797,840	0.31
			1,775,074	1,797,840	0.31
モロッコ					
国債					
USD	700,000	MOROCCO KINGD 6.5000% 08/09/33 REGS	720,550	729,750	0.13
			720,550	729,750	0.13
普通社債(固定金利債)					
USD	1,780,000	OCF SA 7.5000% 02/05/54 FEB	1,820,050	1,826,724	0.31
USD	540,000	OCF SA 7.5000% 02/05/54 REGS	525,215	555,539	0.10
USD	600,000	OCF SA 5.1250% 23/06/51 REGS	533,073	468,000	0.08
USD	200,000	OCF SA 6.7500% 02/05/34 REGS	196,982	206,015	0.04
USD	200,000	OCF SA 3.7500% 23/06/31 REGS	198,730	176,520	0.03
		合計:モロッコ	3,274,050	3,232,798	0.56
			3,994,600	3,962,548	0.69
ナミビア					
国債					
USD	510,000	NAMIBIA REP O 5.2500% 29/10/25 REGS	504,900	503,686	0.09
		合計:ナミビア	504,900	503,686	0.09
			504,900	503,686	0.09
オランダ					
普通株式					
--	485	STICHTING ADM UNI - SHS S ADR	139	485	0.00
			139	485	0.00
その他債券					
USD	700,000	YINSON BORONI 8.9470% 31/07/42 REGS	706,077	736,127	0.13
USD	670,000	MONG DUONG FI 5.1250% 07/05/29 REGS	489,566	495,678	0.09
USD	200,000	GREENKO DUTCH 3.8500% 29/03/26 REGS	179,054	173,915	0.03
			1,374,697	1,405,720	0.25
ペイ・イン・カインド債					
USD	131,402	UNIGEL NETHERL PIK 31/12/44 REGS	18,952	6,570	0.00
			18,952	6,570	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	ARCOS DORADOS 6.3750% 29/01/32 REGS	597,497	613,500	0.10
EUR	400,000	BOI FINANCE B 7.5000% 16/02/27 REGS	457,120	417,309	0.07
USD	400,000	PROSUS NV 3.2570% 19/01/27 REGS	385,900	386,780	0.07
USD	200,000	MOTHERSON GLO 5.6250% 11/07/29 REGS	199,150	202,145	0.04
		合計:オランダ	1,639,667	1,619,734	0.28
			3,033,455	3,032,509	0.53

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ナイジェリア					
国債					
USD	2,859,000	REP OF NIGERI 9.6250% 09/06/31 REGS	2,900,610	2,919,754	0.52
USD	1,927,000	REP OF NIGERI 7.3750% 28/09/33 REGS	1,542,522	1,700,578	0.30
USD	1,700,000	REP OF NIGERI 8.3750% 24/03/29 REGS	1,546,247	1,691,500	0.29
USD	1,608,000	REP OF NIGER 10.3750% 09/12/34 REGS	1,611,424	1,676,340	0.29
USD	1,200,000	REP OF NIGERI 7.8750% 16/02/32 REGS	1,101,990	1,116,000	0.19
USD	1,031,000	REP OF NIGERI 8.2500% 28/09/51 REGS	839,688	860,885	0.15
USD	600,000	REP OF NIGERI 6.1250% 28/09/28 REGS	492,563	559,500	0.10
USD	400,000	REP OF NIGERI 6.5000% 28/11/27 REGS	390,401	390,000	0.07
USD	369,000	REP OF NIGERI 8.7470% 21/01/31 REGS	327,123	365,771	0.06
USD	200,000	REP OF NIGERI 7.6960% 23/02/38 REGS	171,000	169,250	0.03
			<u>10,923,568</u>	<u>11,449,578</u>	<u>2.00</u>
		合計:ナイジェリア	<u>10,923,568</u>	<u>11,449,578</u>	<u>2.00</u>
オマーン					
国債					
USD	3,484,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 28/10/27 REGS	3,762,593	3,614,510	0.62
USD	1,527,000	OMAN INTRNL B 7.0000% 25/01/51 REGS	1,615,592	1,636,730	0.29
USD	1,400,000	OMAN GVT INTL 6.5% 08/03/47 REGS	1,398,513	1,430,310	0.25
USD	1,200,000	OMAN INTRNL B 4.7500% 15/06/26 REGS	1,164,232	1,192,428	0.21
USD	900,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	935,165	921,852	0.16
USD	450,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 17/01/48 REGS	450,210	468,918	0.08
USD	200,000	OMAN INTRNL B 6.2500% 25/01/31 REGS	209,500	208,280	0.04
USD	206,000	OMAN INTRNL B 5.3750% 08/03/27 REGS	205,897	206,373	0.04
			<u>9,741,702</u>	<u>9,679,401</u>	<u>1.69</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	1,011,000	MAZoon ASSETS 5.2500% 09/10/31 REGS	1,008,372	987,014	0.17
USD	420,000	OQ SAOC 5.1250% 06/05/28 REGS	410,416	414,236	0.07
			<u>1,418,788</u>	<u>1,401,250</u>	<u>0.24</u>
		合計:オマーン	<u>11,160,490</u>	<u>11,080,651</u>	<u>1.93</u>
パキスタン					
国債					
USD	1,677,000	REP OF PAKIST 6.8750% 05/12/27 REGS	1,498,014	1,557,513	0.27
USD	1,620,000	REP OF PAKIST 7.3750% 08/04/31 REGS	1,415,429	1,411,425	0.25
USD	1,412,000	REP OF PAKIST 8.8750% 08/04/51 REGS	1,014,921	1,147,250	0.20
USD	1,190,000	REP OF PAKIST 6.0000% 08/04/26 REGS	1,089,516	1,143,888	0.20
USD	800,000	REP OF PAKIST 8.2500% 30/09/25 REGS	798,700	798,000	0.14
USD	740,000	PAKISTAN GLOB 7.9500% 31/01/29 144A	677,100	694,675	0.12
USD	210,000	REP OF PAKIST 7.8750% 31/03/36 REGS	172,132	171,413	0.03
			<u>6,665,812</u>	<u>6,924,164</u>	<u>1.21</u>
		合計:パキスタン	<u>6,665,812</u>	<u>6,924,164</u>	<u>1.21</u>
パナマ					
国債					
USD	2,512,000	PANAMA 8.0000% 01/03/38	2,611,793	2,650,160	0.45
USD	3,503,000	PANAMA 4.5000% 16/04/50	2,327,273	2,325,116	0.41
USD	1,328,000	PANAMA 6.4000% 14/02/35	1,267,685	1,268,240	0.22
USD	1,200,000	PANAMA 6.8530% 28/03/54	1,133,065	1,090,500	0.19
USD	1,365,000	PANAMA 2.2520% 29/09/32	979,240	1,008,394	0.18
USD	990,000	PANAMA 7.8750% 01/03/57	995,363	1,002,375	0.17
USD	940,000	PANAMA 7.5000% 01/03/31	972,262	979,950	0.17
USD	710,000	PANAMA 3.8750% 17/03/28	657,815	670,950	0.12
USD	300,000	PANAMA 3.1600% 23/01/30	266,250	261,000	0.05
USD	400,000	PANAMA 3.8700% 23/07/60	369,334	227,000	0.04
USD	200,000	PANAMA 4.5000% 19/01/63	198,750	126,500	0.02
			<u>11,778,830</u>	<u>11,610,185</u>	<u>2.02</u>
その他債券					
USD	300,000	PANAMA 4.5000% 15/05/47	335,832	206,250	0.04
USD	200,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	270,200	195,000	0.03
USD	300,000	REP OF PANAMA 4.3% 29/04/53	325,050	192,000	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	200,000	AEROPUERTO IN 5.1250% 11/08/61 REGS	200,000	146,689	0.03
			1,131,082	739,939	0.13
普通社債(固定金利債)					
USD	580,000	BANCO LATINO A 2.3750% 14/09/25 REGS	550,194	570,709	0.10
USD	200,000	BANCO NAC DE 2.5000% 11/08/30 REGS	190,500	162,309	0.03
			740,694	733,018	0.13
		合計:パナマ	13,650,606	13,083,142	2.28
パプアニューギニア					
国債					
USD	545,000	PNG GOVT INTL 8.3750% 04/10/28 REGS	540,359	538,810	0.09
			540,359	538,810	0.09
		合計:パプアニューギニア	540,359	538,810	0.09
パラグアイ					
国債					
USD	1,425,000	PARAGUAY 6.6500% 04/03/55 REGS	1,425,000	1,444,594	0.25
USD	952,000	PARAGUAY 4.9500% 28/04/31 REGS	985,644	929,390	0.16
USD	740,000	PARAGUAY 6.0000% 09/02/36 REGS	768,034	751,100	0.13
USD	800,000	REPUBLIC OF P 5.6000% 13/03/48 REGS	791,834	718,000	0.13
PYG	5,308,000.0	PARAGUAY 8.5000% 04/03/35 REGS	671,638	674,736	0.12
USD	500,000	PARAGUAY 5.8500% 21/08/33 REGS	498,214	505,000	0.09
PYG	2,059,000.0	PARAGUAY 7.9000% 09/02/31 REGS	282,579	259,401	0.05
USD	200,000	PARAGUAY 4.7000% 27/03/27 REGS	194,500	197,500	0.03
USD	200,000	PARAGUAY 3.8490% 28/06/33 REGS	199,988	176,750	0.03
USD	200,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 REGS	231,400	175,000	0.03
			6,048,831	5,831,471	1.02
		合計:パラグアイ	6,048,831	5,831,471	1.02
ペルー					
国債					
USD	3,433,000	REPUBLIC OF PERU 5.8750% 08/08/54	3,422,113	3,379,136	0.60
USD	2,529,000	REPUBLIC OF PERU 5.3750% 08/02/35	2,548,777	2,487,459	0.43
USD	1,665,000	REPUBLIC OF PERU 2.7830% 23/01/31	1,525,514	1,456,246	0.25
PEN	2,900	REPUBLIC OF P 6.9500% 12/08/31 REGS	762,398	854,083	0.15
USD	800,000	REPUBLIC OF PERU 3.0000% 15/01/34	702,827	662,110	0.12
USD	300,000	REPUBLIC OF PERU 8.7500% 21/11/33	471,000	363,627	0.06
USD	500,000	REPUBLIC OF PERU 3.2300% 28/07/2121	340,544	275,155	0.05
			9,773,173	9,477,816	1.66
普通社債(固定金利債)					
USD	3,191,000	PETROLEOS DEL 5.6250% 19/06/47 REGS	2,513,304	2,092,180	0.36
USD	1,000,000	PETROLEOS DEL 4.7500% 19/06/32 REGS	844,955	774,251	0.14
USD	620,000	KALLPA GENERA 5.8750% 30/01/32 REGS	613,707	630,230	0.11
USD	400,000	CIA DE MINAS 6.8000% 04/02/32 REGS	393,468	405,500	0.07
USD	300,000	BANCO DE CRED 5.8500% 11/01/29 REGS	299,706	308,655	0.05
USD	300,000	NIAGARA ENERG 5.7460% 03/10/34 REGS	300,000	294,551	0.05
PEN	1,000,000	CREDICORP CAP 10.1000% 15/12/43	273,503	287,793	0.05
USD	210,000	PLUSPETROL 6.2400% 03/07/36 REGS	209,840	216,582	0.04
			5,448,483	5,009,742	0.87
		合計:ペルー	15,221,656	14,487,558	2.53
フィリピン					
変動金利債					
USD	500,000	SAN MIGUEL GLOBA FRN 02/06/73	502,625	504,500	0.09
			502,625	504,500	0.09
国債					
USD	3,888,000	PHILIPPINES(REP) 1.9500% 06/01/32	3,622,969	3,207,394	0.56
USD	3,079,000	PHILIPPINES(REP) 5.1700% 13/10/27	3,071,656	3,117,152	0.54
USD	3,465,000	PHILIPPINES(REP) 2.6500% 10/12/45	2,314,961	2,245,230	0.39
USD	400,000	PHILIPPINES(REP) 5.1750% 05/09/49	398,160	378,889	0.07
USD	400,000	PHILIPPINES(REP) 2.9500% 05/05/45	384,080	274,820	0.05
			9,791,826	9,223,485	1.61
		合計:フィリピン	10,294,451	9,727,985	1.70

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ポーランド					
国債					
USD	4,272,000	REP OF POLAND 5.5000% 18/03/54	4,182,010	4,101,615	0.73
USD	2,640,000	REP OF POLAND 4.8750% 12/02/30	2,626,140	2,653,950	0.46
USD	1,272,000	REP OF POLAND 5.5000% 04/04/53	1,243,184	1,221,729	0.21
USD	931,000	REP OF POLAND 5.3750% 12/02/35	924,120	939,994	0.16
USD	800,000	BANK GOSPODAR 6.2500% 31/10/28 REGS	826,319	837,200	0.15
USD	555,000	BANK GOSPODAR 6.2500% 09/07/54 REGS	550,982	562,671	0.10
USD	500,000	BANK GOSPODAR 5.7500% 09/07/34 REGS	507,739	509,256	0.09
EUR	400,000	BANK GOSPODAR 4.3750% 13/03/39 EMTN	428,334	422,688	0.07
USD	300,000	REP OF POLAND 5.1250% 18/09/34	299,109	298,088	0.05
EUR	200,000	REP OF POLAND 3.6250% 11/01/34 10Y	213,228	214,362	0.04
EUR	200,000	REP OF POLAND 4.1250% 11/01/44 20Y	217,018	212,711	0.04
USD	200,000	BANK GOSPODAR 5.3750% 22/05/33 REGS	199,526	199,090	0.03
			12,217,709	12,173,354	2.13
普通社債(固定金利債)					
USD	2,043,000	ORLEN SA 6.0000% 30/01/35 REGS	2,013,479	2,078,293	0.36
			2,013,479	2,078,293	0.36
		合計:ポーランド	14,231,188	14,251,647	2.49
カタール					
国債					
USD	3,540,000	QATAR STATE O 4.5000% 23/04/28 REGS	3,496,355	3,542,251	0.62
USD	2,049,000	QATAR STATE O 4.7500% 29/05/34 REGS	2,028,291	2,065,947	0.36
USD	1,671,000	QATAR STATE O 4.8750% 27/02/35 REGS	1,661,074	1,689,580	0.29
USD	1,445,000	QATAR STATE O 4.4000% 16/04/50 REGS	1,335,615	1,256,380	0.22
USD	697,000	QATAR STATE O 4.5000% 27/02/28 REGS	695,550	697,619	0.12
USD	450,000	QATAR STATE O 4.6250% 29/05/29 REGS	447,741	451,752	0.08
			9,664,626	9,703,529	1.69
その他債券					
USD	200,000	NAKILAT INC 6.0670% 31/12/33 REGS	189,210	159,147	0.03
			189,210	159,147	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	3,600,000	QATAR ENERGY 3.1250% 12/07/41 REGS	2,863,770	2,700,994	0.47
USD	2,200,000	QATAR ENERGY 3.3000% 12/07/51 REGS	1,686,618	1,526,800	0.27
			4,550,388	4,227,794	0.74
		合計:カタール	14,404,224	14,090,470	2.46
韓国					
国債					
USD	400,000	KOREA NATL OI 4.8750% 03/04/29 REGS	397,096	403,534	0.07
			397,096	403,534	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	SK HYNIX INC 6.5000% 17/01/33 REGS	534,685	542,745	0.09
USD	500,000	HYUNDAI CAPIT 5.2500% 22/01/28 REGS	499,655	506,512	0.09
USD	500,000	LG CHEM LTD 1.3750% 07/07/26 REGS	497,480	478,028	0.08
USD	200,000	MIRAEASSETSEC 6.0000% 26/01/29	197,932	207,001	0.04
USD	200,000	SK ON CO LTD 5.3750% 11/05/26	199,824	201,748	0.04
			1,929,576	1,936,034	0.34
		合計:韓国	2,326,672	2,339,568	0.41
ルーマニア					
国債					
USD	5,106,000	ROMANIA 4.0000% 14/02/51 REGS	3,504,258	3,272,078	0.57
USD	3,078,000	ROMANIA 3.0000% 14/02/31 REGS	2,555,706	2,576,563	0.45
EUR	1,300,000	ROMANIA 3.7500% 07/02/34 REGS	1,269,065	1,153,423	0.20
USD	1,090,000	ROMANIA 7.1250% 17/01/33 REGS	1,162,460	1,118,259	0.20
USD	1,036,000	ROMANIA 7.6250% 17/01/53 REGS	1,097,137	1,057,681	0.18
USD	1,050,000	ROMANIA 5.7500% 24/03/35 REGS	1,042,577	958,130	0.17
EUR	700,000	ROMANIA 5.2500% 10/03/30 REGS	715,433	744,329	0.13
EUR	700,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	745,184	690,645	0.12
EUR	800,000	ROMANIA 2.8750% 13/04/42 REGS	746,727	533,284	0.09
USD	500,000	ROMANIA 6.0000% 25/05/34 REGS	506,375	470,460	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(%)
EUR	400,000	ROMANIA 5.2500% 30/05/32 REGS	432,174	410,619	0.07
EUR	400,000	ROMANIA 5.6250% 30/05/37 REGS	431,891	396,094	0.07
EUR	400,000	ROMANIA 3.3750% 28/01/50 REGS	439,379	266,114	0.05
USD	240,000	ROMANIA 6.6250% 17/02/28 REGS	247,956	246,325	0.04
EUR	100,000	ROMANIA GOVT 6.3750% 18/09/33 REGS	106,445	108,234	0.02
EUR	100,000	ROMANIA 2.1240% 16/07/31 REGS	125,192	86,685	0.02
			<u>15,127,959</u>	<u>14,088,923</u>	<u>2.46</u>
		合計: ルーマニア	<u>15,127,959</u>	<u>14,088,923</u>	<u>2.46</u>
		サウジアラビア			
国債					
USD	7,220,000	SAUDI INT BON 4.7500% 16/01/30 REGS	7,126,984	7,178,218	1.26
USD	3,946,000	SAUDI INT BON 5.7500% 16/01/54 REGS	3,772,719	3,844,087	0.67
USD	1,050,000	SAUDI INT BON 5.0000% 17/04/49 REGS	944,791	935,009	0.16
USD	900,000	SAUDI INT BON 4.5000% 26/10/46 REGS	884,214	754,038	0.13
USD	600,000	SAUDI INT BON 4.7500% 18/01/28 REGS	600,090	600,773	0.10
USD	500,000	SAUDI INT BON 5.6250% 13/01/35 REGS	495,895	513,466	0.09
USD	500,000	SAUDI INT BON 5.3750% 13/01/31 REGS	498,355	508,210	0.09
USD	400,000	SAUDI INT BON 5.0000% 16/01/34 REGS	395,972	395,758	0.07
USD	300,000	SAUDI INT BON 3.2500% 22/10/30 REGS	273,750	275,064	0.05
			<u>14,992,770</u>	<u>15,004,623</u>	<u>2.62</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	2,358,000	SAUDI ARAB OI 5.8750% 17/07/64 REGS	2,302,328	2,253,064	0.40
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 5.2500% 17/07/34 REGS	298,020	301,140	0.05
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 24/11/70 REGS	276,000	190,500	0.03
USD	200,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 16/04/29 REGS	214,628	189,832	0.03
			<u>3,090,976</u>	<u>2,934,536</u>	<u>0.51</u>
		合計: サウジアラビア	<u>18,083,746</u>	<u>17,939,159</u>	<u>3.13</u>
		セネガル			
国債					
USD	1,200,000	SENEGAL REP OF 7.7500% 10/06/31 7Y	1,112,073	1,051,500	0.18
USD	844,000	SENEGAL REP O 6.7500% 13/03/48 REGS	694,781	563,370	0.10
EUR	500,000	SENEGAL REP O 5.3750% 08/06/37 REGS	555,075	360,620	0.06
			<u>2,361,929</u>	<u>1,975,490</u>	<u>0.34</u>
その他債券					
USD	480,000	SENEGAL REP O 6.2500% 23/05/33 REGS	376,800	373,800	0.07
			<u>376,800</u>	<u>373,800</u>	<u>0.07</u>
		合計: セネガル	<u>2,738,729</u>	<u>2,349,290</u>	<u>0.41</u>
		セルビア			
国債					
USD	2,369,000	SERBIA REPUB 6.0000% 12/06/34 REGS	2,331,661	2,371,961	0.41
USD	1,950,000	SERBIA REPUB 6.5000% 26/09/33 REGS	1,975,029	2,030,438	0.35
USD	600,000	SERBIA REPUB 6.2500% 26/05/28 REGS	597,762	613,500	0.11
EUR	200,000	SERBIA REPUB 3.1250% 15/05/27 REGS	242,663	206,409	0.04
			<u>5,147,115</u>	<u>5,222,308</u>	<u>0.91</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	650,000	TELECOMMUNICA 7.0000% 28/10/29 REGS	650,000	649,675	0.11
			<u>650,000</u>	<u>649,675</u>	<u>0.11</u>
		合計: セルビア	<u>5,797,115</u>	<u>5,871,983</u>	<u>1.02</u>
		シンガポール			
その他債券					
USD	280,000	LLPL CAPITAL 6.8750% 04/02/39 REGS	201,977	207,546	0.04
			<u>201,977</u>	<u>207,546</u>	<u>0.04</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	CATHAYLIFE SGP 5.9500% 05/07/34	398,867	423,555	0.07
USD	400,000	MEDCO BELL 6.3750% 30/01/27 REGS	406,450	402,468	0.06
USD	300,000	SINGAPORE AIR 3.3750% 19/01/29 EMTN	297,819	288,445	0.05
USD	250,000	MEDCO MAPLE T 8.9600% 27/04/29 REGS	260,888	263,927	0.05
USD	200,000	YINSON PRODUCTI 9.6250% 03/05/29	196,000	208,852	0.04
			<u>1,560,024</u>	<u>1,587,247</u>	<u>0.27</u>
		合計: シンガポール	<u>1,762,001</u>	<u>1,794,793</u>	<u>0.31</u>

通貨	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	501,694	0.09
			496,096	501,694	0.09
		合計:スロベニア	496,096	501,694	0.09
南アフリカ					
国債					
USD	3,029,000	SOUTH AFRICA 4.3000% 12/10/28	2,869,750	2,854,832	0.50
USD	2,907,000	SOUTH AFRICA 7.9500% 19/11/54 REGS	2,908,427	2,816,156	0.49
USD	3,067,000	SOUTH AFRICA 7.3000% 20/04/52	2,814,070	2,790,970	0.49
USD	2,910,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 30/09/29	2,790,937	2,742,675	0.48
ZAR	51,200,000	REP OF STH AFR 8.875% 28/2/35 2035	2,555,991	2,488,939	0.43
USD	2,368,000	SOUTH AFRICA 5.7500% 30/09/49	1,916,408	1,796,720	0.31
USD	580,000	SOUTH AFRICA 7.1000% 19/11/36 REGS	580,000	566,950	0.10
USD	370,000	SOUTH AFRICA 6.2500% 08/03/41	307,005	322,363	0.06
ZAR	4,000,000	REP SOUTH AFR 8.5000% 31/01/37 2037	186,944	181,344	0.03
			16,929,532	16,560,949	2.89
普通社債(固定金利債)					
USD	750,000	ESKOM HOLDING 8.4500% 10/08/28 REGS	724,972	778,125	0.13
USD	265,000	TRANSNET 8.2500% 06/02/28 REGS	265,000	270,035	0.05
			989,972	1,048,160	0.18
		合計:南アフリカ	17,919,504	17,609,109	3.07
スリランカ					
国債					
USD	2,153,160	REP OF SRI LA 3.6000% 15/02/38 REGS	1,457,274	1,773,665	0.30
USD	1,492,924	REP OF SRI LA 3.1000% 15/01/30 REGS	1,227,654	1,332,435	0.23
USD	1,787,812	REP OF SRI LA 3.6000% 15/06/35 REGS	1,234,696	1,242,529	0.22
USD	1,251,484	REP OF SRI LA 3.3500% 15/03/33 REGS	892,115	1,009,009	0.18
USD	683,013	REP OF SRI LA 3.6000% 15/05/36 REGS	436,627	555,802	0.10
USD	195,784	REP OF SRI LA 3.1000% 15/01/30 144A	166,266	173,758	0.03
			5,414,632	6,087,198	1.06
その他債券					
USD	489,805	REP OF SRI LA 4.0000% 15/04/28 REGS	362,657	426,480	0.07
USD	236,578	REP OF SRI LA 4.0000% 15/04/28 144A	213,754	205,716	0.04
			576,411	632,196	0.11
		合計:スリランカ	5,991,043	6,719,394	1.17
国際機関					
普通社債(固定金利債)					
KZT	137,000,000	INT BK RECON 13.5000% 03/07/25 EMTN	307,720	273,250	0.05
			307,720	273,250	0.05
		合計:国際機関	307,720	273,250	0.05
スリナム					
ペイ・イン・カインド債					
USD	448,680	SURINAME INTL 7.9500% 15/07/33 REGS	403,729	434,659	0.08
			403,729	434,659	0.08
		合計:スリナム	403,729	434,659	0.08
トーゴ					
普通社債(固定金利債)					
USD	570,000	ECOBANK TRAN 10.1250% 15/10/29 REGS	567,626	599,013	0.10
			567,626	599,013	0.10
		合計:トーゴ	567,626	599,013	0.10
トリニダード・トバゴ					
国債					
USD	390,000	TRINIDAD&TOBA 6.4000% 26/06/34 REGS	390,000	382,200	0.07
USD	200,000	TRINIDAD&TOBA 5.9500% 14/01/31 REGS	198,534	195,750	0.03
			588,534	577,950	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(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	2,177,000	PORT OF SPAIN 7.8750% 19/02/40 REGS	2,162,172	2,145,434	0.38
USD	200,000	NATIONAL GAS 6.0500% 15/01/36 REGS	183,000	182,260	0.03
		合計:トリニダード・トバゴ	2,345,172	2,327,694	0.41
			2,933,706	2,905,644	0.51
トルコ					
変動金利債					
USD	400,000	GARANTI BANKASI FRN 28/02/34 144A	401,070	410,120	0.07
			401,070	410,120	0.07
国債					
USD	2,673,000	TURKIYE REP OF 7.1250% 12/02/32	2,662,120	2,669,658	0.46
USD	2,811,000	TURKIYE REP OF 6.5000% 03/01/35	2,759,980	2,659,908	0.46
USD	2,249,000	TURKIYE REP OF 7.1250% 17/07/32	2,236,921	2,243,377	0.39
USD	1,726,000	HAZINE MUSTES 8.5091% 14/01/29 REGS	1,754,626	1,840,548	0.32
USD	1,000,000	TURKIYE REP OF 9.1250% 13/07/30 7Y	1,012,085	1,110,000	0.19
TRY	34,474,000	TURKIYE GOV BO 36.0000% 12/08/26 2Y	966,504	952,201	0.17
TRY	27,684,000	TURKIYE GOV B 27.7000% 27/09/34 10Y	794,127	795,733	0.14
USD	600,000	TURKIYE REP OF 7.6250% 15/05/34	589,692	617,250	0.11
EUR	500,000	TURKIYE REP OF 5.8750% 21/05/30	540,045	546,409	0.10
USD	604,000	TURKIYE REP OF 5.7500% 11/05/47 30Y	493,406	470,365	0.08
USD	420,000	ISTANBUL MET 10.5000% 06/12/28 REGS	451,563	454,650	0.08
USD	510,000	REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43	375,965	366,563	0.06
USD	200,000	TURK IHRACAT 7.5000% 06/02/28 REGS	198,308	204,000	0.04
			14,835,342	14,930,662	2.60
普通社債(固定金利債)					
USD	2,269,000	TC ZIRAAT BAN 7.2500% 04/02/30 REGS	2,257,314	2,271,836	0.40
USD	1,060,000	TURKCELL ILET 7.4500% 24/01/30 REGS	1,060,000	1,081,200	0.19
USD	450,000	FORD OTOMOTIV 7.1250% 25/04/29 REGS	450,000	450,450	0.08
USD	400,000	TURKIYE VARLIK 8.2500% 14/02/29	397,992	416,440	0.07
USD	390,000	LIMAK YENIL E 9.6250% 12/08/30 REGS	390,000	391,640	0.07
USD	345,000	EREGLI DEMIR 8.3750% 23/07/29 REGS	344,724	355,988	0.06
USD	340,000	TAV HAVALIMAN 8.5000% 07/12/28 REGS	351,781	351,900	0.06
		合計:トルコ	5,251,811	5,319,454	0.93
			20,488,223	20,660,236	3.60
ウクライナ					
変動金利債					
USD	720,000	UKRAINE GOVT FRN 01/08/41 REGS	328,219	597,600	0.10
			328,219	597,600	0.10
国債					
USD	4,515,798	UKRAINE GOVT 1.7500% 01/02/34 REGS	2,949,938	2,686,901	0.48
USD	4,593,549	UKRAINE GOVT 1.7500% 01/02/35 REGS	2,819,363	2,675,742	0.47
USD	3,145,967	UKRAINE GOVT 0.0000% 01/02/35 REGS	2,086,919	2,068,473	0.36
USD	732,776	UKRAINE GOVT 1.7500% 01/02/36 REGS	742,786	420,430	0.07
USD	464,403	UKRAINE GOVT 1.7500% 01/02/29 REGS	527,598	333,209	0.06
USD	399,450	UKRAINE GOVT 0.0000% 01/02/36 REGS	383,994	261,640	0.05
USD	567,226	UKRAINE GOVT 0.0000% 01/02/34 REGS	423,485	245,325	0.04
USD	351,791	UKRAINE GOVT 0.0000% 01/02/30 REGS	244,683	197,003	0.03
USD	112,000	UKRAINE GOVT 1.7500% 01/02/35 144A	49,140	65,240	0.01
		合計:ウクライナ	10,227,906	8,953,963	1.57
			10,556,125	9,551,563	1.67
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	284,959	0.05
			298,554	284,959	0.05
国債					
USD	2,617,000	ABU DHABI GOV 1.7000% 02/03/31 REGS	2,169,786	2,231,102	0.38
USD	1,829,000	ABU DHABI GOV 5.5000% 30/04/54 REGS	1,805,894	1,852,173	0.32
USD	2,634,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 30/09/49 REGS	1,867,021	1,813,562	0.32
EUR	500,000	FIN DEPT SHAR 4.6250% 13/02/32 EMTN	517,257	521,273	0.09
USD	400,000	FIN DEPT SHAR 4.3750% 10/03/51 REGS	383,944	276,972	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	400,000	ABU DHABI GOV 3.0000% 15/09/51 REGS	262,000	267,891	0.05
			7,005,902	6,962,973	1.21
その他債券					
USD	540,000	SWEIHAN PV PO 3.6250% 31/01/49 REGS	397,671	403,513	0.07
			397,671	403,513	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	3,496,000	ADNOC MURBAN 4.5000% 11/09/34 REGS	3,433,098	3,349,623	0.59
USD	2,001,000	ADNOC MURBAN 5.1250% 11/09/54 REGS	1,969,964	1,854,039	0.33
USD	1,050,000	ABU DHABI DEV 5.2500% 02/10/54 REGS	1,037,337	991,853	0.18
USD	1,000,000	MASDAR ABU 4.8750% 25/07/33 EMTN	998,550	977,689	0.17
USD	970,000	NATIONAL CENTRAL 5.2790% 05/03/30	970,000	971,253	0.17
USD	810,000	ABU DHABI DEV 5.3750% 08/05/29 REGS	805,699	827,913	0.14
USD	630,000	TAQA ABU DHAB 4.7500% 09/03/37 REGS	625,187	600,751	0.10
USD	500,000	MDGH GMTN RSC 5.0840% 22/05/53 REGS	483,200	466,875	0.08
USD	500,000	KUWAIT PROJEC 4.5000% 23/02/27 EMTN	468,998	450,563	0.08
USD	400,000	MDGH SUKUK LT 4.9590% 04/04/34 EMTN	400,000	402,574	0.07
USD	400,000	ABU DHABI CRU 3.6500% 02/11/29 REGS	376,800	380,580	0.07
USD	400,000	ABU DHABI POR 2.5000% 06/05/31 EMTN	368,244	346,723	0.06
USD	300,000	ABU DHABI DEV 5.5000% 08/05/34 REGS	298,521	310,500	0.05
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 5.8750% 01/05/34 REGS	197,598	210,796	0.04
USD	200,000	TAQA ABU DHAB 4.6960% 24/04/33 REGS	200,000	194,876	0.03
			12,633,196	12,336,608	2.16
		合計:アラブ首長国連邦	20,335,323	19,988,053	3.49
		イギリス			
変動金利債					
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 11/08/28	200,000	201,806	0.04
USD	200,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 11/08/26	200,000	199,961	0.03
			400,000	401,767	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	2,400,000	PANAMA INFRASTRU 0% 05/04/32 REGS	1,446,070	1,634,471	0.28
USD	1,100,000	SOUTHERN GAS CO 6.875% 24/03/26 RE	1,200,925	1,111,812	0.18
USD	943,000	AVIANCA MIDCO 9.6250% 14/02/30 REGS	931,865	904,176	0.16
USD	825,000	AZULE ENERGY 8.1250% 23/01/30 REGS	825,000	835,313	0.15
USD	600,000	WE SODA INV H 9.5000% 06/10/28 REGS	623,186	623,121	0.11
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 09/08/26	300,000	300,773	0.05
USD	200,000	VEDANTA RESOU 9.8500% 24/04/33 REGS	199,832	205,585	0.04
USD	200,000	VEDANTA RESOU 9.4750% 24/07/30 REGS	200,000	202,532	0.04
			5,726,878	5,817,783	1.01
		合計:イギリス	6,126,878	6,219,550	1.08
		アメリカ			
その他債券					
USD	250,000	RIO OIL FINAN 9.7500% 06/01/27 REGS	69,884	60,770	0.01
			69,884	60,770	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	780,000	KOSMOS ENERGY 8.7500% 01/10/31 REGS	779,969	749,463	0.14
USD	690,000	SASOL FINANCING 5.5000% 18/03/31	608,580	588,596	0.10
USD	580,000	ATP TOW/ANDEA 7.8750% 03/02/30 REGS	580,000	583,387	0.10
USD	500,000	SIERRACOL ENR 6.0000% 15/06/28 REGS	444,620	468,720	0.08
USD	300,000	SASOL FINANCI 8.7500% 03/05/29 REGS	300,000	305,640	0.05
			2,713,169	2,695,806	0.47
米国財務省長期証券					
USD	700,000	US TREASURY N/B 3.3750% 15/08/42	601,623	602,438	0.10
USD	700,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	508,257	492,406	0.09
USD	600,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41	427,753	421,969	0.07
USD	300,000	US TREASURY N/B 4.1250% 15/08/44	296,566	282,469	0.05
USD	200,000	US TREASURY N/B 4.6250% 15/05/44	208,680	201,531	0.04
USD	200,000	US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41	174,320	135,750	0.02
USD	50,000	US TREASURY N/B 4.6250% 15/05/54	52,797	50,703	0.01
			2,269,996	2,187,266	0.38
		合計:アメリカ	5,053,049	4,943,842	0.86

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ウルグアイ					
国債					
USD	2,653,749	URUGUAY 5.7500% 28/10/34	2,722,834	2,749,350	0.49
USD	2,276,807	REPUB URUGUAY 5.2500% 10/09/60	2,263,949	2,104,560	0.37
USD	1,829,156	URUGUAY 5.4420% 14/02/37	1,828,806	1,846,714	0.32
USD	1,100,000	URUGUAY 4.9750% 20/04/55	1,155,690	989,853	0.17
USD	250,000	URUGUAY 4.3750% 23/01/31	258,750	244,654	0.04
			8,230,029	7,935,131	1.39
その他債券					
USD	700,000	REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50	797,300	652,469	0.11
			797,300	652,469	0.11
		合計:ウルグアイ	9,027,329	8,587,600	1.50
ウズベキスタン					
国債					
USD	1,120,000	UZBEK INTL BO 6.9000% 28/02/32 REGS	1,124,444	1,121,399	0.20
USD	1,035,000	NATL BK OF UZBEK 8.5000% 05/07/29	1,031,692	1,070,449	0.19
USD	1,100,000	REPUB UZBEKIS 3.9000% 19/10/31 REGS	918,955	926,750	0.16
USD	852,000	UZBEK INTL BO 6.9474% 25/05/32 REGS	849,870	854,130	0.15
USD	500,000	REPUB UZBEKIS 5.3750% 20/02/29 REGS	442,525	478,125	0.08
UZS	5,530,000,000	UZBEK INTL B 15.5000% 25/02/28 REGS	427,026	421,741	0.07
USD	400,000	UZBEKNEFTEGAZ 4.7500% 16/11/28 REGS	327,180	357,936	0.06
USD	200,000	REPUB UZBEKIS 3.7000% 25/11/30 REGS	171,500	170,500	0.03
			5,293,192	5,401,030	0.94
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	UZBEK INDUSTR 8.9500% 24/07/29 REGS	398,640	415,052	0.07
			398,640	415,052	0.07
		合計:ウズベキスタン	5,691,832	5,816,082	1.01
ベネズエラ					
国債					
USD	4,980,700	REP OF VENEZUELA 9.25% 7/5/28	855,083	908,978	0.15
USD	657,900	REP OF VENEZUELA 7.75% 13/10/19 REG	101,498	105,264	0.02
USD	600,000	VENEZUELA 7.6500% 21/04/25	108,754	102,000	0.02
			1,065,335	1,116,242	0.19
その他債券					
USD	2,225,600	REP OF VENEZUELA 11.95% 5/8/31	359,960	444,465	0.08
USD	2,475,197	PETROLEOS VENEZU 6% 15/11/26 REGS	273,170	356,428	0.06
USD	650,000	PETROLEOS DE 8.5000% 27/10/20 REGS	274,993	299,000	0.05
USD	1,700,000	PETROLEOS VENEZ 9.75% 17/05/35 REGS	270,980	273,700	0.05
			1,179,103	1,373,593	0.24
普通社債(固定金利債)					
USD	4,216,700	PETROLEOS DE VEN 5.3750% 12/04/27	484,635	600,585	0.11
USD	835,200	PETROLEOS DE VEN 5.5% 12/04/37	95,797	119,016	0.02
			580,432	719,601	0.13
		合計:ベネズエラ	2,824,870	3,209,436	0.56
ザンビア					
国債					
USD	1,642,082	ZAMBIA REP OF 0.5000% 31/12/53 REGS	885,225	1,022,197	0.17
ZMW	5,898,000	ZAMBIA GOV BO 24.9700% 30/04/34 10Y	225,577	229,469	0.04
ZMW	5,309,000	ZAMBIA GOV BO 26.5000% 30/04/39 15Y	203,066	214,972	0.04
			1,313,868	1,466,638	0.25
その他債券					
USD	1,444,494	ZAMBIA REP OF 5.7500% 30/06/33 REGS	953,406	1,024,834	0.18
			953,406	1,024,834	0.18
		合計:ザンビア	2,267,274	2,491,472	0.43
組入資産合計			549,727,042	547,034,311	95.40

(1) 数量は受益証券/株式の数を表す。額面価格は発行通貨建てで表示。

財務書類に関する注記

2025年2月28日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記1 - 外国為替先渡し契約

2025年2月28日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	12,661,978,186	USD	82,536,178	2025年3月31日	1,867,468
USD	19,792,958	EUR	18,876,000	2025年4月2日	124,804
TRY	44,021,925	USD	1,172,776	2025年3月10日	21,261
USD	2,104,742	MXN	43,103,024	2025年3月19日	3,086
USD	660,000	BRL	3,872,220	2025年4月2日	1,767
USD	101,871	AUD	161,000	2025年4月2日	1,761
USD	419,685	GBP	332,000	2025年4月2日	1,399
USD	28,002	PEN	102,966	2025年6月18日	42
PEN	102,823	USD	28,002	2025年3月19日	(31)
USD	689,772	MXN	14,154,000	2025年3月19日	(361)
USD	183,601	MXN	3,776,000	2025年3月19日	(512)
USD	67,523	CZK	1,642,254	2025年4月17日	(802)
USD	282,956	PEN	1,057,321	2025年4月9日	(4,534)
USD	266,617	PEN	999,203	2025年3月19日	(5,194)
USD	447,936	PEN	1,671,965	2025年8月4日	(5,715)
BRL	1,866,429	USD	325,729	2025年4月2日	(8,458)
USD	932,881	MXN	19,347,000	2025年3月19日	(10,457)
USD	1,223,757	ZAR	23,123,213	2025年3月19日	(24,709)
USD	1,150,900	TRY	44,021,925	2025年3月10日	(43,137)
USD	217,552	JPY	32,380,000	2025年3月31日	1,711
USD	1,902	JPY	287,940	2025年3月31日	(16)
USD	4,014	JPY	607,440	2025年3月31日	(35)
USD	42,909	JPY	6,492,740	2025年3月31日	(370)
USD	199,893	JPY	30,220,000	2025年3月31日	(1,551)
USD	230,555	JPY	34,885,760	2025年3月31日	(1,990)
JPY	10,860,000	USD	72,571	2025年3月31日	(180)
					1,915,247

注記2 - 先物契約

2025年2月28日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
買い持ちポジション					
GBP	11	FUT LONG GILT	2025年6月	1,294,801	11,693
USD	15	FUT US ULTRA BOND CBT	2025年6月	1,860,000	64,102
USD	146	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2025年6月	16,208,281	192,765
USD	17	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2025年6月	3,515,414	16,204
				22,878,496	284,764
売り持ちポジション					
EUR	(2)	FUT EURO-BUND	2025年3月	(276,971)	354
USD	(4)	FUT US 10YR ULTRA	2025年6月	(456,688)	(5,563)
USD	(7)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2025年6月	(754,796)	(5,195)
				(1,488,455)	(10,404)
				274,360	

注記3 - 金利スワップ契約

2025年2月28日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
BRL	2,292,350	Receive Floating (ID Rate) - Pay Fixed (13.054971)	2027年1月4日	0	5,071
BRL	18,296,152	Receive Floating (ID Rate) - Pay Fixed (9.84208)	2027年1月4日	0	(303,502)
BRL	453,381	Receive Floating (ID Rate) - Pay Fixed (11.55)	2027年1月4日	0	(4,117)
BRL	6,042,303	Receive Floating (ID Rate) - Pay Fixed (11.57)	2027年1月4日	0	(54,375)
BRL	6,917,249	Receive Floating (ID Rate) - Pay Fixed (11.253)	2027年1月4日	0	71,313
CZK	53,100,000	Receive Floating (PRIBOR) - Pay Fixed (3.53)	2029年7月16日	39,171	6,158
CZK	33,000,000	Receive Floating (PRIBOR) - Pay Fixed (3.08)	2029年10月3日	(4,793)	(21,941)
EUR	200,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (2.25)	2044年3月21日	(1,381)	4,695
EUR	3,792,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (2.5)	2035年3月19日	0	(59,642)
EUR	1,400,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (2.5)	2030年3月19日	0	(20,969)
				32,997	(377,309)

注記4 - クレジット・デフォルト・スワップ契約

2025年2月28日現在、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現損益(米ドル)
<i>プロテクションの買いポジション</i>				
USD	300,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/28	2028年12月20日	(6,059)
USD	3,700,000	CDS KINGDOM SAUDI 1% 10Y 20/06/34	2034年6月20日	(12,733)
USD	100,000	CDS OMAN GOVT 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	(1,083)
USD	550,000	CDS REP OF KOREA 5Y 1% 20/12/29	2029年12月20日	(17,120)
USD	300,000	CDS REP PANAMA 5Y 1% 20/06/29	2029年6月20日	7,195
USD	600,000	CDX EM42 5Y 1% 20/12/29	2029年12月20日	14,519
				(15,281)
<i>プロテクションの売りポジション</i>				
USD	600,000	CDS BRAZIL 100BP 1% 20/12/26	2026年12月20日	2,002
USD	500,000	CDS CHILEAN GOVT 1% 100BP 20/06/26	2026年6月20日	5,055
USD	300,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/06/27	2027年6月20日	4,791
USD	600,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/06/28	2028年6月20日	11,560
USD	700,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/26	2026年12月20日	9,514
USD	1,600,000	CDS FED REP BRAZIL 5Y 1% 20/06/28	2028年6月20日	(13,552)
USD	400,000	CDS INDONESIA REP 5YR 1% 20/12/29	2029年12月20日	3,575
USD	170,000	CDS KINGDOM OF SAUDI 1% 1Y 20/06/25	2025年6月20日	424
USD	5,200,000	CDS KINGDOM OF SAUDI 1% 5Y 20/12/29	2029年12月20日	90,137
USD	200,000	CDS MEXICO 5Y 1% ICE 1BP 20/06/27	2027年6月20日	2,561
USD	500,000	CDS MEXICO 5Y 1% 1BP 20/12/27	2027年12月20日	(15)
USD	100,000	CDS MEXICO 5Y 1% 1BP 20/12/28	2028年12月20日	1,200
USD	1,200,000	CDS PETROL MEXICANOS 3.75% 24/12/25	2025年12月24日	6,612
USD	300,000	CDS REP CHILE 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	5,494
USD	1,400,000	CDS REP CHINA 100BP 1% 5Y 20/12/29	2029年12月20日	31,527
USD	200,000	CDS REP OF COLOMBIA 1% 5YR 20/12/27	2027年12月20日	(878)
USD	500,000	CDS REP OF POLAND 1% 5YR 20/06/28	2028年6月20日	7,549
USD	400,000	CDS REP OF TURKEY 1% 20/06/27	2027年6月20日	(5,639)
USD	2,500,000	CDS REP OF TURKEY 1% 5Y 20/12/29	2029年12月20日	(159,478)
USD	600,000	CDS REP PANAMA 5Y 1% 20/06/26	2026年6月20日	1,847
USD	2,400,000	CDS REP PERU 5YR 100BP 1% 20/06/26	2026年6月20日	20,521
USD	300,000	CDS REP PHILIPPINES 1% 5Y 20/12/29	2029年12月20日	4,037
USD	1,000,000	CDS REP POLAND 1% 5Y 20/06/29	2029年6月20日	14,917
USD	600,000	CDS REP SOUTH AFRICA 1% 5Y 20/06/28	2028年6月20日	(7,671)
USD	300,000	CDS REP SOUTH AFRICA 100BP 20/06/27	2027年6月20日	(520)
USD	1,075,000	CDS ROMANIA 1 YR 1% 20/12/25	2025年12月20日	798
USD	100,000	CDS STATE OF ISRAEL 1% 1Y 20/06/25	2025年6月20日	212
USD	700,000	CDS STATE OF ISRAEL 1Y 1% 20/12/25	2025年12月20日	3,389
USD	100,000	CDS STATE OF ISRAEL 2Y 1% 20/06/26	2026年6月20日	708
USD	200,000	CDS STATE OF QATAR 3Y 1% 20/12/26	2026年12月20日	2,908
USD	1,400,000	CDS STATE OF QATAR 5Y 1% 20/12/29	2029年12月20日	38,741
USD	500,000	CDS UTD MEXICAN 1% 5Y 20/12/25	2025年12月20日	2,205
				84,531
				69,250

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日2025年8月19日）

作成対象期間（2024年8月20日～2025年8月19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	本邦通貨表示の公社債等に投資を行ない、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行ないます。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行ないません。

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	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		期騰	落中率			
19期(2021年8月19日)	円 10,200		% △0.0	% 60.1	% —	百万円 9,159
20期(2022年8月19日)	10,199		△0.0	57.5	—	7,850
21期(2023年8月21日)	10,196		△0.0	5.7	—	6,733
22期(2024年8月19日)	10,198		0.0	67.7	—	3,413
23期(2025年8月19日)	10,236		0.4	55.5	—	4,918

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

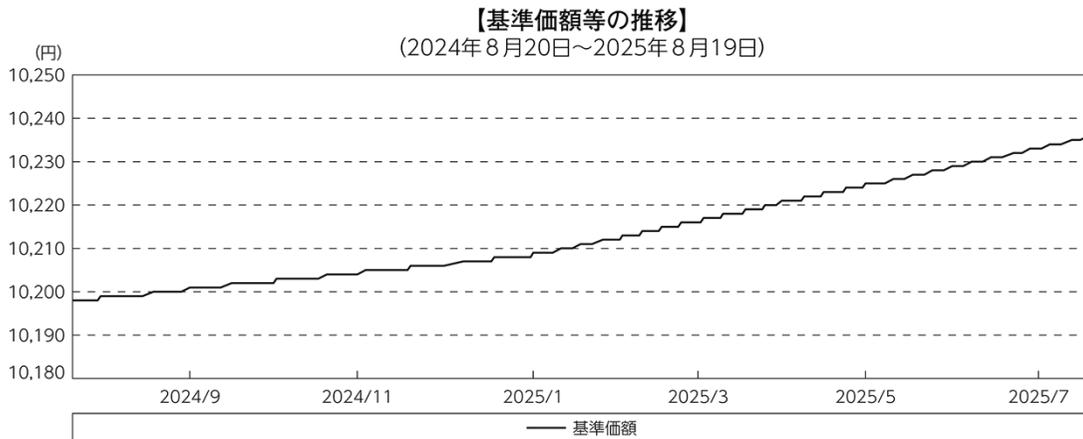
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰	落率			
(期首) 2024年8月19日	円 10,198		% —	% 67.7	% —	% —
8月末	10,199		0.0	55.3	—	—
9月末	10,201		0.0	55.2	—	—
10月末	10,203		0.0	56.6	—	—
11月末	10,204		0.1	58.1	—	—
12月末	10,206		0.1	55.2	—	—
2025年1月末	10,209		0.1	55.2	—	—
2月末	10,212		0.1	54.3	—	—
3月末	10,216		0.2	55.1	—	—
4月末	10,221		0.2	55.9	—	—
5月末	10,225		0.3	50.8	—	—
6月末	10,229		0.3	52.3	—	—
7月末	10,233		0.3	55.1	—	—
(期末) 2025年8月19日	10,236		0.4	55.5	—	—

*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



○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券やコール・ローン等からのインカムゲイン（利子収入）等。

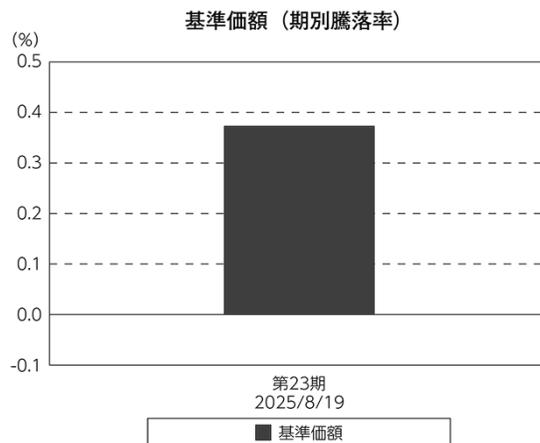
○当ファンドのポートフォリオ

残存1年以内の公社債等（現先取引も含む）やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

残存1年以内の公社債等（現先取引も含む）やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図ります。

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。

○1万口当たりの費用明細

(2024年8月20日～2025年8月19日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2024年8月20日～2025年8月19日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	503,240,000	502,617,881
	地方債証券	20,002	—
内	特殊債券	—	—
			(100,000)
			(130,000)

*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す。

○利害関係人との取引状況等

(2024年8月20日～2025年8月19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8月19日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	2,730,000	2,730,000	55.5	—	55.5	—	—
	(2,730,000)	(2,730,000)	(55.5)	(—)	(55.5)	(—)	(—)
合 計	2,730,000	2,730,000	55.5	—	55.5	—	—
	(2,730,000)	(2,730,000)	(55.5)	(—)	(55.5)	(—)	(—)

*()内は非上場債で内書きです。

*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。

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国債バスケット(変動利付・利付・国庫短期証券)※		—	2,730,000	2,730,000	—
合 計			2,730,000	2,730,000	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

*※印は現先で保有している債券です。

○投資信託財産の構成

(2025年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,730,000	55.0
コール・ローン等、その他	2,232,502	45.0
投資信託財産総額	4,962,502	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 (2025年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,962,502,241
コール・ローン等	2,143,355,590
公社債(評価額)	2,730,000,000
未収利息	28,651
差入委託証拠金	89,118,000
(B) 負債	43,688,000
未払解約金	43,688,000
(C) 純資産総額(A-B)	4,918,814,241
元本	4,805,560,122
次期繰越損益金	113,254,119
(D) 受益権総口数	4,805,560,122口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,236円

(注) 期首元本額は3,347,617,461円、期中追加設定元本額は10,603,612,682円、期中一部解約元本額は9,145,670,021円、1口当たり純資産額は1.0236円です。

○損益の状況

(2024年8月20日~2025年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	14,626,071
受取利息	14,626,071
(B) 有価証券売買損益	△ 111,769
売買損	△ 111,769
(C) 当期損益金(A+B)	14,514,302
(D) 前期繰越損益金	66,272,603
(E) 追加信託差損益金	228,373,318
(F) 解約差損益金	△195,906,104
(G) 計(C+D+E+F)	113,254,119
次期繰越損益金(G)	113,254,119

*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。

*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。

*損益の状況の中で(F)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。

○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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村世界業種別投資シリーズ (マネープール・ファンド)	2,513,338,339
野村アンジェロ・ゴードンRDCファンド (高年割あり) 2210 (価格機関連投資限定型)	1,089,850,210
ノムラ・プライベート・ソリューションズアンジェロ・ゴードンRDCファンド (高年割あり) 2402 (価格機関連投資限定型)	560,410,343
ノムラ・プライベート・ソリューションズアンジェロ・ゴードンRDCファンド (高年割あり) 2026 (価格機関連投資限定型)	228,806,102
野村DC運用戦略ファンド	184,177,059
ノムラ・アジア・シリーズ (マネープール・ファンド)	87,543,719
野村世界高金利通貨投資	34,318,227
野村DC運用戦略ファンド (マイルド)	7,492,405
ネクストコア	4,259,076
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (円コース) 毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (円コース) 年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投資 (円コース) 毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資 (円コース) 年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (円コース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (豪ドルコース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (円コース) 年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資 (円コース) 年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド (円コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (資源国通貨コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (アジア通貨コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (円コース) 年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (資源国通貨コース) 年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (アジア通貨コース) 年2回決算型	983,672
野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム (円コース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (円コース) 年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投資 (円コース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (アジア通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (円コース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (アジア通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム 毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (豪ドルコース)	982,609

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村日本ブランド株投資 (円コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投資 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村新世界高金利通貨投資	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (円コース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資 (円コース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (トルコリラコース) 年2回決算型	982,608
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (円コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (円コース) 年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資 (円コース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム (円コース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (円コース) 年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム (円コース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (円コース) 年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投資 (米ドルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資 (米ドルコース) 年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム 毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム 年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
グローバル・ストック Bコース	979,528
野村通貨選択日本株投資 (メキシコペソコース) 毎月分配型	626,503
野村豪ドル債オープン・プレミアム 年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投資 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型	398,357
野村通貨選択日本株投資 (メキシコペソコース) 年2回決算型	373,897
野村通貨選択日本株投資 (豪ドルコース) 毎月分配型	177,539
野村通貨選択日本株投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	132,547
グローバル・ストック Dコース	116,529
野村通貨選択日本株投資 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型	100,946
野村米国ハイ・イールド債券投資 (通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投資 (米ドルコース) 毎月分配型	98,261

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース)毎月分配型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース)毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	98,261
ウエリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース	98,078
ウエリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース	98,078
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド Aコース	98,059
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド Bコース	98,059
マイライフ・エール(資産成長型)	98,049
マイライフ・エール(年2%目標払出型)	98,049
マイライフ・エール(年6%目標払出型)	98,049
野村環境リーダーズ戦略ファンド Aコース	98,020
野村環境リーダーズ戦略ファンド Bコース	98,020
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Aコース	98,011
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Bコース	98,011
のむらっぴ・ファンド(普通型)年3%目標分配金受取型	98,001
のむらっぴ・ファンド(普通型)年6%目標分配金受取型	98,001
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村マッコーリー・プライベート・インフラ・ファンド	97,848
のむらっぴ・ファンド(保守型)年3%目標分配金受取型	97,781
のむらっぴ・ファンド(積極型)年3%目標分配金受取型	97,781
のむらっぴ・ファンド(積極型)年6%目標分配金受取型	97,781
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,809

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村アバンティス米国小型株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス米国小型株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,808
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド(米ドル売りに買い)(野村SMA・EW向け)	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,807
ウエリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,806
ウエリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,806
野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド Aコース	9,803
野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド Bコース	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミアム	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミアム	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村NPSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村NPSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル高配当株プレミアム(米ドルコース)毎月分配型	9,771
野村グローバル高配当株プレミアム(米ドルコース)年2回決算型	9,771

〇お知らせ

「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>