

野村ターゲットインカムファンド (年3%目標分配型)

愛称:マイ・ロングライフ

運用報告書(全体版)

第26期(決算日2022年7月15日) 第27期(決算日2022年9月15日) 第28期(決算日2022年11月15日)

作成対象期間(2022年5月17日～2022年11月15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／内外／資産複合
信託期間	2018年1月26日以降、無期限とします。
運用方針	世界各国の債券等および世界各国の株式等を投資対象とする投資信託証券(投資信託の受益証券(投資法人の投資証券を含みます。))。以下同じ。)に投資します。また、世界各国のREIT(不動産投資信託証券)および企業向け貸付債権(バンクローン)を投資対象とする投資信託証券に投資する場合があります。 リスク水準を考慮しつつ、年率3%程度の利回り(コスト控除後)を確保することを目指します。また、想定されるポートフォリオの利回り等をもとに各期の目標分配額を定め、その目標分配額の実現を目指して運用を行なうことを基本とします。 ※当ファンドにおいて、コストとは主に当ファンドの信託報酬や実質的な為替ヘッジコストを指します。 投資する投資信託証券は、組入外貨建資産について為替変動リスクの低減を図ることを基本とするもの、もしくはこれらに類するものを中心としますが、効率的に為替変動による収益を獲得する目的で外国為替予約取引等を活用する投資信託証券に投資を行なう場合もあります。
主な投資対象	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。 外貨建資産への直接投資は行いません。
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、基準価額水準に関わらず原則として利子・配当等収益等の範囲内で分配します。ただし、基準価額水準等によっては、分配対象額の範囲内で、売買益等を分配する場合があります。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。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円		円	%	%	百万円
14期(2020年 7 月15日)	8,877		50	6.7	85.6	63,897
15期(2020年 9 月15日)	9,078		50	2.8	84.1	64,983
16期(2020年11月16日)	9,178		50	1.7	82.4	65,311
17期(2021年 1 月15日)	9,395		50	2.9	82.1	66,292
18期(2021年 3 月15日)	9,297		50	△0.5	84.5	65,055
19期(2021年 5 月17日)	9,393		50	1.6	85.6	65,062
20期(2021年 7 月15日)	9,425		50	0.9	86.1	65,012
21期(2021年 9 月15日)	9,390		50	0.2	86.7	64,625
22期(2021年11月15日)	9,173		50	△1.8	87.7	62,448
23期(2022年 1 月17日)	9,102		50	△0.2	86.0	61,005
24期(2022年 3 月15日)	8,516		50	△5.9	79.0	56,766
25期(2022年 5 月16日)	8,262		50	△2.4	70.1	54,443
26期(2022年 7 月15日)	7,908		50	△3.7	66.9	51,635
27期(2022年 9 月15日)	7,793		50	△0.8	69.0	50,149
28期(2022年11月15日)	7,575		50	△2.2	69.9	47,640

* 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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
* 当ファンドでは、値動きを比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等を設けておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

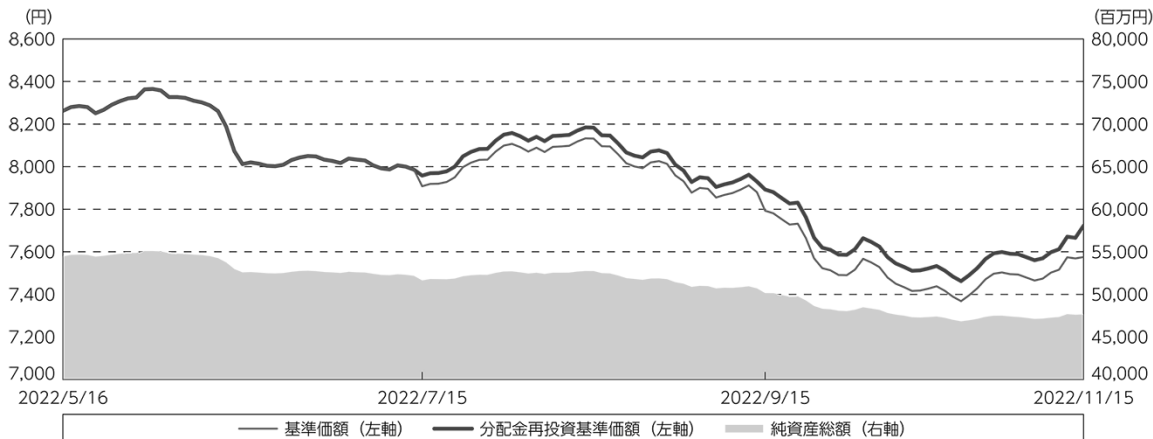
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	
第26期	(期 首)	円	%	%
	2022年 5 月16日	8,262	—	70.1
	5 月末	8,365	1.2	70.7
	6 月末	8,027	△2.8	69.2
第27期	(期 末)			
	2022年 7 月15日	7,958	△3.7	66.9
	(期 首)			
	2022年 7 月15日	7,908	—	66.9
第28期	7 月末	8,071	2.1	67.4
	8 月末	7,959	0.6	72.9
	(期 末)			
	2022年 9 月15日	7,843	△0.8	69.0
第28期	(期 首)			
	2022年 9 月15日	7,793	—	69.0
	9 月末	7,491	△3.9	66.1
	10月末	7,503	△3.7	66.4
	(期 末)			
	2022年11月15日	7,625	△2.2	69.9

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第26期首：8,262円

第28期末：7,575円（既払分配金（税込み）：150円）

騰落率：△6.5%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2022年5月16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）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

当作成期間の分配金再投資基準価額の騰落率は－6.53%となりました。

当作成期間は、先進国国債ファンド※¹や、アジアハイ・イールド債券ファンド※²、債券総合型（世界債券全般）ファンド※³への投資が基準価額を押し下げたことなどが、下落の主要因となりました。

※¹ ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド

※² ノムラ・ファンズ・アイルランドーアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス

※³ ノムラ・ファンズ・アイルランドーグローバル・ダイナミック・ボンド・ファンドーSD JPYヘッジドクラス

○投資環境

当作成期間、欧米の代表的な株価指数は上昇と下落を繰り返した後、当作成期首比ほぼ横ばいで当作成期末を迎えました。一方、底堅かった国内株価指数は上昇しました。債券市場では、米英独など欧米各国の長期金利が上昇（債券価格は下落）しました。一方、国内金利は当作成期首比ほぼ横ばいで当作成期末を迎えました。米国においては長期年限よりも短期年限の金利上昇が顕著であったため、長短金利差が縮小しました。為替市場では、円が主要国通貨に対して下落（円安）しました。

5月以降は、欧米各国の金融当局者による積極的な金融引き締めを示唆する発言が相次いだこと等を背景に世界的に金利が上昇しました。その後、7月初旬に発表された6月の米ISM製造業景況指数が市場予想以上に低下したこと等から世界的な景気減速懸念が意識されて、長期金利の低下と株価の上昇が生じる等、金融引き締め懸念が和らぐ動きが見られました。しかし、8月以降は、月末に控える経済シンポジウムであるジャクソンホール会議においてパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が今後の金融引き締め強化を示唆するのではないかという警戒から金利が再び上昇、その傾向は10月中旬まで続きました。株式市場はこれを受けて下落しました。また、9月下旬には英トラス新政権に対する政策不信を背景とする英ポンド安と英国債利回りの急上昇、ロシアにおいて発令されたウクライナとの戦闘継続のための部分動員令を受けた地政学的リスクの高まり等のイベントを受け、為替、株式、債券市場ともボラティリティ（価格変動性）が高まる展開となりました。10月中旬以降は英政府による大幅減税策の撤回によって財政悪化懸念が後退したことや、ECB（欧州中央銀行）が予想通り0.75ポイントの利上げを決定したものの声明において景気後退への配慮も示唆したこと等が市場で好感されて欧州を中心に長期金利が低下（債券価格は上昇）、株価は上昇に転じました。

○当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、為替ヘッジ後利回りやリスク水準を考慮しつつ、世界株式（+オプション・プレミアム戦略）、世界債券などに分散投資を行なうことで年率3%程度の利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）の確保を目指すことを基本的な運用方針としています。ただし、市況悪化時には基準価額の大幅な下落を抑えることを目指した運用を行ないます。

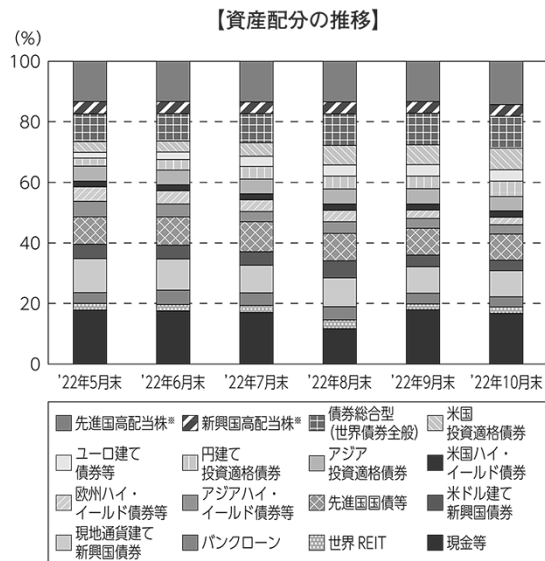
当作成期間においては、利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）やリスク水準を考慮しつつ、堅調な経済環境下で、債券市場は事業債券や新興国債券が堅調に推移しやすいと考え、世界債券を主体とした資産配分としました。世界債券の中では、債券総合型（世界債券全般）ファンドや先進国国債ファンド、現地通貨建て新興国債券ファンド※⁴を中心に分散投資を行ないました。

当作成期初からの市況悪化を受けて、損失の抑制を目的として現金等の比率を高位に維持しました。当作成期末では、現金等の比率を12%程度としました。

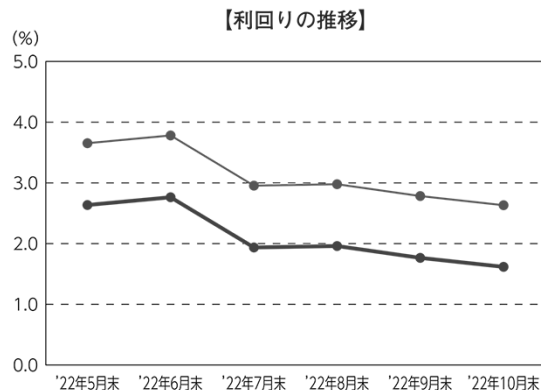
利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）については、リスク量や市場環境に配慮しながら、中長期の平均で年率3%程度の利回り確保を目指して運用を行なっております。当作成

期間におけるポートフォリオの利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）は、2022年4月末時点の年率2.7%程度に対して、2022年10月末には同1.6%程度となりました。

※4 ノムラ・ファンズ・アイルランドーエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・デット・ファンドーSD JPYヘッジドクラス



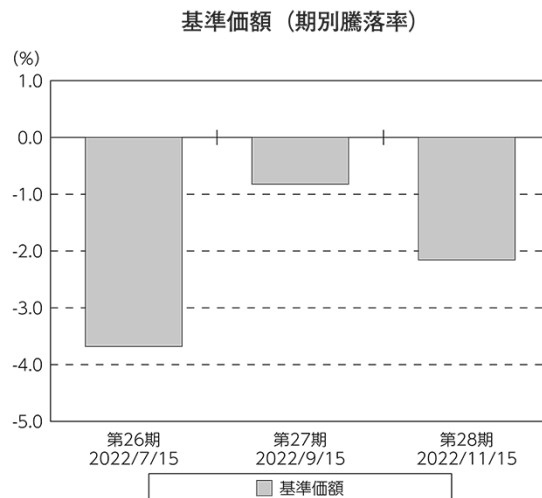
※株式プレミアム戦略を含みます。



○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを比較する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、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金は、信託報酬等の経費や為替ヘッジコスト控除後の利子・配当等収益をもとに勘案して、次表の通りとさせていただきます。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。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第26期	第27期	第28期
	2022年5月17日～ 2022年7月15日	2022年7月16日～ 2022年9月15日	2022年9月16日～ 2022年11月15日
当期分配金	50	50	50
(対基準価額比率)	0.628%	0.638%	0.656%
当期の収益	39	—	—
当期の収益以外	10	50	50
翌期繰越分配対象額	217	173	158

(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で算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

【運用方針】

今後もしリスク水準を考慮しつつ、年率3%程度の利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）を確保することを目指します。また、想定されるポートフォリオの利回り等をもとに定めた目標分配額の実現を目指して運用を行なうことを基本とします。ただし、市場環境等によっては、基準価額の大幅な下落を抑えることを目指した運用を行なう場合があります。今後も、市場環境を考慮しながら現金比率のコントロールを行なって参ります。また、ポートフォリオの品質向上と一層の分散を図るため、継続的に投資対象ファンドを監視し、必要に応じて投資対象の変更を行ないます。

【投資環境見通し】

多くの先進国において企業や消費者の景況判断の悪化や生産活動の減速・縮小が確認されるなど、2020年年央から急激に回復した世界経済は減速局面に転じたとみられ、今後についても次の二点を背景に、こうした傾向がより鮮明になっていくと判断しています。

一点目は、各国中央銀行の金融政策です。家計や企業にとって悪材料となっているインフレ率上昇の抑制を喫緊の課題と認識する多くの中央銀行は、経済活動の急激な減速が確認されない限り、引き締めの金融政策を指向する可能性が高いと考えます。昨今、主要先進国の中央銀行の中には、その引き締めの姿勢を軟化させる、もしくは軟化の兆しを示す中央銀行が現われはじめているものの、実体経済への波及ラグを考慮すれば住宅・設備投資や消費活動に負の影響が当面続くことはほぼ確実とみられます。

二点目は、金融政策に変化をもたらしたインフレ率の高位滞留そのものです。実質賃金の目減りを通じた消費活動の鈍化や、費用増加や物価動向の不確実性を背景とする民間設備投資の減速が、高位滞留するインフレ率を背景に引き続き観測される可能性を否定できません。さらに、インフレ率が沈静化した場合でも、家計や企業の需要回復には相応の時間を要する可能性が決して低くはないと考えます。

以上のように、経済減速下では株価の上値は重く、インカムゲイン（利子収入）を積み上げることが重要だと考えています。インカムゲインを積み上げやすい事業債を中心とした世界債券市場への高い投資比率を維持する方針です。今後も、利子や配当などのインカム収益を積み上げながら、投資価値を冷静に見極めつつ投資機会を追求していく方針です。

引き続き、当ファンドを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受け、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年 5 月17日～2022年11月15日）

項 目	第26期～第28期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 40	% 0.510	(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 ）	(20)	(0.248)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(20)	(0.248)	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)	(0.014)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.011	(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
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.003)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.007)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	0	0.005	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.002)	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)	(0.002)	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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	41	0.527	
作成期間の平均基準価額は、7,902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、有価証券取引税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。

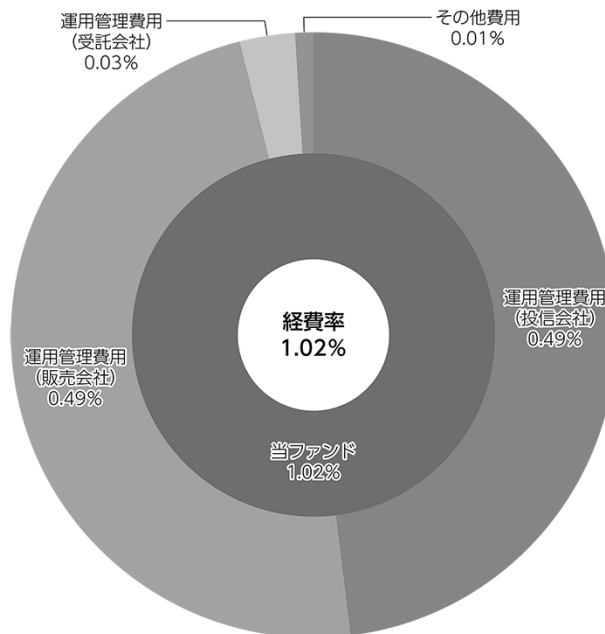
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.02%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	1.02
①当ファンドの費用の比率	1.02
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○株式売買比率

（2022年5月17日～2022年11月15日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第26期～第28期	
	野村ハイインカムREITマザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額		125,917千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		124,180千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		1.01

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2022年5月17日～2022年11月15日）

利害関係人との取引状況

＜野村ターゲットインカムファンド（年3%目標分配型）＞
該当事項はございません。

＜クレジット戦略型円建て債券マザーファンド＞

区 分	第26期～第28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 6,176	百万円 89	% 1.4	百万円 13,992	百万円 1,288	% 9.2

平均保有割合 21.8%

※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。

＜ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド＞

区 分	第26期～第28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 825	百万円 —	% —	百万円 1,644	百万円 38	% 2.3

平均保有割合 89.8%

＜野村ハイインカムREITマザーファンド＞
該当事項はございません。

＜ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド＞
該当事項はございません。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第26期～第28期
売買委託手数料総額（A）	5,423千円
うち利害関係人への支払額（B）	17千円
(B) / (A)	0.3%

* 売買委託手数料総額は、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です。

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。

〇組入資産の明細 (2022年11月15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25期末	第28期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド-JPY-Nクラス	148,052	138,727	1,007,435	2.1
NCRAM・ローン・トラスト-JPY-Nクラス	227,520	181,439	1,625,330	3.4
ノムラ・ファンズ・アイルランドーアジア・ハイ・イールド・	499,097	361,668	1,599,275	3.4
ボンド・ファンド-SD JPY ヘッジドクラス				
ノムラ・ファンズ・アイルランドーアジア・インベストメント・グレード・	304,904	288,274	2,357,963	4.9
ボンド・ファンド-SD JPYヘッジドクラス				
ノムラ・ファンズ・アイルランドーヨーロッパ・ハイ・イールド・	286,001	140,083	1,234,438	2.6
ボンド・ファンド-SD JPY ヘッジドクラス				
ノムラ・ファンズ・アイルランドーエマージング・マーケット・	927,776	688,068	4,208,700	8.8
ローカル・カレンシー・デット・ファンド-SD JPYヘッジドクラス				
ノムラ・ファンズ・アイルランドーグローバル・	522,405	602,455	5,242,133	11.0
ダイナミック・ボンド・ファンド-SD JPYヘッジドクラス				
ノムラ・マネージド・マスター・トラストー	298,319	211,911	1,685,328	3.5
ESG新興国国債ファンド-JPY-Nクラス				
ノムラ・マネージド・マスター・トラストー	175,037	470,155	4,101,632	8.6
ESG米国投資適格社債ファンド-JPY-Nクラス				
ノムラ・マネージド・マスター・トラストーグローバル・ディベロップド・マーケット・	778,502	785,983	6,978,743	14.6
ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム-JPY-Nクラス				
ノムラ・マネージド・マスター・トラストーグローバル・エマージング・マーケット・	347,657	369,437	2,003,087	4.2
ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム-JPY-Nクラス				
合 計	4,515,272	4,238,202	32,044,067	67.3

* 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。

親投資信託残高

銘 柄	第25期末	第28期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド	1,364,380	3,201,504	3,231,598
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド	5,110,712	5,294,056	3,969,483
野村ハイインカムREITマザーファンド	1,047,247	965,298	989,141
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド	946,427	1,767,752	1,833,159

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年11月15日現在)

項 目	第28期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	32,044,067	66.4
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド	3,231,598	6.7
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド	3,969,483	8.2
野村ハイインカムREITマザーファンド	989,141	2.0
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド	1,833,159	3.8
コール・ローン等、その他	6,222,925	12.9
投資信託財産総額	48,290,373	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンドにおいて、第28期末における外貨建純資産（4,262,109千円）の投資信託財産総額（5,134,033千円）に対する比率は83.0%です。

*野村ハイインカムREITマザーファンドにおいて、第28期末における外貨建純資産（1,586,045千円）の投資信託財産総額（1,698,647千円）に対する比率は93.4%です。

*ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンドにおいて、第28期末における外貨建純資産（2,937,694千円）の投資信託財産総額（3,084,516千円）に対する比率は95.2%です。

*外貨建資産は、第28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＝140.41円、1カナダドル＝105.36円、1英ポンド＝164.95円、1スイスフラン＝148.69円、1スウェーデンクローナ＝13.37円、1ノルウェークローネ＝13.95円、1ユーロ＝144.78円、1ズロチ＝30.7446円、1香港ドル＝17.92円、1シンガポールドル＝102.29円、1豪ドル＝93.99円、1メキシコペソ＝7.26円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第26期末	第27期末	第28期末
	2022年7月15日現在	2022年9月15日現在	2022年11月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	52,205,955,781	50,632,310,664	48,290,373,988
コール・ローン等	9,352,050,199	7,383,749,705	6,209,065,807
投資信託受益証券（評価額）	32,432,746,584	33,092,333,353	32,044,067,987
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド（評価額）	2,059,983,540	2,026,338,545	3,231,598,365
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド（評価額）	5,023,204,547	4,450,714,494	3,969,483,741
野村ハイインカムREITマザーファンド（評価額）	1,074,529,598	1,054,192,789	989,141,117
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド（評価額）	1,722,646,834	1,901,075,962	1,833,159,321
未収入金	530,029,849	710,020,026	—
未収配当金	10,764,630	13,885,790	13,857,650
(B) 負債	570,345,240	482,323,803	650,075,041
未払金	59,992,758	—	179,994,028
未払収益分配金	326,464,058	321,752,751	314,438,559
未払解約金	94,029,592	70,566,949	73,678,841
未払信託報酬	89,565,670	89,706,808	81,689,329
未払利息	2,698	6,374	9,366
その他未払費用	290,464	290,921	264,918
(C) 純資産総額（A－B）	51,635,610,541	50,149,986,861	47,640,298,947
元本	65,292,811,604	64,350,550,275	62,887,711,843
次期繰越損益金	△13,657,201,063	△14,200,563,414	△15,247,412,896
(D) 受益権総口数	65,292,811,604口	64,350,550,275口	62,887,711,843口
1万口当たり基準価額（C／D）	7,908円	7,793円	7,575円

(注) 第26期首元本額は65,895,791,989円、第26～28期中追加設定元本額は995,613,330円、第26～28期中一部解約元本額は4,003,693,476円、1口当たり純資産額は、第26期0.7908円、第27期0.7793円、第28期0.7575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1,138,929円。（'22年1月18日～'22年7月15日、ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド）

○損益の状況

項 目	第26期	第27期	第28期
	2022年 5 月17日～ 2022年 7 月15日	2022年 7 月16日～ 2022年 9 月15日	2022年 9 月16日～ 2022年11月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	315,842,860	85,769,199	273,343,381
受取配当金	316,121,064	85,992,937	273,956,346
支払利息	△ 278,204	△ 223,738	△ 612,965
(B) 有価証券売買損益	△ 2,206,183,634	△ 417,462,355	△ 1,245,268,856
売買益	93,930,289	402,498,502	251,371,772
売買損	△ 2,300,113,923	△ 819,960,857	△ 1,496,640,628
(C) 信託報酬等	△ 89,856,134	△ 89,997,729	△ 81,954,247
(D) 当期繰越益金 (A + B + C)	△ 1,980,196,908	△ 421,690,885	△ 1,053,879,722
(E) 前期繰越損益金	△ 8,707,353,596	△10,799,978,764	△10,922,847,174
(F) 追加信託差損益金	△ 2,643,186,501	△ 2,657,141,014	△ 2,956,247,441
(配当等相当額)	(1,046,073,431)	(1,032,894,806)	(696,723,045)
(売買損益相当額)	(△ 3,689,259,932)	(△ 3,690,035,820)	(△ 3,652,970,486)
(G) 計 (D + E + F)	△13,330,737,005	△13,878,810,663	△14,932,974,337
(H) 収益分配金	△ 326,464,058	△ 321,752,751	△ 314,438,559
次期繰越損益金 (G + H)	△13,657,201,063	△14,200,563,414	△15,247,412,896
追加信託差損益金	△ 2,643,186,501	△ 2,978,893,765	△ 3,270,686,000
(配当等相当額)	(1,046,140,998)	(711,206,668)	(382,328,913)
(売買損益相当額)	(△ 3,689,327,499)	(△ 3,690,100,433)	(△ 3,653,014,913)
分配準備積立金	373,388,429	403,266,003	616,781,345
繰越損益金	△11,387,402,991	△11,624,935,652	△12,593,508,241

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2022年 5 月17日～2022年11月15日) は以下の通りです。

項 目	第26期	第27期	第28期
	2022年 5 月17日～ 2022年 7 月15日	2022年 7 月16日～ 2022年 9 月15日	2022年 9 月16日～ 2022年11月15日
a. 配当等収益 (経費控除後)	259,510,832円	36,075,368円	222,379,184円
b. 有価証券売買等損益 (経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,046,140,998円	1,032,959,419円	696,767,472円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	440,341,655円	367,190,635円	394,402,161円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	1,745,993,485円	1,436,225,422円	1,313,548,817円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	267円	223円	208円
g. 分配金	326,464,058円	321,752,751円	314,438,559円
h. 分配金 (1 万口当たり)	50円	50円	50円

○分配金のお知らせ

	第26期	第27期	第28期
1 万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ・マネージド・マスター・トラストー
グローバル・ディベロップド・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム
ーJPY-Nクラス／JPY-Dクラス

2021年5月31日決算
(計算期間:2020年6月1日～2021年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	先進国の高配当利回り株式等 (DR (預託証券)、優先株を含みます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行なうことを基本とします。なお、不動産投資信託証券 (REIT)、上場投資信託 (ETF) 等にも投資します。
投 資 対 象	先進国の高配当利回り株式等 (DR (預託証券)、優先株を含みます。)を主要投資対象とします。加えて、保有する銘柄に係るコール・オプションを売却するオプション取引を活用します。
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
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク (ルクセンブルグ) エス・エー

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

運用計算書

2021年5月31日に終了する計測期間
(米ドル)**収益**受取配当金等(源泉徴収税控除後) 2,080,715収益合計 2,080,715**費用**保管費用 284当座借越利息 3,273取引銀行報酬 13,076銀行手数料 32,041法務報酬 9,610立替費用 6,795専門家報酬 17,918創業費償却 4,980雑費用 83費用合計 88,060**純投資損益** 1,992,655投資有価証券売買に係る損益 (3,560,937)オプション契約に係る損益 (62,545)外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益 (2,732,672)**当期実現純損益** (6,356,154)投資有価証券評価差損益 20,299,234オプション契約に係る評価差損益 6,437外国為替先渡し契約に係る評価差損益 (618,397)**当期評価差損益** 19,687,274**運用の結果による純資産の増減額** 15,323,775

組入資産明細
2021年5月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア				
普通株				
	14,900	RIO TINTO LTD	1,416,266	1.84
	11,000	WESFARMERS LIMITED	471,958	0.62
	172,000	SCENTRE GROUP	364,134	0.48
			<u>2,252,358</u>	<u>2.94</u>
		オーストラリア計	<u>2,252,358</u>	<u>2.94</u>
カナダ				
普通株				
	11,500	TORONTO DOMINION BANK	827,310	1.08
	12,000	NUTRIEN LTD	744,865	0.97
	18,900	ENBRIDGE INC	728,493	0.95
	14,800	FORTIS INC	675,461	0.88
	25,000	MANULIFE FIN	519,475	0.68
	6,100	NATL BK CANADA	475,799	0.62
	7,500	TC ENERGY CORP	382,466	0.50
			<u>4,353,869</u>	<u>5.68</u>
		カナダ計	<u>4,353,869</u>	<u>5.68</u>
ケイマン諸島				
普通株				
	42,000	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	334,450	0.43
	53,200	SANDS CHINA LTD	243,694	0.32
			<u>578,144</u>	<u>0.75</u>
		ケイマン諸島計	<u>578,144</u>	<u>0.75</u>
フィンランド				
普通株				
	8,500	NOKIAN RENKAAT	340,630	0.44
			<u>340,630</u>	<u>0.44</u>
		フィンランド計	<u>340,630</u>	<u>0.44</u>
フランス				
普通株				
	19,000	TOTAL SE	883,331	1.15
	3,900	SCHNEIDER ELECTRIC SE	620,879	0.81
	14,500	AXA	403,024	0.53
	27,000	ORANGE SA	344,740	0.45
			<u>2,251,974</u>	<u>2.94</u>
		フランス計	<u>2,251,974</u>	<u>2.94</u>

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		ドイツ		
普通株	11,500	DEUTSCHE POST AG	781,403	1.02
	2,800	ALLIANZ AG HOLDING REG	743,103	0.97
	4,200	BASF SE	343,738	0.45
			1,868,244	2.44
		ドイツ計	1,868,244	2.44
		香港		
普通株	195,000	HKT TRUST AND HKT LTD	266,339	0.35
			266,339	0.35
		香港計	266,339	0.35
		アイルランド		
普通株	3,600	EATON CORP PLC	521,460	0.68
	6,900	JOHNSON CONTROLS	458,022	0.60
			979,482	1.28
		アイルランド計	979,482	1.28
		日本		
普通株	14,500	TOYOTA MOTOR CORP	1,205,364	1.57
	22,400	KDDI CORP	764,197	1.00
	20,800	ITOCHU CORP	629,545	0.82
	1,000	TOKYO ELECTRON LTD	439,439	0.57
	7,600	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	357,626	0.47
	3,100	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	338,802	0.44
	15,700	JAPAN TOBACCO INC	312,600	0.41
	8,300	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	304,159	0.40
			4,351,732	5.68
		日本計	4,351,732	5.68
		オランダ		
普通株	6,200	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV A	698,306	0.91
	9,700	SIGNIFY NV	599,157	0.78
			1,297,463	1.69
		オランダ計	1,297,463	1.69
		シンガポール		
普通株	31,500	DBS GROUP HOLDING LTD	723,856	0.94
			723,856	0.94
		シンガポール計	723,856	0.94

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		スペイン		
普通株	14,500	ACS SA	447,116	0.58
	21,000	RED ELECTRICA CORPORACION SA	420,267	0.55
	8,000	INDITEX SA	311,233	0.41
			1,178,616	1.54
		スペイン計	1,178,616	1.54
		スイス		
普通株	17,700	NESTLE SA-REG	2,189,252	2.86
	5,800	ROCHE HLDG-GENUS	2,037,489	2.66
	11,500	NOVARTIS AG-REG	1,018,923	1.33
	1,550	ZURICH INSURANCE	653,367	0.85
	16,000	ABB LTD-REG	546,394	0.71
	6,900	ADECCO GROUP AG	479,252	0.63
	24,500	UBS GROUP AG	400,743	0.52
			7,325,420	9.56
		スイス計	7,325,420	9.56
		イギリス		
普通株	27,000	UNILEVER PLC	1,618,396	2.10
	49,000	GLAXOSMITHKLINE PLC	934,602	1.21
	55,500	NATIONAL GRID PLC	739,636	0.97
	17,800	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	685,230	0.89
	13,500	PERSIMMON	605,324	0.79
	4,500	ASTRAZENECA PLC	513,759	0.67
	100,000	BP PLC	434,411	0.57
	150,000	BT GROUP PLC	372,155	0.49
	175,000	VODAFONE GROUP PLC (NEW)	318,590	0.42
	13,000	IMPERIAL BRANDS PLC	295,141	0.39
			6,517,244	8.50
		イギリス計	6,517,244	8.50
		アメリカ		
普通株	15,200	JOHNSON & JOHNSON	2,585,519	3.36
	38,600	CISCO SYSTEMS INC	2,043,291	2.66
	35,800	COCA-COLA	1,979,203	2.58
	34,700	VERIZON COMMUNICATIONS INC	1,957,774	2.55
	12,400	PEPSICO INC	1,836,936	2.40
	15,200	ABBVIE INC	1,722,920	2.25
	21,900	MERCK & CO INC	1,667,685	2.18
	54,800	AT&T INC	1,614,956	2.11
	3,100	BROADCOM INC	1,464,719	1.91
	14,600	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	1,412,404	1.84

数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
10,000	PROCTER & GAMBLE CO	1,353,900	1.77
5,800	UNITED PARCEL SERVICE INC B	1,247,464	1.63
18,300	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	1,206,794	1.57
4,700	AMGEN INC	1,117,660	1.46
5,400	3M CO	1,099,548	1.43
12,300	CVS HEALTH CORPORATION	1,069,362	1.40
18,400	INTEL CORP	1,052,388	1.37
9,000	WEC ENERGY GROUP INC	846,270	1.10
5,800	INTL BUSINESS MACHINES CORP	836,041	1.09
21,000	PFIZER INC	816,270	1.07
12,700	TRUIST FINANCIAL	778,383	1.02
8,400	RAYTHEON TECHNOL	740,586	0.97
1,900	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	726,541	0.95
3,600	TEXAS INSTRUMENTS INC	686,160	0.90
14,400	EXELON CORP	646,272	0.84
32,500	ARES CAPITAL CORP	632,775	0.83
3,700	TRAVELERS COS IN	590,409	0.77
6,800	EVERSOURCE ENERGY	554,336	0.72
2,500	CME GROUP INC A	544,625	0.71
5,200	CHEVRON CORP	538,668	0.70
4,900	PROGRESSIVE CORP	488,089	0.64
2,500	T ROWE PRICE GRP	477,625	0.62
1,800	MICROSOFT CORP	453,006	0.59
7,700	WESTROCK CO	445,522	0.58
9,200	WELLS FARGO & CO	427,984	0.56
4,200	PAYCHEX INC	426,300	0.56
10,100	FIFTH THIRD BANC	423,392	0.55
6,300	GILEAD SCIENCES INC	417,942	0.55
6,500	FOOT LOCKER INC	412,295	0.54
6,100	METLIFE INC	396,836	0.52
7,900	ALTRIA GROUP INC	390,181	0.51
6,400	GENERAL MOTORS CO	378,944	0.49
		40,507,975	52.85
	アメリカ計	40,507,975	52.85
	組入資産合計	74,793,346	97.58

外国為替先渡し契約

2021年5月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	18,061,092	JPY	1,966,000,000	June 04, 2021	169,505
USD	141,846	GBP	100,000	June 18, 2021	(52)
USD	4,879,927	GBP	3,450,000	June 18, 2021	(15,583)
USD	7,896,375	EUR	6,500,000	June 18, 2021	(29,014)
USD	7,294,692	CHF	6,590,000	June 18, 2021	(44,534)
JPY	2,040,000,000	USD	18,669,368	June 11, 2021	(103,321)
JPY	1,911,000,000	USD	17,520,032	June 25, 2021	(126,099)
JPY	1,966,000,000	USD	18,065,298	July 02, 2021	(169,775)
JPY	2,000,000,000	USD	18,395,557	June 18, 2021	(192,548)
JPY	1,966,000,000	USD	18,124,690	June 04, 2021	(233,102)
					(744,523)

オプション契約

2021年5月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	費用(米ドル)	評価額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
売建ポジション						
USD	(5,800)	C LYB UN 128.0496 28/05/21 OTC	May 28, 2021	(134)	0	134
USD	(8,500)	C WFC UN 49.6476 28/05/21 OTC	May 28, 2021	(78)	0	78
USD	(7,200)	C WRK UN 63.2636 28/05/21 OTC	May 28, 2021	(84)	0	84
JPY	(7,000)	C 7203 JT 9671.57 31/05/21 OTC	May 31, 2021	(114)	(5)	109
JPY	(7,000)	C 7203 JT 9668.845 01/06/21 OTC	June 01, 2021	(114)	(24)	90
USD	(9,500)	C FITB UW 45.5112 01/06/21 OTC	June 01, 2021	(80)	(1)	79
USD	(17,500)	C CSCO UW 56.0175 03/06/21 OTC	June 03, 2021	(187)	(37)	150
USD	(4,000)	C PAYX UW 104.7696 01/06/21 OTC	June 01, 2021	(80)	(79)	1
USD	(6,000)	C PEP UW 152.8005 03/06/21 OTC	June 03, 2021	(89)	(132)	(43)
JPY	(21,000)	C 9433 JT 3919.1552 03/06/21 OTC	June 03, 2021	(71)	(126)	(55)
USD	(17,500)	C CSCO UW 55.5765 03/06/21 OTC	June 03, 2021	(93)	(86)	7
				(1,124)	(490)	634
				(1,124)	(490)	634

ノムラ・マネージド・マスター・トラストー
グローバル・エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム
ーJPY-Nクラス/JPY-Dクラス

2021年5月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	新興国の高配当利回り株式等 (DR (預託証書)、優先株を含みます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行なうことを基本とします。なお、タイのNVDR (Non-Voting Depositary Receipt)、不動産投資信託証券 (REIT)、上場投資信託 (ETF) 等にも投資します。
投 資 対 象	新興国の高配当利回り株式等 (DR (預託証書)、優先株を含みます。)を主要投資対象とします。加えて、保有する銘柄に係るコール・オプションを売却するオプション取引を活用します。
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 銀 行	ノムラ・バンク (ルクセンブルグ) エス・エー

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

運用計算書

2021年5月31日に終了する計測期間
(米ドル)**収益**

当座預金受取利息	45
受取配当金等	624,400

収益合計	624,445
------	---------

費用

投資顧問報酬	20,436
事務管理代行報酬	5,835
保管費用	2,036
取引銀行報酬	33,020
受託報酬	1,167
法務報酬	6,525
立替費用	936
専門家報酬	16,160
銀行手数料	18,720
キャピタルゲイン税	20,336
清算手数料	4,534
雑費用	151

費用合計	129,856
------	---------

純投資損益	494,589
-------	---------

投資有価証券売買に係る損益	58,358
オプション契約に係る損益	(175,812)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(223,057)

当期実現純損益	(340,511)
---------	-----------

投資有価証券評価差損益	4,403,194
オプション契約に係る評価差損益	(1,087)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(434,225)

当期評価差損益	3,967,882
---------	-----------

運用の結果による純資産の増減額	4,121,960
-----------------	-----------

組入資産明細

2021年5月31日現在

(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
	バミューダ諸島			
普通株				
	95,000	NINE DRAGONS PAP	150,075	0.53
	180,000	YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCTURE	110,865	0.39
			260,940	0.92
		バミューダ諸島計	260,940	0.92
	ブラジル			
普通株				
	69,000	VALE SA	1,464,029	5.18
	55,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	311,664	1.10
	88,000	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	287,877	1.02
	37,500	ENGIE BR ENER SA	285,645	1.01
	50,500	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	225,249	0.80
			2,574,464	9.11
		ブラジル計	2,574,464	9.11
	ケイマン諸島			
普通株				
	86,000	CHINA RES LAND	406,130	1.44
	58,000	MINTH GROUP LTD	245,503	0.87
	85,000	SHIMAO GROUP HOL	243,693	0.86
	33,000	HENGAN INTL	222,600	0.79
	220,000	CIFI HOLDINGS GR	191,913	0.68
	76,000	CHINA YONGDA AUT	133,966	0.47
	17,000	CHAILEASE	128,491	0.45
			1,572,296	5.56
		ケイマン諸島計	1,572,296	5.56
	中国			
普通株				
	1,840,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,517,370	5.37
	1,026,000	IND & COMM BANK OF CHINA LTD H	674,235	2.39
	90,000	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	341,524	1.21
	48,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD H	296,877	1.05
	210,000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD H	252,732	0.89
	21,500	PING AN INSURANCE GROUP CO H	235,063	0.83

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
	65,000	WEICHAI POWER-H	150,758	0.53
			3,468,559	12.27
		中国計	3,468,559	12.27
		チェコ		
普通株	11,100	KOMERCNI BANKA AS	408,454	1.45
			408,454	1.45
		チェコ計	408,454	1.45
		香港		
普通株	180,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	268,117	0.95
	85,000	CHINA OVERSEAS LAND&INVEST LTD	205,907	0.73
	110,000	CHINA MERCHANTS PORT HOLDING CO LTD	181,708	0.64
			655,732	2.32
		香港計	655,732	2.32
		インドネシア		
普通株	1,550,000	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK	441,569	1.56
	890,000	ASTRA INTERNATIONAL TBK	320,825	1.14
	1,350,000	TELKOM INDONESIA(PERSERO) TBK PT	308,996	1.09
	3,200,000	INDUSTRI JAMU DAN FARMASI SI	171,349	0.61
			1,242,739	4.40
		インドネシア計	1,242,739	4.40
		マレーシア		
普通株	400,000	BERMAZ AUTO BHD	134,413	0.48
			134,413	0.48
		マレーシア計	134,413	0.48
		メキシコ		
普通株	245,000	KIMBERLY-CLA M-A	435,574	1.54
			435,574	1.54
		メキシコ計	435,574	1.54

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オランダ				
普通株				
	9,300	X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	278,070	0.98
			278,070	0.98
		オランダ計	278,070	0.98
ポーランド				
普通株				
	47,000	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	470,662	1.67
			470,662	1.67
		ポーランド計	470,662	1.67
韓国				
普通株				
	29,400	SAMSUNG ELECT CO LTD N/VOTING SHS	1,903,036	6.74
	1,130	SK TELECOM CO LTD	321,144	1.14
	28,000	MACQUARIE KOREA INFRA FUND	310,018	1.10
	850	POSCO	272,051	0.96
	2,700	HYUNDAI MOTOR CO LTD PREFERENCE	266,268	0.94
	5,000	KB FINANCIAL GRO	255,510	0.90
	6,000	SHINHAN FINANCIA	227,269	0.80
	2,750	KOREA TOBACCO & GINSENG CORP	206,358	0.73
	4,100	DB INSURANCE CO LTD	185,993	0.66
	290	KOREA ZINC CO LTD	119,856	0.42
			4,067,503	14.39
		韓国計	4,067,503	14.39
ロシア				
普通株				
	110,000	GAZPROM- ADR	781,440	2.76
	8,950	LUKOIL PJSC-SPON ADR	729,067	2.58
	9,900	MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR	354,618	1.25
	14,100	SEVERSTAL GDR REGS	324,864	1.15
	5,600	TATNEFT- ADR	224,896	0.80
			2,414,885	8.54
		ロシア計	2,414,885	8.54
南アフリカ				
普通株				
	43,000	STANDARD BANK GROUP LTD	413,133	1.46
	85,000	SANLAM LTD	361,896	1.28
			775,029	2.74
		南アフリカ計	775,029	2.74

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
台湾				
普通株				
	71,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	1,511,294	5.34
	259,000	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	1,037,198	3.67
	575,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	477,128	1.69
	114,000	FORMOSA PLASTICS CORP	417,455	1.48
	16,010	POYA CO LTD	313,061	1.11
	25,000	MAKALOT	256,603	0.91
	28,000	CHROMA ATE	193,954	0.69
	70,000	UNI-PRESIDENT EN	183,852	0.65
	110,000	CTCI CORP	150,011	0.53
	65,000	E INK HOLDINGS	144,221	0.51
	5,000	GLOBAL WAFERS	144,130	0.51
	40,000	NANYA TECHNOLOGY	116,315	0.41
	3,000	WIWYNN CORP	98,384	0.35
	45,000	PRIMAX ELECTRONICS LTD	86,370	0.31
	11,000	TONG HSING ELECTRONIC INDUSTRIES LT	72,624	0.26
			5,202,600	18.42
	台湾計		5,202,600	18.42
タイ				
普通株				
	660,000	PTT PUBLIC CO LTD NVDR L	828,161	2.93
	385,000	SUPALAI PCL- NVDR	259,701	0.92
	80,000	TISCO FINANCIAL GROUP PUB CO NVDR	228,899	0.81
			1,316,761	4.66
	タイ計		1,316,761	4.66
アメリカ				
普通株				
	1,600	SOUTHERN COPPER	111,424	0.39
			111,424	0.39
	アメリカ計		111,424	0.39
	組入資産合計		25,390,105	89.84

外国為替先渡し契約

2021年5月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	1,047,980,088	USD	9,630,888	16-Jun-21	(92,848)
JPY	1,000,000	USD	9,166	16-Jun-21	(64)
JPY	500,000	USD	4,596	16-Jun-21	(45)
JPY	1,050,072,626	USD	9,658,310	28-Jun-21	(100,328)
JPY	500,000	USD	4,599	16-Jun-21	(48)
JPY	500,000	USD	4,599	28-Jun-21	(48)
USD	35,663	JPY	3,900,795	16-Jun-21	161
USD	2,906	JPY	317,820	16-Jun-21	13
USD	35,666	JPY	3,900,795	28-Jun-21	161
USD	2,906	JPY	317,820	28-Jun-21	13
JPY	3,500,000	USD	32,153	16-Jun-21	(298)
JPY	50,000,000	USD	459,322	16-Jun-21	(4,254)
JPY	3,500,000	USD	32,155	28-Jun-21	(298)
JPY	50,000,000	USD	459,362	28-Jun-21	(4,251)
JPY	8,500,000	USD	78,037	16-Jun-21	(676)
JPY	100,000,000	USD	918,084	16-Jun-21	(7,948)
JPY	8,500,000	USD	78,044	28-Jun-21	(675)
JPY	100,000,000	USD	918,163	28-Jun-21	(7,942)
JPY	3,500,000	USD	32,213	16-Jun-21	(358)
JPY	50,000,000	USD	460,189	16-Jun-21	(5,121)
JPY	3,500,000	USD	32,216	28-Jun-21	(358)
JPY	50,000,000	USD	460,229	28-Jun-21	(5,118)
JPY	8,500,000	USD	78,141	16-Jun-21	(779)
JPY	100,000,000	USD	919,303	16-Jun-21	(9,168)
JPY	8,500,000	USD	78,147	28-Jun-21	(779)
JPY	100,000,000	USD	919,381	28-Jun-21	(9,160)
JPY	100,000,000	USD	918,521	16-Jun-21	(8,385)
JPY	8,000,000	USD	73,482	16-Jun-21	(671)
JPY	100,000,000	USD	918,596	28-Jun-21	(8,375)
JPY	8,000,000	USD	73,488	28-Jun-21	(670)
JPY	500,000	USD	4,582	16-Jun-21	(31)
JPY	500,000	USD	4,582	28-Jun-21	(31)
JPY	17,631,148	USD	162,042	16-Jun-21	(1,574)
JPY	17,639,826	USD	162,259	28-Jun-21	(1,698)
USD	4,008	JPY	438,380	16-Jun-21	18
USD	4,008	JPY	438,380	28-Jun-21	18
JPY	1,250,000	USD	11,483	16-Jun-21	(106)
JPY	1,250,000	USD	11,484	28-Jun-21	(106)
JPY	2,250,000	USD	20,657	16-Jun-21	(179)
JPY	2,250,000	USD	20,659	28-Jun-21	(179)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	750,000	USD	6,903	16-Jun-21	(77)
JPY	750,000	USD	6,903	28-Jun-21	(77)
JPY	2,250,000	USD	20,684	16-Jun-21	(206)
JPY	2,250,000	USD	20,686	28-Jun-21	(206)
JPY	1,750,000	USD	16,074	16-Jun-21	(147)
JPY	1,750,000	USD	16,075	28-Jun-21	(147)
JPY	250,000	USD	2,291	16-Jun-21	(15)
JPY	250,000	USD	2,291	28-Jun-21	(15)
					(273,075)

オプション契約

2021年5月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	費用(米ドル)	評価額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
売建オプション						
HKD	(900,000)	C 939 HK 6.7204 03/06/21	3-Jun-21	(180)	(278)	(98)
HKD	(480,000)	C 1398 HK 5.4142 04/06/21	4-Jun-21	(48)	(82)	(34)
HKD	(80,000)	C 2601 HK 32.615 02/06/21	2-Jun-21	(64)	(2)	62
CZK	(10,000)	C KOMB CK 823.9 03/06/21	3-Jun-21	(74)	(33)	41
USD	(8,000)	C LKOD LI 87.9836 02/06/21	2-Jun-21	(65)	(5)	60
ZAR	(40,000)	C SBK SJ 137.1276 02/06/21	2-Jun-21	(72)	(947)	(875)
HKD	(900,000)	C 939 HK 6.7946 04/06/21	4-Jun-21	(180)	(202)	(22)
HKD	(480,000)	C 1398 HK 5.457 04/06/21	4-Jun-21	(48)	(46)	2
				(731)	(1,595)	(864)
				(731)	(1,595)	(864)

ノムラ・ファンズ・アイルランドー グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス

2021年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てアイルランド籍外国籍投資法人
主 要 投 資 対 象	債券および債券関連証券等を主要投資対象とします。なお、投資にあたってはデリバティブ取引も活用します。
運 用 方 針	債券および債券関連証券等を主要投資対象とし、インカムゲインの獲得および信託財産の成長を目指して運用を行ないます。
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント U.K. リミテッド
保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティ・サービシズ(アイルランド) リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 名 義 書 換 事 務 受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ(アイルランド)リミテッド

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

運用計算書

2021年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	112,677,049
付加価値税還付	7,749
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	(162,164,927)
運用損益合計	(49,480,129)
運用費用	(38,727,839)
金融費用控除前損益	(88,207,968)
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(12,184,177)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(9,158,208)
当座借越利息	(113,310)
当期損益	(109,663,663)
税金(源泉徴収税を含む)	(1,448,778)
投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増減額合計	(111,112,441)

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class SD JPY Hedged (in JPY)	10,927.7204	794,832	8,685,701,883

投資有価証券明細表

(2021年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 95.22% (2020年12月31日: 97.15%)			
オーストラリア - 0.14% (2020年12月31日: 0.00%)			
景気非連動型消費財 - 0.14% (2020年12月31日: 0.00%)			
Afterpay Ltd, 0.000%, 12/03/26	10,000,000	7,181,871	0.14
		7,181,871	0.14
オーストラリア合計		7,181,871	0.14
バーレーン - 1.85% (2020年12月31日: 1.05%)			
政府 - 1.85% (2020年12月31日: 1.05%)			
Bahrain Government International Bond, 5.450%, 16/09/32	42,500,000	41,327,072	0.84
Bahrain Government International Bond, 6.250%, 25/01/51	54,687,000	50,168,077	1.01
		91,495,149	1.85
バーレーン合計		91,495,149	1.85
ベルギー - 0.34% (2020年12月31日: 0.54%)			
資本財 - 0.34% (2020年12月31日: 0.17%)			
Sarens Finance Co NV, 5.750%, 21/02/27	15,004,000	16,747,298	0.34
		16,747,298	0.34
ベルギー合計		16,747,298	0.34
英領バージン諸島 - 0.38% (2020年12月31日: 0.19%)			
景気非連動型消費財 - 0.27% (2020年12月31日: 0.19%)			
ADM AG Holding Ltd, 0.000%, 26/08/23	13,000,000	13,405,843	0.27
		13,405,843	0.27
テクノロジー - 0.11% (2020年12月31日: 0.00%)			
Weimob Investment Ltd, 0.000%, 07/06/26	7,000,000	5,572,000	0.11
		5,572,000	0.11
英領バージン諸島合計		18,977,843	0.38
ケイマン諸島 - 1.29% (2020年12月31日: 0.51%)			
通信 - 0.25% (2020年12月31日: 0.10%)			
Meituan, 0.000%, 27/04/27	13,000,000	12,340,737	0.25
		12,340,737	0.25
景気非連動型消費財 - 0.17% (2020年12月31日: 0.24%)			
Sino Biopharmaceutical Ltd, 0.000%, 17/02/25	8,000,000	8,649,409	0.17
		8,649,409	0.17
金融 - 0.71% (2020年12月31日: 0.00%)			
QNB Finance Ltd, 1.375%, 26/01/26	36,000,000	35,109,158	0.71
		35,109,158	0.71
資本財 - 0.16% (2020年12月31日: 0.17%)			
Zhen Ding Technology Holding Ltd, 0.000%, 30/06/25	8,000,000	8,059,250	0.16
		8,059,250	0.16
ケイマン諸島合計		64,158,554	1.29

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
エジプト - 3.61% (2020年12月31日: 1.45%)			
政府 - 3.61% (2020年12月31日: 1.45%)			
Egypt Government International Bond, 5.577%, 21/02/23	8,998,000	9,334,814	0.19
Egypt Government International Bond, 6.125%, 31/01/22	36,680,000	36,864,280	0.74
Egypt Government International Bond, 6.375%, 11/04/31	33,386,000	34,774,862	0.70
Egypt Government International Bond, 7.500%, 16/02/61	40,000,000	32,733,200	0.66
Egypt Government International Bond, 8.500%, 31/01/47	24,000,000	21,315,240	0.43
Egypt Government International Bond, 8.700%, 01/03/49	49,469,000	44,178,909	0.89
		179,201,305	3.61
エジプト合計		179,201,305	3.61
フランス - 2.56% (2020年12月31日: 5.66%)			
景気非連動型消費財 - 0.35% (2020年12月31日: 0.45%)			
Worldline SA/France, 0.000%, 30/07/26	15,480,000	17,242,675	0.35
		17,242,675	0.35
エネルギー - 0.40% (2020年12月31日: 0.31%)			
CGG SA, 7.750%, 01/04/27	5,000,000	5,621,851	0.11
TotalEnergies SE, 0.500%, 02/12/22	14,000,000	14,294,000	0.29
		19,915,851	0.40
金融 - 0.61% (2020年12月31日: 2.11%)			
La Mondiale SAM, 4.375%, 24/04/70 ⁽¹⁾	8,500,000	10,411,956	0.21
Societe Generale SA, 7.375%, 04/04/70 ⁽¹⁾	18,390,000	19,693,112	0.40
		30,105,068	0.61
資本財 - 0.47% (2020年12月31日: 0.90%)			
CMA CGM SA, 7.500%, 15/01/26	10,000,000	12,470,065	0.25
Safran SA, 0.875%, 15/05/27	7,576,100	10,866,021	0.22
		23,336,086	0.47
公益事業 - 0.73% (2020年12月31日: 1.52%)			
Electricite de France SA, 0.000%, 14/09/24	9,150,989	13,023,668	0.26
Electricite de France SA, 3.375%, 15/09/70 ⁽¹⁾	19,800,000	23,181,778	0.47
		36,205,446	0.73
フランス合計		126,805,126	2.56
ドイツ - 2.47% (2020年12月31日: 3.32%)			
通信 - 0.13% (2020年12月31日: 0.11%)			
Delivery Hero SE, 0.875%, 15/07/25	6,000,000	6,576,205	0.13
		6,576,205	0.13
景気連動型消費財 - 0.37% (2020年12月31日: 0.42%)			
Deutsche Lufthansa AG, 2.875%, 11/02/25	16,000,000	18,188,290	0.37
		18,188,290	0.37
エネルギー - 0.14% (2020年12月31日: 0.00%)			
RAG-Stiftung, 0.000%, 16/03/23	6,000,000	7,019,564	0.14
		7,019,564	0.14
金融 - 1.83% (2020年12月31日: 2.67%)			
Allianz SE, 3.875%, 07/03/70 ⁽¹⁾	14,800,000	14,744,839	0.30
Commerzbank AG, 6.125%, 09/04/70 ⁽¹⁾	16,000,000	19,759,013	0.40

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Deutsche Bank AG, 6.000%, 30/04/70 ⁽¹⁾	51,800,000	56,109,412	1.13
		90,613,264	1.83
ドイツ合計		122,397,323	2.47
ガーナ - 0.24% (2020年12月31日: 0.68%)			
政府 - 0.24% (2020年12月31日: 0.68%)			
Ghana Government International Bond, 7.875%, 11/02/35	15,000,000	11,783,363	0.24
		11,783,363	0.24
ガーナ合計		11,783,363	0.24
インド - 0.61% (2020年12月31日: 1.39%)			
エネルギー - 0.11% (2020年12月31日: 0.19%)			
Indian Renewable Energy Development Agency Ltd, 7.125%, 10/10/22	410,000,000	5,532,336	0.11
		5,532,336	0.11
金融 - 0.08% (2020年12月31日: 0.13%)			
HDFC Bank Ltd, 8.100%, 22/03/25	270,000,000	3,771,523	0.08
		3,771,523	0.08
政府 - 0.30% (2020年12月31日: 0.49%)			
Kerala Infrastructure Investment Fund Board, 9.723%, 29/03/24	300,000,000	4,361,637	0.09
National Highways Authority of India, 7.300%, 18/05/22	780,000,000	10,465,011	0.21
		14,826,648	0.30
公益事業 - 0.12% (2020年12月31日: 0.43%)			
NTPC Ltd, 7.250%, 03/05/22	450,000,000	6,134,798	0.12
		6,134,798	0.12
インド合計		30,265,305	0.61
アイルランド - 0.88% (2020年12月31日: 1.02%)			
通信 - 0.17% (2020年12月31日: 0.28%)			
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, 4.875%, 15/07/28	6,000,000	8,100,519	0.17
		8,100,519	0.17
金融 - 0.71% (2020年12月31日: 0.74%)			
AIB Group Plc, 6.250%, 23/12/70 ⁽¹⁾	16,500,000	20,721,092	0.42
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co, 3.000%, 19/04/51	15,000,000	14,613,130	0.29
		35,334,222	0.71
アイルランド合計		43,434,741	0.88
イタリア - 7.81% (2020年12月31日: 3.97%)			
素材 - 0.12% (2020年12月31日: 0.24%)			
Fabric BC SpA, 4.125%, 30/11/24 (FRN)	5,379,310	6,101,214	0.12
		6,101,214	0.12
景気非連動型消費財 - 0.33% (2020年12月31日: 0.18%)			
Mooney Group SpA, 3.875%, 17/12/26 (FRN)	6,500,000	7,363,851	0.15
Nexi SpA, 1.750%, 24/04/27	7,000,000	8,836,552	0.18
		16,200,403	0.33
エネルギー - 0.24% (2020年12月31日: 0.62%)			
ENI SpA, 3.375%, 13/10/70 ⁽¹⁾	10,000,000	11,877,215	0.24
		11,877,215	0.24

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
金融 - 2.28% (2020年12月31日: 2.93%)			
Assicurazioni Generali SpA, 6.416%, 08/02/70 ⁽¹⁾	12,000,000	16,269,898	0.33
Banco BPM SpA, 5.000%, 14/09/30	12,000,000	14,518,817	0.29
Intesa Sanpaolo SpA, 5.875%, 20/06/70 ⁽¹⁾	10,000,000	12,373,410	0.25
UniCredit SpA, 2.000%, 23/09/29	28,800,000	32,905,079	0.66
UniCredit SpA, 4.375%, 03/01/27	12,520,000	14,200,184	0.29
UniCredit SpA, 6.625%, 03/12/70 ⁽¹⁾	18,972,000	22,772,778	0.46
		113,040,166	2.28
政府 - 4.59% (2020年12月31日: 0.00%)			
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT ZCP, 29/04/22	100,000,000	113,641,227	2.29
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT ZCP, 14/10/22	100,000,000	113,917,105	2.30
		227,558,332	4.59
資本財 - 0.25% (2020年12月31日: 0.00%)			
Webuild SpA, 5.875%, 15/12/25	10,000,000	12,335,801	0.25
		12,335,801	0.25
イタリア合計		387,113,131	7.81
日本 - 5.08% (2020年12月31日: 2.28%)			
素材 - 0.66% (2020年12月31日: 0.00%)			
Kansai Paint Co Ltd, 0.000%, 17/06/22	1,200,000,000	10,428,739	0.21
Nippon Steel Corp, 0.000%, 04/10/24	1,500,000,000	13,357,369	0.27
Nippon Steel Corp, 0.000%, 05/10/26	1,000,000,000	9,009,165	0.18
		32,795,273	0.66
通信 - 2.65% (2020年12月31日: 0.20%)			
Digital Garage Inc, 0.000%, 14/09/23	1,250,000,000	11,750,141	0.24
Mercari Inc, 0.000%, 14/07/26	500,000,000	4,556,709	0.09
Mercari Inc, 0.000%, 14/07/28	500,000,000	4,650,102	0.09
Rakuten Group Inc, 4.250%, 22/04/70 ⁽¹⁾	38,000,000	42,354,019	0.86
Rakuten Group Inc, 5.125%, 22/10/70 ⁽¹⁾	22,000,000	22,079,517	0.45
Rakuten Group Inc, 6.250%, 22/10/70 ⁽¹⁾	10,000,000	10,578,833	0.21
SoftBank Group Corp, 5.250%, 06/07/31	35,300,000	35,279,042	0.71
		131,248,363	2.65
景気非連動型消費財 - 0.42% (2020年12月31日: 0.60%)			
Medipal Holdings Corp, 0.000%, 07/10/22	1,050,000,000	9,390,189	0.19
Ship Healthcare Holdings Inc, 0.000%, 13/12/23	1,150,000,000	11,239,738	0.23
		20,629,927	0.42
金融 - 0.50% (2020年12月31日: 0.54%)			
Relo Group Inc, 0.000%, 17/12/27	1,500,000,000	12,757,917	0.26
SBI Holdings Inc/Japan, 0.000%, 13/09/23	1,300,000,000	12,062,030	0.24
		24,819,947	0.50
資本財 - 0.39% (2020年12月31日: 0.32%)			
Nichicon Corp, 0.000%, 23/12/24	900,000,000	8,107,232	0.16
Senko Group Holdings Co Ltd, 0.000%, 18/03/25	1,300,000,000	11,502,976	0.23
		19,610,208	0.39
テクノロジー - 0.46% (2020年12月31日: 0.30%)			
Koei Tecmo Holdings Co Ltd, 0.000%, 20/12/24	800,000,000	7,441,553	0.15
Rohm Co Ltd, 0.000%, 05/12/24	1,640,000,000	15,387,690	0.31
		22,829,243	0.46
日本合計		251,932,961	5.08

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
ジャージー - 0.15% (2020年12月31日: 0.00%)			
通信 - 0.15% (2020年12月31日: 0.00%)			
Cornwall Jersey Ltd, 0.750%, 16/04/26	6,500,000	7,661,025	0.15
		7,661,025	0.15
ジャージー合計		7,661,025	0.15
ルクセンブルク - 1.39% (2020年12月31日: 2.38%)			
通信 - 0.25% (2020年12月31日: 0.44%)			
Crystal Almond Sarl, 4.250%, 15/10/24	3,980,000	4,596,341	0.09
Summer BC Holdco B Sarl, 5.750%, 31/10/26	6,500,000	7,663,400	0.16
		12,259,741	0.25
金融 - 0.64% (2020年12月31日: 1.29%)			
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, 0.000%, 25/07/24	90,000,000	12,221,424	0.25
CPI Property Group SA, 4.875%, 16/11/70 ⁽¹⁾	5,000,000	5,803,404	0.12
Garfunkelux Holdco 3 SA, 6.750%, 01/11/25	5,500,000	6,464,165	0.13
Swiss Re Finance Luxembourg SA, 4.250%, 04/09/70 ⁽¹⁾	7,000,000	7,231,853	0.14
		31,720,846	0.64
資本財 - 0.14% (2020年12月31日: 0.00%)			
Kleopatra Finco Sarl, 4.250%, 01/03/26	6,500,000	7,103,980	0.14
		7,103,980	0.14
公益事業 - 0.36% (2020年12月31日: 0.65%)			
ContourGlobal Power Holdings SA, 2.750%, 01/01/26	8,000,000	8,865,633	0.18
ContourGlobal Power Holdings SA, 3.125%, 01/01/28	8,000,000	8,885,322	0.18
		17,750,955	0.36
ルクセンブルク合計		68,835,522	1.39
メキシコ - 1.60% (2020年12月31日: 2.27%)			
エネルギー - 1.60% (2020年12月31日: 2.27%)			
Petroleos Mexicanos, 2.750%, 21/04/27	11,701,000	12,314,351	0.25
Petroleos Mexicanos, 4.750%, 26/02/29	24,843,000	27,755,713	0.56
Petroleos Mexicanos, 6.875%, 16/10/25 144A	5,000,000	5,462,500	0.11
Petroleos Mexicanos, 6.950%, 28/01/60	38,000,000	33,722,625	0.68
		79,255,189	1.60
メキシコ合計		79,255,189	1.60
オランダ - 3.18% (2020年12月31日: 4.17%)			
通信 - 0.37% (2020年12月31日: 0.89%)			
Telefonica Europe BV, 2.376%, 12/05/69 ⁽¹⁾	10,000,000	10,800,532	0.22
United Group BV, 3.125%, 15/02/26	7,000,000	7,697,939	0.15
		18,498,471	0.37
景気連動型消費財 - 0.83% (2020年12月31日: 2.51%)			
Dufry One BV, 3.375%, 15/04/28	32,000,000	35,005,948	0.71
Volkswagen International Finance NV, 3.875%, 17/06/70 ⁽¹⁾	5,000,000	6,153,491	0.12
		41,159,439	0.83
エネルギー - 1.41% (2020年12月31日: 0.36%)			
Petrobras Global Finance BV, 5.500%, 10/06/51	29,000,000	26,897,500	0.54
Repsol International Finance BV, 2.500%, 22/03/70 ⁽¹⁾	11,000,000	12,431,286	0.25
Wintershall Dea Finance 2 BV, 2.499%, 20/07/70 ⁽¹⁾	10,000,000	11,117,286	0.23

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Wintershall Dea Finance 2 BV, 3.000%, 20/01/70 ⁽¹⁾	17,500,000	19,221,287 69,667,359	0.39 1.41
金融 - 0.57% (2020年12月31日: 0.00%)			
LeasePlan Corp NV, 7.375%, 29/11/68 ⁽¹⁾	22,500,000	28,139,739 28,139,739	0.57 0.57
オランダ合計		157,465,008	3.18
ペルー - 0.53% (2020年12月31日: 1.05%)			
政府 - 0.53% (2020年12月31日: 1.05%)			
Peru Government Bond, 5.350%, 12/08/40	122,000,000	26,014,486 26,014,486	0.53 0.53
ペルー合計		26,014,486	0.53
ルーマニア - 0.22% (2020年12月31日: 0.41%)			
通信 - 0.22% (2020年12月31日: 0.41%)			
RCS & RDS SA, 3.250%, 05/02/28	10,000,000	11,077,731 11,077,731	0.22 0.22
ルーマニア合計		11,077,731	0.22
ロシア - 5.50% (2020年12月31日: 3.23%)			
政府 - 5.50% (2020年12月31日: 3.23%)			
Russian Federal Bond - OFZ, 5.900%, 12/03/31	3,000,000,000	33,946,676	0.68
Russian Federal Bond - OFZ, 6.900%, 23/05/29	2,000,000,000	24,648,198	0.50
Russian Federal Bond - OFZ, 7.100%, 15/05/41	1,800,000,000	21,392,290	0.43
Russian Federal Bond - OFZ, 7.150%, 12/11/25	3,000,000,000	38,546,549	0.78
Russian Federal Bond - OFZ, 7.250%, 10/05/34	5,000,000,000	61,619,162	1.24
Russian Federal Bond - OFZ, 7.650%, 10/04/30	2,000,000,000	25,722,650	0.52
Russian Federal Bond - OFZ, 7.700%, 16/03/39	5,293,000,000	66,985,903 272,861,428	1.35 5.50
ロシア合計		272,861,428	5.50
シンガポール - 0.19% (2020年12月31日: 0.23%)			
景気運動型消費財 - 0.19% (2020年12月31日: 0.00%)			
Singapore Airlines Ltd, 1.625%, 03/12/25	12,000,000	9,554,452 9,554,452	0.19 0.19
シンガポール合計		9,554,452	0.19
南アフリカ - 4.33% (2020年12月31日: 0.00%)			
政府 - 4.33% (2020年12月31日: 0.00%)			
Republic of South Africa Government Bond, 8.750%, 28/02/48	600,000,000	31,351,717	0.63
Republic of South Africa Government Bond, 8.875%, 28/02/35	1,230,000,000	69,127,325	1.40
Republic of South Africa Government Bond, 9.000%, 31/01/40	2,100,000,000	114,172,282 214,651,324	2.30 4.33
南アフリカ合計		214,651,324	4.33

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
韓国 - 0.39% (2020年12月31日: 0.12%)			
素材 - 0.32% (2020年12月31日: 0.00%)			
POSCO, 0.000%, 01/09/26	14,000,000	15,865,568	0.32
		15,865,568	0.32
政府 - 0.07% (2020年12月31日: 0.12%)			
Export-Import Bank of Korea, 6.900%, 07/02/23	250,000,000	3,408,724	0.07
		3,408,724	0.07
韓国合計		19,274,292	0.39
スペイン - 6.81% (2020年12月31日: 4.48%)			
金融 - 6.81% (2020年12月31日: 4.09%)			
Abanca Corp Bancaria SA, 6.000%, 20/04/70 ⁽¹⁾	8,000,000	9,386,355	0.19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 5.875%, 24/12/70 ⁽¹⁾	19,400,000	23,338,250	0.47
Banco de Sabadell SA, 5.000%, 19/02/70 ⁽¹⁾	8,000,000	9,107,256	0.18
Banco de Sabadell SA, 6.125%, 23/02/70 ⁽¹⁾	28,000,000	32,767,669	0.66
Banco de Sabadell SA, 6.500%, 18/08/69 ⁽¹⁾	52,800,000	60,930,124	1.23
Banco Santander SA, 6.750%, 25/07/69 ⁽¹⁾	42,800,000	49,530,585	1.00
Bankinter SA, 6.250%, 17/10/70 ⁽¹⁾	16,600,000	21,083,694	0.43
CaixaBank SA, 5.250%, 23/06/66 ⁽¹⁾	8,000,000	9,611,081	0.19
CaixaBank SA, 5.875%, 09/01/71 ⁽¹⁾	10,000,000	12,914,765	0.26
CaixaBank SA, 6.000%, 18/10/70 ⁽¹⁾	36,400,000	42,375,832	0.86
Ibercaja Banco SA, 7.000%, 06/07/70 ⁽¹⁾	39,000,000	46,338,885	0.93
Unicaja Banco SA, 4.875%, 18/02/70 ⁽¹⁾	18,000,000	20,241,789	0.41
		337,626,285	6.81
スペイン合計		337,626,285	6.81
国際機関 - 0.31% (2020年12月31日: 0.77%)			
政府 - 0.31% (2020年12月31日: 0.77%)			
Inter-American Development Bank, 7.875%, 14/03/23	210,000,000,000	15,287,282	0.31
		15,287,282	0.31
国際機関合計		15,287,282	0.31
スウェーデン - 0.33% (2020年12月31日: 0.50%)			
金融 - 0.33% (2020年12月31日: 0.50%)			
Intrum AB, 4.875%, 15/08/25	14,000,000	16,459,435	0.33
		16,459,435	0.33
スウェーデン合計		16,459,435	0.33
台湾 - 0.43% (2020年12月31日: 0.00%)			
資本財 - 0.26% (2020年12月31日: 0.00%)			
Hon Hai Precision Industry Co Ltd, 0.000%, 05/08/26	13,000,000	13,234,000	0.26
		13,234,000	0.26
テクノロジー - 0.17% (2020年12月31日: 0.00%)			
Win Semiconductors Corp, 0.000%, 14/01/26	8,000,000	8,288,334	0.17
		8,288,334	0.17
台湾合計		21,522,334	0.43

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
イギリス - 8.73% (2020年12月31日: 10.85%)			
通信 - 0.23% (2020年12月31日: 1.08%)			
Vodafone Group Plc, 2.625%, 27/08/80	10,000,000	11,531,722	0.23
		11,531,722	0.23
景気非連動型消費財 - 0.69% (2020年12月31日: 0.25%)			
Bellis Acquisition Co Plc, 3.250%, 16/02/26	7,250,000	9,419,924	0.19
Bellis Acquisition Co Plc, 4.500%, 16/02/26	7,000,000	9,440,530	0.19
Bellis Finco Plc, 4.000%, 16/02/27	8,000,000	10,209,209	0.21
Boparan Finance Plc, 7.625%, 30/11/25	4,500,000	5,037,902	0.10
		34,107,565	0.69
エネルギー - 1.03% (2020年12月31日: 1.73%)			
BP Capital Markets Plc, 4.375%, 22/09/70 ⁽¹⁾	11,200,000	11,679,323	0.24
BP Capital Markets Plc, 4.875%, 22/12/70 ⁽¹⁾	12,000,000	13,025,880	0.26
EnQuest Plc, 7.000%, 15/10/23 144A	7,836,010	7,316,874	0.15
Neptune Energy Bondco Plc, 6.625%, 15/05/25	14,000,000	14,319,084	0.29
Siccar Point Energy Bonds Plc, 9.000%, 04/03/26	4,600,000	4,686,500	0.09
		51,027,661	1.03
金融 - 4.82% (2020年12月31日: 6.08%)			
Barclays Bank Plc, 0.000%, 18/02/25	5,000,000	5,700,550	0.12
Barclays Plc, 7.250%, 15/06/69 ⁽¹⁾	10,300,000	14,536,852	0.29
Barclays Plc, 7.750%, 15/12/70 ⁽¹⁾	6,000,000	6,441,362	0.13
Barclays Plc, 7.875%, 15/12/70 ⁽¹⁾	16,200,000	22,772,092	0.46
Barclays Plc, 8.000%, 15/09/70 ⁽¹⁾	8,000,000	8,856,727	0.18
HSBC Holdings Plc, 1.160%, 18/05/24 (FRN)	5,000,000	5,040,190	0.10
HSBC Holdings Plc, 6.250%, 31/12/99 ⁽¹⁾	47,600,000	49,572,763	1.00
Jerrold Finco Plc, 5.250%, 15/01/27	10,000,000	13,749,544	0.28
Just Group Plc, 5.000%, 30/03/70 ⁽¹⁾	11,000,000	14,485,185	0.29
Lloyds Banking Group Plc, 7.625%, 27/06/70 ⁽¹⁾	9,591,000	13,837,221	0.28
Santander UK Group Holdings Plc, 7.375%, 24/09/70 ⁽¹⁾	13,072,000	18,035,728	0.36
Virgin Money UK Plc, 8.000%, 08/06/70 ⁽¹⁾	44,827,000	62,845,787	1.27
Virgin Money UK Plc, 9.250%, 08/06/70 ⁽¹⁾	2,000,000	3,010,949	0.06
		238,884,950	4.82
政府 - 1.68% (2020年12月31日: 0.00%)			
United Kingdom Gilt, 0.625%, 22/10/50	70,000,000	83,124,920	1.68
		83,124,920	1.68
公益事業 - 0.28% (2020年12月31日: 0.46%)			
Thames Water Kemble Finance Plc, 4.625%, 19/05/26	10,000,000	13,759,905	0.28
		13,759,905	0.28
イギリス合計		432,436,723	8.73
米国 - 33.87% (2020年12月31日: 43.50%)			
素材 - 0.31% (2020年12月31日: 0.19%)			
Glencore Funding LLC, 0.000%, 27/03/25	15,000,000	15,485,421	0.31
		15,485,421	0.31
通信 - 1.06% (2020年12月31日: 1.43%)			
Airbnb Inc, 0.000%, 15/03/26 144A	10,000,000	9,837,500	0.20
AT&T Inc, 2.875%, 01/05/70 ⁽¹⁾	19,800,000	22,475,855	0.45
Motorola Solutions Inc, 2.300%, 15/11/30	11,500,000	11,138,968	0.23

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Uber Technologies Inc, 0.000%, 15/12/25	9,000,000	8,933,094	0.18
		52,385,417	1.06
景気連動型消費財 - 1.34% (2020年12月31日: 3.60%)			
Delta Air Lines Inc, 7.000%, 01/05/25 144A	19,000,000	21,744,892	0.44
Ford Motor Credit Co LLC, 2.748%, 14/06/24	12,000,000	16,297,223	0.33
General Motors Co, 6.125%, 01/10/25	10,000,000	11,492,646	0.23
Southwest Airlines Co, 4.750%, 04/05/23	16,117,000	16,872,671	0.34
		66,407,432	1.34
エネルギー - 0.11% (2020年12月31日: 0.18%)			
Kosmos Energy Ltd, 7.125%, 04/04/26	5,800,000	5,639,091	0.11
		5,639,091	0.11
金融 - 0.58% (2020年12月31日: 1.12%)			
JPMorgan Chase Bank NA, 0.000%, 07/08/22	7,000,000	7,896,000	0.16
JPMorgan Chase Bank NA, 0.000%, 28/12/23	13,000,000	12,850,500	0.26
JPMorgan Chase Bank NA, 0.125%, 01/01/23 144A	8,000,000	7,870,000	0.16
		28,616,500	0.58
政府 - 29.13% (2020年12月31日: 34.02%)			
U.S. Treasury Note, 0.125%, 31/07/22	565,000,000	564,691,002	11.39
U.S. Treasury Note, 0.125%, 30/04/23	200,000,000	198,953,120	4.01
U.S. Treasury Note, 1.000%, 15/12/24	450,000,000	450,597,645	9.09
United States Treasury Bill ZCP, 04/01/22	230,000,000	230,000,253	4.64
		1,444,242,020	29.13
資本財 - 0.58% (2020年12月31日: 0.86%)			
American Tanker Inc, 7.750%, 02/07/25	5,800,000	5,840,600	0.12
Boeing Co/The, 1.167%, 04/02/23	5,000,000	5,000,790	0.10
Boeing Co/The, 2.196%, 04/02/26	7,000,000	6,997,671	0.14
Fortive Corp, 0.875%, 15/02/22	11,000,000	10,998,166	0.22
		28,837,227	0.58
テクノロジー - 0.76% (2020年12月31日: 1.57%)			
Cloudflare Inc, 0.000%, 15/08/26 144A	3,000,000	3,181,731	0.07
Hewlett Packard Enterprise Co, 4.450%, 02/10/23	15,000,000	15,833,434	0.32
Lumentum Holdings Inc, 0.500%, 15/12/26	8,000,000	9,955,000	0.20
Splunk Inc, 0.500%, 15/09/23	8,000,000	8,545,000	0.17
		37,515,165	0.76
米国合計		1,679,128,273	33.87
債券合計		4,720,604,759	95.22

先物契約－0.05% (2020年12月31日:0.00%)

契約数	銘柄	取引相手	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
(14,000)	US 2-Year Note (CBT) Futures March 2022	Goldman Sachs International	2,277,392	0.05
先物契約に係る未実現利益合計			2,277,392	0.05

外国為替先渡契約－2.08% (2020年12月31日:(1.12%))

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
ZAR	879,000,000	USD	(57,109,444)	Nomura International Plc	14/01/2022	(2,186,629)	(0.05)
USD	69,262,938	INR	(5,300,000,000)	Goldman Sachs International	14/01/2022	(1,833,667)	(0.04)
RUB	3,500,000,000	USD	(48,050,522)	Merrill Lynch International	14/01/2022	(1,466,668)	(0.03)
RUB	3,500,000,000	USD	(47,960,973)	Goldman Sachs International	14/01/2022	(1,377,119)	(0.03)
ZAR	300,000,000	USD	(20,080,321)	Nomura International Plc	14/01/2022	(1,335,333)	(0.03)
GBP	50,000,000	USD	(68,806,250)	Nomura International Plc	14/01/2022	(1,230,098)	(0.03)
ZAR	300,000,000	USD	(19,941,505)	UBS AG London	14/01/2022	(1,196,517)	(0.03)
ZAR	300,000,000	USD	(19,862,288)	Nomura International Plc	14/01/2022	(1,117,300)	(0.02)
ZAR	300,000,000	USD	(19,692,792)	Nomura International Plc	14/01/2022	(947,804)	(0.02)
GBP	50,000,000	USD	(68,472,400)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	(896,248)	(0.02)
USD	75,000,000	INR	(5,658,000,000)	Merrill Lynch International	18/01/2022	(865,794)	(0.02)
ZAR	321,000,000	USD	(20,826,034)	Nomura International Plc	14/01/2022	(768,897)	(0.02)
USD	30,558,362	ZAR	(500,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	(683,286)	(0.01)
EUR	15,000,000	USD	(17,646,336)	Citigroup	14/01/2022	(629,945)	(0.01)
RUB	3,000,000,000	USD	(40,545,746)	UBS AG London	14/01/2022	(616,728)	(0.01)
ZAR	790,720,000	USD	(50,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	(593,210)	(0.01)
USD	107,532,728	GBP	(80,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	(589,115)	(0.01)
RUB	1,500,000,000	USD	(20,463,847)	Merrill Lynch International	14/01/2022	(499,338)	(0.01)
USD	48,527,826	MXN	(1,000,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	(462,865)	(0.01)
ZAR	150,000,000	USD	(9,832,519)	Nomura International Plc	14/01/2022	(460,025)	(0.01)
USD	33,880,896	MXN	(700,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	(412,588)	(0.01)
USD	14,106,364	MXN	(295,936,000)	BNP Paribas	14/01/2022	(391,745)	(0.01)
USD	19,000,000	INR	(1,488,840,000)	Citigroup	13/09/2022	(359,595)	(0.01)
USD	49,562,145	RUB	(3,750,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	(349,127)	(0.01)
RUB	2,000,000,000	USD	(26,954,360)	Nomura International Plc	14/01/2022	(335,014)	(0.01)
RUB	1,500,000,000	USD	(20,296,227)	BNP Paribas	14/01/2022	(331,718)	(0.01)
ZAR	956,000,000	USD	(60,036,230)	JP Morgan	14/01/2022	(302,202)	(0.01)
USD	49,628,777	RUB	(3,750,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	(282,496)	(0.01)
RUB	1,500,000,000	USD	(20,174,260)	BNP Paribas	14/01/2022	(209,751)	(0.01)
USD	50,768,203	INR	(3,800,000,000)	JP Morgan	14/01/2022	(206,721)	0.00
USD	48,785,182	MXN	(1,000,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	(205,509)	0.00
RUB	1,500,000,000	USD	(20,164,543)	Nomura International Plc	14/01/2022	(200,034)	0.00
RUB	1,500,000,000	USD	(20,147,480)	Nomura International Plc	14/01/2022	(182,971)	0.00

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
RUB	2,000,000,000	USD	(26,801,927)	Nomura International Plc	14/01/2022	(182,582)	0.00
GBP	14,000,000	USD	(19,095,556)	Citigroup	14/01/2022	(174,234)	0.00
RUB	800,000,000	USD	(10,809,350)	Nomura International Plc	14/01/2022	(161,612)	0.00
RUB	800,000,000	USD	(10,807,897)	BNP Paribas	14/01/2022	(160,158)	0.00
RUB	1,000,000,000	USD	(13,465,277)	BNP Paribas	14/01/2022	(155,604)	0.00
GBP	30,000,000	USD	(40,699,917)	BNP Paribas	14/01/2022	(154,226)	0.00
USD	23,128,096	RUB	(1,748,565,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	(144,732)	0.00
USD	7,053,012	ZAR	(115,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	(132,567)	0.00
RUB	750,000,000	USD	(10,110,542)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	(128,287)	0.00
RUB	1,260,000,000	USD	(16,873,908)	Nomura International Plc	14/01/2022	(103,720)	0.00
RUB	750,000,000	USD	(10,080,645)	Citigroup	14/01/2022	(98,391)	0.00
USD	13,417,884	GBP	(10,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	(97,346)	0.00
USD	2,971,238	MXN	(62,500,000)	UBS AG London	14/01/2022	(90,680)	0.00
USD	2,992,077	MXN	(62,500,000)	UBS AG London	14/01/2022	(69,841)	0.00
RUB	740,000,000	USD	(9,910,073)	Nomura International Plc	14/01/2022	(60,915)	0.00
USD	11,287,587	EUR	(10,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	(56,674)	0.00
USD	12,481,979	EUR	(11,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	3,292	0.00
USD	1,831,743	JPY	(210,000,000)	Deutsche Bank AG	14/01/2022	7,191	0.00
USD	11,360,118	EUR	(10,000,000)	Deutsche Bank AG	14/01/2022	15,857	0.00
ZAR	385,000,000	USD	(24,038,116)	BNP Paribas	14/01/2022	17,952	0.00
USD	10,038,489	ZAR	(160,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	41,162	0.00
USD	20,461,462	EUR	(18,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	41,793	0.00
USD	20,461,613	EUR	(18,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	41,944	0.00
ZAR	800,000,000	USD	(49,928,228)	Nomura International Plc	14/01/2022	58,407	0.00
USD	5,317,906	JPY	(600,000,000)	JP Morgan	14/01/2022	104,901	0.00
SEK	514,450,000	NOK	(500,000,000)	Citigroup	14/01/2022	106,716	0.00
RUB	1,813,730,000	USD	(23,500,000)	Citigroup	20/04/2022	108,906	0.00
USD	79,977,882	RUB	(6,000,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	119,846	0.00
USD	10,789,669	RUB	(800,000,000)	Citigroup	14/01/2022	141,931	0.00
USD	16,000,000	ZAR	(253,431,056)	JP Morgan	14/01/2022	164,793	0.00
USD	15,921,526	RUB	(1,181,291,923)	BNP Paribas	14/01/2022	198,918	0.00
USD	13,513,514	RUB	(1,000,000,000)	Citigroup	14/01/2022	203,841	0.00
USD	13,531,800	RUB	(1,000,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	222,127	0.00
USD	24,000,000	ZAR	(380,256,000)	Merrill Lynch International	14/01/2022	240,353	0.01
USD	43,997,272	ZAR	(700,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	258,967	0.01
GBP	40,000,000	USD	(53,787,176)	BNP Paribas	14/01/2022	273,745	0.01
USD	24,110,100	EUR	(21,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	287,152	0.01
MXN	1,000,000,000	USD	(48,695,923)	Goldman Sachs International	14/01/2022	294,768	0.01
INR	1,486,978,000	USD	(19,000,000)	UBS AG London	13/09/2022	335,383	0.01
INR	2,500,000,000	USD	(33,154,652)	UBS AG London	14/01/2022	381,483	0.01
INR	2,500,000,000	USD	(33,152,102)	UBS AG London	14/01/2022	384,033	0.01
USD	50,476,231	ZAR	(800,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	489,596	0.01
USD	47,113,612	RUB	(3,500,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	529,757	0.01
NOK	500,000,000	SEK	(508,575,000)	Deutsche Bank AG	14/01/2022	540,797	0.01
USD	13,986,889	ZAR	(215,000,000)	Goldman Sachs International	14/01/2022	552,981	0.01
MXN	378,936,000	USD	(18,000,000)	JP Morgan	14/01/2022	564,337	0.01
USD	82,450,027	RUB	(6,150,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	595,540	0.01

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	50,000,000	ZAR	(790,650,000)	Citigroup	14/01/2022	597,584	0.01
USD	8,419,909	ZAR	(125,000,000)	UBS AG London	14/01/2022	609,497	0.01
USD	26,845,360	ZAR	(419,825,800)	BNP Paribas	14/01/2022	613,261	0.01
USD	19,964,202	RUB	(1,450,000,000)	Goldman Sachs International	14/01/2022	665,177	0.01
ZAR	474,889,500	USD	(29,000,000)	Merrill Lynch International	14/01/2022	672,660	0.01
MXN	700,000,000	USD	(33,577,701)	UBS AG London	14/01/2022	715,783	0.01
MXN	1,000,000,000	USD	(48,233,217)	Citigroup	14/01/2022	757,474	0.02
USD	40,000,000	JPY	(4,514,150,800)	BNP Paribas	14/01/2022	779,514	0.02
INR	5,655,750,000	USD	(75,000,000)	JP Morgan	18/01/2022	835,625	0.02
INR	3,800,000,000	USD	(50,118,702)	UBS AG London	14/01/2022	856,222	0.02
USD	11,807,570	ZAR	(175,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	872,994	0.02
USD	9,744,487	ZAR	(140,000,000)	Citigroup	14/01/2022	996,826	0.02
USD	55,080,000	GBP	(40,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	1,019,079	0.02
USD	19,768,055	ZAR	(300,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,023,067	0.02
USD	35,128,403	RUB	(2,550,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	1,188,738	0.02
USD	19,936,072	ZAR	(300,000,000)	Merrill Lynch International	14/01/2022	1,191,084	0.02
USD	19,998,667	ZAR	(300,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,253,679	0.03
USD	23,184,796	ZAR	(350,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,315,643	0.03
USD	23,241,915	ZAR	(350,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,372,762	0.03
MXN	1,300,000,000	USD	(62,222,836)	BNP Paribas	14/01/2022	1,465,063	0.03
USD	82,722,000	GBP	(60,000,000)	Merrill Lynch International	14/01/2022	1,630,618	0.03
USD	20,487,605	ZAR	(300,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,742,617	0.04
USD	41,673,786	RUB	(3,000,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,744,768	0.04
USD	20,490,404	ZAR	(300,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,745,416	0.04
USD	29,878,097	ZAR	(450,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,760,615	0.04
USD	19,091,028	ZAR	(275,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	1,908,123	0.04
USD	49,899,506	RUB	(3,600,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	1,984,685	0.04
USD	49,909,885	RUB	(3,600,000,000)	UBS AG London	14/01/2022	1,995,063	0.04
USD	137,259,540	GBP	(100,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	2,107,237	0.04
USD	133,212,506	GBP	(97,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	2,114,772	0.04
USD	34,137,849	ZAR	(500,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	2,896,202	0.06
USD	64,232,533	RUB	(4,600,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	3,008,039	0.06
USD	138,264,800	GBP	(100,000,000)	UBS AG London	14/01/2022	3,112,497	0.06
USD	100,024,588	JPY	(11,000,000,000)	Citigroup	14/01/2022	4,452,826	0.09
USD	232,563,000	EUR	(200,000,000)	JP Morgan	14/01/2022	5,677,782	0.11
GBP	250,000,000	USD	(331,707,500)	JP Morgan	14/01/2022	6,173,258	0.12
USD	276,545,000	GBP	(200,000,000)	Deutsche Bank AG	14/01/2022	6,240,394	0.13
USD	129,032,258	ZAR	(1,860,000,000)	Merrill Lynch International	14/01/2022	12,813,332	0.26
USD	997,594,325	EUR	(845,000,000)	Citigroup	14/01/2022	39,004,280	0.79
外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						128,242,725	2.59
外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(25,497,626)	(0.51)

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー0.43% (2020年12月31日: 0.42%)

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	24,467,092,315	USD	(215,120,848)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(2,517,029)	(0.05)
JPY	8,492,268,130	USD	(74,666,164)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(873,634)	(0.02)
JPY	5,220,196,883	USD	(45,897,288)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(537,023)	(0.01)
JPY	4,694,813,822	USD	(41,277,987)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(482,975)	(0.01)
JPY	932,000,000	USD	(8,189,339)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(90,838)	(0.01)
USD	6,352,819	GBP	(4,764,033)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(85,638)	0.00
USD	2,682,885	GBP	(2,028,934)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(59,161)	0.00
USD	1,746,854	NOK	(15,912,171)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(53,731)	0.00
JPY	280,805,039	USD	(2,468,746)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(28,725)	0.00
USD	1,199,814	GBP	(907,360)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(26,458)	0.00
USD	819,201	GBP	(619,521)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(18,065)	0.00
JPY	109,085,572	USD	(959,045)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(11,159)	0.00
USD	4,136,206	EUR	(3,653,980)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(10,168)	0.00
JPY	90,000,000	USD	(791,564)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(9,520)	0.00
JPY	60,696,942	USD	(533,628)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(6,209)	0.00
JPY	54,588,140	USD	(479,921)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(5,584)	0.00
USD	239,085	GBP	(180,808)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(5,272)	0.00
USD	67,526	GBP	(51,051)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1,468)	0.00
USD	164,445	EUR	(145,844)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1,053)	0.00
USD	163,819	EUR	(145,289)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1,049)	0.00
USD	38,186	GBP	(28,878)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(842)	0.00
USD	34,235	GBP	(25,891)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(755)	0.00
JPY	3,500,000	USD	(30,898)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(486)	0.00
USD	148,307	SGD	(200,599)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(382)	0.00
USD	52,555	EUR	(46,572)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(292)	0.00
USD	13,738	GBP	(10,370)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(276)	0.00
USD	1,068,291	EUR	(941,641)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(242)	0.00
USD	9,072	GBP	(6,859)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(197)	0.00
USD	7,492	GBP	(5,639)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(129)	0.00
JPY	1,000,000	USD	(8,805)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(115)	0.00
USD	34,231	EUR	(30,249)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(94)	0.00
USD	9,402	CHF	(8,661)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(80)	0.00
USD	2,877	GBP	(2,159)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(40)	0.00
USD	13,946	EUR	(12,321)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(36)	0.00
USD	1,472	GBP	(1,104)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(20)	0.00
USD	16,996	EUR	(14,995)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(19)	0.00
USD	7,310	EUR	(6,458)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(18)	0.00
USD	4,587	EUR	(4,056)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(15)	0.00
USD	530	GBP	(401)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(12)	0.00
USD	487	GBP	(368)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(11)	0.00
USD	3,955	EUR	(3,494)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(10)	0.00
USD	312	GBP	(236)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(7)	0.00
USD	192	GBP	(145)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(4)	0.00
USD	281	CHF	(260)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(3)	0.00
USD	1,344	EUR	(1,187)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(3)	0.00

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファン드에 占める割合 (%)
USD	124	GBP	(94)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(3)	0.00
USD	3,080	EUR	(2,716)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(2)	0.00
USD	125	GBP	(94)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(2)	0.00
USD	187	GBP	(139)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1)	0.00
USD	52	GBP	(39)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1)	0.00
USD	103	GBP	(77)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1)	0.00
USD	110	EUR	(98)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1)	0.00
USD	4,359	GBP	(3,226)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1)	0.00
GBP	0	USD	0	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	1	GBP	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	6	USD	(7)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	4	USD	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	3	GBP	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	19	EUR	(17)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	3	GBP	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	117,625	EUR	(103,657)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	5	GBP	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	0	GBP	0	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	9	EUR	(8)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	2	EUR	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	0	GBP	0	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	0	GBP	0	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	390	USD	(443)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	1	EUR	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	1	USD	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	8,496	EUR	(7,488)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	2	EUR	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	10	EUR	(9)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	0	GBP	0	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	33	EUR	(29)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	13	EUR	(12)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	4	USD	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	14	USD	(16)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	140	USD	(159)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	3	GBP	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	102	USD	(137)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	5	EUR	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	9	USD	(12)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	26	USD	(35)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	146	EUR	(129)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	6	USD	(8)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	18	USD	(25)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	56	EUR	(50)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	301	EUR	(265)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	3	USD	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	20	EUR	(17)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
EUR	117,703	USD	(133,564)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	1	EUR	0	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	1,783	USD	(2,409)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	94	GBP	(70)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	8	EUR	(7)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	8,412	USD	(11,368)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	15	USD	(20)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	2	CHF	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	11	USD	(15)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
CHF	33	USD	(35)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	4	GBP	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	14	USD	(16)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	12	USD	(15)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	1	GBP	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	75	USD	(84)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	31	USD	(35)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	1	USD	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	140	SGD	(190)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	975	USD	(1,317)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	1	USD	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	103,570	USD	(139,972)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	2	CHF	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	14	USD	(18)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	207	USD	(235)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
EUR	170	USD	(192)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
GBP	40	USD	(53)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
EUR	223	USD	(252)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
EUR	3,678	USD	(4,173)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
GBP	51	USD	(68)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
GBP	100	USD	(135)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
GBP	38	USD	(51)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
GBP	26	USD	(34)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
USD	2,865	CHF	(2,616)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
GBP	11,386	USD	(15,386)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2	0.00
EUR	252	USD	(284)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2	0.00
EUR	345	USD	(389)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	3	0.00
GBP	210	USD	(278)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	6	0.00
GBP	331	USD	(438)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	10	0.00
EUR	10,001	USD	(11,336)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	13	0.00
EUR	6,239	USD	(7,062)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	17	0.00
EUR	64,593	USD	(73,281)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	17	0.00
SGD	1,813	USD	(1,324)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	20	0.00
GBP	116,942	USD	(158,023)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	21	0.00
EUR	7,287	USD	(8,242)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	27	0.00
EUR	10,657	USD	(12,060)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	33	0.00
GBP	206,217	USD	(278,661)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	36	0.00

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファン드에 占める割合 (%)
GBP	3,272	USD	(4,361)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	61	0.00
GBP	363,843	USD	(491,660)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	64	0.00
SGD	6,824	USD	(4,983)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	75	0.00
EUR	12,236	USD	(13,787)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	97	0.00
EUR	30,217	USD	(34,178)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	112	0.00
GBP	4,148	USD	(5,494)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	112	0.00
GBP	4,288	USD	(5,681)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	114	0.00
CHF	9,298	USD	(10,056)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	123	0.00
EUR	44,138	USD	(49,963)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	123	0.00
EUR	44,582	USD	(50,466)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	124	0.00
GBP	7,996	USD	(10,663)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	144	0.00
GBP	4,998	USD	(6,610)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	144	0.00
GBP	5,542	USD	(7,342)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	148	0.00
EUR	22,333	USD	(25,182)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	161	0.00
GBP	16,151	USD	(21,655)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	172	0.00
EUR	242,528	USD	(275,036)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	174	0.00
GBP	17,740	USD	(23,787)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	188	0.00
EUR	66,939	USD	(75,769)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	190	0.00
GBP	9,084	USD	(12,068)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	208	0.00
GBP	24,323	USD	(32,613)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	259	0.00
EUR	97,312	USD	(110,144)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	281	0.00
GBP	26,444	USD	(35,456)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	282	0.00
GBP	29,428	USD	(39,459)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	312	0.00
GBP	19,439	USD	(25,922)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	349	0.00
CHF	52,164	USD	(56,743)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	366	0.00
EUR	130,546	USD	(147,733)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	405	0.00
CHF	31,171	USD	(33,713)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	413	0.00
EUR	66,640	USD	(75,202)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	418	0.00
EUR	146,826	USD	(166,188)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	424	0.00
EUR	652,089	USD	(739,493)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	469	0.00
GBP	16,601	USD	(21,959)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	477	0.00
EUR	134,177	USD	(151,763)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	496	0.00
GBP	17,668	USD	(23,371)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	508	0.00
GBP	22,490	USD	(29,824)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	571	0.00
EUR	80,052	USD	(90,256)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	583	0.00
GBP	22,502	USD	(29,805)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	606	0.00
EUR	195,771	USD	(221,545)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	607	0.00
GBP	32,984	USD	(43,688)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	888	0.00
EUR	173,022	USD	(195,253)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,085	0.00
GBP	114,603	USD	(153,667)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,215	0.00
GBP	50,308	USD	(66,714)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,276	0.00
GBP	52,013	USD	(68,893)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,401	0.00
GBP	61,925	USD	(82,270)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,420	0.00
GBP	57,917	USD	(76,730)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,543	0.00
GBP	94,838	USD	(126,466)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,705	0.00
EUR	247,246	USD	(278,601)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,963	0.00
CHF	178,056	USD	(192,607)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2,328	0.00

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
GBP	228,597	USD	(306,518)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2,424	0.00
GBP	133,354	USD	(177,739)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2,485	0.00
GBP	107,961	USD	(142,999)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2,908	0.00
EUR	384,820	USD	(433,622)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	3,055	0.00
GBP	113,665	USD	(150,345)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	3,270	0.00
GBP	216,796	USD	(289,097)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	3,897	0.00
EUR	1,581,826	USD	(1,790,489)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	4,497	0.00
EUR	20,000,000	USD	(22,689,980)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	5,133	0.00
USD	400,616	JPY	(45,500,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	5,249	0.00
EUR	700,691	USD	(789,550)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	5,563	0.00
GBP	525,432	USD	(704,506)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	5,600	0.00
CHF	474,757	USD	(513,469)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	6,289	0.00
GBP	231,811	USD	(306,628)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	6,658	0.00
GBP	374,699	USD	(499,411)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	6,984	0.00
GBP	421,115	USD	(559,471)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	9,654	0.00
CHF	893,619	USD	(967,848)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	10,475	0.00
GBP	391,019	USD	(517,921)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	10,531	0.00
GBP	435,163	USD	(575,593)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	12,517	0.00
GBP	506,538	USD	(671,078)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	13,494	0.00
EUR	5,000,000	USD	(5,658,270)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	15,508	0.00
EUR	4,385,690	USD	(4,960,488)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	16,199	0.00
EUR	2,830,927	USD	(3,191,785)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	20,625	0.00
GBP	751,315	USD	(993,801)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	21,579	0.00
EUR	3,042,996	USD	(3,428,899)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	24,157	0.00
CHF	2,787,408	USD	(3,018,946)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	32,674	0.00
SGD	4,198,429	USD	(3,070,037)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	41,948	0.00
NOK	110,000,000	USD	(12,374,823)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	72,525	0.00
GBP	3,537,793	USD	(4,691,485)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	89,743	0.00
GBP	3,947,291	USD	(5,234,522)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	100,130	0.01
SGD	15,803,505	USD	(11,556,071)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	157,899	0.01
EUR	57,367,698	USD	(64,680,358)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	417,960	0.01
CHF	41,307,435	USD	(44,738,667)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	484,210	0.01
GBP	24,734,559	USD	(32,800,622)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	627,439	0.01
EUR	91,641,439	USD	(103,322,974)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	667,666	0.01
GBP	87,409,669	USD	(115,914,399)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2,217,311	0.05
EUR	386,272,818	USD	(435,511,015)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2,814,243	0.06
NOK	962,975,427	USD	(105,835,199)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	3,132,892	0.06
GBP	124,719,282	USD	(165,390,863)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	3,163,740	0.06
EUR	694,280,099	USD	(782,779,983)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	5,058,272	0.10
GBP	274,106,474	USD	(363,493,966)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	6,953,228	0.14
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						26,276,032	0.53
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(4,828,859)	(0.10)

買建オプション (0.14%) (2020年12月31日 : 0.17%)

契約数	銘柄	取引相手	満期日 行使価格	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
買建オプション - (0.14%) (2020年12月31日 : 0.17%)					
コール・オプション					
200,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Goldman Sachs International	12月22日 72.70	22,616,800	0.47
100,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Citigroup	12月22日 71.70	12,245,600	0.25
100,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	12月22日 15.00	12,132,300	0.24
100,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	12月22日 15.00	12,132,300	0.24
100,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	2月22日 15.50	4,384,900	0.09
50,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	12月22日 17.00	2,736,000	0.06
50,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	12月22日 17.00	2,736,000	0.06
180,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	2月22日 16.00	2,557,260	0.05
100,000,000	Currency Option with JP Morgan with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	JP Morgan	1月22日 15.60	2,539,900	0.05
50,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Citigroup	4月22日 76.00	1,626,150	0.03
200,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	2月22日 15.50	1,410,200	0.03
5,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	2月22日 16.30	1,386,675	0.03
110,000,000	Currency Option with JP Morgan with the right to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)	JP Morgan	1月22日 20.40	1,011,230	0.02
60,000,000	Currency Option with JP Morgan with the right to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)	JP Morgan	1月22日 20.33	671,760	0.01
100,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)	Goldman Sachs International	1月22日 20.50	647,700	0.01
15,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	10月22日 18.00	324,990	0.00
15,000	Future Option with Goldman Sachs International with the right to sell Euro-Bobl Futures February 22	Goldman Sachs International	1月22日 135.00	170,130	0.00

契約数	銘柄	取引相手	満期日 行使価格	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
200,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy Euro (EUR) versus US Dollar (USD)	Goldman Sachs International	1月22日 1.24	0	0.00
(50,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	1月22日 16.10	(61,000)	0.00
(200,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Indian Rupee (INR)	Goldman Sachs International	1月22日 75.70	(102,000)	0.00
(2,500,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	2月22日 15.00	(239,283)	0.00
(15,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	10月22日 18.00	(324,990)	0.00
(100,000,000)	Currency Option with JP Morgan with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)	JP Morgan	1月22日 20.50	(647,700)	(0.01)
(70,000,000)	Currency Option with Merrill Lynch International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Merrill Lynch International	1月22日 16.00	(795,900)	(0.02)
(200,000,000)	Currency Option with JP Morgan with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	JP Morgan	1月22日 16.00	(825,600)	(0.02)
(50,000,000)	Currency Option with Deutsche Bank AG with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Deutsche Bank AG	1月22日 73.50	(954,000)	(0.02)
(110,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)	Goldman Sachs International	1月22日 20.40	(1,011,230)	(0.02)
(60,000,000)	Currency Option with Deutsche Bank AG with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Deutsche Bank AG	11月22日 80.00	(2,107,440)	(0.04)
(60,000,000)	Currency Option with Deutsche Bank AG with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Deutsche Bank AG	11月22日 80.00	(2,107,440)	(0.04)
(70,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Goldman Sachs International	1月22日 72.00	(2,642,850)	(0.05)
(200,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	2月22日 16.00	(2,841,400)	(0.06)
(100,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Citigroup	4月22日 76.00	(3,252,300)	(0.07)
(100,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	2月22日 15.50	(4,384,900)	(0.09)

契約数	銘柄	取引相手	満期日 行使価格	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
(200,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	12月22日 16.00	(14,277,200)	(0.29)
(200,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	12月22日 16.00	(14,277,200)	(0.29)
(200,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Citigroup	12月22日 77.20	(14,361,000)	(0.29)
(240,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Goldman Sachs International	12月22日 74.70	(21,223,920)	(0.42)
ブット・オプション					
10,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to sell US Dollar (USD) versus Indian Rupee (INR)	Citigroup	9月22日 75.00	1,179,070	0.02
10,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to sell US Dollar (USD) versus Indian Rupee (INR)	Citigroup	9月22日 77.00	1,097,170	0.02
5,961	Future Option with Goldman Sachs International with the right to buy US 10-Year Treasury Note Futures February 22	Goldman Sachs International	1月22日 129.00	838,266	0.02
200,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to sell US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Goldman Sachs International	1月22日 73.50	498,000	0.01
(400,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Goldman Sachs International	1月22日 72.00	(52,400)	0.00
(170,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to sell US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	9月22日 12.70	(170,850)	0.00
(100,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Citigroup	12月22日 68.00	(473,500)	(0.01)
(100,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to sell US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	12月22日 14.00	(612,200)	(0.02)
(100,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to sell US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	12月22日 14.00	(612,200)	(0.02)
(10,000)	Future Option with UBS London with the obligation to buy US 10-Year Treasury Note Futures March 22	UBS AG London	2月22日 126.00	(781,250)	(0.02)
(100,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Citigroup	12月22日 70.00	(787,100)	(0.02)
(5,000,000)	Currency Option with Deutsche Bank AG with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Indian Rupee (INR)	Deutsche Bank AG	9月22日 75.00	(1,304,615)	(0.03)
買建オプションに係る未実現利益合計				84,942,401	1.71
買建オプションに係る未実現損失合計				(91,231,468)	(1.85)

スワップ契約ー(0.52%) (2020年12月31日:(0.30%))

プロテクション・ ポジション	銘柄	取引相手	利率 (%)	満期日	通貨	想定元本	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
クレジット・デフォルト・スワップ								
買い	Markit iTraxx Europe Crossover Index	Citigroup	5.00	20/12/2026	EUR	100,000,000	(12,983,731)	(0.26)
買い	Markit iTraxx Europe Crossover Index	Deutsche Bank AG	5.00	20/12/2026	EUR	100,000,000	(12,983,732)	(0.26)
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現損失合計							(25,967,463)	(0.52)
スワップに係る未実現損失合計							(25,967,463)	(0.52)
損益を通じて公正価格で測定される金融資産							4,962,343,309	100.10
損益を通じて公正価格で測定される金融負債							(147,525,416)	(2.98)
その他の資産および負債							142,533,152	2.88
投資証券の保有者に帰属する純資産							4,957,351,045	100.00

ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債） マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日2022年1月17日）

作成対象期間（2021年1月16日～2022年1月17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	世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行するユーロ建ての債券等（期限付劣後債、永久劣後債、優先証券、偶発転換社債（以下「ハイブリッド証券」といいます。）を含みます。）を主要投資対象とし、利回りを高位に保ちながら中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として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、原則として常時70%以上をヘッジし、為替変動リスクの低減を目指します。
主な投資対象	世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行するユーロ建ての債券等（ハイブリッド証券を含みます。）を主要投資対象とします。 なお、先進国が発行するユーロ建ての国債等にも投資する場合があります。
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。 株式への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

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			
(設定日) 2019年 1 月11日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 2,000
1 期(2020年 1 月15日)	11,369	13.7	89.0	—	2,668
2 期(2021年 1 月15日)	12,220	7.5	95.1	—	4,742
3 期(2022年 1 月17日)	12,303	0.7	91.4	—	2,546

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
*当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		
(期 首) 2021年 1 月15日	円 12,220	% —	% 95.1	% —
1 月末	12,155	△0.5	94.0	—
2 月末	12,155	△0.5	92.6	—
3 月末	12,204	△0.1	93.6	—
4 月末	12,306	0.7	94.3	—
5 月末	12,288	0.6	95.7	—
6 月末	12,383	1.3	94.1	—
7 月末	12,519	2.4	91.8	—
8 月末	12,526	2.5	90.3	—
9 月末	12,458	1.9	91.6	—
10月末	12,397	1.4	92.7	—
11月末	12,295	0.6	88.6	—
12月末	12,396	1.4	91.7	—
(期 末) 2022年 1 月17日	12,303	0.7	91.4	—

*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

* 基準価額は0.68%の上昇。

基準価額は、期首12,220円から期末12,303円となりました。

(上昇要因)

債券を保有していたことによるインカムゲイン（利子収入）

(下落要因)

ドイツ国債利回りの上昇に伴うキャピタルロス（値下がり損）

○当ファンドのポートフォリオ

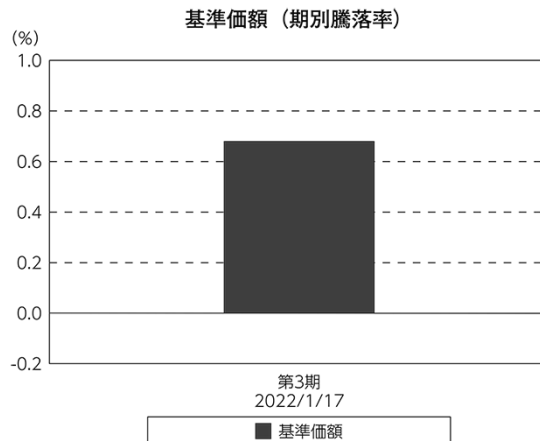
世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行するユーロ建ての債券等（ハイブリッド証券を含みます。）を主要投資対象とし、ポートフォリオの構築にあたっては、個別発行体の信用力およびESGへの取り組みに関する分析に基づき、利回り水準、債券種別、流動性、業種等を勘案して投資対象銘柄を選定しました。ポートフォリオのデュレーションは概ね5年程度とし、外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

※ESGとはEnvironment（環境）、Social（社会）及びCorporate Governance（企業統治）の総称です。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定しておりません。

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

世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行するユーロ建ての債券等（ハイブリッド証券を含みます。）を主要投資対象とし、ポートフォリオの構築にあたっては、個別発行体の信用力およびESGへの取り組みに関する分析に基づき、利回り水準、債券種別、流動性、業種等を勘案して投資対象銘柄を選定します。ポートフォリオのデュレーションは、原則として概ね4年～9年程度に維持することを基本とします。外貨建資産については、原則として常時70%以上をヘッジし、為替変動リスクの低減を目指します。

今後とも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

(2021 年 1 月 16 日～2022 年 1 月 17 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 1	% 0.010	(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)	(0.010)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	1	0.010	
期中の平均基準価額は、12,340円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2021 年 1 月 16 日～2022 年 1 月 17 日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	社債券（投資法人債券を含む）	1,304	6,044
	イタリア	社債券（投資法人債券を含む）	1,249	1,684
	フランス	社債券（投資法人債券を含む）	4,268	7,649
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	863	3,601 (782)
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	3,140	5,375
	スペイン	社債券（投資法人債券を含む）	—	566
	スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	1,144	534
	オーストリア	社債券（投資法人債券を含む）	—	1,264
	ルクセンブルグ	社債券（投資法人債券を含む）	902	605
	フィンランド	社債券（投資法人債券を含む）	—	739
	デンマーク	社債券（投資法人債券を含む）	200	198
	アイルランド	社債券（投資法人債券を含む）	345	354
	日本	社債券（投資法人債券を含む）	—	443
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	1,938	3,259
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	398	—
	ポーランド	社債券（投資法人債券を含む）	198	206

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2021年1月16日～2022年1月17日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年1月17日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期 末						
		評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	1,800	1,803	235,302	9.2	—	9.2	—	—
イタリア	2,950	3,030	395,266	15.5	—	12.3	3.2	—
フランス	3,975	3,891	507,688	19.9	—	19.9	—	—
イギリス	2,100	2,166	282,677	11.1	1.6	11.1	—	—
オランダ	3,200	3,283	428,269	16.8	2.7	16.8	—	—
スウェーデン	1,000	990	129,252	5.1	—	5.1	—	—
ルクセンブルグ	800	786	102,573	4.0	—	4.0	—	—
フィンランド	300	310	40,450	1.6	—	1.6	—	—
アメリカ	1,200	1,185	154,656	6.1	—	6.1	—	—
オーストラリア	400	398	51,996	2.0	—	2.0	—	—
合 計	17,725	17,846	2,328,133	91.4	4.3	88.2	3.2	—

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BAYER AG	2.375	300	302	39,498	2075/4/2
		BAYER AG	3.125	600	604	78,890	2079/11/12
		COMMERZBANK AG	1.375	500	486	63,516	2031/12/29
		MERCK KGAA	2.875	300	320	41,784	2079/6/25
		VONOVIA SE	1.625	100	89	11,612	2051/9/1
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	4.596	500	550	71,780	2099/11/21
		ASTM SPA	1.5	200	195	25,534	2030/1/25
		ASTM SPA	2.375	150	147	19,271	2033/11/25
		ENEL SPA	3.5	400	427	55,818	2080/5/24
		ENEL SPA	1.875	400	381	49,701	2099/3/8
		ENI SPA	2.0	400	395	51,539	2099/5/11
		ENI SPA	2.625	300	309	40,407	2099/10/13
		LEONARDO SPA	2.375	600	622	81,212	2026/1/8
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BNP PARIBAS	0.875	100	96	12,623	2033/8/31
		BPCE SA	1.5	400	395	51,598	2042/1/13
		CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	1.5	300	291	38,082	2031/10/6
		DANONE SA	1.0	200	199	26,018	2099/9/16
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	3.375	600	601	78,429	2099/9/15
		LA BANQUE POSTALE	3.0	600	552	72,078	2099/9/29
		ORANGE SA	1.75	600	609	79,445	2168/3/19
		TOTAL SE	1.625	350	342	44,739	2099/1/25
		TOTAL SE	2.125	325	307	40,170	2099/1/25
		UNIBAIL-RODAMCO SE	2.125	100	99	12,988	2066/10/25
		VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	2.5	400	394	51,511	2099/10/20
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.25	800	840	109,579	2099/6/22
		NGG FINANCE PLC	1.625	300	302	39,428	2079/12/5
		NGG FINANCE PLC	2.125	500	504	65,750	2082/9/5
		SWISS RE FINANCE UK	2.714	200	211	27,585	2052/6/4
		VODAFONE GROUP PLC	3.1	300	309	40,333	2079/1/3
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASR NEDERLAND NV	3.375	400	438	57,201	2049/5/2
		HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY	1.625	200	198	25,847	2031/10/13
		IBERDROLA INTL BV	1.874	200	202	26,444	2099/10/28
		NATURGY FINANCE BV	2.374	500	499	65,213	2099/11/23
		PROSUS NV	1.985	300	281	36,762	2033/7/13
		REPSOL INTL FINANCE	4.5	500	534	69,683	2075/3/25
		STELLANTIS NV	1.25	400	384	50,218	2033/6/20
		THERMO FISHER SC FNCE I	2.0	100	100	13,119	2051/10/18
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	3.875	600	642	83,779	2099/6/17
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	AKELIUS RESIDENTIAL AB	2.249	800	778	101,542	2081/5/17
		VATTENFALL AB	3.0	200	212	27,710	2077/3/19
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AROUNDTOWN SA	2.875	500	507	66,228	2068/1/12
		BECTON DICKINSON EURO	1.336	300	278	36,344	2041/8/13
フィンランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	SAMPO OYJ	2.5	300	310	40,450	2052/9/3
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	2.875	700	700	91,358	2099/2/18
		SOUTHERN CO	1.875	500	485	63,297	2081/9/15

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オーストラリア	普通社債券	AUSNET SERVICES HOLDINGS	1.625	150	150	19,625	2081/3/11
	(含む投資法人債券)	CIMIC FINANCE LTD	1.5	250	248	32,371	2029/5/28
合 計						2,328,133	

* 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。

○投資信託財産の構成

(2022年1月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,328,133	91.0
コール・ローン等、その他	231,190	9.0
投資信託財産総額	2,559,323	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（2,463,979千円）の投資信託財産総額（2,559,323千円）に対する比率は96.3%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ユーロ＝130.45円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年1月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,978,337,412
コール・ローン等	197,334,152
公社債（評価額）	2,328,133,282
未収入金	2,427,307,101
未収利息	24,456,618
前払費用	1,106,259
(B) 負債	2,432,079,198
未払金	2,431,079,143
未払解約金	1,000,000
未払利息	55
(C) 純資産総額（A－B）	2,546,258,214
元本	2,069,641,362
次期繰越損益金	476,616,852
(D) 受益権総口数	2,069,641,362口
1万口当たり基準価額（C／D）	12,303円

（注）期首元本額は3,881,135,848円、期中追加設定元本額は32,438,826円、期中一部解約元本額は1,843,933,312円、1口当たり純資産額は1.2303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

- ・野村ターゲットインカムファンド（年3%目標分配型） 1,060,283,697円
- ・オールウェザー・ファクターアロケーションMオープン投信（道徳機関投資家専用） 888,174,772円
- ・野村ターゲットインカムファンド（資産成長型） 96,318,216円
- ・野村ターゲットインカムファンド（年6%目標払出型） 24,864,677円

○損益の状況（2021年1月16日～2022年1月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	75,738,956
受取利息	76,937,206
その他収益金	65,225
支払利息	△ 1,263,475
(B) 有価証券売買損益	△ 54,128,863
売買益	278,380,020
売買損	△332,508,883
(C) 保管費用等	△ 324,032
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	21,286,061
(E) 前期繰越損益金	861,736,305
(F) 追加信託差損益金	7,561,174
(G) 解約差損益金	△413,966,688
(H) 計（D＋E＋F＋G）	476,616,852
次期繰越損益金（H）	476,616,852

* 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(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。

* 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。

ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド

JPY-Nクラス／JPY-Dクラス

2021年 3 月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	米ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とし、インカムゲインの確保に加え、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。投資する事業債は、主としてBB＋格(S&P社)以下(B－格未満は除く)またはBa1格(Moody’s社)以下(B3格未満は除く)の格付が付与されている債券とします。
主 要 投 資 対 象	米ドル建ての高利回り事業債
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	ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク
副 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 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。

「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。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な契約変更は行なわれません。」

運用計算書

2021年3月31日に終了する計測期間

	(米ドル)		1口当たり 純資産価格	発行済 受益証券数	(金額は円表示) 純資産価格
収益					
銀行口座利息	35,132				
債券利息(源泉徴収税控除後)	94,466,496	JPY-N Class	8,442	160,584	1,355,604,934
雑収益	4,123	JPY-D Class	9,619	2,219	21,344,824
収益合計	94,505,751				
費用					
投資顧問報酬	8,981,737				
管理費用	1,480,048				
保管費用	658,071				
取引銀行報酬	49,397				
銀行手数料	29,160				
受託報酬	493,349				
法務報酬	7,344				
海外登記手数料	94				
専門家報酬	29,154				
雑費用	139,203				
費用合計	11,867,557				
純投資損益	82,638,194				
投資有価証券売買に係る損益	(20,696,607)				
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	14,203,488				
当期実現純損益	(6,493,119)				
投資有価証券評価差損益	281,583,142				
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	4,686,846				
当期評価差損益	286,269,988				
運用の結果による純資産の増減額	362,415,063				

組入資産明細
2020年 3 月31日現在
(米ドル)

通貨	数量/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)				
USD	2,650,000	MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A	2,922,420	0.19
USD	2,625,000	NUFARM AU LTD 5.7500% 30/04/26 144A	2,685,060	0.18
USD	2,175,000	FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31 144A	2,213,063	0.15
			<u>7,820,543</u>	<u>0.52</u>
オーストラリア計			<u>7,820,543</u>	<u>0.52</u>
オーストリア				
普通社債(固定金利債)				
USD	3,400,000	AMS AG 7.0000% 31/07/25 144A	3,639,063	0.25
USD	1,600,000	JBS INVSTMNTS 5.7500% 15/01/28 144A	1,688,144	0.11
USD	1,200,000	JBS INVSTMNTS 7.0000% 15/01/26 144A	1,276,440	0.08
			<u>6,603,647</u>	<u>0.44</u>
オーストリア計			<u>6,603,647</u>	<u>0.44</u>
バミューダ				
普通社債(固定金利債)				
USD	2,900,000	FLY LEASING LTD 5.2500% 15/10/24	2,960,899	0.20
USD	2,075,000	VIK CRUISES 13.0000% 15/05/25 144A	2,439,422	0.16
USD	2,300,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	2,104,500	0.14
USD	1,900,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	1,885,769	0.12
USD	1,425,000	NCL CORP 10.2500% 01/02/26 144A	1,670,813	0.11
USD	1,275,000	VIK CRUISES L 5.8750% 15/09/27 144A	1,243,125	0.08
USD	675,000	NCL CORP 12.2500% 15/05/24 144A	817,202	0.05
USD	750,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A	756,855	0.05
USD	625,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	615,844	0.04
USD	100,000	NCL CORP 3.6250% 15/12/24 144A	94,049	0.01
			<u>14,588,478</u>	<u>0.96</u>
バミューダ計			<u>14,588,478</u>	<u>0.96</u>
英領ヴァージン諸島				
普通社債(固定金利債)				
USD	1,600,000	STUDIO CITY F 6.5000% 15/01/28 144A	1,712,000	0.12
USD	1,600,000	STUDIO CITY F 6.0000% 15/07/25 144A	1,681,344	0.11
USD	1,400,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A	1,410,500	0.09
			<u>4,803,844</u>	<u>0.32</u>
英領ヴァージン諸島計			<u>4,803,844</u>	<u>0.32</u>
カナダ				
普通社債(固定金利債)				
USD	5,600,000	BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/25 144A	5,487,999	0.36
USD	5,172,000	VRX ESCROW 6.125% 15/4/25 144A	5,262,509	0.35
USD	4,650,000	NOVA CHEMICALS CORP 4.875% 01/06/24	4,860,784	0.32
USD	5,025,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A	4,842,844	0.32
USD	4,700,000	COOKE/ALPHA 8.5000% 15/12/22 144A	4,829,250	0.32
USD	2,950,000	FAIRSTONE FIN 7.8750% 15/07/24 144A	3,082,750	0.20
USD	2,825,000	MEG ENERGY CO 7.1250% 01/02/27 144A	2,952,125	0.19
USD	3,000,000	PRECISION DRILLING 5.25% 15/11/24	2,775,000	0.18
USD	2,525,000	BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29 144A	2,662,606	0.18
USD	2,525,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	2,518,688	0.17
USD	2,375,000	FIRST QUANTUM 6.8750% 01/03/26 144A	2,459,348	0.16
USD	1,875,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	2,079,084	0.14
USD	1,825,000	BAUSCH HEALTH 7.2500% 30/05/29 144A	2,030,313	0.13
USD	2,050,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29 144A	2,021,813	0.13
USD	2,000,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A	2,020,000	0.13
USD	2,000,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 15/02/30 144A	2,016,800	0.13
USD	2,000,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 15/02/28 144A	2,003,520	0.13

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,825,000	BAUSCH HEALTH 7.0000% 15/01/28 144A	1,979,286	0.13
USD	1,875,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	1,950,000	0.13
USD	1,925,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	1,911,448	0.13
USD	1,800,000	MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A	1,908,000	0.13
USD	1,800,000	FIRST QUANTUM 6.5000% 01/03/24 144A	1,829,250	0.12
USD	1,700,000	PARKLAND FUEL 5.8750% 15/07/27 144A	1,806,250	0.12
USD	1,725,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	1,744,406	0.12
USD	1,675,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	1,679,807	0.11
USD	1,625,000	TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29 144A	1,633,125	0.11
USD	1,575,000	MOUNTAIN PROV 8.0000% 15/12/22 144A	1,441,125	0.10
USD	1,425,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	1,416,464	0.09
USD	1,375,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 15/02/31 144A	1,364,688	0.09
USD	1,250,000	SUPERIOR PLUS 4.5000% 15/03/29 144A	1,253,500	0.08
USD	1,250,000	GARDA SECURIT 4.6250% 15/02/27 144A	1,249,738	0.08
USD	1,250,000	TELESAT CANAD 4.8750% 01/06/27 144A	1,248,438	0.08
USD	1,225,000	BROOKFIELD RE 4.8750% 15/02/30 144A	1,212,750	0.08
USD	1,125,000	MASONITE INTL 5.7500% 15/09/26 144A	1,170,000	0.08
USD	1,100,000	HUDBAY MINERA 6.1250% 01/04/29 144A	1,168,750	0.08
USD	1,075,000	CLARIOS GLOBA 8.5000% 15/05/27 144A	1,153,153	0.08
USD	1,050,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A	1,047,375	0.07
USD	1,000,000	1011778 BC UL 3.5000% 15/02/29 144A	968,800	0.06
USD	850,000	HUDBAY MINERA 4.5000% 01/04/26 144A	861,688	0.06
USD	800,000	FIRST QUANTUM MIN 7.25% 01/04/23 14	814,800	0.05
USD	700,000	BAUSCH HEALTH 5.7500% 15/08/27 144A	749,000	0.05
USD	651,000	1011778 BC/NEW RED 4.25% 15/05/24 1	658,636	0.04
USD	575,000	1011778 BC UL 5.7500% 15/04/25 144A	611,288	0.04
USD	550,000	PRECISION DRILL 7.7500% 15/12/23 WI	551,034	0.04
USD	500,000	PARKLAND FUEL 6.0000% 01/04/26 144A	522,900	0.03
USD	350,000	CLARIOS GLOBA 6.7500% 15/05/25 144A	374,395	0.02
USD	165,000	SANJEL CORP 0% 29/12/69 INTR	0	0.00
			90,185,527	5.94
			90,185,527	5.94
カナダ計				
ケイマン諸島				
その他債券				
USD	8,782,425	GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A	8,415,671	0.55
USD	2,800,000	TRANSOCEAN 5.8750% 15/01/24 144A	1,796,550	0.12
USD	1,500,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	1,387,500	0.09
USD	600,000	TRANSOCEAN SE 5.3750% 15/05/23 144A	538,931	0.04
			12,138,652	0.80
普通社債(固定金利債)				
USD	2,825,000	WYNN MACAU LT 5.6250% 26/08/28 144A	2,934,468	0.20
USD	3,850,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A	2,733,499	0.19
USD	2,350,000	WYNN MACAU LT 5.5000% 15/01/26 144A	2,454,364	0.16
USD	1,800,000	MELCO RESORTS 5.6250% 17/07/27 144A	1,877,400	0.12
USD	1,375,000	SPIRIT LOYALT 8.0000% 20/09/25 144A	1,550,313	0.10
USD	1,000,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	1,021,250	0.07
USD	1,025,000	SEAGATE HDD C 3.1250% 15/07/29 144A	984,128	0.06
USD	1,025,000	SEAGATE HDD C 3.3750% 15/07/31 144A	980,874	0.06
USD	525,000	MELCO RESORTS 5.3750% 04/12/29 144A	553,875	0.04
USD	325,000	MGM CHINA HOL 4.7500% 01/02/27 144A	328,864	0.02
			15,419,035	1.02
			27,557,687	1.82
ケイマン諸島計				
フランス				
普通社債(固定金利債)				
USD	4,600,000	SPCM SA 4.875% 15/09/25 144A	4,720,980	0.31
USD	3,200,000	ALTICE FRANCE 8.1250% 01/02/27 144A	3,499,520	0.23
USD	3,400,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/01/28 144A	3,476,500	0.23
USD	2,000,000	CONSTELLUM S 3.7500% 15/04/29 144A	1,907,020	0.13
USD	1,725,000	NUMERICABLE SFR 7.375% 01/05/26 144	1,794,518	0.12
USD	600,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/01/29 144A	607,467	0.04
			16,006,005	1.06
			16,006,005	1.06
フランス計				

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
アイルランド				
普通社債(固定金利債)				
USD	947,000	ENDO DAC/ENDO 6.0000% 30/06/28 144A	771,805	0.05
USD	619,000	ENDO DAC/ENDO 9.5000% 31/07/27 144A	668,520	0.04
USD	600,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/28 144A	611,640	0.04
USD	400,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A	408,000	0.03
			<u>2,459,965</u>	<u>0.16</u>
アイルランド計			<u>2,459,965</u>	<u>0.16</u>
イスラエル				
普通社債(固定金利債)				
USD	700,000	ENERGEAN ISRAEL 5.8750% 30/03/31	694,834	0.05
USD	625,000	ENERGEAN ISRAEL 5.3750% 30/03/28	630,206	0.04
			<u>1,325,040</u>	<u>0.09</u>
イスラエル計			<u>1,325,040</u>	<u>0.09</u>
イタリア				
普通社債(固定金利債)				
USD	1,320,000	F-BRASILE SPA/F 7.3750% 15/08/26 XR	1,326,600	0.09
			<u>1,326,600</u>	<u>0.09</u>
イタリア計			<u>1,326,600</u>	<u>0.09</u>
ジャージー				
普通社債(固定金利債)				
USD	700,000	ADIENT GLOBAL 4.8750% 15/08/26 144A	714,000	0.05
			<u>714,000</u>	<u>0.05</u>
ジャージー計			<u>714,000</u>	<u>0.05</u>
リベリア				
普通社債(固定金利債)				
USD	4,000,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28 144A	4,009,200	0.26
USD	2,275,000	ROYAL CARIBBEAN 7.5000% 15/10/27	2,567,906	0.17
USD	1,925,000	ROYAL CARIBBEAN 5.2500% 15/11/22	1,980,344	0.13
USD	2,075,000	ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28	1,911,490	0.13
USD	1,000,000	ROYAL CARIBBE 9.1250% 15/06/23 144A	1,097,500	0.07
USD	900,000	ROYAL CARIBB 11.5000% 01/06/25 144A	1,044,000	0.07
			<u>12,610,440</u>	<u>0.83</u>
リベリア計			<u>12,610,440</u>	<u>0.83</u>
ルクセンブルグ				
普通社債(固定金利債)				
USD	5,750,000	ALTICE FINANCING 7.5% 15/05/26 144A	5,988,394	0.39
USD	3,200,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	3,146,880	0.21
USD	2,950,000	TR OP / TR FI 5.3750% 01/09/25 144A	3,025,594	0.20
USD	2,475,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	2,543,063	0.17
USD	2,400,000	CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A	2,532,780	0.17
USD	2,400,000	VENATOR FIN S 5.7500% 15/07/25 144A	2,328,000	0.15
USD	1,925,000	TELECOM IT CAP 6.3750% 15/11/33	2,278,473	0.15
USD	1,650,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	1,641,750	0.11
USD	1,275,000	ENDO LUX FIN 6.1250% 01/04/29 144A	1,282,969	0.08
USD	675,000	JBS USA/FOOD/ 5.5000% 15/01/30 144A	739,125	0.05
			<u>25,507,028</u>	<u>1.68</u>
ルクセンブルグ計			<u>25,507,028</u>	<u>1.68</u>
マルタ				
普通社債(固定金利債)				
USD	2,125,000	VISTAJET MAL 10.5000% 01/06/24 144A	2,315,586	0.15
			<u>2,315,586</u>	<u>0.15</u>
マルタ計			<u>2,315,586</u>	<u>0.15</u>
メキシコ				
普通社債(固定金利債)				
USD	2,000,000	CEMEX SAB 5.4500% 19/11/29 144A	2,188,000	0.14
USD	2,000,000	CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A	1,950,000	0.13

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,000,000	CEMEX SAB 5.2000% 17/09/30 144A	1,082,500	0.07
USD	800,000	CEMEX SAB 7.3750% 05/06/27 144A	904,000	0.06
			6,124,500	0.40
		メキシコ計	6,124,500	0.40
		オランダ		
普通社債(固定金利債)				
USD	3,578,000	ZIGGO 6.0000% 15/01/27 144A	3,745,361	0.25
USD	2,600,000	ALCOA NEDERLAND HDG 7% 30/09/26 144	2,739,230	0.18
USD	2,200,000	UPC HOLDING B 5.5000% 15/01/28 144A	2,270,125	0.15
USD	1,800,000	SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29 144A	1,847,970	0.12
USD	1,400,000	ALCOA NEDERLA 6.1250% 15/05/28 144A	1,515,500	0.10
USD	1,300,000	OCI NV 5.2500% 01/11/24 144A	1,352,260	0.09
USD	1,175,000	CLEAR CHANNEL 6.6250% 01/08/25 144A	1,227,875	0.08
USD	1,000,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	1,021,550	0.07
USD	800,000	ZIGGO 5.1250% 28/02/30 144A	815,832	0.05
			16,535,703	1.09
		オランダ計	16,535,703	1.09
		パナマ		
普通社債(固定金利債)				
USD	8,700,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27 144A	8,928,374	0.59
USD	3,652,000	CARNIVAL COR 11.5000% 01/04/23 144A	4,166,969	0.27
USD	2,700,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/02/26 144A	3,177,900	0.21
USD	2,700,000	CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 144A	2,895,750	0.19
USD	2,425,000	CARNIVAL CORP 9.8750% 01/08/27 144A	2,831,867	0.19
			22,000,860	1.45
		パナマ計	22,000,860	1.45
		スイス		
変動金利債				
USD	2,800,000	CREDIT SUISSE GR FRN 29/12/49 144A	2,982,560	0.20
			2,982,560	0.20
		スイス計	2,982,560	0.20
		イギリス		
変動金利債				
USD	3,750,000	NATWEST GROUP PLC FRN 31/03/70 U	3,653,925	0.24
USD	800,000	BARCLAYS PLC FRN 15/09/69	888,000	0.06
USD	600,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/69	656,550	0.04
USD	400,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/69	439,000	0.03
			5,637,475	0.37
普通社債(固定金利債)				
USD	3,400,000	VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A	3,306,499	0.22
USD	2,400,000	JAGUAR LAND R 7.7500% 15/10/25 144A	2,589,720	0.17
USD	2,200,000	EG GLOBAL 6.7500% 07/02/25 144A	2,244,946	0.15
USD	2,000,000	DRAX FINCO PL 6.6250% 01/11/25 144A	2,067,500	0.14
USD	1,825,000	TECHNIPFMC 6.5000% 01/02/26 144A	1,902,789	0.13
USD	1,600,000	ROLLS-ROYCE P 5.7500% 15/10/27 144A	1,699,296	0.11
USD	1,600,000	JAGUAR LAND R 5.8750% 15/01/28 144A	1,624,000	0.11
USD	1,400,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	1,482,250	0.10
USD	1,400,000	MERLIN ENTERT 5.7500% 15/06/26 144A	1,480,500	0.10
USD	1,400,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/30 144A	1,398,670	0.09
USD	1,200,000	INTL GAME TEC 5.2500% 15/01/29 144A	1,248,000	0.08
USD	1,075,000	INTL GAME TEC 4.1250% 15/04/26 144A	1,099,188	0.07
USD	1,000,000	EG GLOBAL 8.5000% 30/10/25 144A	1,062,800	0.07
USD	774,000	ALGECO GLOBAL 8.0000% 15/02/23 144A	789,480	0.05
USD	300,000	TRANSDIGM UK HLD 6.8750% 15/05/26	314,660	0.02
			24,310,298	1.61
		イギリス計	29,947,773	1.98

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
変動金利債				
アメリカ				
USD	7,850,000	ILFC E CAP TRUST I FRN 21/12/65 144	6,176,968	0.42
USD	2,350,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	2,690,750	0.18
USD	2,300,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/09/49 X	2,551,402	0.17
USD	2,100,000	CITIGROUP INC FRN 30/07/69 V	2,114,700	0.14
USD	1,400,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 HH	1,414,000	0.09
USD	1,100,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49 DD	1,265,000	0.08
USD	1,125,000	CITIGROUP INC FRN 10/03/70 W	1,135,969	0.07
USD	1,000,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49	1,095,000	0.07
USD	475,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 U	509,050	0.03
			18,952,839	1.25
その他債券				
USD	1,350,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	1,466,718	0.10
USD	1,225,000	AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29 144A	1,301,562	0.09
USD	1,225,000	AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26 144A	1,278,594	0.08
USD	1,025,000	DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A	1,092,582	0.07
			5,139,456	0.34
PIK債				
USD	1,123,350	DIG HOLD BM/INTL PIK 31/12/25 144A	1,130,371	0.07
			1,130,371	0.07
普通社債(固定金利債)				
USD	7,850,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/05/32 144A	7,926,144	0.51
USD	5,330,000	SPRINT CAP CORP 8.7500% 15/03/32	7,860,150	0.51
USD	7,000,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A	7,087,499	0.46
USD	6,675,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	6,888,599	0.45
USD	5,350,000	HCA INC 5.6250% 01/09/28	6,139,124	0.40
USD	5,850,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A	6,133,724	0.40
USD	6,100,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A	6,085,969	0.40
USD	5,825,000	BWAY HDGS CO 5.5% 15/04/24 144A	5,897,812	0.39
USD	5,575,000	NOVELIS CORP 5.875% 30/09/26 144A	5,812,215	0.38
USD	6,300,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	5,811,749	0.38
USD	5,725,000	HARLAND CLARKE 8.375% 15/08/22 144A	5,803,718	0.38
USD	5,135,000	HCA INC 5.3750% 01/09/26	5,796,130	0.38
USD	5,400,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	5,656,445	0.37
USD	4,525,000	NETFLIX INC 6.3750% 15/05/29	5,632,267	0.37
USD	5,375,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.3750% 01/06/46	5,631,101	0.37
USD	5,200,000	FORD MOTOR CRED 5.1130% 03/05/29	5,537,999	0.37
USD	5,150,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	5,433,249	0.36
USD	4,650,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	5,361,124	0.35
USD	5,075,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	5,316,062	0.35
USD	5,000,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A	5,293,749	0.35
USD	5,075,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 WI	5,290,687	0.35
USD	5,270,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	5,256,824	0.35
USD	5,125,000	SBA COMMUNICATIO 3.8750% 15/02/27	5,225,962	0.34
USD	4,925,000	WYNN LAS VEGAS 5.25% 15/05/27 144A	5,152,780	0.34
USD	5,200,000	OCCIDENTAL PETE 2.9000% 15/08/24	5,095,999	0.34
USD	5,000,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	5,076,537	0.33
USD	4,800,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	5,040,767	0.33
USD	4,625,000	DCP MIDSTREAM OP 5.3750% 15/07/25	4,989,218	0.33
USD	4,565,000	TRI POINTE GROUP 5.8750% 15/06/24	4,981,555	0.33
USD	4,750,000	CENTENE CORP 5.3750% 01/06/26 144A	4,969,212	0.33
USD	4,750,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	4,945,937	0.33
USD	4,550,000	ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A	4,811,624	0.32
USD	4,650,000	CENTURY COMMUNIT 5.8750% 15/07/25	4,801,124	0.32
USD	4,775,000	CAESARS RESOR 5.2500% 15/10/25 144A	4,763,062	0.31
USD	4,675,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	4,750,968	0.31
USD	4,475,000	POST HLDGS 5.75% 01/03/27 144A	4,701,546	0.31
USD	3,780,000	AMERICAN AIR 11.7500% 15/07/25 144A	4,665,937	0.31
USD	4,125,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	4,635,468	0.31
USD	4,600,000	ANTERO MIDSTREA 5.3750% 15/09/24 WI	4,611,499	0.30
USD	4,400,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22	4,591,619	0.30
USD	4,100,000	HUGHES SATELLITE 6.625% 01/08/26	4,519,839	0.30
USD	4,100,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.2% 01/04/26	4,499,749	0.30
USD	4,175,000	ARAMARK SERV 6.3750% 01/05/25 144A	4,430,259	0.29

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	3,798,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.2000% 15/07/45	4,411,232	0.29
USD	4,175,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/24	4,352,520	0.29
USD	4,125,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 WI	4,333,930	0.29
USD	4,200,000	NRG YIELD OPERAT 5.0000% 15/09/26	4,332,635	0.29
USD	3,875,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	4,271,334	0.28
USD	4,145,000	ESH HOSPITALITY 5.25% 01/05/25 144A	4,227,899	0.28
USD	4,450,000	CORNERSTONE C 6.7500% 15/08/24 144A	4,194,124	0.28
USD	4,550,000	EXTERRAN SOL/FI 8.1250% 01/05/25 WI	4,185,999	0.28
USD	4,050,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	4,153,477	0.27
USD	3,175,000	KRAFT HEINZ FOOD 6.5000% 09/02/40	4,152,782	0.27
USD	3,475,000	NETFLIX INC 5.3750% 15/11/29 144A	4,113,704	0.27
USD	3,300,000	FORD MOTOR CO 9.0000% 22/04/25	3,995,326	0.26
USD	3,830,000	JACOBS ENTERT 7.8750% 01/02/24 144A	3,983,199	0.26
USD	3,525,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.8750% 01/10/49	3,982,096	0.26
USD	3,847,000	LIONS GATE CA 5.8750% 01/11/24 144A	3,960,024	0.26
USD	3,825,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/07/30 144A	3,910,297	0.26
USD	3,825,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A	3,849,670	0.25
USD	3,425,000	GOODYEAR TIRE 9.5000% 31/05/25	3,835,999	0.25
USD	3,625,000	COMMScope FIN 6.0000% 01/03/26 144A	3,819,372	0.25
USD	3,425,000	FORD MOTOR CO 8.5000% 21/04/23	3,812,538	0.25
USD	3,650,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	3,772,457	0.25
USD	3,750,000	LADDER CAP FIN 5.25% 15/03/22 144A	3,759,374	0.25
USD	3,550,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A	3,749,687	0.25
USD	3,652,000	CALPINE CORP 5.25% 01/06/26 144A	3,743,299	0.25
USD	3,400,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	3,743,076	0.25
USD	3,475,000	MGIC INVESTMENT CORP 5.75% 15/08/23	3,726,937	0.25
USD	3,425,000	GRAY TELE INC 7.0000% 15/05/27 144A	3,720,405	0.25
USD	3,500,000	DCP MIDSTREAM OP 5.1250% 15/05/29	3,718,749	0.25
USD	3,550,000	VERITAS US/BM 7.5000% 01/09/25 144A	3,683,124	0.24
USD	3,575,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	3,676,695	0.24
USD	3,525,000	VECTOR GROUP 5.7500% 01/02/29 144A	3,617,530	0.24
USD	4,000,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23 144A	3,612,800	0.24
USD	4,800,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A	3,516,000	0.23
USD	3,375,000	NEXTERA ENERG 3.8750% 15/10/26 144A	3,510,000	0.23
USD	2,850,000	OLIN CORP 9.5000% 01/06/25 144A	3,505,443	0.23
USD	3,100,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/04/28 144A	3,503,000	0.23
USD	3,575,000	MPH ACQUISITI 5.7500% 01/11/28 144A	3,496,350	0.23
USD	3,300,000	CENTURYLINK I 5.1250% 15/12/26 144A	3,457,377	0.23
USD	3,050,000	DIVERSIFIED HLTH 9.7500% 15/06/25	3,436,740	0.23
USD	3,225,000	FREEPORT-MCMORAN 4.2500% 01/03/30	3,430,078	0.23
USD	3,075,000	OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30	3,429,271	0.23
USD	3,275,000	SONIC AUTOMOTIVE 6.1250% 15/03/27	3,406,000	0.22
USD	3,350,000	KAR AUCTION SERV 5.125% 01/06/25 14	3,366,750	0.22
USD	3,200,000	TENET HEALTHC 6.2500% 01/02/27 144A	3,360,000	0.22
USD	3,225,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	3,349,969	0.22
USD	3,225,000	HUNT COS INC 6.2500% 15/02/26 144A	3,326,588	0.22
USD	3,425,000	MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27	3,322,250	0.22
USD	3,275,000	CHENIERE ENER 4.0000% 01/03/31 144A	3,322,078	0.22
USD	3,525,000	ENLINK MIDSTREA 5.3750% 01/06/29	3,304,688	0.22
USD	3,350,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	3,300,797	0.22
USD	3,175,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	3,278,188	0.22
USD	3,075,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	3,271,031	0.22
USD	3,050,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	3,232,695	0.21
USD	3,025,000	CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27	3,214,063	0.21
USD	3,032,000	PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A	3,211,707	0.21
USD	3,075,000	FORESTAR GROU 8.0000% 15/04/24 144A	3,205,688	0.21
USD	2,975,000	L BRANDS INC 5.2500% 01/02/28	3,179,531	0.21
USD	3,050,000	BEAZER HOMES USA 6.7500% 15/03/25	3,141,500	0.21
USD	3,075,000	MURPHY OIL CORP 6.875% 15/08/24	3,135,578	0.21
USD	2,900,000	WESTERN MIDSTRM 6.5000% 01/02/50	3,119,501	0.21
USD	3,275,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 01/10/29	3,111,250	0.21
USD	3,025,000	NGL EN OP/FIN 7.5000% 01/02/26 144A	3,105,314	0.20
USD	2,675,000	DELTA AIR LIN 7.0000% 01/05/25 144A	3,074,208	0.20
USD	2,725,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	3,045,188	0.20
USD	3,000,000	GRINDING MED 7.375% 15/12/23 144A	3,045,000	0.20

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,800,000	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/23	3,024,000	0.20
USD	3,050,000	ZAYO GROUP HO 4.0000% 01/03/27 144A	2,992,172	0.20
USD	2,950,000	NCR CORP 5.1250% 15/04/29 144A	2,968,157	0.20
USD	2,825,000	FREEPORT-MCMORAN 4.1250% 01/03/28	2,963,849	0.20
USD	2,950,000	HILCORP ENERG 6.0000% 01/02/31 144A	2,957,375	0.20
USD	2,725,000	PARK INTERMED 7.5000% 01/06/25 144A	2,953,219	0.19
USD	2,750,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI	2,922,288	0.19
USD	2,575,000	CONTINENTAL R 5.7500% 15/01/31 144A	2,884,000	0.19
USD	2,700,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	2,877,930	0.19
USD	2,700,000	TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27 WI	2,875,500	0.19
USD	2,775,000	ICAHN ENTER/FIN 4.7500% 15/09/24 WI	2,866,908	0.19
USD	2,700,000	OCCIDENTAL PETE 5.8750% 01/09/25	2,864,565	0.19
USD	2,900,000	ADTALEM GLOBA 5.5000% 01/03/28 144A	2,863,199	0.19
USD	2,875,000	BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28 144A	2,860,625	0.19
USD	2,700,000	NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A	2,842,047	0.19
USD	2,775,000	MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28	2,837,438	0.19
USD	2,675,000	NCR CORP 6.1250% 01/09/29 144A	2,835,928	0.19
USD	2,225,000	EQT CORP 8.5000% 01/02/30	2,831,313	0.19
USD	2,775,000	J2 GLOBAL 4.6250% 15/10/30 144A	2,823,563	0.19
USD	2,775,000	SUMMIT MAT 5.125% 01/06/25 144A	2,809,688	0.19
USD	2,650,000	NCR CORP 5.7500% 01/09/27 144A	2,788,078	0.18
USD	2,559,000	MGM RESORTS 5.7500% 15/06/25	2,783,680	0.18
USD	2,675,000	TENET HEALTHC 4.8750% 01/01/26 144A	2,778,897	0.18
USD	2,775,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A	2,768,063	0.18
USD	2,625,000	SRM ESCROW IS 6.0000% 01/11/28 144A	2,751,000	0.18
USD	2,725,000	IRON MOUNTAIN 4.8750% 15/09/29 144A	2,750,206	0.18
USD	2,725,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A	2,749,525	0.18
USD	2,600,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	2,726,750	0.18
USD	2,525,000	SIRIUS XM RAD 5.5000% 01/07/29 144A	2,718,289	0.18
USD	2,625,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	2,716,875	0.18
USD	2,450,000	OCCIDENTAL PETE 6.1250% 01/01/31	2,698,712	0.18
USD	2,775,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	2,684,813	0.18
USD	2,700,000	HOSPITALITY PROP 4.3500% 01/10/24	2,679,183	0.18
USD	2,500,000	RANGE RESOURC 8.2500% 15/01/29 144A	2,678,125	0.18
USD	2,550,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	2,664,750	0.18
USD	2,625,000	ARCHROCK LP/F 6.2500% 01/04/28 144A	2,654,531	0.18
USD	2,475,000	SPIRIT AEROSY 7.5000% 15/04/25 144A	2,654,413	0.18
USD	2,450,000	SOTHEBY'S 7.3750% 15/10/27 144A	2,652,395	0.17
USD	2,500,000	SELECT MEDICA 6.2500% 15/08/26 144A	2,646,875	0.17
USD	2,725,000	QUICKEN LOANS 3.8750% 01/03/31 144A	2,639,163	0.17
USD	2,550,000	LIFE TIME INC 5.7500% 15/01/26 144A	2,620,125	0.17
USD	2,575,000	TMS INTL HOLD 7.2500% 15/08/25 144A	2,613,625	0.17
USD	2,425,000	XPO LOGISTICS 6.2500% 01/05/25 144A	2,597,781	0.17
USD	2,575,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	2,575,000	0.17
USD	2,450,000	OCCIDENTAL PETE 5.5000% 01/12/25	2,573,235	0.17
USD	2,500,000	CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A	2,571,150	0.17
USD	2,225,000	NMI HOLDINGS 7.3750% 01/06/25 144A	2,567,138	0.17
USD	2,600,000	IRON MOUNTAIN 4.5000% 15/02/31 144A	2,566,980	0.17
USD	2,350,000	WESCO DISTRIB 7.1250% 15/06/25 144A	2,552,688	0.17
USD	2,325,000	OCCIDENTAL PETE 6.4500% 15/09/36	2,540,063	0.17
USD	2,350,000	CAESARS ENT 6.2500% 01/07/25 144A	2,496,863	0.16
USD	2,475,000	HESS MIDSTREA 5.1250% 15/06/28 144A	2,494,107	0.16
USD	2,475,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	2,481,188	0.16
USD	2,400,000	ON SEMICONDC 3.8750% 01/09/28 144A	2,466,000	0.16
USD	2,426,000	CNX MID PART/ 6.5000% 15/03/26 144A	2,465,423	0.16
USD	2,350,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A	2,429,313	0.16
USD	2,300,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	2,386,250	0.16
USD	2,225,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	2,368,490	0.16
USD	2,100,000	WYNDHAM INC 6.6250% 31/07/26 144A	2,362,500	0.16
USD	2,775,000	CALLON PETROLEUM 6.1250% 01/10/24	2,358,750	0.16
USD	2,350,000	CLEAR CHNL WO 5.1250% 15/08/27 144A	2,355,640	0.16
USD	2,425,000	PRIME SEC/FIN 3.3750% 31/08/27 144A	2,342,405	0.15
USD	2,925,000	MOSS CREEK RE 7.5000% 15/01/26 144A	2,332,688	0.15
USD	2,375,000	OCCIDENTAL PETE 3.5000% 15/06/25	2,321,563	0.15
USD	2,400,000	OCCIDENTAL PETE 3.4000% 15/04/26	2,316,720	0.15

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,325,000	TRONOX INC 4.6250% 15/03/29 144A	2,316,281	0.15
USD	2,200,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24 144A	2,310,000	0.15
USD	2,050,000	CENTURYLINK INC 7.5% 01/04/24 Y	2,290,670	0.15
USD	2,200,000	DOWNSTREAM D 10.5000% 15/02/23 144A	2,277,000	0.15
USD	2,300,000	CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A	2,263,430	0.15
USD	2,350,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	2,261,875	0.15
USD	2,100,000	CARPENTER TECH 6.3750% 15/07/28	2,258,112	0.15
USD	2,316,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	2,258,100	0.15
USD	2,025,000	WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A	2,256,863	0.15
USD	2,200,000	CLEVELAND-CLIFF 5.8750% 01/06/27 WI	2,255,000	0.15
USD	2,175,000	WESTERN MIDSTRM 4.3500% 01/02/25	2,240,250	0.15
USD	1,875,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	2,212,500	0.15
USD	2,025,000	PATRICK INDS 7.5000% 15/10/27 144A	2,207,250	0.15
USD	2,100,000	LOGAN MERGER 5.5000% 01/09/27 144A	2,194,500	0.14
USD	1,975,000	REALOGY GRP / 9.3750% 01/04/27 144A	2,191,075	0.14
USD	2,050,000	PILGRIM'S PRI 5.8750% 30/09/27 144A	2,188,375	0.14
USD	2,118,958	DIG HOLD BM/I 8.7500% 25/05/24 144A	2,183,851	0.14
USD	2,075,000	POST HOLDINGS 5.6250% 15/01/28 144A	2,178,833	0.14
USD	2,128,000	CLIFFS NATURAL R 5.7500% 01/03/25	2,178,540	0.14
USD	2,075,000	CEDAR FAIR LP 5.5000% 01/05/25 144A	2,176,156	0.14
USD	2,050,000	ARCONIC CORP 6.0000% 15/05/25 144A	2,173,000	0.14
USD	2,225,000	LUMEN TECH IN 4.5000% 15/01/29 144A	2,165,815	0.14
USD	2,000,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.6250% 01/10/39	2,163,238	0.14
USD	2,000,000	SEALED AIR CORP 5.125% 1/12/24 144A	2,160,000	0.14
USD	2,125,000	OUTFRONT MEDI 5.0000% 15/08/27 144A	2,156,875	0.14
USD	2,057,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	2,136,709	0.14
USD	2,025,000	EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A	2,130,766	0.14
USD	2,000,000	UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A	2,130,660	0.14
USD	2,025,000	CONTINENTAL RES 4.3750% 15/01/28 WI	2,126,250	0.14
USD	2,075,000	SEALED AIR CO 4.0000% 01/12/27 144A	2,125,423	0.14
USD	1,925,000	OCCIDENTAL PETE 6.3750% 01/09/28	2,107,875	0.14
USD	1,950,000	ANTERO MIDSTR 7.8750% 15/05/26 144A	2,096,377	0.14
USD	1,975,000	PARK INTERMED 5.8750% 01/10/28 144A	2,095,574	0.14
USD	2,075,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A	2,093,156	0.14
USD	2,125,000	FERRELLGAS ES 5.3750% 01/04/26 144A	2,092,063	0.14
USD	2,075,000	TARGA RES PRT 4.8750% 01/02/31 144A	2,090,563	0.14
USD	2,125,000	FERRELLGAS ES 5.8750% 01/04/29 144A	2,082,500	0.14
USD	2,100,000	MURPHY OIL CORP 6.3750% 15/07/28	2,068,500	0.14
USD	1,925,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	2,066,026	0.14
USD	1,875,000	MGM GROWTH/MGM 5.7500% 01/02/27 WI	2,064,844	0.14
USD	1,700,000	NETFLIX INC 5.8750% 15/11/28	2,054,875	0.14
USD	2,025,000	WMG ACQUISITI 3.8750% 15/07/30 144A	2,037,656	0.13
USD	1,975,000	CHENIERE ENER 4.6250% 15/10/28 144A	2,036,028	0.13
USD	2,025,000	STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A	2,031,440	0.13
USD	2,025,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	2,029,658	0.13
USD	2,075,000	SERVICE CORP 3.3750% 15/08/30	2,012,750	0.13
USD	2,000,000	LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28	1,992,500	0.13
USD	2,125,000	TARGA RES PRT 4.0000% 15/01/32 144A	1,989,531	0.13
USD	1,875,000	PG&E CORP 5.2500% 01/07/30	1,986,000	0.13
USD	1,925,000	PLASTIPAK HOL 6.2500% 15/10/25 144A	1,980,344	0.13
USD	1,975,000	CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26 144A	1,977,232	0.13
USD	1,875,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	1,972,781	0.13
USD	1,750,000	WESTERN GLBL 10.3750% 15/08/25 144A	1,968,750	0.13
USD	1,825,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A	1,960,141	0.13
USD	1,900,000	TERRAFORM POW 4.2500% 31/01/23 144A	1,951,604	0.13
USD	1,750,000	FIRSTENERGY CORP 5.3500% 15/07/47 C	1,951,250	0.13
USD	2,075,000	STANDARD INDS 3.3750% 15/01/31 144A	1,940,125	0.13
USD	1,688,000	FXI HOLDINGS 12.2500% 15/11/26 144A	1,935,917	0.13
USD	1,850,000	AET UNI/AET F 8.2500% 15/02/26 144A	1,914,750	0.13
USD	1,950,000	TALOS PRODUC 12.0000% 15/01/26 144A	1,913,438	0.13
USD	1,650,000	OCCIDENTAL PETE 7.5000% 01/05/31	1,909,875	0.13
USD	1,825,000	ARCHROCK LP/F 6.8750% 01/04/27 144A	1,907,125	0.13
USD	1,775,000	P&L DEV/PLD F 7.7500% 15/11/25 144A	1,894,813	0.13
USD	1,850,000	PRESIDIO HLDG 4.8750% 01/02/27 144A	1,893,938	0.12
USD	1,825,000	TEREX CORP 5.0000% 15/05/29 144A	1,884,313	0.12

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,000,000	TENNECO INC 5% 15/07/26	1,881,600	0.12
USD	1,775,000	LEGACY LIFEPO 6.7500% 15/04/25 144A	1,881,500	0.12
USD	1,750,000	FIRSTENERGY CORP 4.4000% 15/07/27 B	1,881,250	0.12
USD	1,825,000	DAE FUNDING 5.0000% 01/08/24 144A	1,879,750	0.12
USD	1,750,000	MGM RESORTS 6.7500% 01/05/25	1,875,703	0.12
USD	1,800,000	SPECIALTY BUI 6.3750% 30/09/26 144A	1,865,250	0.12
USD	1,700,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	1,853,000	0.12
USD	1,700,000	HERBALIFE/HLF 7.8750% 01/09/25 144A	1,844,500	0.12
USD	1,775,000	STL HOLDING C 7.5000% 15/02/26 144A	1,837,125	0.12
USD	1,725,000	ALBERTSONS CO 5.8750% 15/02/28 144A	1,834,969	0.12
USD	1,800,000	TEGNA INC 4.6250% 15/03/28	1,829,214	0.12
USD	1,850,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 31/12/30 144A	1,821,325	0.12
USD	1,750,000	XEROX HOLDING 5.0000% 15/08/25 144A	1,820,350	0.12
USD	1,725,000	ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28 144A	1,819,875	0.12
USD	1,750,000	BOYNE USA 7.2500% 01/05/25 144A	1,819,125	0.12
USD	1,690,000	BUILDERS FIRS 6.7500% 01/06/27 144A	1,817,105	0.12
USD	1,725,000	MGM GROWTH/MG 4.6250% 15/06/25 144A	1,815,437	0.12
USD	1,900,000	SINCLAIR TELE 4.1250% 01/12/30 144A	1,814,500	0.12
USD	1,750,000	XEROX HOLDING 5.5000% 15/08/28 144A	1,811,250	0.12
USD	1,625,000	TENNECO INC 7.8750% 15/01/29 144A	1,807,813	0.12
USD	1,725,000	AG ISSUER LLC 6.2500% 01/03/28 144A	1,803,056	0.12
USD	1,775,000	AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28 144A	1,801,625	0.12
USD	1,675,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	1,796,438	0.12
USD	1,775,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	1,792,750	0.12
USD	1,775,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI	1,787,159	0.12
USD	1,700,000	FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A	1,785,000	0.12
USD	1,725,000	ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A	1,783,133	0.12
USD	1,725,000	VISTRA OPERAT 5.5000% 01/09/26 144A	1,778,906	0.12
USD	1,725,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	1,768,125	0.12
USD	1,725,000	IHEARTCOMMUNI 5.2500% 15/08/27 144A	1,765,969	0.12
USD	1,875,000	WMG ACQUISITI 3.0000% 15/02/31 144A	1,757,438	0.12
USD	1,641,000	WPX ENERGY INC 4.5000% 15/01/30	1,755,870	0.12
USD	1,675,000	FORD MOTOR CO 5.2910% 08/12/46	1,754,563	0.12
USD	1,675,000	SPX FLOW INC 5.875% 15/08/26 144A	1,744,094	0.12
USD	1,725,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A	1,737,938	0.11
USD	1,750,000	GRAY TELE INC 4.7500% 15/10/30 144A	1,733,799	0.11
USD	1,650,000	TARGA RES PRTNRS 5.5000% 01/03/30	1,726,313	0.11
USD	1,650,000	ASGN INC 4.6250% 15/05/28 144A	1,699,170	0.11
USD	1,775,000	PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29 144A	1,695,125	0.11
USD	1,725,000	PLAYTIKA HOLD 4.2500% 15/03/29 144A	1,693,937	0.11
USD	1,612,000	SIRIUS XM RAD 5.0000% 01/08/27 144A	1,685,862	0.11
USD	1,675,000	TITAN INTL INC 6.5000% 30/11/23 WI	1,675,000	0.11
USD	1,675,000	LAMAR MEDIA CORP 4.0000% 15/02/30	1,668,384	0.11
USD	1,675,000	CENTENE CORP 3.0000% 15/10/30	1,662,438	0.11
USD	1,750,000	DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A	1,657,513	0.11
USD	1,600,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	1,656,000	0.11
USD	1,525,000	FREEPORT-MCMORAN 4.6250% 01/08/30	1,651,918	0.11
USD	1,625,000	JELD-WEN INC 4.6250% 15/12/25 144A	1,647,514	0.11
USD	1,525,000	RANGE RESOURCES 9.2500% 01/02/26 WI	1,647,458	0.11
USD	1,450,000	FORTRESS TRAN 9.7500% 01/08/27 144A	1,645,750	0.11
USD	1,675,000	ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29 144A	1,645,353	0.11
USD	1,675,000	AMERICAN AIR 5.0000% 01/06/22 144A	1,641,500	0.11
USD	1,400,000	KB HOME 6.8750% 15/06/27	1,634,500	0.11
USD	1,600,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 15/12/22	1,623,680	0.11
USD	1,600,000	FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25	1,618,000	0.11
USD	1,525,000	FREEPORT-MCMORAN 4.3750% 01/08/28	1,616,271	0.11
USD	1,400,000	HOWMET AEROSPACE 6.8750% 01/05/25	1,615,292	0.11
USD	1,525,000	KAISER ALUMIN 6.5000% 01/05/25 144A	1,614,594	0.11
USD	1,575,000	NATHAN'S FAMO 6.6250% 01/11/25 144A	1,614,375	0.11
USD	1,600,000	HOLLY PAR/FIN 5.0000% 01/02/28 144A	1,614,000	0.11
USD	1,650,000	QORVO INC 3.3750% 01/04/31 144A	1,610,400	0.11
USD	1,575,000	APACHE CORP 4.8750% 15/11/27	1,609,965	0.11
USD	1,600,000	HOSPITALITY PROP 5.2500% 15/02/26	1,604,000	0.11
USD	1,625,000	EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29 144A	1,594,531	0.11
USD	1,525,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	1,589,813	0.10

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,150,000	PBF HOLDING CO 6.0000% 15/02/28	1,574,875	0.10
USD	1,725,000	TPC GROUP IN 10.5000% 01/08/24 144A	1,561,160	0.10
USD	1,975,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	1,560,250	0.10
USD	1,625,000	LAREDO PETROLEUM 9.5000% 15/01/25	1,560,000	0.10
USD	1,475,000	NUSTAR LOGISTICS 6.0000% 01/06/26	1,559,813	0.10
USD	1,500,000	UNIVAR SOLUTI 5.1250% 01/12/27 144A	1,554,900	0.10
USD	1,425,000	TRANSDIGM INC 8.0000% 15/12/25 144A	1,549,403	0.10
USD	1,575,000	CLEAVER-BROOK 7.8750% 01/03/23 144A	1,543,500	0.10
USD	1,425,000	WYNN RESORTS 7.7500% 15/04/25 144A	1,538,573	0.10
USD	1,375,000	GAP INC/THE 8.6250% 15/05/25 144A	1,536,563	0.10
USD	1,425,000	TENET HEALTHC 7.5000% 01/04/25 144A	1,533,656	0.10
USD	1,575,000	DIVERSIFIED HLTH 4.3750% 01/03/31	1,527,750	0.10
USD	1,500,000	SINCLAIR TELE 5.875% 15/3/26 144 A	1,524,375	0.10
USD	1,525,000	TRIMAS CORP 4.1250% 15/04/29 144A	1,521,188	0.10
USD	1,450,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	1,518,875	0.10
USD	1,475,000	LIVE NATION E 5.6250% 15/03/26 144A	1,511,875	0.10
USD	1,375,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	1,510,781	0.10
USD	1,325,000	SERVICE PROP 7.5000% 15/09/25	1,507,275	0.10
USD	1,450,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	1,504,448	0.10
USD	1,525,000	TENNECO INC 5.1250% 15/04/29 144A	1,502,125	0.10
USD	1,400,000	MATCH GROUP I 5.6250% 15/02/29 144A	1,501,500	0.10
USD	1,525,000	SCOTTS MIRACL 4.0000% 01/04/31 144A	1,496,406	0.10
USD	1,325,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A	1,493,938	0.10
USD	1,425,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	1,485,563	0.10
USD	1,475,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	1,482,375	0.10
USD	1,525,000	GO DADDY OP/F 3.5000% 01/03/29 144A	1,480,851	0.10
USD	1,400,000	FORD MOTOR CRED 4.6870% 09/06/25	1,480,500	0.10
USD	1,425,000	CNX RESOURCES CO 6.0000% 15/01/29	1,478,737	0.10
USD	1,375,000	GENWORTH MTGE 6.5000% 15/08/25 144A	1,474,688	0.10
USD	2,725,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A	1,471,500	0.10
USD	1,400,000	HOWARD HUGHES 5.3750% 01/08/28 144A	1,469,160	0.10
USD	1,350,000	EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A	1,464,750	0.10
USD	1,400,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	1,463,000	0.10
USD	1,200,000	SPRINT CORP 7.6250% 01/03/26	1,462,500	0.10
USD	1,400,000	FORD MOTOR CRED 4.1340% 04/08/25	1,459,710	0.10
USD	1,375,000	POLYONE CORP 5.7500% 15/05/25 144A	1,459,219	0.10
USD	1,425,000	PDC ENERGY INC 6.1250% 15/09/24	1,457,063	0.10
USD	1,400,000	SUMMIT MATERI 5.2500% 15/01/29 144A	1,456,000	0.10
USD	1,825,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	1,455,438	0.10
USD	1,350,000	FORD MOTOR CRED 5.1250% 16/06/25	1,453,761	0.10
USD	1,375,000	XHR LP 6.3750% 15/08/25 144A	1,452,344	0.10
USD	1,350,000	EQM MIDSTREAM 6.0000% 01/07/25 144A	1,449,657	0.10
USD	1,350,000	PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A	1,441,868	0.10
USD	1,750,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	1,435,000	0.09
USD	1,350,000	QORVO INC 4.3750% 15/10/29	1,431,000	0.09
USD	1,375,000	MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28	1,428,281	0.09
USD	1,475,000	HILTON DOMEST 3.6250% 15/02/32 144A	1,427,653	0.09
USD	1,350,000	COMMScope INC 7.1250% 01/07/28 144A	1,427,625	0.09
USD	1,400,000	UNITED CONT HLDG 4.2500% 01/10/22	1,421,000	0.09
USD	1,400,000	WINDSTREAM ES 7.7500% 15/08/28 144A	1,419,250	0.09
USD	1,450,000	WESTERN GAS PART 5.5000% 15/08/48	1,417,346	0.09
USD	1,425,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	1,414,313	0.09
USD	1,475,000	RACKSPACE TEC 3.5000% 15/02/28 144A	1,414,009	0.09
USD	1,325,000	AVAYA INC 6.1250% 15/09/28 144A	1,401,188	0.09
USD	1,375,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 01/04/29 144A	1,400,781	0.09
USD	1,375,000	WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A	1,399,063	0.09
USD	1,400,000	DELTA AIR LINES 2.9000% 28/10/24	1,398,375	0.09
USD	1,325,000	HAWAIIAN BRAN 5.7500% 20/01/26 144A	1,397,875	0.09
USD	1,000,000	FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30	1,396,208	0.09
USD	1,325,000	IQVIA INC 5.0000% 15/05/27 144A	1,391,250	0.09
USD	1,375,000	COVANTA HOLDING 5.0000% 01/09/30	1,385,313	0.09
USD	1,375,000	NCR CORP 5.0000% 01/10/28 144A	1,381,875	0.09
USD	1,300,000	ARCONIC ROLLE 6.1250% 15/02/28 144A	1,376,375	0.09
USD	1,425,000	LEVEL 3 FIN I 3.6250% 15/01/29 144A	1,371,563	0.09
USD	1,325,000	ALLEGHENY TECH 5.8750% 01/12/27	1,371,375	0.09

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,325,000	TENET HEALTHC 4.6250% 01/09/24 144A	1,364,353	0.09
USD	1,350,000	RADIANCE HOLDC 4.5000% 15/09/26 144A	1,356,615	0.09
USD	1,375,000	CDW LLC/CDW FIN 3.2500% 15/02/29	1,350,938	0.09
USD	1,250,000	BLUE RACER MI 7.6250% 15/12/25 144A	1,347,019	0.09
USD	1,125,000	SABRE GLBL IN 9.2500% 15/04/25 144A	1,344,713	0.09
USD	1,325,000	HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A	1,331,625	0.09
USD	1,300,000	PBF HOLDING C 9.2500% 15/05/25 144A	1,323,855	0.09
USD	1,325,000	T-MOBILE USA INC 2.2500% 15/02/26	1,323,278	0.09
USD	1,275,000	BOYD GAMING COR 6.0000% 15/08/26 WI	1,322,813	0.09
USD	1,375,000	COEUR MINING 5.1250% 15/02/29 144A	1,320,000	0.09
USD	1,275,000	VICI PROPERTI 4.2500% 01/12/26 144A	1,303,688	0.09
USD	1,250,000	COMPASS GRP L 5.2500% 15/04/29 144A	1,301,875	0.09
USD	1,300,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	1,296,750	0.09
USD	1,425,000	CARLSON TRAVE 6.7500% 15/12/25 144A	1,296,750	0.09
USD	1,150,000	JBS USA/FOOD/ 6.5000% 15/04/29 144A	1,292,313	0.09
USD	1,300,000	SIZZLING PLAT 8.5000% 28/11/25 144A	1,290,250	0.09
USD	1,325,000	HILLENBRAND INC 3.7500% 01/03/31	1,290,219	0.09
USD	1,250,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	1,284,125	0.08
USD	1,275,000	SIMMONS FOODS 4.6250% 01/03/29 144A	1,279,208	0.08
USD	1,325,000	HOSPITALITY PROP 4.7500% 01/10/26	1,278,625	0.08
USD	1,225,000	TARGA RES PRTNRS 5.8750% 15/04/26	1,277,063	0.08
USD	1,300,000	APACHE CORP 5.1000% 01/09/40	1,268,287	0.08
USD	1,225,000	AVIS BUDGET C 5.3750% 01/03/29 144A	1,258,688	0.08
USD	1,250,000	OWENS & MINOR 4.5000% 31/03/29 144A	1,256,250	0.08
USD	1,225,000	MERCER INTL I 5.1250% 01/02/29 144A	1,255,625	0.08
USD	1,200,000	ADAMS HOMES I 7.5000% 15/02/25 144A	1,254,000	0.08
USD	1,225,000	CENTURYTEL IN 4.0000% 15/02/27 144A	1,246,070	0.08
USD	1,200,000	USA PART/USA FIN 6.8750% 01/09/27	1,244,640	0.08
USD	1,225,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	1,229,594	0.08
USD	1,200,000	NESCO HOLDING 5.5000% 15/04/29 144A	1,228,500	0.08
USD	1,225,000	SYNAPTICS INC 4.0000% 15/06/29 144A	1,218,508	0.08
USD	1,225,000	TEMPUR SEALY 4.0000% 15/04/29 144A	1,215,690	0.08
USD	1,200,000	T-MOBILE USA INC 3.3750% 15/04/29	1,206,000	0.08
USD	1,225,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 144A	1,204,665	0.08
USD	1,175,000	APACHE CORP 4.6250% 15/11/25	1,201,203	0.08
USD	1,225,000	ICAHN ENTER/F 4.3750% 01/02/29 144A	1,197,499	0.08
USD	1,175,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28 144A	1,197,384	0.08
USD	1,225,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A	1,189,353	0.08
USD	1,225,000	EQM MIDSTREAM 4.7500% 15/01/31 144A	1,188,250	0.08
USD	1,250,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29 144A	1,187,500	0.08
USD	1,200,000	LADDER CAP FI 4.2500% 01/02/27 144A	1,178,976	0.08
USD	1,100,000	SERVICE CORP 5.1250% 01/06/29	1,174,305	0.08
USD	1,225,000	SBA COMMUNICA 3.1250% 01/02/29 144A	1,170,659	0.08
USD	1,200,000	AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29	1,164,000	0.08
USD	1,125,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/11/30 144A	1,157,344	0.08
USD	3,225,000	EXELA INTER 10.0000% 15/07/23 144A	1,156,969	0.08
USD	1,150,000	NEXSTAR BROAD 4.7500% 01/11/28 144A	1,156,095	0.08
USD	950,000	NEWELL RUBBERMAI 6.0000% 01/04/46	1,154,250	0.08
USD	1,100,000	APERGY CORP 6.3750% 01/05/26 WI	1,149,500	0.08
USD	1,050,000	BRIGHTSTAR ES 9.7500% 15/10/25 144A	1,139,250	0.08
USD	1,025,000	ADIANT US LLC 9.0000% 15/04/25 144A	1,135,188	0.07
USD	1,025,000	UNIVISION COM 9.5000% 01/05/25 144A	1,122,375	0.07
USD	1,050,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A	1,115,415	0.07
USD	1,000,000	SPRINGLEAF FIN 8.8750% 01/06/25	1,108,150	0.07
USD	1,075,000	MOLINA HEALTH 4.3750% 15/06/28 144A	1,107,250	0.07
USD	1,025,000	HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A	1,105,770	0.07
USD	1,025,000	TAYLOR MORRIS 6.6250% 15/07/27 144A	1,103,156	0.07
USD	1,150,000	YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31	1,101,183	0.07
USD	1,075,000	LSF9 ATL/VIC 7.7500% 15/02/26 144A	1,100,080	0.07
USD	1,050,000	IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32 144A	1,098,770	0.07
USD	1,075,000	PETSMART INC/ 4.7500% 15/02/28 144A	1,091,125	0.07
USD	1,025,000	JELD-WEN INC 6.2500% 15/05/25 144A	1,090,344	0.07
USD	1,025,000	HILTON DOMEST 5.3750% 01/05/25 144A	1,079,633	0.07
USD	1,000,000	NUSTAR LOGISTICS 6.3750% 01/10/30	1,075,000	0.07
USD	1,000,000	TALLGRASS NRG 7.5000% 01/10/25 144A	1,073,750	0.07

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,050,000	PHH MORTGAGE 7.8750% 15/03/26 144A	1,072,313	0.07
USD	1,075,000	TALEN ENERGY 6.6250% 15/01/28 144A	1,066,938	0.07
USD	1,000,000	MARRIOTT OWNE 6.1250% 15/09/25 144A	1,064,380	0.07
USD	1,025,000	TEGNA INC 5.0000% 15/09/29	1,058,313	0.07
USD	1,000,000	NUSTAR LOGISTICS 5.7500% 01/10/25	1,057,500	0.07
USD	1,000,000	NIELSEN FINAN 5.6250% 01/10/28 144A	1,050,330	0.07
USD	1,025,000	TENET HEALTHC 4.6250% 15/06/28 144A	1,046,423	0.07
USD	1,000,000	FORD MOTOR CRED 4.2710% 09/01/27	1,039,315	0.07
USD	1,050,000	SENSATA TECHN 3.7500% 15/02/31 144A	1,035,878	0.07
USD	900,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.0000% 15/07/35	1,034,192	0.07
USD	950,000	DCP MIDSTREAM OP 5.6250% 15/07/27	1,029,525	0.07
USD	1,150,000	TALEN ENERGY 10.5000% 15/01/26 144A	1,029,250	0.07
USD	1,050,000	NRG ENERGY IN 3.3750% 15/02/29 144A	1,023,094	0.07
USD	1,050,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A	1,021,251	0.07
USD	1,025,000	TTM TECHNOLOG 4.0000% 01/03/29 144A	1,012,188	0.07
USD	950,000	IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26	1,010,563	0.07
USD	1,000,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29 144A	1,007,500	0.07
USD	1,025,000	INDIGO NAT RE 5.3750% 01/02/29 144A	1,004,500	0.07
USD	925,000	TARGA RES PRTNRS 6.5000% 15/07/27	1,003,625	0.07
USD	950,000	OCCIDENTAL PETE 5.5500% 15/03/26	1,002,250	0.07
USD	1,025,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	1,000,298	0.07
USD	925,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/03/26 144A	1,000,156	0.07
USD	975,000	BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27	991,770	0.07
USD	950,000	NAVIENT CORP 6.5% 15/06/22	991,563	0.07
USD	825,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.45% 15/03/43	988,969	0.07
USD	1,000,000	CSC HOLDINGS 4.1250% 01/12/30 144A	987,900	0.07
USD	925,000	TOWNSQUARE ME 6.8750% 01/02/26 144A	984,593	0.06
USD	1,000,000	POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31 144A	984,100	0.06
USD	921,000	PICASSO FIN S 6.1250% 15/06/25 144A	978,563	0.06
USD	950,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	976,125	0.06
USD	975,000	HOSPITALITY PROP 4.5000% 15/03/25	965,250	0.06
USD	900,000	MANITOWOC CO 9.0000% 01/04/26 144A	965,250	0.06
USD	975,000	LIFEPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A	957,938	0.06
USD	900,000	CFX ESCROW CO 6.3750% 15/02/26 144A	957,375	0.06
USD	925,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	955,063	0.06
USD	925,000	BLUE RACER MI 6.6250% 15/07/26 144A	952,750	0.06
USD	750,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A	951,600	0.06
USD	900,000	BERRY GLOBAL 5.6250% 15/07/27 144A	950,625	0.06
USD	861,000	WPX ENERGY INC 5.8750% 15/06/28	945,034	0.06
USD	900,000	SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A	945,000	0.06
USD	950,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A	935,798	0.06
USD	850,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	931,813	0.06
USD	800,000	EMBARQ CORP 7.995% 01/06/36	920,840	0.06
USD	1,075,000	CALLON PETROLEUM 8.2500% 15/07/25	913,750	0.06
USD	1,027,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	911,463	0.06
USD	900,000	NEW FORTRESS 6.5000% 30/09/26 144A	905,625	0.06
USD	825,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	899,250	0.06
USD	925,000	HOWARD HUGHES 4.3750% 01/02/31 144A	899,239	0.06
USD	925,000	HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A	898,406	0.06
USD	825,000	SABRE GLBL IN 7.3750% 01/09/25 144A	896,156	0.06
USD	925,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A	896,094	0.06
USD	875,000	IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A	893,393	0.06
USD	775,000	OCCIDENTAL PETE 8.0000% 15/07/25	886,639	0.06
USD	875,000	EQT CORP 3.9000% 01/10/27	885,938	0.06
USD	875,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 WI	879,375	0.06
USD	850,000	VICI PROPRTI 4.6250% 01/12/29 144A	878,471	0.06
USD	850,000	LIONS GATE CA 6.3750% 01/02/24 144A	877,098	0.06
USD	875,000	RHP HOTEL PPT 4.5000% 15/02/29 144A	875,000	0.06
USD	800,000	MATTEL INC 5.4500% 01/11/41	872,000	0.06
USD	900,000	QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29 144A	868,500	0.06
USD	900,000	CATALENT PHAR 3.1250% 15/02/29 144A	864,945	0.06
USD	700,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.5000% 01/06/50	863,807	0.06
USD	825,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	859,031	0.06
USD	625,000	KRAFT FOODS 6.875% 26/01/39	856,238	0.06
USD	850,000	MARRIOTT OWNERS 4.7500% 15/01/28 WI	852,125	0.06

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	826,000	CONTINENTAL RES 4.5% 15/04/23	851,887	0.06
USD	850,000	MURPHY OIL CORP 5.7500% 15/08/25	843,625	0.06
USD	850,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29 144A	843,328	0.06
USD	825,000	VICI PROPRTI 3.5000% 15/02/25 144A	839,438	0.06
USD	800,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	837,840	0.06
USD	800,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	837,000	0.06
USD	825,000	NCR CORP 5.2500% 01/10/30 144A	833,250	0.05
USD	875,000	PRESTIGE BRAN 3.7500% 01/04/31 144A	832,851	0.05
USD	800,000	FORD MOTOR CRED 4.0630% 01/11/24	832,750	0.05
USD	775,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	831,188	0.05
USD	775,000	FRONTDOOR INC 6.7500% 15/08/26 144A	822,469	0.05
USD	800,000	BURFORD CAPIT 6.2500% 15/04/28 144A	821,000	0.05
USD	700,000	GAP INC/THE 8.8750% 15/05/27 144A	817,390	0.05
USD	650,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	814,466	0.05
USD	845,900	DIG HOLD BM/I 8.0000% 31/12/26 144A	809,949	0.05
USD	775,000	MARRIOTT OWN/IL 6.5000% 15/09/26 WI	809,875	0.05
USD	800,000	FORD MOTOR CRED 3.8150% 02/11/27	809,000	0.05
USD	750,000	CNX RESOURCES 7.2500% 14/03/27 144A	804,375	0.05
USD	775,000	MATTEL INC 3.3750% 01/04/26 144A	790,500	0.05
USD	675,000	DELTA AIR LINES 7.3750% 15/01/26	786,470	0.05
USD	750,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	785,625	0.05
USD	800,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A	783,760	0.05
USD	750,000	MERITAGE HOMES CORP 7% 01/04/22	783,750	0.05
USD	775,000	MATTEL INC 3.7500% 01/04/29 144A	775,000	0.05
USD	700,000	ALCOA INC 5.125% 01/10/24	767,375	0.05
USD	729,000	ASCENT RESOURCE 10% 01/04/22 144A	765,450	0.05
USD	775,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A	753,688	0.05
USD	775,000	SPECTRUM BRAN 3.8750% 15/03/31 144A	752,719	0.05
USD	725,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	750,375	0.05
USD	700,000	SPIRIT AEROSY 5.5000% 15/01/25 144A	736,750	0.05
USD	700,000	DONNELLEY FIN 8.25% 15/10/24 WI	730,625	0.05
USD	807,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 01/04/28 144A	730,335	0.05
USD	675,000	NIELSEN FINAN 5.8750% 01/10/30 144A	729,608	0.05
USD	675,000	TEGNA INC 4.7500% 15/03/26 144A	714,656	0.05
USD	675,000	SPECTRUM BRAN 5.0000% 01/10/29 144A	713,340	0.05
USD	700,000	TALEN ENERGY 7.2500% 15/05/27 144A	710,500	0.05
USD	650,000	WESTERN MIDSTRM 5.3000% 01/02/30	702,000	0.05
USD	675,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	701,865	0.05
USD	653,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	701,159	0.05
USD	725,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A	696,906	0.05
USD	750,000	OCCIDENTAL PETE 3.5000% 15/08/29	695,775	0.05
USD	650,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	685,152	0.05
USD	675,000	WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48	676,674	0.04
USD	625,000	SPRINGLEAF FIN 6.1250% 15/03/24	674,805	0.04
USD	650,000	CONTINENTAL RES 3.8% 01/06/24	665,161	0.04
USD	625,000	AFFINITY GAMI 6.8750% 15/12/27 144A	658,594	0.04
USD	525,000	FORD MOTOR CO 7.4500% 16/07/31	657,563	0.04
USD	675,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	657,315	0.04
USD	650,000	CHARLES RIVER 4.0000% 15/03/31 144A	656,500	0.04
USD	650,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27	655,558	0.04
USD	650,000	CHARLES RIVER 3.7500% 15/03/29 144A	650,130	0.04
USD	650,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A	645,938	0.04
USD	625,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	641,406	0.04
USD	650,000	TOPBUILD CORP 3.6250% 15/03/29 144A	634,563	0.04
USD	600,000	KRAFT HEINZ FOOD 3.7500% 01/04/30	634,376	0.04
USD	600,000	RENT-A-CENTER 6.3750% 15/02/29 144A	633,348	0.04
USD	600,000	FORD MOTOR CRED 4.5420% 01/08/26	632,250	0.04
USD	575,000	NCR CORP 8.1250% 15/04/25 144A	629,625	0.04
USD	625,000	KRATON POLYME 4.2500% 15/12/25 144A	628,313	0.04
USD	550,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	625,625	0.04
USD	625,000	HILTON DOMEST 3.7500% 01/05/29 144A	619,531	0.04
USD	650,000	SLM CORP 5.6250% 01/08/33 MTN	609,375	0.04
USD	575,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	603,060	0.04
USD	625,000	LAMAR MEDIA C 3.6250% 15/01/31 144A	600,188	0.04
USD	625,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31 144A	598,313	0.04

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	573,000	EQT MIDSTREAM P 4.7500% 15/07/23 5Y	593,055	0.04
USD	475,000	L BRANDS INC 9.3750% 01/07/25 144A	592,563	0.04
USD	550,000	SPECTRUM BRAN 5.5000% 15/07/30 144A	589,188	0.04
USD	525,000	L BRANDS INC 6.8750% 01/07/25 144A	583,328	0.04
USD	550,000	CAESARS RESOR 5.7500% 01/07/25 144A	578,573	0.04
USD	525,000	ENDEAVOR ENER 6.6250% 15/07/25 144A	558,957	0.04
USD	525,000	EQT CORP 5.0000% 15/01/29	557,813	0.04
USD	500,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.2500% 01/03/31	551,845	0.04
USD	550,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	548,796	0.04
USD	575,000	CENTENE CORP 2.5000% 01/03/31	546,250	0.04
USD	525,000	UNITED RENTAL NA 3.8750% 15/02/31	527,205	0.03
USD	500,000	MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27	525,000	0.03
USD	638,000	SUMMIT MID HDGS 5.75% 15/04/25	523,160	0.03
USD	500,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	519,060	0.03
USD	475,000	KB HOME 7.625% 15/05/23	515,128	0.03
USD	500,000	LIVE NATION E 3.7500% 15/01/28 144A	491,875	0.03
USD	500,000	ENLINK MIDSTR 5.6250% 15/01/28 144A	484,900	0.03
USD	500,000	GENWORTH HOLDING 4.8000% 15/02/24 .	483,928	0.03
USD	475,000	DELTA AIR LINES 3.6250% 15/03/22	480,341	0.03
USD	450,000	SLM CORP 7.25% 25/01/22 MTN	464,625	0.03
USD	450,000	REALOGY GROUP 4.875% 01/06/23 144A	463,500	0.03
USD	400,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	453,000	0.03
USD	450,000	MGM GROWTH/MG 3.8750% 15/02/29 144A	447,030	0.03
USD	400,000	RADIAN GROUP INC 6.6250% 15/03/25	443,000	0.03
USD	375,000	OCCIDENTAL PETE 7.8750% 15/09/31	438,750	0.03
USD	400,000	YUM! BRANDS I 7.7500% 01/04/25 144A	437,500	0.03
USD	425,000	ONEMAIN FINANCE 4.0000% 15/09/30	411,188	0.03
USD	400,000	NAVIENT CORP 5.0000% 15/03/27	400,952	0.03
USD	400,000	FORD MOTOR CRED 4.0000% 13/11/30	395,000	0.03
USD	332,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/12/27 144A	361,050	0.02
USD	350,000	MATCH GROUP I 4.6250% 01/06/28 144A	356,563	0.02
USD	350,000	TALEN ENERGY 7.6250% 01/06/28 144A	354,375	0.02
USD	350,000	HCA INC 3.5000% 01/09/30	352,548	0.02
USD	325,000	WYNN LAS VEGAS 5.5% 01/03/25 144A	343,281	0.02
USD	350,000	STAPLES INC 10.7500% 15/04/27 144A	341,250	0.02
USD	975,000	NINE ENERGY S 8.7500% 01/11/23 144A	292,500	0.02
USD	275,000	VICI PROPRTI 4.1250% 15/08/30 144A	277,063	0.02
USD	275,000	T-MOBILE USA INC 3.5000% 15/04/31	276,114	0.02
USD	225,020	CARLSON TRAVEL STUP 31/03/25 144A	234,021	0.02
USD	200,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	216,240	0.01
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 4.1400% 15/02/23	207,416	0.01
USD	200,000	CLEVELAND-CLI 4.8750% 01/03/31 144A	194,010	0.01
USD	175,000	UNITED CONTINENTAL 5% 01/02/24	177,188	0.01
USD	150,000	COMMScope FIN 8.2500% 01/03/27 144A	160,657	0.01
USD	150,000	VICI PROPRTI 3.7500% 15/02/27 144A	149,438	0.01
USD	150,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	136,500	0.01
USD	125,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 15/02/27	123,086	0.01
			<u>1,193,923,031</u>	<u>78.76</u>
アメリカ計			<u>1,219,145,697</u>	<u>80.42</u>
組入資産合計			<u>1,510,561,483</u>	<u>99.65</u>

(1) 額面は発行通貨建てで表示

外国為替先渡し契約

2021年3月31日現在

通 貨(買い)		通 貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
MXN	290,745	USD	14,059	April 12, 2021	32
EUR	798	USD	953	April 12, 2021	(19)
TRY	25,878,010	USD	3,402,276	April 12, 2021	(335,801)
BRL	177,298,340	USD	32,046,000	May 04, 2021	(1,393,307)
BRL	178,965,786	USD	32,413,000	May 04, 2021	(1,472,027)
BRL	536,934,953	USD	97,193,000	May 04, 2021	(4,363,580)
BRL	529,572,173	USD	96,048,000	May 04, 2021	(4,491,513)
MXN	67,250,000	USD	3,145,727	May 14, 2021	101,742
ZAR	28,450,000	USD	1,832,459	May 21, 2021	59,438
ZAR	35,500,000	USD	2,330,622	April 09, 2021	43,804
USD	2,490,736	INR	181,500,000	April 09, 2021	27,275
USD	2,753,471	IDR	39,900,000,000	April 09, 2021	16,272
USD	602,285	INR	44,000,000	April 09, 2021	5,083
USD	353,601	IDR	5,100,000,000	April 09, 2021	3,734
IDR	60,650,000,000	USD	4,145,792	May 21, 2021	1,649
ZAR	26,400,000	USD	1,751,420	June 04, 2021	897
ZAR	46,100,000	USD	3,077,830	April 20, 2021	796
INR	225,500,000	USD	3,060,075	April 09, 2021	589
INR	276,450,000	USD	3,731,091	May 21, 2021	(1,365)
USD	607,282	ZAR	9,100,000	April 09, 2021	(1,374)
USD	1,764,180	ZAR	26,400,000	April 09, 2021	(1,591)
INR	125,000,000	USD	1,696,030	April 20, 2021	(2,108)
BRL	5,500,000	USD	956,854	May 14, 2021	(6,655)
IDR	39,900,000,000	USD	2,732,539	June 04, 2021	(7,405)
MXN	48,250,000	USD	2,343,655	May 28, 2021	(17,534)
INR	181,500,000	USD	2,469,270	June 04, 2021	(25,540)
MXN	93,750,000	USD	4,561,222	April 30, 2021	(26,492)
BRL	13,050,000	USD	2,294,424	May 14, 2021	(39,861)
INR	275,650,000	USD	3,765,170	May 10, 2021	(40,371)
MXN	81,750,000	USD	4,012,151	April 16, 2021	(51,769)
ZAR	39,250,000	USD	2,673,138	May 10, 2021	(59,188)
IDR	25,800,000,000	USD	1,830,241	April 20, 2021	(61,722)
IDR	45,000,000,000	USD	3,176,844	April 09, 2021	(89,778)
IDR	60,550,000,000	USD	4,260,184	May 10, 2021	(115,635)
BRL	15,350,000	USD	2,844,673	April 30, 2021	(190,096)
BRL	16,954,000	USD	3,141,898	April 16, 2021	(207,745)
BRL	24,350,000	USD	4,420,922	May 28, 2021	(218,347)
MXN	181,381,538	USD	8,725,247	April 20, 2021	57,859
MXN	184,886,780	USD	8,916,039	April 12, 2021	44,807
USD	972,109	BRL	5,365,656	May 04, 2021	44,453
USD	298,618	TRY	2,274,270	April 12, 2021	29,124
USD	1,800,854	AUD	2,332,366	April 12, 2021	27,216
USD	147,951	TRY	1,092,407	April 20, 2021	19,600
USD	106,408	TRY	807,322	April 20, 2021	11,553
USD	701,638	AUD	908,098	April 20, 2021	11,051
USD	805,529	AUD	1,045,706	April 12, 2021	10,326
USD	69,931	TRY	539,948	April 12, 2021	5,949
USD	197,052	TRY	1,633,473	April 12, 2021	3,491
USD	86,661	TRY	718,382	April 12, 2021	1,535
USD	668,179	AUD	877,373	April 20, 2021	958
USD	97,443	MXN	1,992,711	April 12, 2021	864
ZAR	27,466,645	USD	1,833,831	April 20, 2021	433
USD	10,115	EUR	8,470	April 12, 2021	199
USD	15,663	ZAR	232,349	April 12, 2021	130
USD	35,313	MXN	726,935	April 20, 2021	113
USD	11,996	ZAR	178,013	April 12, 2021	95
USD	22,930	ZAR	341,952	April 12, 2021	69
USD	17,420	ZAR	260,154	April 12, 2021	28
USD	6,374	EUR	5,426	April 12, 2021	22
USD	948	EUR	796	April 12, 2021	16
USD	16,517	ZAR	246,839	April 12, 2021	14

通 貨(買い)		通 貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	632	ZAR	9,500	April 12, 2021	(3)
USD	6,564	ZAR	98,600	April 12, 2021	(28)
USD	5,619	ZAR	85,232	April 12, 2021	(79)
USD	22,932	ZAR	344,808	April 12, 2021	(121)
USD	115,348	MXN	2,382,591	April 12, 2021	(128)
USD	28,461	MXN	589,913	April 12, 2021	(130)
USD	25,586	MXN	531,698	April 12, 2021	(183)
USD	41,471	MXN	863,046	April 20, 2021	(320)
USD	28,317	MXN	591,741	April 12, 2021	(362)
USD	11,976	ZAR	184,949	April 12, 2021	(388)
USD	69,923	MXN	1,458,828	April 12, 2021	(781)
USD	67,879	MXN	1,418,446	April 12, 2021	(868)
USD	852,715	BRL	4,939,065	May 04, 2021	(1,187)
JPY	9,776,947	USD	89,632	April 20, 2021	(1,432)
USD	98,999	MXN	2,075,481	April 20, 2021	(1,502)
ZAR	31,687,783	USD	2,120,105	April 12, 2021	(1,562)
JPY	10,401,699	USD	97,375	April 12, 2021	(3,548)
EUR	523,676	USD	624,179	April 20, 2021	(10,982)
EUR	544,681	USD	658,770	April 12, 2021	(21,085)
JPY	593,841,365	USD	5,444,179	April 20, 2021	(87,001)
JPY	700,322,568	USD	6,556,098	April 12, 2021	(238,910)
BRL	261,776,552	USD	46,111,613	May 04, 2021	(853,682)
JPY	12,524,436,880	USD	114,820,701	April 20, 2021	(1,834,900)
AUD	170,759,116	USD	132,050,979	April 20, 2021	(2,192,839)
TRY	240,733,422	USD	31,582,596	April 20, 2021	(3,297,845)
TRY	217,600,260	USD	29,123,221	April 12, 2021	(3,338,164)
AUD	171,895,150	USD	134,517,959	April 12, 2021	(3,800,978)
JPY	12,654,054,429	USD	118,461,451	April 12, 2021	(4,316,830)
USD	466,098	JPY	50,007,000	April 12, 2021	15,015
USD	483,617	JPY	52,401,905	April 12, 2021	10,931
USD	474,926	JPY	51,601,420	April 20, 2021	9,418
USD	582,582	JPY	63,604,599	April 12, 2021	8,843
USD	192,610	JPY	21,005,928	April 12, 2021	3,129
USD	187,136	JPY	20,405,196	April 12, 2021	3,073
USD	455,807	JPY	50,201,800	April 20, 2021	2,926
USD	185,560	JPY	20,301,383	April 12, 2021	2,434
USD	85,884	JPY	9,305,970	April 12, 2021	1,941
USD	1,053,725	JPY	116,603,264	April 12, 2021	1,917
USD	18,643	JPY	2,000,280	April 12, 2021	601
USD	27,497	JPY	2,981,820	April 12, 2021	600
USD	13,861	JPY	1,504,296	April 12, 2021	292
USD	2,054	JPY	222,780	April 12, 2021	45
JPY	995,566	USD	9,000	April 20, 2021	(19)
JPY	992,264	USD	9,129	April 12, 2021	(179)

(32,634,478)

2021年3月31日現在の外国為替およびデリバティブ取引に関する証拠金35,410,000米ドル。

ノムラ・ファンズ・アイルランドー
ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス

2021年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てアイルランド籍外国籍投資法人
主 要 投 資 対 象	欧州通貨建てハイ・イールド債券等を主要投資対象とします。
運 用 方 針	欧州通貨建てハイ・イールド債券等を主要投資対象とし、インカムゲインおよびキャピタルゲインの獲得および信託財産の成長を目指して運用を行ないます。
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント U.K. リミテッド
保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティ・サービシズ(アイルランド)リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 名 義 書 換 事 務 受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ(アイルランド)リミテッド

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

運用計算書

2021年12月31日に終了する計測期間
(ユーロ)

運用収益	23,026,195
付加価値税還付	1,199

損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	288,874
運用損益合計	23,316,268

運用費用	(2,189,559)
------	-------------

金融費用控除前利益	21,126,709
-----------	------------

金融費用

純利益から支払われた配当金	(1,285,432)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(1,797,325)
当座借越利息	(28,070)
当期利益	18,015,882

税金(源泉徴収税を含む)	8,217
--------------	-------

投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増加額合計	18,024,099
------------------------------------	-------------------

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class SD JPY Hedged(in JPY)	10,771.4458	480,798	5,178,889,578

投資有価証券明細表

(2021年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 96.86% (2020年12月31日: 96.68%)			
ベルギー - 1.16% (2020年12月31日: 0.00%)			
景気非連動型消費財 - 0.54% (2020年12月31日: 0.00%)			
Ontex Group NV, 3.500%, 15/07/26	2,463,000	2,340,866	0.54
		2,340,866	0.54
資本財 - 0.62% (2020年12月31日: 0.00%)			
Sarens Finance Co NV, 5.750%, 21/02/27	2,756,000	2,712,235	0.62
		2,712,235	0.62
ベルギー合計		5,053,101	1.16
英領バージン諸島- 0.50% (2020年12月31日: 0.00%)			
景気連動型消費財 - 0.50% (2020年12月31日: 0.00%)			
Fortune Star BVI Ltd, 3.950%, 02/10/26	2,275,000	2,159,414	0.50
		2,159,414	0.50
英領バージン諸島合計		2,159,414	0.50
ケイマン諸島 - 0.67% (2020年12月31日: 1.25%)			
通信 - 0.67% (2020年12月31日: 1.25%)			
UPCB Finance VII Ltd, 3.625%, 15/06/29	2,850,000	2,904,501	0.67
		2,904,501	0.67
ケイマン諸島合計		2,904,501	0.67
チェコ共和国 - 1.50% (2020年12月31日: 1.09%)			
景気連動型消費財 - 1.50% (2020年12月31日: 1.09%)			
Sazka Group AS, 3.875%, 15/02/27	2,250,000	2,246,259	0.51
Sazka Group AS, 4.125%, 20/11/24	4,275,000	4,316,076	0.99
		6,562,335	1.50
チェコ共和国合計		6,562,335	1.50
デンマーク - 0.67% (2020年12月31日: 0.00%)			
資本財 - 0.67% (2020年12月31日: 0.00%)			
Norican A/S, 4.500%, 15/05/23	2,975,000	2,927,400	0.67
		2,927,400	0.67
デンマーク合計		2,927,400	0.67
フィンランド - 0.74% (2020年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.74% (2020年12月31日: 0.00%)			
PHM Group Holding Oy, 4.750%, 18/06/26 144A	3,175,000	3,239,262	0.74
		3,239,262	0.74
フィンランド合計		3,239,262	0.74
フランス - 8.58% (2020年12月31日: 9.33%)			
素材 - 0.43% (2020年12月31日: 0.00%)			
Constellium SE, 3.125%, 15/07/29	1,100,000	1,092,823	0.25

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
SPCM SA, 2.625%, 01/02/29	775,000	782,293	0.18
		1,875,116	0.43
通信 - 1.87% (2020年12月31日: 1.01%)			
Altice France SA/France, 2.500%, 15/01/25	500,000	492,331	0.11
Altice France SA/France, 4.125%, 15/01/29	1,300,000	1,289,647	0.30
Altice France SA/France, 4.250%, 15/10/29	1,050,000	1,041,717	0.24
Altice France SA/France, 5.875%, 01/02/27	2,550,000	2,659,570	0.61
Iliad Holding SASU, 5.125%, 15/10/26	500,000	521,393	0.12
Iliad SA, 1.875%, 25/04/25	300,000	300,910	0.07
Iliad SA, 1.875%, 11/02/28	700,000	665,700	0.15
Iliad SA, 2.375%, 17/06/26	1,200,000	1,201,693	0.27
		8,172,961	1.87
景気連動型消費財 - 3.72% (2020年12月31日: 2.09%)			
Accor SA, 2.625%, 30/04/70 ⁽¹⁾	3,900,000	3,698,842	0.85
Air France-KLM, 1.875%, 16/01/25	1,700,000	1,571,331	0.36
Air France-KLM, 3.000%, 01/07/24	1,900,000	1,860,258	0.43
Air France-KLM, 3.875%, 01/07/26	1,600,000	1,539,752	0.35
Faurecia SE, 2.750%, 15/02/27	2,075,000	2,110,841	0.48
IM Group SAS, 6.625%, 01/03/25	1,500,000	1,535,625	0.35
Midco GB SASU, 7.750%, 01/11/27	1,250,000	1,282,438	0.30
Mobilux Finance SAS, 4.250%, 15/07/28	672,000	667,958	0.15
Rexel SA, 2.125%, 15/12/28	1,950,000	1,960,819	0.45
		16,227,864	3.72
景気非連動型消費財 - 1.00% (2020年12月31日: 3.58%)			
Casino Guichard Perrachon SA, 3.580%, 07/02/25	1,600,000	1,540,711	0.36
Casino Guichard Perrachon SA, 3.992%, 31/01/70 ⁽¹⁾	600,000	393,540	0.09
Kapla Holding SAS, 3.375%, 15/12/26	1,700,000	1,694,118	0.39
Quatrim SASU, 5.875%, 15/01/24	175,000	179,538	0.04
Rallye SA, 5.250%, 01/02/22 ⁽²⁾	1,900,000	532,000	0.12
		4,339,907	1.00
エネルギー - 0.35% (2020年12月31日: 0.00%)			
CGG SA, 7.750%, 01/04/27	1,525,000	1,511,783	0.35
		1,511,783	0.35
金融 - 0.49% (2020年12月31日: 0.47%)			
Iqera Group SAS, 4.250%, 30/09/24	1,175,000	1,175,000	0.27
Iqera Group SAS, 6.500%, 30/09/24	950,000	974,554	0.22
		2,149,554	0.49
資本財 - 0.72% (2020年12月31日: 2.18%)			
Seche Environnement SA, 2.250%, 15/11/28	2,325,000	2,325,727	0.53
Verallia SA, 1.875%, 10/11/31	800,000	805,722	0.19
		3,131,449	0.72
フランス合計		37,408,634	8.58
ドイツ - 7.73% (2020年12月31日: 6.39%)			
素材 - 0.57% (2020年12月31日: 1.00%)			
KME SE, 6.750%, 01/02/23	975,000	933,033	0.22
Novelis Sheet Ingot GmbH, 3.375%, 15/04/29	1,500,000	1,541,250	0.35
		2,474,283	0.57

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
景気連動型消費財 - 4.56% (2020年12月31日: 2.44%)			
Adler Pelzer Holding GmbH, 4.125%, 01/04/24	2,956,000	2,749,656	0.63
CT Investment GmbH, 5.500%, 15/04/26	500,000	504,587	0.12
Deutsche Lufthansa AG, 1.625%, 16/11/23	1,400,000	1,395,880	0.32
Douglas GmbH, 6.000%, 08/04/26	1,925,000	1,916,066	0.44
IHO Verwaltungs GmbH, 3.625%, 15/05/25	1,000,000	1,011,989	0.23
IHO Verwaltungs GmbH, 3.750%, 15/09/26	600,000	608,750	0.14
IHO Verwaltungs GmbH, 3.875%, 15/05/27	4,700,000	4,792,394	1.10
Kirk Beauty SUN GmbH, 8.250%, 01/10/26	1,416,162	1,357,155	0.31
Mahle GmbH, 2.375%, 14/05/28	1,400,000	1,357,184	0.31
Schaeffler AG, 3.375%, 12/10/28	400,000	445,175	0.10
Standard Profil Automotive GmbH, 6.250%, 30/04/26	3,100,000	2,518,750	0.58
TUI Cruises GmbH, 6.500%, 15/05/26	1,250,000	1,239,062	0.28
		19,896,648	4.56
景気非連動型消費財 - 1.56% (2020年12月31日: 1.00%)			
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 3.500%, 11/02/27	750,000	762,948	0.17
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 4.375%, 15/01/28	1,225,000	1,275,707	0.29
Nidda BondCo GmbH, 7.250%, 30/09/25	200,000	203,143	0.05
Nidda Healthcare Holding GmbH, 3.500%, 30/09/24	3,600,000	3,587,690	0.82
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, 2.000%, 15/07/25	1,000,000	988,381	0.23
		6,817,869	1.56
エネルギー - 0.55% (2020年12月31日: 0.00%)			
Raffinerie Heide GmbH, 6.375%, 01/12/22	2,650,000	2,393,475	0.55
		2,393,475	0.55
金融 - 0.49% (2020年12月31日: 1.25%)			
ADLER Real Estate AG, 1.500%, 17/04/22	800,000	784,000	0.18
Peach Property Finance GmbH, 4.375%, 15/11/25	1,325,000	1,359,591	0.31
		2,143,591	0.49
資本財 - 0.00% (2020年12月31日: 0.00%)			
Senvion Holding GmbH, 3.875%, 25/10/22 ⁽²⁾	2,465,000	2,465	0.00
		2,465	0.00
ドイツ合計		33,728,331	7.73
アイルランド - 1.22% (2020年12月31日: 0.80%)			
通信 - 0.14% (2020年12月31日: 0.24%)			
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, 4.875%, 15/07/28	500,000	595,171	0.14
		595,171	0.14
景気連動型消費財 - 0.46% (2020年12月31日: 0.00%)			
Motion Bondco DAC, 4.500%, 15/11/27	2,125,000	2,027,650	0.46
		2,027,650	0.46
資本財 - 0.62% (2020年12月31日: 0.56%)			
James Hardie International Finance DAC, 3.625%, 01/10/26	2,650,000	2,692,202	0.62
		2,692,202	0.62
アイルランド合計		5,315,023	1.22
イタリア - 8.13% (2020年12月31日: 10.10%)			
通信 - 0.84% (2020年12月31日: 1.54%)			
Telecom Italia SpA/Milano, 2.375%, 12/10/27	2,525,000	2,488,403	0.57
Telecom Italia SpA/Milano, 4.000%, 11/04/24	700,000	732,609	0.17

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
Telecom Italia SpA/Milano, 5.250%, 17/03/55	400,000	420,996	0.10
		3,642,008	0.84
景気連動型消費財 - 1.49% (2020年12月31日: 1.44%)			
ASR Media & Sponsorship SpA, 5.125%, 01/08/24	2,955,727	2,855,127	0.66
Inter Media & Communication SpA, 4.875%, 31/12/22	3,688,651	3,636,135	0.83
		6,491,262	1.49
景気非連動型消費財 - 1.26% (2020年12月31日: 1.00%)			
Atlantia SpA, 1.875%, 12/02/28	2,250,000	2,301,930	0.53
Autostrade per l'Italia SpA, 2.000%, 04/12/28	1,075,000	1,111,150	0.25
Autostrade per l'Italia SpA, 2.000%, 15/01/30	1,175,000	1,210,243	0.28
Nexi SpA, 1.625%, 30/04/26	900,000	891,786	0.20
		5,515,109	1.26
金融 - 4.30% (2020年12月31日: 5.38%)			
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, 1.875%, 09/01/26	550,000	534,781	0.12
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, 5.375%, 18/01/28	350,000	274,097	0.06
doValue SpA, 3.375%, 31/07/26	3,725,000	3,762,138	0.86
Intesa Sanpaolo SpA, 3.750%, 27/08/70 ⁽¹⁾	250,000	246,689	0.06
Intesa Sanpaolo SpA, 3.928%, 15/09/26	3,825,000	4,211,824	0.97
Intesa Sanpaolo SpA, 4.125%, 27/08/70 ⁽¹⁾	2,625,000	2,560,188	0.59
UniCredit SpA, 2.000%, 23/09/29	1,625,000	1,636,945	0.37
UniCredit SpA, 2.731%, 15/01/32	5,425,000	5,532,507	1.27
		18,759,169	4.30
資本財 - 0.24% (2020年12月31日: 0.35%)			
Rimini Bidco SpA, 5.250%, 14/12/26 (FRN)	1,075,000	1,053,918	0.24
		1,053,918	0.24
イタリア合計		35,461,466	8.13
日本 - 1.84% (2020年12月31日: 3.05%)			
通信 - 1.84% (2020年12月31日: 3.05%)			
SoftBank Group Corp, 3.375%, 06/07/29	1,050,000	977,036	0.22
SoftBank Group Corp, 4.000%, 19/09/29	2,375,000	2,294,844	0.53
SoftBank Group Corp, 4.500%, 20/04/25	1,975,000	2,056,554	0.47
SoftBank Group Corp, 5.000%, 15/04/28	2,625,000	2,692,920	0.62
		8,021,354	1.84
日本合計		8,021,354	1.84
ジャージー - 0.28% (2020年12月31日: 1.60%)			
景気連動型消費財 - 0.28% (2020年12月31日: 0.26%)			
Adient Global Holdings Ltd, 3.500%, 15/08/24	1,200,000	1,212,378	0.28
		1,212,378	0.28
ジャージー合計		1,212,378	0.28
ルクセンブルク - 17.03% (2020年12月31日: 12.57%)			
素材 - 1.22% (2020年12月31日: 0.56%)			
Consolidated Energy Finance SA, 5.000%, 15/10/28	3,825,000	3,640,953	0.84
Herens Midco Sarl, 5.250%, 15/05/29	1,775,000	1,670,719	0.38
		5,311,672	1.22
通信 - 2.47% (2020年12月31日: 4.42%)			
Altice Financing SA, 2.250%, 15/01/25	1,400,000	1,363,398	0.31

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
Altice Financing SA, 4.250%, 15/08/29	1,525,000	1,491,183	0.34
Altice Finco SA, 4.750%, 15/01/28	2,925,000	2,776,922	0.64
Altice France Holding SA, 8.000%, 15/05/27	1,450,000	1,531,055	0.35
Telecom Italia Finance SA, 7.750%, 24/01/33	2,725,000	3,621,952	0.83
		10,784,510	2.47
景気連動型消費財 - 4.96% (2020年12月31日: 1.98%)			
B&M European Value Retail SA, 4.000%, 15/11/28	1,375,000	1,640,513	0.38
Cirsa Finance International Sarl, 6.250%, 20/12/23	2,377,677	2,406,262	0.55
Codere Finance 2 Luxembourg SA, 11.000%, 30/09/26	4,129,344	4,366,781	1.00
Gamma Bondco Sarl, 8.125%, 15/11/26	2,125,000	2,075,434	0.48
Helix Holdco SA, 10.000%, 19/04/26	692,153	16,653	0.00
Intralot Capital Luxembourg SA, 5.250%, 15/09/24	4,187,000	3,674,093	0.84
LSF9 Balta Issuer Sarl, 8.750%, 31/12/24	2,113,926	2,098,072	0.48
LSF9 Balta Issuer Sarl, 8.750%, 31/12/24 144A	2,487,829	2,473,324	0.57
Takko Luxembourg 2 SCA, 5.375%, 15/11/23	3,030,000	2,900,354	0.66
		21,651,486	4.96
景気非連動型消費財 - 0.87% (2020年12月31日: 0.19%)			
Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc, 5.250%, 15/10/26	1,961,000	1,976,208	0.45
Arena Luxembourg Finance Sarl, 1.875%, 01/02/28	1,925,000	1,813,487	0.42
		3,789,695	0.87
エネルギー - 0.60% (2020年12月31日: 0.00%)			
Cullinan Holdco Scsp, 4.625%, 15/10/26	1,000,000	1,011,985	0.23
Cullinan Holdco Scsp, 4.750%, 15/10/26 (FRN)	1,575,000	1,587,758	0.37
		2,599,743	0.60
金融 - 4.30% (2020年12月31日: 3.52%)			
4finance SA, 10.750%, 26/10/26	2,000,000	2,020,000	0.46
ADLER Group SA, 2.250%, 14/01/29	1,300,000	1,075,425	0.25
ADLER Group SA, 2.750%, 13/11/26	2,600,000	2,186,179	0.50
ADLER Group SA, 3.250%, 05/08/25	900,000	780,750	0.18
Amigo Luxembourg SA, 7.625%, 15/01/24	1,525,000	1,765,752	0.40
Garfunkelux Holdco 3 SA, 6.750%, 01/11/25	1,975,000	2,046,573	0.47
Signa Development Finance SCS, 5.500%, 23/07/26	4,500,000	4,015,125	0.92
Vivion Investments Sarl, 3.000%, 08/08/24	2,200,000	2,144,953	0.49
Vivion Investments Sarl, 3.500%, 01/11/25	2,800,000	2,737,388	0.63
		18,772,145	4.30
資本財 - 1.67% (2020年12月31日: 1.36%)			
ARD Finance SA, 5.000%, 30/06/27	1,950,000	1,999,864	0.46
Galapagos SA/Luxembourg, 5.375%, 15/06/22 ⁽²⁾	45,000	56	0.00
InPost SA, 2.250%, 15/07/27	2,150,000	2,095,130	0.48
Kleopatra Finco Sarl, 4.250%, 01/03/26	1,750,000	1,686,308	0.39
Kleopatra Holdings 2 SCA, 6.500%, 01/09/26	1,625,000	1,482,618	0.34
		7,263,976	1.67
公益事業 - 0.94% (2020年12月31日: 0.54%)			
ContourGlobal Power Holdings SA, 4.125%, 01/08/25	4,050,000	4,102,377	0.94
		4,102,377	0.94
ルクセンブルク合計		74,275,604	17.03

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
メキシコ - 3.16% (2020年12月31日: 4.01%)			
景気連動型消費財 - 0.83% (2020年12月31日: 0.00%)			
Nemak SAB de CV, 2.250%, 20/07/28	3,750,000	3,610,688	0.83
		3,610,688	0.83
エネルギー - 2.06% (2020年12月31日: 2.48%)			
Petroleos Mexicanos, 2.750%, 21/04/27	4,575,000	4,245,121	0.97
Petroleos Mexicanos, 3.750%, 16/04/26	1,350,000	1,348,460	0.31
Petroleos Mexicanos, 4.750%, 26/02/29	3,450,000	3,398,426	0.78
		8,992,007	2.06
金融 - 0.27% (2020年12月31日: 0.56%)			
Credito Real SAB de CV SOFOM ER, 5.000%, 01/02/27	2,074,000	1,184,772	0.27
		1,184,772	0.27
メキシコ合計		13,787,467	3.16
多国籍 - 3.11% (2020年12月31日: 0.78%)			
景気連動型消費財 - 1.15% (2020年12月31日: 0.78%)			
Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC, 5.375%, 01/05/23	5,325,000	5,021,031	1.15
		5,021,031	1.15
景気非連動型消費財 - 0.97% (2020年12月31日: 0.00%)			
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl, 3.625%, 01/06/28	3,725,000	3,638,352	0.84
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl, 4.875%, 01/06/28	500,000	577,083	0.13
		4,215,435	0.97
資本財 - 0.99% (2020年12月31日: 0.00%)			
Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc, 4.750%, 15/07/27	1,775,000	2,113,687	0.48
Canpack SA/Canpack US LLC, 2.375%, 01/11/27	2,220,000	2,229,511	0.51
		4,343,198	0.99
多国籍合計		13,579,664	3.11
オランダ - 9.57% (2020年12月31日: 10.07%)			
通信 - 2.43% (2020年12月31日: 3.78%)			
PPF Telecom Group BV, 3.250%, 29/09/27	2,125,000	2,278,455	0.52
Summer BidCo BV, 9.000%, 15/11/25	2,403,243	2,448,146	0.56
United Group BV, 3.250%, 15/02/26 (FRN)	1,005,000	991,809	0.23
UPC Holding BV, 3.875%, 15/06/29	650,000	661,512	0.15
VZ Vendor Financing II BV, 2.875%, 15/01/29	2,450,000	2,367,036	0.54
Wp/ap Telecom Holdings III BV, 5.500%, 15/01/30	975,000	991,195	0.23
WP/AP Telecom Holdings IV BV, 3.750%, 15/01/29	850,000	859,095	0.20
		10,597,248	2.43
景気連動型消費財 - 0.47% (2020年12月31日: 1.67%)			
Dufry One BV, 2.000%, 15/02/27	475,000	439,306	0.10
Dufry One BV, 3.375%, 15/04/28	1,650,000	1,591,425	0.37
		2,030,731	0.47
景気非連動型消費財 - 3.34% (2020年12月31日: 2.54%)			
Q-Park Holding I BV, 2.000%, 01/03/27	3,470,000	3,272,017	0.75
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 1.625%, 15/10/28	2,325,000	2,027,146	0.47
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 1.875%, 31/03/27	3,075,000	2,828,139	0.65

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4.375%, 09/05/30	3,811,000	3,761,654	0.86
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4.500%, 01/03/25	2,565,000	2,659,509	0.61
		14,548,465	3.34
エネルギー - 0.36% (2020年12月31日: 0.00%)			
Petrobras Global Finance BV, 6.625%, 16/01/34	1,200,000	1,579,336	0.36
		1,579,336	0.36
資本財 - 1.66% (2020年12月31日: 1.32%)			
Compact Bidco BV, 5.750%, 01/05/26	2,975,000	2,794,516	0.64
Selecta Group BV, 8.000%, 01/04/26	1,481,010	1,485,947	0.34
Selecta Group BV, 10.000%, 01/07/26	3,018,607	2,983,390	0.68
		7,263,853	1.66
テクノロジー - 1.31% (2020年12月31日: 0.47%)			
Diebold Nixdorf Dutch Holding BV, 9.000%, 15/07/25	5,375,000	5,726,713	1.31
		5,726,713	1.31
オランダ合計		41,746,346	9.57
ノルウェー - 0.43% (2020年12月31日: 0.94%)			
景気非連動型消費財 - 0.43% (2020年12月31日: 0.94%)			
Nassa Topco AS, 2.875%, 06/04/24	1,875,000	1,896,750	0.43
		1,896,750	0.43
ノルウェー合計		1,896,750	0.43
ポルトガル - 0.86% (2020年12月31日: 0.67%)			
景気連動型消費財 - 0.86% (2020年12月31日: 0.67%)			
Transportes Aereos Portugueses SA, 5.625%, 02/12/24	4,200,000	3,757,950	0.86
		3,757,950	0.86
ポルトガル合計		3,757,950	0.86
ルーマニア - 0.18% (2020年12月31日: 0.44%)			
通信 - 0.18% (2020年12月31日: 0.44%)			
RCS & RDS SA, 3.250%, 05/02/28	800,000	781,360	0.18
		781,360	0.18
ルーマニア合計		781,360	0.18
シンガポール - 0.69% (2020年12月31日: 0.64%)			
金融 - 0.69% (2020年12月31日: 0.64%)			
Mulhacen Pte Ltd, 6.500%, 01/08/23	3,747,323	3,007,227	0.69
		3,007,227	0.69
シンガポール合計		3,007,227	0.69
スペイン - 5.34% (2020年12月31日: 3.19%)			
通信 - 0.35% (2020年12月31日: 0.41%)			
Lorca Telecom Bondco SA, 4.000%, 18/09/27	1,500,000	1,522,447	0.35
		1,522,447	0.35
景気連動型消費財 - 1.51% (2020年12月31日: 0.47%)			
Foodco Bondco SA, 6.250%, 15/05/26	3,050,000	2,791,614	0.64
International Consolidated Airlines Group SA, 1.500%, 04/07/27	100,000	88,703	0.02
International Consolidated Airlines Group SA, 2.750%, 25/03/25	2,600,000	2,538,044	0.58

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
International Consolidated Airlines Group SA, 3.750%, 25/03/29	1,200,000	1,171,686	0.27
		6,590,047	1.51
景気非連動型消費財 - 1.09% (2020年12月31日: 0.00%)			
Grifols Escrow Issuer SA, 3.875%, 15/10/28	2,550,000	2,556,451	0.59
Grifols SA, 1.625%, 15/02/25	875,000	869,682	0.20
Grifols SA, 2.250%, 15/11/27	1,125,000	1,122,525	0.26
Grifols SA, 3.200%, 01/05/25	200,000	199,672	0.04
		4,748,330	1.09
金融 - 1.80% (2020年12月31日: 2.31%)			
CaixaBank SA, 6.000%, 18/10/70 ⁽¹⁾	2,000,000	2,052,850	0.47
CaixaBank SA, 6.375%, 19/12/70 ⁽¹⁾	2,400,000	2,583,000	0.59
CaixaBank SA, 6.750%, 13/09/68 ⁽¹⁾	2,200,000	2,442,000	0.56
Haya Real Estate SA, 5.250%, 15/11/22	975,000	799,744	0.18
		7,877,594	1.80
資本財 - 0.59% (2020年12月31日: 0.00%)			
OHL Operaciones SA, 6.600%, 31/03/26	2,781,315	2,571,274	0.59
		2,571,274	0.59
スペイン合計		23,309,692	5.34
イギリス - 15.55% (2020年12月31日: 13.59%)			
素材 - 1.25% (2020年12月31日: 1.28%)			
INEOS Finance Plc, 3.375%, 31/03/26	3,425,000	3,496,445	0.80
INEOS Quattro Finance 2 Plc, 2.500%, 15/01/26	1,950,000	1,937,478	0.45
		5,433,923	1.25
通信 - 1.49% (2020年12月31日: 2.85%)			
Virgin Media Secured Finance Plc, 5.000%, 15/04/27	1,500,000	1,837,826	0.42
Vmed O2 UK Financing I Plc, 3.250%, 31/01/31	1,325,000	1,312,214	0.30
Vmed O2 UK Financing I Plc, 4.000%, 31/01/29	200,000	233,171	0.05
Vodafone Group Plc, 2.625%, 27/08/80	1,775,000	1,804,691	0.42
Vodafone Group Plc, 4.200%, 03/10/78	1,200,000	1,320,085	0.30
		6,507,987	1.49
景気連動型消費財 - 6.05% (2020年12月31日: 3.58%)			
Carnival Plc, 1.000%, 28/10/29	8,947,000	6,687,883	1.53
Deuce Finco Plc, 5.500%, 15/06/27	1,920,000	2,270,831	0.52
Jaguar Land Rover Automotive Plc, 6.875%, 15/11/26	1,475,000	1,669,177	0.38
Maison Finco Plc, 6.000%, 31/10/27	650,000	787,954	0.18
Marks & Spencer Plc, 4.500%, 10/07/27	625,000	771,082	0.18
Marks & Spencer Plc, 6.000%, 12/06/25	975,000	1,254,456	0.29
Matalan Finance Plc, 6.750%, 31/01/23	1,800,000	2,005,518	0.46
Matalan Finance Plc, 9.500%, 31/01/24	2,548,166	2,095,171	0.48
Pinewood Finance Co Ltd, 3.625%, 15/11/27	975,000	1,156,836	0.26
Pinnacle Bidco Plc, 5.500%, 15/02/25	3,275,000	3,341,810	0.77
Punch Finance Plc, 6.125%, 30/06/26	1,325,000	1,572,318	0.36
Very Group Funding Plc/The, 6.500%, 01/08/26	2,350,000	2,789,836	0.64
		26,402,872	6.05
景気非連動型消費財 - 3.64% (2020年12月31日: 1.93%)			
BCP V Modular Services Finance II Plc, 4.750%, 30/11/28	400,000	403,104	0.09
BCP V Modular Services Finance Plc, 6.750%, 30/11/29	3,075,000	3,023,938	0.69
EC Finance Plc, 3.000%, 15/10/26	1,475,000	1,506,998	0.35

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
HJ Heinz Finance UK Plc, 6.250%, 18/02/30	350,000	527,138	0.12
Iceland Bondeo Plc, 4.375%, 15/05/28	625,000	652,146	0.15
Iceland Bondeo Plc, 4.625%, 15/03/25	2,060,000	2,304,409	0.53
Ocado Group Plc, 3.875%, 08/10/26	1,800,000	2,076,515	0.48
Premier Foods Finance Plc, 3.500%, 15/10/26	2,625,000	3,093,901	0.71
RAC Bond Co Plc, 5.250%, 04/11/27	1,950,000	2,265,194	0.52
		15,853,343	3.64
エネルギー - 0.29% (2020年12月31日: 0.00%)			
EnQuest Plc, 7.000%, 15/10/23	1,109,990	1,255,463	0.29
		1,255,463	0.29
金融 - 2.27% (2020年12月31日: 1.51%)			
Barclays Plc, 7.125%, 15/09/70 ⁽¹⁾	1,700,000	2,230,886	0.51
Bracken MidCo1 Plc, 6.750%, 01/11/27	675,000	802,850	0.18
International Personal Finance Plc, 9.750%, 12/11/25	4,550,000	4,858,763	1.11
Jerrold Finco Plc, 4.875%, 15/01/26	975,000	1,177,062	0.27
Sherwood Financing Plc, 4.500%, 15/11/26	850,000	848,187	0.20
		9,917,748	2.27
資本財 - 0.56% (2020年12月31日: 1.80%)			
Rolls-Royce Plc, 1.625%, 09/05/28	2,575,000	2,455,745	0.56
		2,455,745	0.56
イギリス合計		67,827,081	15.55
米国 - 7.92% (2020年12月31日: 14.51%)			
通信 - 0.15% (2020年12月31日: 2.63%)			
Cogent Communications Group Inc, 4.375%, 30/06/24	650,000	658,355	0.15
		658,355	0.15
景気連動型消費財 - 1.68% (2020年12月31日: 6.17%)			
Ford Motor Credit Co LLC, 2.330%, 25/11/25	2,575,000	2,679,381	0.61
Ford Motor Credit Co LLC, 2.748%, 14/06/24	1,150,000	1,377,021	0.32
Scientific Games International Inc, 3.375%, 15/02/26	3,235,000	3,252,523	0.75
		7,308,925	1.68
景気非連動型消費財 - 2.05% (2020年12月31日: 3.03%)			
Catalent Pharma Solutions Inc, 2.375%, 01/03/28	1,475,000	1,473,201	0.34
IQVIA Inc, 2.250%, 15/03/29	1,875,000	1,866,266	0.43
Kraft Heinz Foods Co, 4.125%, 01/07/27	1,625,000	2,124,148	0.49
Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV, 2.875%, 30/04/28	2,959,000	2,976,758	0.68
Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV, 2.875%, 30/04/28 144A	150,000	150,900	0.03
Spectrum Brands Inc, 4.000%, 01/10/26	325,000	331,139	0.08
		8,922,412	2.05
エネルギー - 0.44% (2020年12月31日: 0.00%)			
UGI International LLC, 2.500%, 01/12/29	1,950,000	1,923,285	0.44
		1,923,285	0.44
金融 - 0.41% (2020年12月31日: 0.48%)			
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp, 2.500%, 24/03/26	900,000	1,069,037	0.24
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp, 3.375%, 24/04/30	600,000	729,859	0.17
		1,798,896	0.41
資本財 - 2.44% (2020年12月31日: 1.32%)			
Belden Inc, 3.375%, 15/07/27	350,000	353,937	0.08
Belden Inc, 3.875%, 15/03/28	2,475,000	2,545,084	0.58

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
Graphic Packaging International LLC, 2.625%, 01/02/29	725,000	738,589	0.17
Mauser Packaging Solutions Holding Co, 4.750%, 15/04/24	2,825,000	2,819,226	0.65
Standard Industries Inc/NJ, 2.250%, 21/11/26	4,266,000	4,175,284	0.96
		10,632,120	2.44
テクノロジー - 0.75% (2020年12月31日: 0.41%)			
Banff Merger Sub Inc, 8.375%, 01/09/26	895,000	930,800	0.21
Boxer Parent Co Inc, 6.500%, 02/10/25	2,250,000	2,358,253	0.54
		3,289,053	0.75
米国合計		34,533,046	7.92
債券合計		422,495,386	96.86
株式 - 0.00% (2020年12月31日: 0.00%)			
ジャージー - 0.00% (2020年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.00% (2020年12月31日: 0.00%)			
Wheel Bidco Ltd	24,880	0	0.00
Wheel Bidco Ltd PFD	426,530	0	0.00
		0	0.00
ジャージー合計		0	0.00
株式合計		0	0.00

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー (0.16%) (2020年12月31日: 0.05%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	5,089,256,791	EUR	(39,641,637)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(670,729)	(0.16)
JPY	39,549,512	EUR	(308,555)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(5,705)	0.00
JPY	3,000,000	EUR	(23,396)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(423)	0.00
EUR	16	GBP	(13)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	1,029	EUR	(1,209)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	16	0.00
EUR	350,112	JPY	(45,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	5,525	0.00
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						5,541	0.00
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(676,857)	(0.16)

	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
損益を通じて公正価格で測定される金融資産	422,500,927	96.86
損益を通じて公正価格で測定される金融負債	(676,857)	(0.16)

その他の資産および負債	14,382,777	3.30
投資証券の保有者に帰属する純資産	436,206,847	100.00

ノムラ・ファンズ・アイルランドー
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス

2021年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てアイルランド籍外国籍投資法人
主 要 投 資 対 象	アジア・ハイ・イールド債券等を主要投資対象とします。
運 用 方 針	アジア・ハイ・イールド債券等を主要投資対象とし、インカムゲインの獲得および信託財産の成長を目指して運用を行ないます。
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント U.K. リミテッド
保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティ・サービシズ(アイルランド) リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 名 義 書 換 事 務 受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ(アイルランド)リミテッド

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

運用計算書

2021年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	3,062,314
付加価値税還付	100
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	(14,129,795)
運用損益合計	(11,067,381)
運用費用	(80,676)
金融費用控除前損益	(11,148,057)
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(1,666,634)
キャピタルゲインから支払われた配当金	(1,325,241)
当座借越利息	(254)
当期損益	(14,140,186)
税金(源泉徴収税を含む)	(1,582)
投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増減額合計	(14,141,768)

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class SD JPY Hedged (in JPY)	7,392.0588	509,255	3,764,442,902

投資有価証券明細表

(2021年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 91.54% (2020年12月31日: 93.33%)			
英領バージン諸島 - 11.93% (2020年12月31日: 14.12%)			
景気連動型消費財 - 2.53% (2020年12月31日: 2.42%)			
Fortune Star BVI Ltd, 5.950%, 19/10/25	450,000	453,022	1.33
Fortune Star BVI Ltd, 6.750%, 02/07/23	200,000	204,477	0.60
Fortune Star BVI Ltd, 6.850%, 02/07/24	200,000	205,809	0.60
		863,308	2.53
金融 - 8.72% (2020年12月31日: 10.49%)			
Easy Tactic Ltd, 8.625%, 27/02/24	500,000	175,543	0.51
Hong Seng Ltd, 9.875%, 27/08/22	450,000	258,075	0.76
New Metro Global Ltd, 4.800%, 15/12/24	300,000	271,037	0.79
New Metro Global Ltd, 6.800%, 05/08/23	300,000	278,685	0.82
New Metro Global Ltd, 7.500%, 20/03/22	250,000	242,193	0.71
NWD Finance BVI Ltd, 4.800%, 09/06/70 ⁽¹⁾	500,000	481,578	1.41
RKPF Overseas 2019 A Ltd, 5.900%, 05/03/25	200,000	192,558	0.56
RKPF Overseas 2019 A Ltd, 6.700%, 30/09/24	800,000	776,005	2.27
Sun Hung Kai & Co BVI Ltd, 5.000%, 07/09/26	300,000	302,215	0.89
		2,977,889	8.72
公益事業 - 0.68% (2020年12月31日: 0.62%)			
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd, 6.750%, 24/04/33	209,675	232,161	0.68
		232,161	0.68
英領バージン諸島合計		4,073,358	11.93
ケイマン諸島 - 35.50% (2020年12月31日: 47.51%)			
素材 - 0.87% (2020年12月31日: 0.00%)			
China Hongqiao Group Ltd, 6.250%, 08/06/24	300,000	298,139	0.87
		298,139	0.87
非景気連動型消費財 - 1.48% (2020年12月31日: 0.00%)			
eHi Car Services Ltd, 7.000%, 21/09/26	300,000	260,850	0.76
eHi Car Services Ltd, 7.750%, 14/11/24	250,000	245,687	0.72
		506,537	1.48
金融 - 31.96% (2020年12月31日: 47.00%)			
Agile Group Holdings Ltd, 5.500%, 21/04/25	200,000	119,312	0.35
Agile Group Holdings Ltd, 5.750%, 02/01/25	500,000	324,053	0.95
AYC Finance Ltd, 3.900%, 23/03/70 ⁽¹⁾	300,000	287,809	0.84
China Aoyuan Group Ltd, 5.375%, 13/09/22	400,000	80,216	0.24
China Aoyuan Group Ltd, 5.980%, 18/08/25	200,000	38,772	0.11
China Aoyuan Group Ltd, 6.200%, 24/03/26	300,000	58,050	0.17
China Aoyuan Group Ltd, 7.950%, 19/02/23	350,000	68,905	0.20
China SCE Group Holdings Ltd, 5.950%, 29/09/24	200,000	165,896	0.49
China SCE Group Holdings Ltd, 6.000%, 04/02/26	300,000	238,920	0.70
China SCE Group Holdings Ltd, 7.375%, 09/04/24	1,050,000	893,791	2.62
CIFI Holdings Group Co Ltd, 6.000%, 16/07/25	500,000	489,009	1.43

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンズに 占める割合 (%)
CIFI Holdings Group Co Ltd, 6.450%, 07/11/24	200,000	197,887	0.58
CIFI Holdings Group Co Ltd, 6.550%, 28/03/24	500,000	495,734	1.45
Country Garden Holdings Co Ltd, 8.000%, 27/01/24	500,000	503,548	1.47
Fantasia Holdings Group Co Ltd, 10.875%, 09/01/23	650,000	154,168	0.45
Kaisa Group Holdings Ltd, 10.500%, 15/01/25	200,000	53,109	0.16
Kaisa Group Holdings Ltd, 11.950%, 12/11/23 ⁽²⁾	200,000	53,258	0.16
KWG Group Holdings Ltd, 5.950%, 10/08/25	200,000	143,955	0.42
KWG Group Holdings Ltd, 7.875%, 01/09/23	450,000	344,145	1.01
Logan Group Co Ltd, 4.850%, 14/12/26	200,000	181,341	0.53
Logan Group Co Ltd, 5.250%, 23/02/23	400,000	388,716	1.14
Logan Group Co Ltd, 5.250%, 19/10/25	450,000	417,373	1.22
Powerlong Real Estate Holdings Ltd, 5.950%, 30/04/25	200,000	166,667	0.49
Powerlong Real Estate Holdings Ltd, 6.250%, 10/08/24	200,000	171,812	0.50
Powerlong Real Estate Holdings Ltd, 6.950%, 23/07/23	300,000	269,546	0.79
Powerlong Real Estate Holdings Ltd, 7.125%, 08/11/22	300,000	275,957	0.81
Radiance Holdings Group Co Ltd, 7.800%, 20/03/24	400,000	332,528	0.97
Redsun Properties Group Ltd, 9.700%, 16/04/23	500,000	227,003	0.66
Ronshine China Holdings Ltd, 8.100%, 09/06/23	200,000	75,295	0.22
Ronshine China Holdings Ltd, 8.950%, 22/01/23	250,000	93,840	0.27
Seazen Group Ltd, 6.150%, 15/04/23	700,000	643,568	1.88
Shimao Group Holdings Ltd, 6.125%, 21/02/24	200,000	128,084	0.38
Sunac China Holdings Ltd, 5.950%, 26/04/24	300,000	192,995	0.57
Sunac China Holdings Ltd, 6.500%, 10/01/25	500,000	317,064	0.93
Sunac China Holdings Ltd, 7.950%, 11/10/23	300,000	194,178	0.57
Times China Holdings Ltd, 5.750%, 26/04/22	200,000	161,801	0.47
Times China Holdings Ltd, 6.200%, 22/03/26	300,000	204,505	0.60
Times China Holdings Ltd, 6.600%, 02/03/23	600,000	454,170	1.33
VLL International Inc, 5.750%, 28/11/24	200,000	201,527	0.59
Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 6.000%, 25/10/23	200,000	66,730	0.20
Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 7.700%, 20/02/25	200,000	59,235	0.17
Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 8.300%, 27/05/25	200,000	58,818	0.17
Yuzhou Group Holdings Co Ltd, 8.500%, 26/02/24	500,000	156,150	0.46
Zhenro Properties Group Ltd, 6.700%, 04/08/26	400,000	255,680	0.75
Zhenro Properties Group Ltd, 7.875%, 14/04/24	250,000	164,682	0.48
Zhenro Properties Group Ltd, 8.300%, 15/09/23	500,000	344,359	1.01
		10,914,161	31.96
公益事業 - 1.19% (2020年12月31日: 0.51%)			
AC Energy Finance International Ltd, 5.100%, 25/05/70 ⁽¹⁾	200,000	205,889	0.61
ACEN Finance Ltd, 4.000%, 08/03/70 ⁽¹⁾	200,000	198,323	0.58
		404,212	1.19
ケイマン諸島合計		12,123,049	35.50
香港 - 3.75% (2020年12月31日: 3.45%)			
金融 - 3.75% (2020年12月31日: 3.45%)			
Bank of East Asia Ltd/The, 5.875%, 19/03/69 ⁽¹⁾	500,000	520,520	1.52
Yango Justice International Ltd, 8.250%, 25/11/23	250,000	65,251	0.19
Yanlord Land HK Co Ltd, 5.125%, 20/05/26	300,000	291,000	0.85

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Yanlord Land HK Co Ltd, 6.800%, 27/02/24	400,000	404,931	1.19
		1,281,702	3.75
香港合計		1,281,702	3.75
インド - 5.14% (2020年12月31日: 4.08%)			
エネルギー - 2.48% (2020年12月31日: 2.10%)			
Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energ, 6.250%, 10/12/24	300,000	326,320	0.96
ReNew Power Pvt Ltd, 5.875%, 05/03/27	300,000	312,239	0.91
ReNew Power Synthetic, 6.670%, 12/03/24	200,000	208,340	0.61
		846,899	2.48
金融 - 1.47% (2020年12月31日: 1.49%)			
HDFC Bank Ltd, 3.700%, 25/02/70 ⁽¹⁾	300,000	299,092	0.87
Muthoot Finance Ltd, 4.400%, 02/09/23	200,000	204,440	0.60
		503,532	1.47
資本財 - 1.19% (2020年12月31日: 0.49%)			
GMR Hyderabad International Airport Ltd, 4.750%, 02/02/26	200,000	199,866	0.59
GMR Hyderabad International Airport Ltd, 5.375%, 10/04/24	200,000	206,120	0.60
		405,986	1.19
インド合計		1,756,417	5.14
インドネシア - 1.64% (2020年12月31日: 0.63%)			
金融 - 0.89% (2020年12月31日: 0.00%)			
Pakuwon Jati Tbk PT, 4.875%, 29/04/28	300,000	306,289	0.89
		306,289	0.89
公益事業 - 0.75% (2020年12月31日: 0.63%)			
Cikarang Listrindo Tbk PT, 4.950%, 14/09/26	250,000	255,188	0.75
		255,188	0.75
インドネシア合計		561,477	1.64
ジャージー島 - 0.56% (2020年12月31日: 0.00%)			
資本財 - 0.56% (2020年12月31日: 0.00%)			
West China Cement Ltd, 4.950%, 08/07/26	200,000	190,700	0.56
		190,700	0.56
ジャージー島合計		190,700	0.56
モーリシャス - 6.05% (2020年12月31日: 4.17%)			
通信 - 1.54% (2020年12月31日: 1.30%)			
Network i2i Ltd, 5.650%, 15/04/70 ⁽¹⁾	500,000	527,069	1.54
		527,069	1.54
エネルギー - 2.42% (2020年12月31日: 1.53%)			
Azure Power Solar Energy Pvt Ltd, 5.650%, 24/12/24	300,000	315,555	0.92
Greenko Solar Mauritius Ltd, 5.550%, 29/01/25	500,000	510,527	1.50
		826,082	2.42
公益事業 - 2.09% (2020年12月31日: 0.62%)			
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd, 4.250%, 25/03/27	200,000	205,361	0.60

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Greenko Power II Ltd, 4.300%, 13/12/28	500,000	507,180	1.49
		712,541	2.09
モーリシャス合計		2,065,692	6.05
モンゴル - 1.46% (2020年12月31日: 0.77%)			
政府 - 1.46% (2020年12月31日: 0.77%)			
Mongolia Government International Bond, 3.500%, 07/07/27	200,000	188,631	0.55
Mongolia Government International Bond, 5.625%, 01/05/23	300,000	308,783	0.91
		497,414	1.46
モンゴル合計		497,414	1.46
オランダ - 1.62% (2020年12月31日: 1.43%)			
金融 - 0.55% (2020年12月31日: 0.47%)			
Jababeka International BV, 6.500%, 05/10/23	200,000	187,617	0.55
		187,617	0.55
公益事業 - 1.07% (2020年12月31日: 0.96%)			
Mong Duong Finance Holdings BV, 5.125%, 07/05/29	375,000	364,238	1.07
		364,238	1.07
オランダ合計		551,855	1.62
パキスタン - 3.37% (2020年12月31日: 1.07%)			
政府 - 3.37% (2020年12月31日: 1.07%)			
Pakistan Government International Bond, 7.375%, 08/04/31	400,000	397,807	1.16
Pakistan Government International Bond, 8.250%, 15/04/24	300,000	319,967	0.94
Pakistan Government International Bond, 8.250%, 30/09/25	400,000	433,026	1.27
		1,150,800	3.37
パキスタン合計		1,150,800	3.37
フィリピン - 2.98% (2020年12月31日: 2.90%)			
通信 - 0.60% (2020年12月31日: 0.00%)			
Globe Telecom Inc, 4.200%, 02/05/70 ⁽¹⁾	200,000	205,424	0.60
		205,424	0.60
多角的 - 0.60% (2020年12月31日: 0.00%)			
San Miguel Corp, 5.500%, 29/01/70 ⁽¹⁾	200,000	205,035	0.60
		205,035	0.60
エネルギー - 0.59% (2020年12月31日: 0.46%)			
Petron Corp, 4.600%, 19/07/70 ⁽¹⁾	200,000	200,139	0.59
		200,139	0.59
公益事業 - 1.19% (2020年12月31日: 2.44%)			
SMC Global Power Holdings Corp, 6.500%, 25/10/68 ⁽¹⁾	400,000	407,818	1.19
		407,818	1.19
フィリピン合計		1,018,416	2.98
シンガポール - 7.80% (2020年12月31日: 5.86%)			
景気連動型消費財 - 2.42% (2020年12月31日: 3.06%)			
AEV International Pte Ltd, 4.200%, 16/01/30	400,000	410,840	1.20

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
TML Holdings Pte Ltd, 5.500%, 03/06/24	400,000	416,575	1.22
		827,415	2.42
エネルギー - 3.57% (2020年12月31日: 1.80%)			
Continuum Energy Levanter Pte Ltd, 4.500%, 09/02/27	297,750	304,622	0.89
Indika Energy Capital IV Pte Ltd, 8.250%, 22/10/25	400,000	416,003	1.22
Medco Bell Pte Ltd, 6.375%, 30/01/27	300,000	298,050	0.88
Medco Laurel Tree Pte Ltd, 6.950%, 12/11/28	200,000	198,474	0.58
		1,217,149	3.57
金融 - 1.81% (2020年12月31日: 0.49%)			
Global Prime Capital Pte Ltd, 5.500%, 18/10/23	300,000	302,560	0.88
Theta Capital Pte Ltd, 8.125%, 22/01/25	300,000	316,360	0.93
		618,920	1.81
シンガポール合計		2,663,484	7.80
スリランカ - 2.54% (2020年12月31日: 2.24%)			
政府 - 2.54% (2020年12月31日: 2.24%)			
Sri Lanka Government International Bond, 5.875%, 25/07/22	750,000	508,562	1.49
Sri Lanka Government International Bond, 6.825%, 18/07/26	200,000	102,667	0.30
Sri Lanka Government International Bond, 7.850%, 14/03/29	500,000	255,037	0.75
		866,266	2.54
スリランカ合計		866,266	2.54
タイ - 1.84% (2020年12月31日: 1.39%)			
金融 - 1.84% (2020年12月31日: 1.39%)			
Kasikornbank Pcl/Hong Kong, 5.275%, 14/04/70 ⁽¹⁾	600,000	628,613	1.84
		628,613	1.84
タイ合計		628,613	1.84
イギリス - 3.80% (2020年12月31日: 2.42%)			
素材 - 3.80% (2020年12月31日: 2.42%)			
Vedanta Resources Finance II Plc, 8.950%, 11/03/25	200,000	195,970	0.57
Vedanta Resources Finance II Plc, 13.875%, 21/01/24	300,000	318,797	0.93
Vedanta Resources Ltd, 6.375%, 30/07/22	400,000	395,835	1.16
Vedanta Resources Ltd, 7.125%, 31/05/23	400,000	387,587	1.14
		1,298,189	3.80
イギリス合計		1,298,189	3.80
米国 - 1.56% (2020年12月31日: 1.29%)			
素材 - 1.56% (2020年12月31日: 1.29%)			
Periama Holdings LLC/DE, 5.950%, 19/04/26	500,000	532,868	1.56
		532,868	1.56
米国合計		532,868	1.56
債券合計		31,260,300	91.54

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー(1.13%)(2020年12月31日:0.26%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	3,486,824,183	USD	(30,657,038)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(358,704)	(1.05)
JPY	146,000,000	USD	(1,277,200)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(8,550)	(0.03)
JPY	48,490,902	USD	(426,316)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(4,960)	(0.02)
JPY	35,000,000	USD	(308,984)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(4,856)	(0.01)
JPY	33,500,000	USD	(295,300)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(4,206)	(0.01)
JPY	33,500,000	USD	(294,952)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(3,858)	(0.01)
JPY	11,500,000	USD	(101,144)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1,217)	0.00
JPY	10,500,000	USD	(92,450)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1,211)	0.00
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(387,562)	(1.13)
						公正価格 (米ドル)	
損益を通じて公正価格で測定される金融資産						31,260,300	91.54
損益を通じて公正価格で測定される金融負債						(387,562)	(1.13)
その他の資産および負債						3,275,890	9.59
投資証券の保有者に帰属する純資産						34,148,628	100.00

ノムラ・ファンズ・アイルランドー アジア・インベストメント・グレード・ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス

2021年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てアイルランド籍外国籍投資法人
主 要 投 資 対 象	アジア諸国・地域の企業、金融機関、リミテッド・ライアビリティ・カンパニー、リミテッド・パートナーシップ、政府、政府機関等が発行する米ドル建ておよびアジア諸国・地域の現地通貨建て投資適格債券および債券関連証券(以下、アジア投資適格債券等といいます。)を主要投資対象とします。
運 用 方 針	アジア投資適格債券等を主要投資対象とし、インカムゲインの獲得および信託財産の成長を目指して運用を行ないます。
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント U.K. リミテッド
受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティ・サービシズ(アイルランド)リミテッド
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ(アイルランド)リミテッド

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

運用計算書

2021年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	724,422
付加価値税還付	43
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	(2,446,381)
運用損益合計	(1,721,916)
運用費用	(82,064)
金融費用控除前損益	(1,803,980)
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(360,105)
当座借越利息	(32)
当期損益	(2,164,117)
税金(源泉徴収税を含む)	(4,213)
投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増減額合計	(2,168,330)

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class SD JPY Hedged (in JPY)	9,980.8893	310,278	3,096,850,355

投資有価証券明細表

2021年12月31日現在

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 96.67% (2020年12月31日: 98.53%)			
英領バージン諸島 - 23.65% (2020年12月31日: 27.23%)			
素材 - 2.42% (2020年12月31日: 2.16%)			
Bluestar Finance Holdings Ltd, 3.100%, 12/01/71 ⁽¹⁾	200,000	201,359	0.55
Chalco Hong Kong Investment Co Ltd, 2.100%, 28/07/26	200,000	195,942	0.53
Chinalco Capital Holdings Ltd, 2.125%, 03/06/26	500,000	491,350	1.34
		888,651	2.42
多角的 - 0.54% (2020年12月31日: 0.00%)			
Yieldking Investment Ltd, 2.800%, 18/08/26	200,000	200,283	0.54
		200,283	0.54
エネルギー - 2.56% (2020年12月31日: 3.11%)			
CNPC HK Overseas Capital Ltd, 5.950%, 28/04/41	500,000	695,281	1.89
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd, 4.875%, 17/05/42	200,000	245,950	0.67
		941,231	2.56
金融 - 8.96% (2020年12月31日: 11.97%)			
Charming Light Investments Ltd, 4.250%, 21/06/70 ⁽¹⁾	500,000	507,577	1.38
China Cinda 2020 I Management Ltd, 2.500%, 20/01/28	900,000	880,429	2.39
Elect Global Investments Ltd, 4.100%, 03/09/70 ⁽¹⁾	500,000	503,318	1.37
Huarong Finance II Co Ltd, 4.625%, 03/06/26	200,000	206,585	0.56
Sinochem Offshore Capital Co Ltd, 2.250%, 24/11/26	700,000	700,653	1.90
Vigorous Champion International Ltd, 2.750%, 02/06/25	500,000	499,485	1.36
		3,298,047	8.96
資本財 - 6.94% (2020年12月31日: 6.47%)			
Dianjian Haiyu Ltd, 4.300%, 20/12/70 ⁽¹⁾	500,000	518,269	1.41
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd, 1.507%, 17/09/25	300,000	294,383	0.80
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd, 2.310%, 17/09/30	300,000	284,698	0.77
Shanghai Electric Group Global Investment Ltd, 2.300%, 21/02/25	500,000	498,598	1.35
Shuifa International Holdings BVI Co Ltd, 4.000%, 24/03/24	500,000	470,562	1.28
Yunda Holding Investment Ltd, 2.250%, 19/08/25	500,000	487,848	1.33
		2,554,358	6.94
公益事業 - 2.23% (2020年12月31日: 1.32%)			
China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding Ltd, 3.080%, 09/06/70 ⁽¹⁾	300,000	305,101	0.83
CLP Power HK Finance Ltd, 3.550%, 06/02/70 ⁽¹⁾	500,000	514,193	1.40
		819,294	2.23
英領バージン諸島合計		8,701,864	23.65
カナダ - 2.98% (2020年12月31日: 2.70%)			
エネルギー - 2.98% (2020年12月31日: 2.70%)			
CNOOC Finance 2014 ULC, 4.875%, 30/04/44	500,000	590,645	1.60
CNOOC Petroleum North America ULC, 7.400%, 01/05/28	400,000	507,815	1.38
		1,098,460	2.98
カナダ合計		1,098,460	2.98

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
ケイマン諸島 - 13.81% (2020年12月31日: 12.41%)			
通信 - 4.76% (2020年12月31日: 0.90%)			
Baidu Inc, 2.375%, 23/08/31	600,000	578,857	1.57
Tencent Holdings Ltd, 3.595%, 19/01/28	1,100,000	1,172,387	3.19
		1,751,244	4.76
景気非連動型消費財 - 1.56% (2020年12月31日: 0.00%)			
China Modern Dairy Holdings Ltd, 2.125%, 14/07/26	600,000	572,133	1.56
		572,133	1.56
金融 - 7.49% (2020年12月31日: 11.51%)			
Azure Orbit IV International Finance Ltd, 4.000%, 25/01/28	500,000	534,813	1.45
CCBL Cayman 1 Corp Ltd, 3.875%, 16/05/29	500,000	535,259	1.46
CDBL Funding 1, 3.500%, 24/10/27	700,000	730,224	1.98
China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd, 2.450%, 09/02/26	500,000	486,043	1.32
China Resources Land Ltd, 3.750%, 09/06/70 ⁽¹⁾	200,000	205,910	0.56
Country Garden Holdings Co Ltd, 3.125%, 22/10/25	300,000	265,465	0.72
		2,757,714	7.49
ケイマン諸島合計		5,081,091	13.81
中国 - 5.80% (2020年12月31日: 9.71%)			
金融 - 4.44% (2020年12月31日: 3.40%)			
Bank of China Ltd/Hong Kong, 4.000%, 08/03/28	500,000	550,688	1.50
Gansu Province Electric Power Investment Group Co Ltd, 3.700%, 29/09/24	600,000	595,560	1.62
ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd, 3.125%, 16/07/25	500,000	486,140	1.32
		1,632,388	4.44
資本財 - 1.36% (2020年12月31日: 4.40%)			
Kunming Rail Transit Group Co Ltd, 3.900%, 12/12/24	500,000	500,041	1.36
		500,041	1.36
中国合計		2,132,429	5.80
香港 - 10.44% (2020年12月31日: 12.91%)			
素材 - 2.37% (2020年12月31日: 2.15%)			
CNAC HK Finbridge Co Ltd, 5.125%, 14/03/28	500,000	572,555	1.55
HBIS Group Hong Kong Co Ltd, 3.750%, 18/12/22	300,000	300,263	0.82
		872,818	2.37
金融 - 5.25% (2020年12月31日: 7.49%)			
Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong Co Ltd, 4.125%, 26/05/25	600,000	630,187	1.71
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd, 2.850%, 12/08/31	500,000	476,390	1.30
Dah Sing Bank Ltd, 3.000%, 02/11/31	300,000	300,841	0.82
Shanghai Commercial Bank Ltd, 5.000%, 17/01/29	500,000	523,542	1.42
		1,930,960	5.25
テクノロジー - 1.38% (2020年12月31日: 0.00%)			
Lenovo Group Ltd, 3.421%, 02/11/30	500,000	507,474	1.38
		507,474	1.38
公益事業 - 1.44% (2020年12月31日: 0.00%)			
China Clean Energy Development Ltd, 4.000%, 05/11/25	500,000	531,451	1.44
		531,451	1.44
香港合計		3,842,703	10.44

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
インド - 7.23% (2020年12月31日: 7.01%)			
景気非連動型消費財 - 1.99% (2020年12月31日: 0.00%)			
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd, 4.200%, 04/08/27	700,000	730,887	1.99
		730,887	1.99
エネルギー - 1.42% (2020年12月31日: 4.63%)			
Bharat Petroleum Corp Ltd, 4.000%, 08/05/25	500,000	524,630	1.42
		524,630	1.42
金融 - 2.44% (2020年12月31日: 2.38%)			
Power Finance Corp Ltd, 5.250%, 10/08/28	800,000	897,745	2.44
		897,745	2.44
資本財 - 1.38% (2020年12月31日: 0.00%)			
Indian Railway Finance Corp Ltd, 3.249%, 13/02/30	500,000	507,247	1.38
		507,247	1.38
インド合計		2,660,509	7.23
インドネシア - 8.72% (2020年12月31日: 14.77%)			
素材 - 2.51% (2020年12月31日: 3.86%)			
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, 4.750%, 15/05/25	300,000	319,724	0.87
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, 6.530%, 15/11/28	500,000	602,769	1.64
		922,493	2.51
景気非連動型消費財 - 2.55% (2020年12月31日: 0.00%)			
Hutama Karya Persero PT, 3.750%, 11/05/30	500,000	533,812	1.45
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT, 3.541%, 27/04/32	400,000	403,928	1.10
		937,740	2.55
政府 - 2.17% (2020年12月31日: 6.82%)			
Indonesia Government International Bond, 8.500%, 12/10/35	500,000	798,507	2.17
		798,507	2.17
公益事業 - 1.49% (2020年12月31日: 2.40%)			
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 4.125%, 15/05/27	300,000	319,650	0.87
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 5.375%, 25/01/29	200,000	229,436	0.62
		549,086	1.49
インドネシア合計		3,207,826	8.72
マレーシア - 2.67% (2020年12月31日: 0.00%)			
エネルギー - 1.32% (2020年12月31日: 0.00%)			
Petronas Capital Ltd, 4.500%, 18/03/45	400,000	485,888	1.32
		485,888	1.32
金融 - 1.35% (2020年12月31日: 0.00%)			
Dua Capital Ltd, 2.780%, 11/05/31	500,000	498,206	1.35
		498,206	1.35
マレーシア合計		984,094	2.67
オランダ - 1.91% (2020年12月31日: 0.00%)			
公益事業 - 1.91% (2020年12月31日: 0.00%)			
Majapahit Holding BV, 7.875%, 29/06/37	500,000	704,145	1.91
		704,145	1.91
オランダ合計		704,145	1.91

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
フィリピン - 3.24% (2020年12月31日: 2.23%)			
金融 - 3.24% (2020年12月31日: 2.23%)			
Development Bank of the Philippines, 2.375%, 11/03/31	500,000	481,030	1.31
Philippine National Bank, 3.280%, 27/09/24	700,000	712,708	1.93
		1,193,738	3.24
フィリピン合計		1,193,738	3.24
シンガポール - 9.86% (2020年12月31日: 4.91%)			
エネルギー - 2.00% (2020年12月31日: 0.00%)			
Oil India International Pte Ltd, 4.000%, 21/04/27	700,000	735,832	2.00
		735,832	2.00
金融 - 4.39% (2020年12月31日: 2.70%)			
BOC Aviation Ltd, 3.000%, 11/09/29	600,000	612,730	1.67
DBS Group Holdings Ltd, 1.822%, 10/03/31	500,000	493,676	1.34
DBS Group Holdings Ltd, 3.300%, 27/08/70 ⁽¹⁾	500,000	509,494	1.38
		1,615,900	4.39
公益事業 - 3.47% (2020年12月31日: 2.21%)			
RH International Singapore Corp Pte Ltd, 4.500%, 27/03/28	700,000	778,090	2.11
Sinosing Services Pte Ltd, 2.625%, 20/02/30	500,000	498,777	1.36
		1,276,867	3.47
シンガポール合計		3,628,599	9.86
韓国 - 2.69% (2020年12月31日: 0.88%)			
エネルギー - 1.29% (2020年12月31日: 0.00%)			
Korea National Oil Corp, 1.625%, 05/10/30	500,000	476,057	1.29
		476,057	1.29
金融 - 1.40% (2020年12月31日: 0.88%)			
Shinhan Financial Group Co Ltd, 3.340%, 05/02/30	500,000	515,320	1.40
		515,320	1.40
韓国合計		991,377	2.69
タイ - 3.67% (2020年12月31日: 3.77%)			
エネルギー - 1.49% (2020年12月31日: 3.77%)			
Thaioil Treasury Center Co Ltd, 4.625%, 20/11/28	500,000	547,090	1.49
		547,090	1.49
金融 - 2.18% (2020年12月31日: 0.00%)			
Bangkok Bank Plc/Hong Kong, 3.466%, 23/09/36	500,000	500,081	1.36
Muang Thai Life Assurance Plc, 3.552%, 27/01/37	300,000	302,114	0.82
		802,195	2.18
タイ合計		1,349,285	3.67
債券合計		35,576,120	96.67

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー(0.87%)(2020年12月31日:0.00%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	3,040,830,982	USD	(26,735,753)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(312,823)	(0.85)
JPY	34,000,000	USD	(299,035)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(3,596)	(0.01)
JPY	33,711,149	USD	(296,377)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(3,448)	(0.01)
JPY	1,000,000	USD	(8,828)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(139)	0.00
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(320,006)	(0.87)
						公正価格 (米ドル)	
損益を通じて公正価格で測定される金融資産						35,576,120	96.67
損益を通じて公正価格で測定される金融負債						(320,006)	(0.87)
その他の資産および負債						1,544,652	4.20
投資証券の保有者に帰属する純資産						36,800,766	100.00

ノムラ・マネージド・マスター・トラストー
ESG 米国投資適格社債ファンド-JPY-Nクラス

2021年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てオープン・エンド型ケイマン諸島籍契約型外国籍投資信託
投 資 対 象	世界各国の企業(金融機関を含みます。)が発行する米ドル建ての投資適格社債等(期限付劣後債、永久劣後債、優先証券および偶発転換社債を含みます。)
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
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書
2021年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

債券利息(源泉徴収税控除後)	1,164,282
----------------	-----------

収益合計	1,164,282
------	-----------

費用

保管費用	305
------	-----

取引銀行報酬	1,898
--------	-------

法務報酬	727
------	-----

立替費用	3,237
------	-------

専門家報酬	15,348
-------	--------

創業費償却	10,248
-------	--------

雑費用	91
-----	----

費用合計	31,854
------	--------

純投資損益	1,132,428
--------------	-----------

投資有価証券売買に係る損益	1,813,206
---------------	-----------

外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(3,095,524)
-----------------------	-------------

当期実現純損益	(1,282,318)
----------------	-------------

投資有価証券評価差損益	(3,154,276)
-------------	-------------

外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(693,590)
-------------------	-----------

当期評価差損益	(3,847,866)
----------------	-------------

運用の結果による純資産の増減額	(3,997,756)
------------------------	-------------

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
JPY-N Units(in JPY)	10,798	242,474	2,618,276,687

組入資産明細
2021年12月31日現在
(米ドル)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア				
変動金利債				
USD	200,000	SCENTRE TRUST 2 FRN 24/09/80 144A	208,920	0.91
USD	100,000	MACQUARIE GROUP FRN 12/01/27 144A	97,280	0.42
			306,200	1.33
		オーストラリア計	306,200	1.33
カナダ				
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	NUTRIEN LTD 2.9500% 13/05/30	210,921	0.92
USD	200,000	ENBRIDGE INC 3.4000% 01/08/51	201,109	0.87
USD	50,000	CANADIAN PACIFIC 3.0000% 02/12/41	50,613	0.22
			462,643	2.01
		カナダ計	462,643	2.01
ケイマン諸島				
普通社債(固定金利債)				
USD	600,000	AVOLON HDGS 4.2500% 15/04/26 144A	637,984	2.77
USD	400,000	PHOENIX GRP 5.3750% 06/07/27 EMTN	443,500	1.92
			1,081,484	4.69
		ケイマン諸島計	1,081,484	4.69
チリ				
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	FALABELLA SA 3.3750% 15/01/32 REGS	198,000	0.86
			198,000	0.86
		チリ計	198,000	0.86
フィンランド				
変動金利債				
USD	200,000	NORDEA BANK ABP FRN 31/12/70 REGS	190,530	0.83
			190,530	0.83
		フィンランド計	190,530	0.83
フランス				
変動金利債				
USD	500,000	BPCE FRN 19/10/32 144A	499,025	2.17
			499,025	2.17
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	BNP PARIBAS 2.8240% 26/01/41 144A	189,686	0.82
USD	100,000	TOTAL CAP INTL 3.1270% 29/05/50	101,470	0.44
			291,156	1.26
		フランス計	790,181	3.43

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ドイツ				
普通社債(固定金利債)				
USD	450,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/23 144A	495,897	2.15
			495,897	2.15
		ドイツ計	495,897	2.15
アイルランド				
変動金利債				
USD	200,000	ZURICH FINANCE FRN 19/04/51 EMTN	194,228	0.84
			194,228	0.84
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	AERCAP IRELAND 4.4500% 03/04/26	217,385	0.95
USD	200,000	AERCAP IRELAND 3.4000% 29/10/33	203,388	0.88
USD	200,000	AERCAP IRELAND 3.0000% 29/10/28	202,745	0.88
USD	200,000	SMBC AVIATION 2.3000% 15/06/28 144A	198,438	0.86
USD	108,000	GE CAPITAL INTL 4.418% 15/11/35	129,067	0.56
			951,023	4.13
		アイルランド計	1,145,251	4.97
日本				
普通社債(固定金利債)				
USD	300,000	AOZORA BANK 1.0500% 09/09/24	295,775	1.28
USD	200,000	NISSAN MOTOR 4.8100% 17/09/30 144A	223,478	0.97
			519,253	2.25
		日本計	519,253	2.25
ルクセンブルグ				
変動金利債				
USD	200,000	SWISS RE FIN FRN 04/09/69	206,112	0.89
			206,112	0.89
		ルクセンブルグ計	206,112	0.89
メキシコ				
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	INFRASTRUCTU 4.7500% 15/01/51 REGS	200,252	0.87
			200,252	0.87
		メキシコ計	200,252	0.87
オランダ				
普通社債(固定金利債)				
USD	300,000	ENEL FIN INTL 2.8750% 12/07/41 144A	285,347	1.24
USD	200,000	E.ON INTL FIN 6.6500% 30/04/38 144A	281,284	1.22
			566,631	2.46
		オランダ計	566,631	2.46
スウェーデン				
変動金利債				
USD	200,000	SWEDBANK AB FRN 17/03/70	192,750	0.84
			192,750	0.84
		スウェーデン計	192,750	0.84

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
イギリス				
変動金利債				
USD	500,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/09/69	521,249	2.26
USD	500,000	PRUDENTIAL PLC FRN 03/11/33	494,520	2.15
USD	250,000	STANDARD CHART FRN 23/11/25 144A	249,635	1.08
USD	200,000	NATWEST GROUP FRN 01/11/29	208,503	0.90
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 17/08/29	195,735	0.85
			1,669,642	7.24
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	HSBC HDGS PLC 4.375% 23/11/26	218,272	0.95
			218,272	0.95
		イギリス計	1,887,914	8.19
アメリカ				
変動金利債				
USD	400,000	SOUTHERN CO FRN 15/09/51 21-A	399,999	1.74
USD	350,000	SEMPRA ENERGY FRN 01/04/52	353,499	1.53
USD	300,000	AMER ELEC PWR FRN 15/02/62	302,934	1.31
USD	250,000	BANK OF NY MELLO FRN 20/03/70 I	250,313	1.09
USD	250,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 21/10/27	249,348	1.08
USD	250,000	DUKE ENERGY COR FRN 15/01/82	243,817	1.06
USD	200,000	DOMINION ENERGY FRN 15/06/70 B	208,500	0.90
USD	200,000	DOMINION ENERGY FRN 15/04/70 C	206,520	0.90
			2,214,930	9.61
ステップアップ/ダウン債				
USD	250,000	HP ENTERPRISE CO 6.35% 15/10/45	333,214	1.45
			333,214	1.45
普通社債(固定金利債)				
USD	500,000	T-MOBILE USA 3.5000% 15/04/31 144A	518,124	2.24
USD	400,000	CENTENE CORP 4.6250% 15/12/29 WI	429,499	1.85
USD	400,000	AES CORP/THE 3.9500% 15/07/30 144A	423,428	1.83
USD	400,000	HCA INC 3.5000% 01/09/30	420,863	1.83
USD	300,000	ANHEUSER-BUSCH 4.6250% 01/02/44	355,965	1.54
USD	300,000	NATIONAL FUEL GA 5.5000% 15/01/26	335,746	1.46
USD	250,000	FEDEX CORP 5.2500% 15/05/50	332,375	1.44
USD	300,000	HASBRO INC 3.9000% 19/11/29	330,063	1.43
USD	250,000	MOLSON COORS 5.0000% 01/05/42	299,869	1.30
USD	250,000	KINDER MORGAN 5.0500% 15/02/46	299,132	1.30
USD	300,000	INTERNATIONAL 2.3000% 01/11/30 144A	293,809	1.27
USD	250,000	AVIATION CAPI 5.5000% 15/12/24 144A	273,479	1.19
USD	250,000	AMAZON.COM INC 3.2500% 12/05/61	268,765	1.17
USD	250,000	VIATRIS INC 3.8500% 22/06/40 WI	262,928	1.14
USD	210,000	FORD MOTOR CO 9.0000% 22/04/25	256,746	1.11
USD	200,000	UNITED TECH CORP 4.6250% 16/11/48	254,663	1.11
USD	200,000	VIACOMCBS INC 4.9500% 19/05/50	253,473	1.10
USD	200,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.2000% 15/07/45	252,583	1.10
USD	250,000	BAXTER INTL 2.2720% 01/12/28 144A	251,300	1.09
USD	200,000	AT&T INC 5.2500% 01/03/37	245,985	1.07
USD	250,000	REL STAN LIFE 1.5120% 28/09/26 144A	245,445	1.07
USD	200,000	MIDAMERICAN ENER 4.2500% 15/07/49	245,192	1.06
USD	200,000	CIGNA CORP 4.8000% 15/08/38	243,799	1.06

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	200,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 WI	239,319	1.04
USD	200,000	BOEING CO 5.1500% 01/05/30	233,229	1.01
USD	200,000	BAYER US FIN 4.6250% 25/06/38 144A	232,095	1.01
USD	200,000	AT&T INC 4.3000% 15/12/42	224,211	0.97
USD	200,000	T-MOBILE USA INC 3.8750% 15/04/30	218,415	0.95
USD	200,000	SYNCHRONY FINANC 3.9500% 01/12/27	214,735	0.93
USD	150,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	211,886	0.92
USD	200,000	ASHTAD CAPIT 4.0000% 01/05/28 144A	209,021	0.91
USD	200,000	VF CORP 2.9500% 23/04/30	207,198	0.90
USD	200,000	OMNICOM GROUP 2.6000% 01/08/31	202,380	0.88
USD	200,000	CENTERPOINT ENER 2.6500% 01/06/31	201,761	0.88
USD	200,000	SOUTHERN CAL ED 0.7000% 01/08/23 J	198,743	0.86
USD	200,000	APPLE INC 2.8500% 05/08/61	198,077	0.86
USD	200,000	BELROSE FUNDING 2.3300% 15/08/30	195,834	0.85
USD	100,000	BRISTOL-MYERS 5.0000% 15/08/45	131,329	0.57
USD	100,000	BOEING CO 5.7050% 01/05/40	127,078	0.55
USD	100,000	ENERGY TRANSFER 6.1250% 15/12/45	124,197	0.54
USD	100,000	ONEOK INC 4.9500% 13/07/47	115,539	0.50
USD	100,000	WEA FINANCE L 4.1250% 20/09/28 144A	108,313	0.47
USD	100,000	VERIZON COMM INC 3.5500% 22/03/51	107,287	0.47
USD	100,000	VIATRIS INC 4.0000% 22/06/50 WI	105,871	0.46
USD	100,000	AT&T INC 3.5000% 01/02/61	97,957	0.43
USD	40,000	FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30	58,550	0.25
			11,056,256	47.97
アメリカ計				
			13,604,400	59.03
投資有価証券合計				
			21,847,498	94.80

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2021年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	203,834	USD	1,799	January 28, 2022	(29)
JPY	14,979,345	USD	132,243	January 28, 2022	(2,142)
USD	122,880	JPY	14,019,239	February 25, 2022	1,091
USD	122,880	JPY	14,022,954	January 28, 2022	1,086
USD	1,700	JPY	193,978	February 25, 2022	15
USD	1,700	JPY	194,030	January 28, 2022	15
JPY	14,184,383	USD	124,391	February 25, 2022	(1,168)
JPY	13,117,678	USD	115,330	January 28, 2022	(1,399)
JPY	11,522,455	USD	101,610	March 25, 2022	(1,478)
JPY	976,941,557	USD	8,567,381	February 25, 2022	(80,440)
JPY	980,652,835	USD	8,621,918	January 28, 2022	(104,586)
JPY	852,550,397	USD	7,518,197	March 25, 2022	(109,370)
USD	348,358	JPY	39,300,000	January 28, 2022	7,023
USD	347,159	JPY	39,300,000	February 25, 2022	5,750
USD	346,743	JPY	39,300,000	January 28, 2022	5,409
USD	344,593	JPY	39,300,000	February 25, 2022	3,184
USD	173,679	JPY	19,650,000	February 25, 2022	2,975
USD	172,380	JPY	19,650,000	February 25, 2022	1,676
USD	172,322	JPY	19,650,000	January 28, 2022	1,655
USD	172,242	JPY	19,650,000	January 28, 2022	1,575
USD	34,835	JPY	3,930,000	January 28, 2022	702
USD	34,674	JPY	3,930,000	January 28, 2022	541
USD	26,036	JPY	2,947,500	February 25, 2022	431
USD	34,459	JPY	3,930,000	February 25, 2022	318
USD	17,367	JPY	1,965,000	February 25, 2022	297
USD	12,255	JPY	1,386,583	February 25, 2022	210
USD	8,708	JPY	982,500	January 28, 2022	176
USD	17,238	JPY	1,965,000	February 25, 2022	168
USD	17,232	JPY	1,965,000	January 28, 2022	166
USD	8,678	JPY	982,500	February 25, 2022	144
USD	7,688	JPY	869,827	February 25, 2022	132
USD	12,922	JPY	1,473,750	February 25, 2022	119
USD	6,169	JPY	698,145	January 28, 2022	106
USD	8,612	JPY	982,500	January 28, 2022	79
USD	4,341	JPY	491,250	January 28, 2022	74
USD	4,334	JPY	491,250	January 28, 2022	68
USD	4,308	JPY	491,250	January 28, 2022	42
USD	4,307	JPY	491,250	February 25, 2022	40
USD	1,104	JPY	124,984	February 25, 2022	19
USD	88	JPY	9,982	January 28, 2022	1
USD	67	JPY	7,644	January 28, 2022	1
USD	52	JPY	5,974	January 28, 2022	1
USD	86	JPY	9,925	February 25, 2022	1
USD	49	JPY	5,655	February 25, 2022	1
USD	51	JPY	5,797	February 25, 2022	1
USD	38	JPY	4,329	January 28, 2022	1
USD	39	JPY	4,500	January 28, 2022	1
USD	55	JPY	6,280	January 28, 2022	1

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	49	JPY	5,671	January 28, 2022	1
USD	30	JPY	3,463	February 25, 2022	0
USD	47	JPY	5,424	January 28, 2022	0
USD	59	JPY	6,822	February 25, 2022	0
USD	20	JPY	2,295	January 28, 2022	0
USD	23	JPY	2,672	February 25, 2022	0
USD	20	JPY	2,334	February 25, 2022	0
USD	19	JPY	2,236	January 28, 2022	0
USD	19	JPY	2,265	January 28, 2022	0
USD	32	JPY	3,691	February 25, 2022	0
USD	18	JPY	2,094	January 28, 2022	0
USD	18	JPY	2,079	January 28, 2022	0
USD	43	JPY	4,997	January 28, 2022	0
USD	31	JPY	3,562	January 28, 2022	0
USD	10	JPY	1,140	February 25, 2022	0
USD	22	JPY	2,615	January 28, 2022	0
USD	12	JPY	1,399	February 25, 2022	0
USD	5	JPY	580	February 25, 2022	0
USD	45	JPY	5,209	January 28, 2022	0
USD	1	JPY	114	February 25, 2022	0
USD	3	JPY	379	February 25, 2022	0
USD	52	JPY	6,031	February 25, 2022	0
USD	89	JPY	10,336	February 25, 2022	0
JPY	491,250	USD	4,274	February 25, 2022	(7)
JPY	491,250	USD	4,327	January 28, 2022	(61)
JPY	491,250	USD	4,336	January 28, 2022	(70)
JPY	982,500	USD	8,660	February 25, 2022	(126)
JPY	982,500	USD	8,659	January 28, 2022	(126)
JPY	982,500	USD	8,664	March 25, 2022	(126)
JPY	982,500	USD	8,675	February 25, 2022	(140)
JPY	9,825,000	USD	86,608	February 25, 2022	(1,257)
JPY	9,825,000	USD	86,755	February 25, 2022	(1,404)
					(268,633)

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。

クレジット戦略型円建て債券 マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日2022年8月29日）

作成対象期間（2021年8月28日～2022年8月29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	内外の金融機関、事業会社等が発行する円建ての社債（シニア債、劣後債等を含みます。）、資産担保証券、モーゲージ担保証券およびわが国の国債等を主要投資対象とし、わが国の国債を対象とした先物取引（以下「国債先物取引」といいます。）および、わが国の企業の信用リスクに係る円建てのデリバティブ取引を主要取引対象とし、信託財産の成長を目標に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	内外の金融機関、事業会社等が発行する円建ての社債（シニア債、劣後債等を含みます。）、資産担保証券、モーゲージ担保証券およびわが国の国債等を主要投資対象とし、国債先物取引および、わが国の企業の信用リスクに係る円建てのデリバティブ取引を主要取引対象とします。また、選択権付債券売買取引（債券店頭オプション取引）および金利スワップ取引等を活用する場合があります。
主な投資制限	外貨建資産への投資は行いません。 株式への直接投資は行いません。株式への投資は、転換社債を転換したもの等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の20%以内とします。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		ベンチマーカー		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		期騰落	中 率	NOMURA-BPI 総 合	期騰落			
	円		%		%	%	%	百万円
2 期(2018年 8 月27日)	10, 105		0.6	380. 372	△0.0	92.8	－	2, 003
3 期(2019年 8 月27日)	10, 581		4.7	397. 960	4.6	99.0	△7.4	2, 089
4 期(2020年 8 月27日)	10, 366		△2.0	386. 308	△2.9	96.6	－	4, 702
5 期(2021年 8 月27日)	10, 534		1.6	388. 404	0.5	98.8	－	10, 825
6 期(2022年 8 月29日)	10, 217		△3.0	376. 960	△2.9	89.5	－	7, 676

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

NOMURA-BPI総合は、野村証券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村証券株式会社に帰属しております。また、野村証券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	ベンチマーカー		債 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	NOMURA-BPI 総 合	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2021年 8 月27日	10, 534	—	388. 404	—	98. 8	—
8 月末	10, 536	0. 0	388. 461	0. 0	99. 5	—
9 月末	10, 510	△0. 2	387. 116	△0. 3	99. 4	—
10月末	10, 500	△0. 3	386. 721	△0. 4	99. 4	—
11月末	10, 527	△0. 1	387. 655	△0. 2	99. 5	—
12月末	10, 508	△0. 2	386. 841	△0. 4	99. 6	—
2022年 1 月末	10, 440	△0. 9	384. 056	△1. 1	99. 2	—
2 月末	10, 388	△1. 4	382. 128	△1. 6	99. 2	—
3 月末	10, 361	△1. 6	381. 037	△1. 9	99. 4	—
4 月末	10, 333	△1. 9	380. 119	△2. 1	98. 4	—
5 月末	10, 317	△2. 1	379. 538	△2. 3	99. 3	—
6 月末	10, 205	△3. 1	376. 081	△3. 2	98. 5	—
7 月末	10, 241	△2. 8	378. 553	△2. 5	86. 8	—
(期 末)						
2022年 8 月29日	10, 217	△3. 0	376. 960	△2. 9	89. 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

基準価額は、期首10,534円から期末10,217円に317円の値下がりとなりました。

上昇要因：・主に保有する社債からインカム収益を得たこと

下落要因：・保有銘柄のクレジットスプレッド（国債利回りに対する、社債利回りの上乗せ部分）拡大により、社債価格が下落したこと
・国債利回りが上昇（価格は下落）したこと

○投資環境

国内社債市場におけるクレジットスプレッド（国債利回りに対する社債利回りの上乗せ部分）は、相対的にスプレッド水準の厚い事業債A・BBB格セクターや円建外債セクターを中心に拡大基調で推移しました。期の前半にかけては、各国政府・中央銀行による積極的な財政・金融緩和政策を背景に、グローバル金融市場とともに国内社債市場も堅調に推移しました。しかしながら、世界的なインフレ圧力の高まりを背景として、各国中央銀行による金融政策が引き締めスタンスに転じたことに加えて、ロシア・ウクライナ情勢の不安定化がグローバル金融市場のリスクセンチメントを悪化させた結果、国内クレジットスプレッドも拡大基調に転じました。

○当ファンドのポートフォリオ

・デュレーション

基本運用方針に従いポートフォリオのデュレーション（金利感応度）は、ベンチマークのデュレーション程度に維持しました。

・現物債券ポートフォリオの推移

<種別構成>

本邦企業の強固な財務基盤に加えて、日銀の金融緩和政策の継続により国内社債市場の安定推移を見込んだ結果、事業債のオーバーウェイト（ベンチマーク対比で多めの組み入れ）を維持しました。

<格付別構成>

主に短中期年限の事業債保有により、期を通じてA～BBB格セクターのオーバーウェイトポジションを維持しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は－3.01％となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率－2.95％を0.06％下回りました。

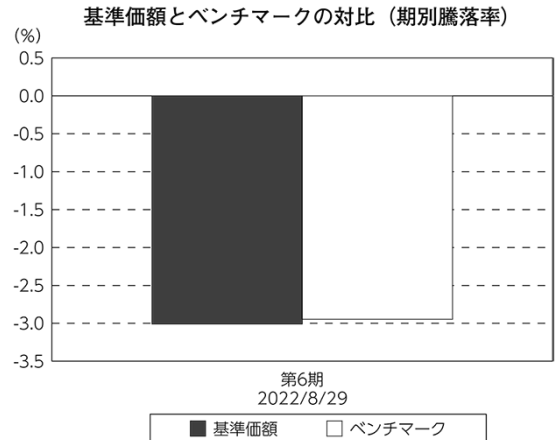
【主な差異要因】

（プラス要因）

- ・主にA～BBB格社債の保有を通じたインカム収益の獲得
- ・保有銘柄の売却等によるトレーディング収益の獲得

（マイナス要因）

- ・オーバーウェイトとした事業債セクター等のクレジットスプレッド拡大による種別効果のマイナス
- ・保有銘柄のクレジットスプレッド拡大による個別銘柄効果のマイナス



（注）ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

◎今後の運用方針

本邦社債発行企業の財務・資金調達基盤は総じて強固であり、企業信用力は底堅く推移するものと見込んでおります。また、日銀による金融・信用緩和政策が下支えとなることで、クレジットスプレッドも安定的に推移するものと予想します。尤も、ロシア・ウクライナ情勢の不安定化に伴いエネルギー価格の高止まりが続いている事に加えて、各国中央銀行による金融政策の正常化（利上げ）が本格化しつつある等、グローバル経済にも下押し圧力が強まっていることから、その影響について動向を注視してまいります。

引き続き、A～BBB格セクターのオーバーウェイトを基本ポジションとして維持しつつ、インカム収益の安定的な獲得を図ります。また、外部環境の変化に応じてポートフォリオのポジション調整や銘柄の入れ替えを行なうことで、超過収益の積み上げを図ってまいります。

今後とも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

(2021年 8 月28日～2022年 8 月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.000	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,405円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年 8 月28日～2022年 8 月29日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 10,133,486	千円 12,718,255
	社債券（投資法人債券を含む）	8,807,872	8,952,558 (500,000)

*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、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。

スワップ及び先渡取引状況

種 類	当 期
	取引契約金額
その他のスワップ	百万円 300

*単位未満は切り捨て。

*当期末の想定元本額です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年8月28日～2022年8月29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 18,941	百万円 101	% 0.5	百万円 21,670	百万円 1,591	% 7.3

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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2022年8月29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B B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	3,050,000	2,912,942	37.9	—	35.5	2.5	—
普通社債券 (含む投資法人債券)	4,000,000 (4,000,000)	3,959,120 (3,959,120)	51.6 (51.6)	— (—)	50.3 (50.3)	1.3 (1.3)	— (—)
合 計	7,050,000 (4,000,000)	6,872,062 (3,959,120)	89.5 (51.6)	— (—)	85.8 (50.3)	3.8 (1.3)	— (—)

* () 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	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	
国庫債券	利付（5年）第153回	0.005	190,000	189,817	2027/6/20
国庫債券	利付（40年）第13回	0.5	40,000	31,448	2060/3/20
国庫債券	利付（10年）第356回	0.1	100,000	99,511	2029/9/20
国庫債券	利付（10年）第364回	0.1	50,000	49,423	2031/9/20
国庫債券	利付（10年）第367回	0.2	340,000	338,694	2032/6/20
国庫債券	利付（30年）第65回	0.4	220,000	181,559	2049/12/20
国庫債券	利付（30年）第69回	0.7	160,000	142,193	2050/12/20
国庫債券	利付（30年）第71回	0.7	50,000	44,175	2051/6/20
国庫債券	利付（30年）第72回	0.7	100,000	88,182	2051/9/20
国庫債券	利付（30年）第73回	0.7	80,000	70,561	2051/12/20
国庫債券	利付（20年）第151回	1.2	190,000	207,584	2034/12/20
国庫債券	利付（20年）第156回	0.4	50,000	49,271	2036/3/20
国庫債券	利付（20年）第157回	0.2	220,000	210,388	2036/6/20
国庫債券	利付（20年）第158回	0.5	100,000	99,347	2036/9/20
国庫債券	利付（20年）第159回	0.6	180,000	180,833	2036/12/20
国庫債券	利付（20年）第171回	0.3	280,000	258,913	2039/12/20
国庫債券	利付（20年）第174回	0.4	100,000	93,174	2040/9/20
国庫債券	利付（20年）第176回	0.5	50,000	47,119	2041/3/20
国庫債券	利付（20年）第177回	0.4	100,000	92,329	2041/6/20
国庫債券	利付（20年）第178回	0.5	150,000	140,811	2041/9/20
国庫債券	利付（20年）第180回	0.8	230,000	227,309	2042/3/20
国庫債券	利付（20年）第181回	0.9	70,000	70,295	2042/6/20
小 計			3,050,000	2,912,942	
普通社債券（含む投資法人債券）					
関西電力	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	0.896	100,000	99,150	2082/3/20
九州電力	第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.09	100,000	99,229	2080/10/15
東京電力パワーグリッド	第20回	1.16	100,000	98,464	2033/12/13
東京電力パワーグリッド	第39回	1.08	100,000	99,447	2030/7/16
東京電力パワーグリッド	第45回	0.8	100,000	96,954	2031/4/22
アサヒグループホールディングス	第1回利払繰延期前償還条項劣	0.97	200,000	200,860	2080/10/15
日鉄興和不動産	第5回社債間限定同順位特約付	0.65	300,000	293,871	2031/7/18
帝人	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.75	200,000	196,126	2051/7/21
住友化学	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.3	100,000	99,393	2079/12/13
武田薬品工業	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.72	100,000	102,800	2079/6/6
楽天	第15回社債間限定同順位特約付	0.5	100,000	99,477	2024/12/2
ENEOS	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.7	200,000	199,044	2081/6/15
DMG森精機	第2回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久償劣後	1.0	100,000	99,730	2169/4/29
パナソニック	第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.74	200,000	196,616	2081/10/14
パナソニック	第2回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.885	100,000	96,620	2081/10/14
日本生命	第4回A号利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.91	100,000	100,153	2046/11/22
アイシン精機	第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.4	200,000	198,500	2080/2/28
大樹生命	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.74	100,000	98,820	2051/7/2
兼松	第6回無担保社債間限定同順位特約付	0.65	100,000	98,835	2029/3/2
クレディセゾン	第73回社債間限定同順位特約付	0.48	100,000	99,004	2029/3/15
イオン	第8回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.185	100,000	94,855	2051/9/8
三菱東京UFJ銀行	第30回劣後特約付	2.46	100,000	112,719	2031/1/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
三菱HCキャピタル 第1回利払繰延条項期限前償還劣後特約付		0.63	200,000	197,120	2081/9/27
第一生命HD第4回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久債券後		0.9	100,000	97,079	2170/6/23
T&Dホールディングス第1回利払繰延・期限前償還条項劣後特約		1.12	100,000	100,340	2048/9/23
イオンモール 第22回社債間限定同順位特約付		0.4	200,000	196,086	2029/7/3
東日本旅客鉄道 第122回社債間限定同順位特約付		1.119	100,000	89,798	2057/1/26
商船三井 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.6	100,000	101,470	2056/4/27
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー 第9回期限前償還劣後特約		1.1	100,000	97,000	2031/12/16
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー 第1回期限前償還条項付		1.422	100,000	99,820	2029/7/6
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー 第10回円貨社債		1.247	100,000	99,740	2028/5/26
小 計			4,000,000	3,959,120	
合 計			7,050,000	6,872,062	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高
	当期末想定元本額
その他のスワップ	百万円 300

* 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年8月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,872,062	89.5
コール・ローン等、その他	804,405	10.5
投資信託財産総額	7,676,467	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行なった取引は2021年8月3日から2022年8月1日までの間でスワップ取引3件でした。これらのスワップ取引について、投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、取引先、通貨の種類、銘柄名、想定元本金額、取引スプレッドその他の当該スワップ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年8月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,676,467,976
コール・ローン等	689,138,495
公社債(評価額)	6,872,062,600
未収入金	100,758,439
未収利息	12,255,030
前払費用	2,253,412
(B) 負債	660
未払利息	660
(C) 純資産総額(A－B)	7,676,467,316
元本	7,513,264,409
次期繰越損益金	163,202,907
(D) 受益権総口数	7,513,264,409口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,217円

(注) 期首元本額は10,276,291,559円、期中追加設定元本額は8,483,217,135円、期中一部解約元本額は11,246,244,285円、1口当たり純資産額は1.0217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
 ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)債券・安定型 2,575,076,014円
 ・オールウェザー・ファクターアロケーションⅢオープン投信(道徳機関投資家専用) 2,569,253,599円
 ・野村ターゲットインカムファンド(年3%目標分配型) 2,127,535,722円
 ・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 190,816,454円
 ・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 50,582,620円

○損益の状況 (2021年8月28日～2022年8月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	78,132,328
受取利息	79,765,843
支払利息	△ 1,633,515
(B) 有価証券売買損益	△596,949,389
売買益	13,339,400
売買損	△610,288,789
(C) 先物取引等取引損益	3,347,260
取引益	4,497,463
取引損	△ 1,150,203
(D) 保管費用等	△ 5,940
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△515,475,741
(F) 前期繰越損益金	548,763,818
(G) 追加信託差損益金	350,802,538
(H) 解約差損益金	△220,887,708
(I) 計(E+F+G+H)	163,202,907
次期繰越損益金(I)	163,202,907

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ・ファンズ・アイルランドー
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・デット・ファンドー
SD JPY ヘッジドクラス

2021年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てアイルランド籍外国籍投資法人
主 要 投 資 対 象	現地通貨建て新興国債券等を投資対象とし、先物取引、オプション取引、スワップ取引等のデリバティブ取引および外国為替予約取引等を取引対象とします。なお、市場見通し等によっては現地通貨建て新興国債券等以外の債券および債券関連証券に投資する場合があります。
運 用 方 針	現地通貨建て新興国債券等を投資対象とするとともに、デリバティブ取引の活用を通じてキャピタルゲインおよびインカムゲインの獲得を通じたトータルリターンの創出を目指して運用を行ないます。
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント U.K. リミテッド
保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティ・サービシズ(アイルランド)リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 名 義 書 換 事 務 受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ(アイルランド)リミテッド

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

運用計算書

2021年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	4,584,565
付加価値税還付	182
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	(18,147,883)
運用損益合計	(13,563,136)
運用費用	(151,286)
金融費用控除前損益	(13,714,422)
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(2,723,734)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(1,471,415)
当座借越利息	(4,485)
当期損益	(17,914,056)
税金(源泉徴収税を含む)	(35,846)
投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増減額合計	(17,949,902)

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class SD JPY Hedged (in JPY)	7,552.2944	1,303,040	9,840,941,690

投資有価証券明細表

(2021年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 93.49% (2020年12月31日: 98.31%)			
ブラジル - 7.80% (2020年12月31日: 9.97%)			
政府 - 7.80% (2020年12月31日: 9.97%)			
Brazil Letras do Tesouro Nacional ZCP, 01/07/24	26,000,000	3,609,965	3.78
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B, 6.000%, 15/05/25	3,000,000	2,096,763	2.19
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B, 6.000%, 15/08/30	2,400,000	1,750,535	1.83
		7,457,263	7.80
ブラジル合計		7,457,263	7.80
チリ - 1.92% (2020年12月31日: 1.65%)			
政府 - 1.92% (2020年12月31日: 1.65%)			
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, 4.500%, 01/03/26	850,000,000	959,143	1.00
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, 4.700%, 01/09/30 144A	800,000,000	878,463	0.92
		1,837,606	1.92
チリ合計		1,837,606	1.92
中国 - 6.59% (2020年12月31日: 5.12%)			
政府 - 6.59% (2020年12月31日: 5.12%)			
China Government Bond, 3.380%, 04/07/26	26,000,000	4,216,306	4.41
China Government Bond, 4.000%, 30/11/35	12,000,000	2,082,214	2.18
		6,298,520	6.59
中国合計		6,298,520	6.59
ハンガリー - 1.41% (2020年12月31日: 2.06%)			
政府 - 1.41% (2020年12月31日: 2.06%)			
Hungary Government Bond, 2.500%, 24/10/24	460,000,000	1,349,381	1.41
		1,349,381	1.41
ハンガリー合計		1,349,381	1.41
インドネシア - 6.44% (2020年12月31日: 11.57%)			
政府 - 6.44% (2020年12月31日: 11.57%)			
Indonesia Treasury Bond, 7.000%, 15/05/27	34,000,000,000	2,557,223	2.67
Indonesia Treasury Bond, 8.125%, 15/05/24	13,000,000,000	992,784	1.04
Indonesia Treasury Bond, 8.375%, 15/09/26	33,000,000,000	2,612,508	2.73
		6,162,515	6.44
インドネシア合計		6,162,515	6.44
アイルランド - 0.69% (2020年12月31日: 0.88%)			
公益事業 - 0.69% (2020年12月31日: 0.88%)			
RUSHYDRO Via Rushydro Capital Markets DAC, 8.125%, 28/09/22	50,000,000	659,607	0.69
		659,607	0.69
アイルランド合計		659,607	0.69

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
マレーシア - 8.69% (2020年12月31日: 10.51%)			
政府 - 8.69% (2020年12月31日: 10.51%)			
Malaysia Government Bond, 3.502%, 31/05/27	4,000,000	971,403	1.01
Malaysia Government Bond, 3.900%, 30/11/26	4,000,000	992,958	1.04
Malaysia Government Bond, 3.955%, 15/09/25	17,600,000	4,361,705	4.56
Malaysia Government Bond, 4.254%, 31/05/35	8,000,000	1,985,738	2.08
		8,311,804	8.69
マレーシア合計		8,311,804	8.69
メキシコ - 12.77% (2020年12月31日: 13.32%)			
政府 - 12.77% (2020年12月31日: 13.32%)			
Mexican Bonos, 5.750%, 05/03/26	93,000,000	4,302,474	4.50
Mexican Bonos, 7.500%, 03/06/27	110,000,000	5,414,142	5.66
Mexican Bonos, 8.500%, 31/05/29	8,500,000	441,438	0.46
Mexican Udibonos, 2.000%, 09/06/22	26,302,116	1,286,578	1.35
Mexican Udibonos, 2.750%, 27/11/31	16,134,967	768,019	0.80
		12,212,651	12.77
メキシコ合計		12,212,651	12.77
オランダ - 1.37% (2020年12月31日: 1.58%)			
金融 - 1.37% (2020年12月31日: 1.58%)			
Cooperatieve Rabobank UA ZCP, 05/04/31	50,000,000	1,305,640	1.37
		1,305,640	1.37
オランダ合計		1,305,640	1.37
ペルー - 0.28% (2020年12月31日: 0.45%)			
政府 - 0.28% (2020年12月31日: 0.45%)			
Peru Government Bond, 6.950%, 12/08/31	1,000,000	268,887	0.28
		268,887	0.28
ペルー合計		268,887	0.28
ポーランド - 0.85% (2020年12月31日: 1.30%)			
政府 - 0.85% (2020年12月31日: 1.30%)			
Republic of Poland Government Bond, 2.500%, 25/07/26	3,500,000	814,826	0.85
		814,826	0.85
ポーランド合計		814,826	0.85
ルーマニア - 1.75% (2020年12月31日: 2.61%)			
政府 - 1.75% (2020年12月31日: 2.61%)			
Romania Government Bond, 5.800%, 26/07/27	7,000,000	1,672,417	1.75
		1,672,417	1.75
ルーマニア合計		1,672,417	1.75
ロシア - 5.66% (2020年12月31日: 4.55%)			
政府 - 5.66% (2020年12月31日: 4.55%)			
Russian Federal Bond - OFZ, 4.500%, 16/07/25	75,000,000	886,132	0.93
Russian Federal Bond - OFZ, 7.050%, 19/01/28	180,000,000	2,254,530	2.36
Russian Federal Bond - OFZ, 7.100%, 16/10/24	50,000,000	648,257	0.68

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Russian Federal Bond - OFZ, 7.400%, 07/12/22	53,000,000	703,354	0.73
Russian Federal Inflation Linked Bond, 2.500%, 02/02/28	71,261,400	921,619	0.96
ロシア合計		5,413,892	5.66
南アフリカ - 7.66% (2020年12月31日: 6.07%)			
政府 - 7.66% (2020年12月31日: 6.07%)			
Republic of South Africa Government Bond, 6.500%, 28/02/41	50,000,000	2,081,417	2.18
Republic of South Africa Government Bond, 8.000%, 31/01/30	40,000,000	2,303,831	2.41
Republic of South Africa Government Bond - CPI Linked, 2.750%, 31/01/22	22,751,430	1,416,082	1.48
Republic of South Africa Government Bond - CPI Linked, 3.450%, 07/12/33	25,214,200	1,521,665	1.59
		7,322,995	7.66
南アフリカ合計		7,322,995	7.66
韓国 - 8.20% (2020年12月31日: 0.00%)			
政府 - 8.20% (2020年12月31日: 0.00%)			
Export-Import Bank of Korea, 2.800%, 03/03/24	26,000,000	4,066,648	4.25
Export-Import Bank of Korea, 7.250%, 07/12/24	51,000,000,000	3,772,086	3.95
		7,838,734	8.20
韓国合計		7,838,734	8.20
国際機関 - 15.40% (2020年12月31日: 9.11%)			
政府 - 15.40% (2020年12月31日: 9.11%)			
European Investment Bank, 2.750%, 25/08/26	11,440,000	2,681,613	2.80
Inter-American Development Bank, 5.000%, 12/02/24	290,000,000	3,861,487	4.04
Inter-American Development Bank, 7.875%, 14/03/23	42,000,000,000	3,057,456	3.20
Inter-American Investment Corp, 6.600%, 15/06/25	4,000,000,000	1,022,457	1.07
International Bank for Reconstruction & Development, 4.500%, 03/04/23	42,000,000	829,294	0.87
International Bank for Reconstruction & Development, 6.000%, 16/01/25	140,000,000	1,913,223	2.00
International Bank for Reconstruction & Development, 8.500%, 15/09/23	600,000,000	1,363,173	1.42
		14,728,703	15.40
国際機関合計		14,728,703	15.40
米国 - 5.54% (2020年12月31日: 16.94%)			
政府 - 5.54% (2020年12月31日: 16.94%)			
United States Treasury Bill ZCP, 20/01/22	2,300,000	2,299,983	2.40
United States Treasury Bill ZCP, 17/03/22	1,500,000	1,499,846	1.57
United States Treasury Bill ZCP, 14/04/22	1,500,000	1,499,744	1.57
		5,299,573	5.54
米国合計		5,299,573	5.54
ウルグアイ - 0.47% (2020年12月31日: 0.62%)			
政府 - 0.47% (2020年12月31日: 0.62%)			
Uruguay Government International Bond, 9.875%, 20/06/22	20,000,000	452,742	0.47
		452,742	0.47
ウルグアイ合計		452,742	0.47
債券合計		89,407,756	93.49

外国為替先渡契約－(0.07%) (2020年12月31日 : (0.64%))

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
TRY	12,000,000	USD	(995,589)	Citigroup	18/08/2022	(238,108)	(0.25)
CZK	100,000,000	USD	(4,637,652)	Goldman Sachs International	06/05/2022	(131,101)	(0.14)
USD	2,968,305	CNY	(19,700,000)	Citigroup	10/01/2022	(130,122)	(0.13)
USD	2,505,002	CNY	(16,500,000)	BNP Paribas	10/05/2022	(67,628)	(0.07)
USD	616,446	ZAR	(10,000,000)	BNP Paribas	26/05/2022	2,916	0.00
USD	784,114	PHP	(40,000,000)	Nomura International Plc	02/06/2022	5,070	0.01
USD	1,477,033	ZAR	(24,000,000)	BNP Paribas	03/06/2022	6,152	0.01
USD	1,037,064	TWD	(28,400,000)	BNP Paribas	07/03/2022	12,565	0.01
EUR	3,528,662	USD	(4,000,000)	UBS AG London	10/05/2022	13,908	0.02
USD	2,022,307	TWD	(55,500,000)	Nomura International Plc	28/03/2022	20,104	0.02
IDR	43,000,000,000	USD	(2,988,290)	Deutsche Bank AG	10/01/2022	27,364	0.03
USD	1,159,862	ZAR	(18,000,000)	Deutsche Bank AG	24/02/2022	41,597	0.04
CNY	16,500,000	USD	(2,504,905)	Goldman Sachs International	10/05/2022	67,725	0.07
CNY	19,700,000	USD	(3,000,399)	Nomura International Plc	10/01/2022	98,029	0.10
USD	959,749	TRY	(12,000,000)	Citigroup	18/08/2022	202,268	0.21
外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						497,698	0.52
外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(566,959)	(0.59)

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約－(1.04%) (2020年12月31日 : 0.25%)

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	9,541,861,730	USD	(83,894,455)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(981,610)	(1.03)
JPY	117,081,883	USD	(1,029,346)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(11,977)	(0.01)
JPY	3,500,000	USD	(30,898)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(486)	0.00
JPY	1,000,000	USD	(8,805)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(115)	0.00
USD	8,805	JPY	(1,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	115	0.00
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						115	0.00
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(994,188)	(1.04)

						公正価格 (米ドル)	
損益を通じて公正価格で測定される金融資産						89,905,569	94.01
損益を通じて公正価格で測定される金融負債						(1,561,147)	(1.63)
その他の資産および負債						7,288,800	7.62
投資証券の保有者に帰属する純資産						95,633,222	100.00

ノムラ・マネージド・マスター・トラストー
ESG 新興国国債ファンドーJPY-N クラス

2021年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てオープン・エンド型ケイマン諸島籍契約型外国籍投資信託
投 資 対 象	米ドル建ての新興国国債（準ソブリン債を含みます。）
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
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ) エス・エー

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

運用計算書
2021年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

債券利息(源泉徴収税控除後)	1,042,639
----------------	-----------

収益合計	1,042,639
------	-----------

費用

保管費用	304
------	-----

取引銀行報酬	1,059
--------	-------

法務報酬	655
------	-----

立替費用	1,969
------	-------

専門家報酬	15,347
-------	--------

創業費償却	10,248
-------	--------

雑費用	91
-----	----

費用合計	29,673
------	--------

純投資損益	1,012,966
--------------	-----------

投資有価証券売買に係る損益	33,707
---------------	--------

外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,973,271)
-----------------------	-------------

当期実現純損益	(1,939,564)
----------------	-------------

投資有価証券評価差損益	(1,536,226)
-------------	-------------

外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(466,752)
-------------------	-----------

当期評価差損益	(2,002,978)
----------------	-------------

運用の結果による純資産の増減額	(2,929,576)
------------------------	-------------

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
JPY-N Units (in JPY)	9,766	239,140	2,335,330,397

組入資産明細
2021年12月31日現在
(米ドル)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
バーレーン				
国債				
USD	900,000	BAHRAIN 7.0000% 12/10/28 REGS	976,473	4.71
USD	200,000	BAHRAIN 6.0000% 19/09/44 REGS	181,258	0.88
			<u>1,157,731</u>	<u>5.59</u>
		バーレーン計	<u>1,157,731</u>	<u>5.59</u>
ブラジル				
国債				
USD	800,000	BRAZIL REP OF 4.6250% 13/01/28	833,781	4.03
USD	300,000	BRAZIL-GLOBAL BD 10.1250% 15/05/27	410,625	1.98
USD	400,000	BRAZIL REP OF 3.8750% 12/06/30	386,862	1.87
			<u>1,631,268</u>	<u>7.88</u>
		ブラジル計	<u>1,631,268</u>	<u>7.88</u>
英領ヴァージン諸島				
普通社債(固定金利債)				
USD	600,000	SINOPEC GRP O 4.8750% 17/05/42 REGS	733,307	3.54
USD	200,000	SINOPEC GROUP 4.2500% 12/09/28 REGS	225,042	1.09
			<u>958,349</u>	<u>4.63</u>
		英領ヴァージン諸島計	<u>958,349</u>	<u>4.63</u>
チリ				
普通社債(固定金利債)				
USD	600,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	660,180	3.19
USD	400,000	CODELCO INC 3.7000% 30/01/50 REGS	407,652	1.97
			<u>1,067,832</u>	<u>5.16</u>
		チリ計	<u>1,067,832</u>	<u>5.16</u>
中国				
普通社債(固定金利債)				
USD	400,000	CHINA DEV BAN 4.0000% 24/01/37 EMTN	458,700	2.21
			<u>458,700</u>	<u>2.21</u>
		中国計	<u>458,700</u>	<u>2.21</u>
コロンビア				
国債				
USD	600,000	REP OF COLOMBIA 7.375% 18/09/37	692,355	3.34
USD	300,000	COLOMBIA REP OF 3.0000% 30/01/30	272,532	1.32
			<u>964,887</u>	<u>4.66</u>
		コロンビア計	<u>964,887</u>	<u>4.66</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
コスタリカ				
国債				
USD	600,000	COSTA RICA GO 4.3750% 30/04/25 REGS	609,750	2.94
USD	400,000	COSTA RICA GO 6.1250% 19/02/31 REGS	403,000	1.95
			1,012,750	4.89
		コスタリカ計	1,012,750	4.89
ドミニカ共和国				
国債				
USD	400,000	DOMINICAN REP 6.8750% 29/01/26 REGS	455,500	2.19
USD	200,000	DOMINICAN REP 7.45% 30/04/44 REGS	237,198	1.15
			692,698	3.34
		ドミニカ共和国計	692,698	3.34
ガーナ				
国債				
USD	400,000	GHANA REP OF 7.8750% 26/03/27 REGS	351,000	1.69
USD	300,000	GHANA REP OF 6.3750% 11/02/27 REGS	252,000	1.22
			603,000	2.91
その他債券				
USD	400,000	GHANA REP OF 8.1250% 18/01/26 REGS	368,796	1.78
			368,796	1.78
		ガーナ計	971,796	4.69
インドネシア				
国債				
USD	300,000	INDONESIA (RE 6.7500% 15/01/44 REGS	444,552	2.15
			444,552	2.15
普通社債(固定金利債)				
USD	300,000	INDONESIA ASA 6.7570% 15/11/48 REGS	384,750	1.86
USD	200,000	PERTAMINA 6.5% 27/05/41	259,460	1.25
			644,210	3.11
		インドネシア計	1,088,762	5.26
ジャマイカ				
その他債券				
USD	200,000	JAMAICA GVT 6.75% 28/04/28	229,750	1.11
			229,750	1.11
		ジャマイカ計	229,750	1.11
ヨルダン				
国債				
USD	400,000	JORDAN 6.1250% 29/01/26 REGS	426,000	2.06
			426,000	2.06
		ヨルダン計	426,000	2.06

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
カザフスタン				
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	KAZMUNAYGAS N 5.3750% 24/04/30 REGS	232,696	1.12
			232,696	1.12
		カザフスタン計	232,696	1.12
メキシコ				
国債				
USD	600,000	UNITED MEXICAN 4.5000% 22/04/29	667,327	3.22
USD	400,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	495,849	2.39
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.7500% 27/04/32	225,906	1.09
			1,389,082	6.70
普通社債(固定金利債)				
USD	600,000	PETROLEOS MEXICAN 6.875% 4/8/26	658,500	3.17
USD	159,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	139,920	0.68
			798,420	3.85
		メキシコ計	2,187,502	10.55
オマーン				
国債				
USD	200,000	OMAN GVT INTL 5.375% 08/03/27 REGS	209,598	1.02
USD	200,000	OMAN GVT INTL 6.5% 08/03/47 REGS	197,778	0.95
			407,376	1.97
普通社債(固定金利債)				
USD	800,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	861,000	4.15
			861,000	4.15
		オマーン計	1,268,376	6.12
パナマ				
その他債券				
USD	400,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	535,000	2.58
			535,000	2.58
		パナマ計	535,000	2.58
ペルー				
国債				
USD	150,000	REPUBLIC OF PERU 8.7500% 21/11/33	232,777	1.12
			232,777	1.12
		ペルー計	232,777	1.12
カタール				
国債				
USD	700,000	QATAR STATE O 6.4000% 20/01/40 REGS	1,032,626	4.98
USD	200,000	QATAR STATE O 5.1030% 23/04/48 REGS	270,494	1.31
USD	100,000	QATAR STATE O 9.7500% 15/06/30 REGS	156,977	0.76
			1,460,097	7.05
		カタール計	1,460,097	7.05

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
南アフリカ				
国債				
USD	400,000	SOUTH AFRICA 6.3000% 22/06/48	413,480	2.00
USD	300,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 27/09/27	314,996	1.52
			728,476	3.52
		南アフリカ計	728,476	3.52
トリニダードトバゴ				
国債				
USD	800,000	TRINIDAD&TOBA 4.5000% 04/08/26 REGS	820,000	3.96
			820,000	3.96
		トリニダードトバゴ計	820,000	3.96
ウクライナ				
国債				
USD	600,000	UKRAINE GOVT 9.7500% 01/11/28 REGS	605,257	2.92
USD	600,000	UKRAINE GOVT 8.9940% 01/02/24 REGS	596,251	2.88
			1,201,508	5.80
		ウクライナ計	1,201,508	5.80
アラブ首長国連邦				
国債				
USD	700,000	ABU DHABI GOV 4.1250% 11/10/47 REGS	841,029	4.06
			841,029	4.06
		アラブ首長国連邦計	841,029	4.06
投資有価証券合計			20,167,984	97.36

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2021年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	168,724	USD	1,486	January 28, 2022	(21)
JPY	220,980	USD	1,959	January 28, 2022	(41)
JPY	8,655,524	USD	76,293	January 28, 2022	(1,117)
JPY	8,653,625	USD	76,293	February 25, 2022	(1,117)
USD	83,699	JPY	9,473,484	February 25, 2022	1,401
USD	83,699	JPY	9,475,895	January 28, 2022	1,398
USD	1,864	JPY	212,303	January 28, 2022	21
USD	2,636	JPY	303,844	February 25, 2022	(3)
USD	2,636	JPY	303,924	January 28, 2022	(4)
JPY	13,412,623	USD	117,623	February 25, 2022	(1,104)
JPY	11,897,335	USD	104,601	January 28, 2022	(1,269)
JPY	14,286,401	USD	125,984	March 25, 2022	(1,833)
JPY	659,897,182	USD	5,787,030	February 25, 2022	(54,334)
JPY	646,972,374	USD	5,688,193	January 28, 2022	(68,998)
JPY	775,302,162	USD	6,836,985	March 25, 2022	(99,460)
USD	33,110	JPY	3,746,862	January 28, 2022	567
USD	7,596	JPY	859,609	January 28, 2022	130
USD	2,978	JPY	337,096	January 28, 2022	51
USD	73	JPY	8,335	February 25, 2022	1
USD	65	JPY	7,472	February 25, 2022	1
USD	69	JPY	7,923	February 25, 2022	1
USD	56	JPY	6,402	January 28, 2022	1
USD	54	JPY	6,178	January 28, 2022	1
USD	84	JPY	9,601	February 25, 2022	1
USD	53	JPY	6,075	February 25, 2022	1
USD	81	JPY	9,318	February 25, 2022	1
USD	44	JPY	5,087	February 25, 2022	1
USD	42	JPY	4,873	January 28, 2022	1
USD	39	JPY	4,528	February 25, 2022	1
USD	45	JPY	5,201	January 28, 2022	1
USD	47	JPY	5,368	January 28, 2022	0
USD	22	JPY	2,507	February 25, 2022	0
USD	27	JPY	3,164	January 28, 2022	0
USD	29	JPY	3,352	January 28, 2022	0
USD	42	JPY	4,819	January 28, 2022	0
USD	24	JPY	2,795	February 25, 2022	0
USD	58	JPY	6,747	January 28, 2022	0
USD	23	JPY	2,711	February 25, 2022	0
USD	32	JPY	3,651	January 28, 2022	0
USD	18	JPY	2,059	January 28, 2022	0
USD	28	JPY	3,274	January 28, 2022	0
USD	16	JPY	1,855	January 28, 2022	0
USD	10	JPY	1,175	January 28, 2022	0
USD	9	JPY	1,096	February 25, 2022	0
USD	10	JPY	1,233	January 28, 2022	0
USD	2	JPY	247	January 28, 2022	0
USD	18	JPY	2,108	January 28, 2022	0
USD	1	JPY	197	January 28, 2022	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	0	JPY	91	February 25, 2022	0
JPY	491,250	USD	4,275	March 25, 2022	(7)
JPY	491,250	USD	4,316	January 28, 2022	(50)
JPY	491,250	USD	4,328	March 25, 2022	(60)
JPY	491,250	USD	4,327	January 28, 2022	(61)
JPY	491,250	USD	4,337	January 28, 2022	(71)
JPY	982,500	USD	8,622	February 25, 2022	(87)
JPY	982,500	USD	8,622	February 25, 2022	(88)
JPY	982,500	USD	8,653	February 25, 2022	(119)
JPY	982,500	USD	8,660	February 25, 2022	(126)
JPY	982,500	USD	8,664	March 25, 2022	(126)
JPY	982,500	USD	8,673	January 28, 2022	(140)
JPY	982,500	USD	8,700	January 28, 2022	(167)
JPY	982,500	USD	8,710	January 28, 2022	(177)
JPY	2,456,250	USD	21,647	January 28, 2022	(314)
JPY	1,965,000	USD	17,400	January 28, 2022	(334)
JPY	2,947,500	USD	25,959	January 28, 2022	(359)
JPY	2,947,500	USD	25,979	January 28, 2022	(379)
JPY	3,930,000	USD	34,702	February 25, 2022	(561)
JPY	6,877,500	USD	60,626	February 25, 2022	(880)
JPY	9,825,000	USD	86,252	January 28, 2022	(918)
JPY	9,825,000	USD	87,002	January 28, 2022	(1,669)
JPY	9,825,000	USD	87,101	January 28, 2022	(1,768)
JPY	29,475,000	USD	259,591	January 28, 2022	(3,590)
JPY	29,475,000	USD	259,793	January 28, 2022	(3,792)
JPY	39,300,000	USD	347,023	February 25, 2022	(5,614)
JPY	78,600,000	USD	692,871	February 25, 2022	(10,053)
					(257,231)

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。

NCRAM・ローン・トラストーJPY-Nクラス

2021年8月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形	態	ルクセンブルク籍円建て外国投資信託
運	用	方
針		変動利率のシニア・ローンおよびそれらと同様の優先権・担保や利回り特性を有する債券、ならびにその他債券等を主要投資対象とし、資産の保全を図りながら、高い金利収入を得るとともに、着実な資産の成長を目指します。
投	資	対
象		変動利率のシニア・ローンおよびそれらと同様の優先権・担保や利回り特性を有する債券、ならびにその他債券等
投	資	顧
問	会	社
管	理	会
社		社
管	理	事
務	代	行
会	社	
登	録	名
義	書	換
事	務	
受	託	会
社		社
保	管	受
託	銀	行
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。

「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。

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われません。」

運用計算書
2021年8月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	1,049
ローン金利	2,450,552
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	68,232
雑収益	2
収益合計	2,519,835

費用

管理費用	3,589
預託費用	280
取引銀行報酬	66,056
法務報酬	7,806
専門家報酬	37,266
印刷、出版手数料	1,535
契約税	4,974
創業費償却	5,954
雑費用	11,636
費用合計	139,096

純投資損益

2,380,739

投資有価証券売買に係る損益	759,265
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(2,318,472)

当期実現純損益

(1,559,207)

投資有価証券評価差損益	2,873,824
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(210,307)

当期評価差損益

2,663,517
運用の結果による純資産の増減額

3,485,049

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class JPY-N Units(in JPY)	9,554	562,665	5,375,724,393

組入資産明細
2021年8月31日現在
(米ドル)

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
スイス				
普通株式				
--	5,448	TRANSOCEAN LTD	19,340	0.04
			19,340	0.04
		スイス計	19,340	0.04
イギリス				
普通株式				
--	200,650	HIBU GROUP LIMITED	4,494	0.01
			4,494	0.01
		イギリス計	4,494	0.01
アメリカ				
普通株式				
--	5,898	AVAYA HOLDINGS C	120,968	0.24
--	3,417	CALIFORNIA RESOU	114,333	0.23
--	5,754	VISTRA CORP	108,463	0.22
			343,764	0.69
		アメリカ計	343,764	0.69
		取引所に上場されている譲渡可能証券	367,598	0.74
アメリカ				
普通株式				
--	3,218	SYNCREON NEWCO RESTRUCT ADR	246,177	0.49
--	154	RUE21 CLASS A DUMMY	73,920	0.15
--	4,293	SAMSON RESOURCES II CL A DUMMY	2,683	0.01
--	41	SABINE OIL & GAS	164	0.00
--	550	DAVID'S BRIDAL COM	0	0.00
--	1,136	GYMBOREE HOLDING CORP	0	0.00
			322,944	0.65
ライツ				
--	7,754	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	10,429	0.02
			10,429	0.02
普通社債(固定金利債)				
USD	250,000	NATHAN'S FAMO 6.6250% 01/11/25 144A	255,050	0.51
USD	25,000	NEW ENTERPRIS 6.2500% 15/03/26 144A	25,688	0.05
			280,738	0.56
		アメリカ計	614,111	1.23
		その他規制市場で取引される譲渡可能証券	614,111	1.23
アメリカ				
コールワラント				
--	133	CALI RESOU -CW27	978	0.00
			978	0.00

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
普通株式				
--	1,879	ACOSTA HOLDINGS CORP COMM	86,997	0.18
--	4,715	MARK IV DAYCO	35,363	0.07
--	602	DBI INVESTOR INC	0	0.00
--	61,387	CONTECH CONSTRUCTION PROD INC	0	0.00
			122,360	0.25
ライツ				
--	153	DBI INVESTOR INC RTS	0	0.00
			0	0.00
		アメリカ計	123,338	0.25
		その他の譲渡可能証券	123,338	0.25
アメリカ				
バンクローン				
USD	870,917	MAUSER PACK INIT FRN 03/04/24 TL	846,966	1.70
USD	830,630	GRAHAM PACK FRN 08/04/27 TL	825,749	1.66
USD	800,000	PETSMART INIT FRN 11/02/28 TL	800,428	1.61
USD	800,000	AC PRODUCTS INIT FRN 06/05/28 TL	799,428	1.60
USD	800,000	MONEYGRAM INTL FRN 14/07/26 TL	798,665	1.60
USD	800,000	AIR CANADA FRN 11/08/28 TL	798,499	1.60
USD	818,424	CLEAR CHANNEL OUT FRN 09/08/26 TB	798,190	1.60
USD	798,000	SPIN HOLDCO INIT FRN 26/02/28 TL	798,000	1.60
USD	796,000	TRUGREEN 2 FRN 30/10/27 1ST LIEN TL	796,747	1.60
USD	800,000	SRS DIST REF FRN 20/05/28 TL	795,250	1.60
USD	796,000	AMERICAN C FRN 07/10/27 1ST LIEN TL	794,010	1.59
USD	794,000	WHITE CAP INIT CLOS FRN 08/10/27 TL	794,000	1.59
USD	794,000	CHOBANI FRN 20/10/27 1ST LIEN TL	793,835	1.59
USD	798,000	PARK RIVER FRN 31/12/27 1ST LIEN TL	792,728	1.59
USD	796,000	LIFE TIME CLOS DATE FRN 19/12/24 TL	792,219	1.59
USD	790,000	ENTERPRISE DEV AUTH FRN 19/02/28 TB	791,975	1.59
USD	796,000	CP ATLAS INIT FRN 20/11/27 TB	791,821	1.59
USD	780,477	DIGICEL INTL FRN FRN 27/05/24 TB01	751,209	1.51
USD	745,892	CITGO HDGS FRN 01/08/23 TL	736,568	1.48
USD	728,888	CORNERSTONE BDG FRN 12/04/28 TB	726,382	1.46
USD	726,510	WERNER INTL INIT FRN 22/06/24 TL	724,694	1.45
USD	700,621	U TEKNI PL FRN 29/07/28 1ST LIEN TL	700,183	1.40
USD	691,250	ALLIED UNIVERSAL IN FRN 27/06/26 TL	690,926	1.39
USD	679,676	HARBOR 2021 REF FRN 19/10/27 TL01	676,207	1.36
USD	606,081	SPECTACLE GARY HD FRN 17/10/24 TL	657,598	1.32
USD	672,000	DAYCO PRODUCTS FRN 12/05/23 TB	651,840	1.31
USD	637,475	WILSONART FRN 31/12/26 TE01	635,583	1.27
USD	628,875	TACALA INV FRN 26/01/25 1ST LIEN TL	626,124	1.26
USD	659,813	STAPLES 2019 REFIN FRN 09/04/26 TB1	621,049	1.25
USD	594,000	CARNIVAL CORP NEW FRN 26/06/25 TB01	591,030	1.19
USD	592,762	PRAIRIE ECI ACQ INI FRN 07/03/26 TL	571,910	1.15
USD	567,722	ALLEN MEDIA INIT FRN 05/02/27 TL	560,862	1.12
USD	547,476	PANTHER FRN 18/03/26TB1	541,147	1.09
USD	534,474	ZAYO GP HDG INIT \$ FRN 09/03/27 TL	527,003	1.06
USD	532,125	LUCID ENERGY INIT FRN 31/01/25	522,370	1.05
USD	504,744	NORWEST FI FRN 01/05/27 1ST LIEN TB	503,861	1.01
USD	482,343	USS ULTIMA FRN 25/08/24 1ST LIEN TL	482,773	0.97

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	475,000	CHAMPIONX HDG FRN 03/07/27 TL	480,938	0.96
USD	466,335	SURGEY CENTER HDGS FRN 31/08/26 TB	466,335	0.94
USD	459,525	SCIH SALT FRN 16/03/27 1ST LIEN TB1	460,510	0.92
USD	448,875	FRONTIER COMM FRN 08/10/27 TB02	448,314	0.90
USD	446,592	GARDA WORLD INTL FRN 23/10/26 TB2	445,105	0.89
USD	411,527	GRANITE FRN 30/09/26 TB03	411,012	0.82
USD	400,000	CENGAGE LEARN FRN 14/07/26 TB	400,938	0.80
USD	400,000	U GREAT CANADIAN GA FRN 01/11/26 TB	400,500	0.80
USD	400,000	WHEEL PROS FRN 20/04/28 1ST LIEN TL	400,136	0.80
USD	400,000	MAVIS TIRE FRN 30/04/28 1ST LIEN TL	399,812	0.80
USD	398,000	US RADIOLOGY FRN 10/12/27 TL	399,493	0.80
USD	402,090	UFC HOLDINGS FRN 29/04/26 TL	399,218	0.80
USD	400,000	U BALLY'S CORP FRN 06/08/28 TB	399,000	0.80
USD	398,000	MI WINDOWS INITIAL FRN 15/12/27 TL	398,580	0.80
USD	399,000	WATLOW ELEC INIT FRN 02/03/28 TL	398,501	0.80
USD	400,000	NAVITAS INIT FRN 13/12/24 TL	398,000	0.80
USD	400,000	VICTORIA'S FRN 30/06/28 1ST LIEN TL	398,000	0.80
USD	400,000	ASURION N FRN 14/01/29 2ND LIEN TB4	397,583	0.80
USD	397,000	CAESARS RES COL FRN 19/06/25 TB101	397,397	0.80
USD	400,000	MADISON IAQ INIT FRN 21/06/28 TL	397,083	0.80
USD	400,000	U YAHOO FRN 20/07/27 TB2	396,500	0.80
USD	400,000	CQP HOLDCO INIT FRN 28/05/28 TL	396,500	0.80
USD	400,000	U MCGRAW HILL FRN 30/07/28 TL	396,000	0.79
USD	400,000	U YAHOO FRN 20/07/27 TB1	395,500	0.79
USD	399,000	FOUNDATION FRN 04/02/29 1ST LIEN TL	395,224	0.79
USD	398,000	ARCHES BUYER REF FRN 06/12/27 TL	394,518	0.79
USD	399,000	LBM ACQUI FRN 08/12/27 1ST LIEN TL	393,888	0.79
USD	392,714	ALLIANCE LAUNDRY IN FRN 30/09/27 TB	392,504	0.79
USD	400,000	ASURION FRN 31/07/27 1ST LIEN TB9	391,917	0.79
USD	414,534	SMG US MIDCO REF FRN 11/01/25 TL	388,626	0.78
USD	398,000	MIDAS INTER FRN 16/12/25 TL	385,728	0.77
USD	375,000	AMERICAN AIRLINES I FRN 10/03/28 TL	385,647	0.77
USD	387,424	BCP RENAISSANCE FRN 31/10/24 TB	382,743	0.77
USD	404,112	HARLAND CLARKE FR FRN 31/10/23 TL01	380,034	0.76
USD	377,138	NUMERICABLE USD FRN 31/07/25 TB11	370,066	0.74
USD	345,638	DUN BRADSTREET IN FRN 06/02/26 TB02	342,787	0.69
USD	335,602	CONSOLIDATED COMM FRN 02/10/27 TB1	335,461	0.67
USD	387,000	AVSC HOLDINGS B1 FRN 23/02/25 TL08	334,341	0.67
USD	300,000	DELTA AIR LINES INI FRN 16/09/27 TL	317,667	0.64
USD	314,035	WOODFORD EXPR FRN 19/01/25 TL	303,698	0.61
USD	299,250	RENT A CENTER INIT FRN 04/02/28 TL	300,223	0.60
USD	279,043	KRONOS ACQ FRN 22/12/26 TB101	271,283	0.54
USD	272,294	BRAND ENERGY INIT FRN 16/06/24 TL05	268,550	0.54
USD	267,438	NUMERICABLE US IN FRN 14/08/26 TB13	266,339	0.53
USD	263,394	AMENTUM FRN 23/01/27 1ST LIEN TL01	261,419	0.52
USD	292,011	ENVISION HEALTHCARE FRN 10/10/25 TL	255,753	0.51
USD	250,000	ENDURANCE INTL INIT FRN 29/01/28 TL	247,438	0.50
USD	243,890	CONNECT FINCO INT FRN 12/12/26 TL02	243,629	0.49
USD	232,167	LOGMEIN IN FRN 14/08/27 1ST LIEN TL	231,296	0.46
USD	230,755	GOLDEN NUGGET LANDR FRN 04/10/23 TB	229,025	0.46
USD	225,000	ECL ENTERTAINMENT FRN 31/03/28 TB	228,938	0.46
USD	195,408	GOLDEN NUGGET LAND FRN 04/10/23 TB2	193,942	0.39

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	264,553	PEABODY ENERGY FRN 31/03/25 TB	191,007	0.38
USD	250,000	AVSC HOLDI FRN 23/08/25 2ND LIEN TL	186,875	0.37
USD	225,205	BRIGHT BIDCO REFI FRN 30/06/24 TB01	178,679	0.36
USD	169,140	SMG US MIDCO FRN 24/01/27 TL	158,569	0.32
USD	150,000	DIRECTTV FINANCING FRN 22/07/27 TL	149,906	0.30
USD	132,606	AMENTUM FRN 23/01/27 1ST LIEN TL02	131,362	0.26
USD	119,688	TEAM HEALTH FRN 12/01/24 INITL	115,905	0.23
USD	118,957	KRONOS ACQ FRN 22/12/26 TB102	115,648	0.23
USD	116,179	BRAND ENERGY INIT FRN 16/06/24 TL06	114,581	0.23
USD	108,933	MARRIOT OWNERSHIP FRN 29/08/25	106,509	0.21
USD	101,271	BRAND INDUSTRIAL FRN 21/06/24 TL	99,878	0.20
USD	100,000	USS ULTIMA FRN 25/08/25 2ND LIEN TL	99,542	0.20
USD	99,379	U TEKNI PLEX DD FRN 29/07/28 TL	99,317	0.20
USD	96,750	HUB INTERNATIONAL FRN 25/04/25 TL	95,618	0.19
USD	93,467	KAR HLDGS NEW FRN 19/09/26 TB601	91,909	0.18
USD	88,889	U LBM ACQUISITION D FRN 09/12/27 TL	87,750	0.18
USD	82,305	GRANITE FRN 30/09/26 TB04	82,202	0.16
USD	75,000	HELIX ACQU FRN 28/09/25 2ND LIEN TL	71,813	0.14
USD	72,000	AIR METHODS FRN 12/04/24 INIT TL	70,753	0.14
USD	66,333	LOGMEIN FRN 31/08/27 1ST LIEN TL02	66,085	0.13
USD	66,310	CSC HOLDINGS FRN 15/04/27 TB5	65,446	0.13
USD	64,706	NEXSTAR BROADCASTI FRN 19/09/26 TB4	64,342	0.13
USD	49,129	HUB INTL INC FRN 25/04/25 TB3	49,080	0.10
USD	61,173	BRIGHT BIDCO REFI FRN 30/06/24 TB02	48,535	0.10
USD	49,125	SINCLAIR TELE GP FRN 30/09/26 TB201	48,066	0.10
USD	43,919	SPECTACLE HARY DD FRN 23/12/25 TL	47,652	0.10
USD	48,420	ELANCO FRN 01/08/27 TL *	47,547	0.10
USD	91,113	J CREW GROUP FRN 05/03/21 INIT TL02	43,962	0.09
USD	43,270	LIFEPPOINT FRN 16/11/25 1ST LIEN TB	42,902	0.09
USD	49,638	BRIGHT BIDCO REFI FRN 30/06/24 TB03	39,383	0.08
USD	38,542	NASCAR HD INIT FRN 18/10/26 TL	38,318	0.08
USD	32,167	NOURYON FIN BV FRN 01/10/25 TB02	31,781	0.06
USD	25,000	LANDRY'S FIN ACQU FRN 04/10/23 TB	27,000	0.05
USD	24,938	UNITED AIRLINES CLA FRN 21/04/28 TL	24,963	0.05
USD	25,000	WW INTL INIT FRN 01/04/28 TL	24,865	0.05
USD	24,938	PODS FRN 17/03/28 TL	24,813	0.05
USD	23,881	KEANE GRP HD FRN 18/05/25 TL	23,164	0.05
USD	45,443	J CREW GROUP FRN 05/03/21 INIT TL01	21,926	0.04
USD	21,036	HERTZ CORP INIT FRN 14/06/28 TB	20,930	0.04
USD	15,585	DEALER TIRE FRN 19/12/25 TB1	15,539	0.03
USD	24,563	DIAMOND SPORTS FRN 24/08/26 TL	15,198	0.03
USD	28,608	J CREW GROUP FRN 05/03/21 INIT TL04	13,803	0.03
USD	9,040	DEALER TIRE FRN 19/12/25 TB102	9,014	0.02
USD	7,750	NOURYON FIN BV FRN 01/10/25 TB01	7,657	0.02
USD	3,964	HERTZ CORP INIT FRN 14/06/28 TC	3,945	0.01
USD	5,726	MCDERMOTT TECH FRN 30/06/24 TL11	3,435	0.01
USD	2,564	BRAND INDUS INIT FRN 21/06/24 TL10	2,529	0.01
USD	2,088	CLEAR CHANNEL OUT FRN 09/08/26 TB07	2,036	0.00
USD	2,000	CP ATLAS INIT FRN 20/11/27 TB02	1,990	0.00
USD	1,000	ALLIANCE LAUNDRY IN FRN 30/09/27 TB	999	0.00
USD	1,000	FOUNDATI FRN 29/01/28 1ST LIEN TL02	991	0.00
USD	250	HUB INTERNATIONAL I FRN 25/04/25 TL	247	0.00

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	124	HUB INTL INC FRN 25/04/25 TB302	124	0.00
USD	0	STARS GROUP HOLDG FRN 10/07/25 TL01	0	0.00
USD	1,634	PARAGON OFFS FRN 11/07 FRN 16/07/21	0	0.00
USD	41,604	SPORTS AUTHORITY FRN 16/11/17 TLB01 *	0	0.00
			<u>48,007,558</u>	<u>96.29</u>
		アメリカ計	<u>48,007,558</u>	<u>96.29</u>
		シニアローン	<u>48,007,558</u>	<u>96.29</u>
		組入資産合計	<u>49,112,605</u>	<u>98.51</u>

(1) 額面は発行通貨建て表示

* 債務不履行有価証券

外国為替先渡し契約

(2021年8月31日現在)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	5,375,887,838	USD	48,795,093	September 15, 2021	139,113
JPY	93,115,467	USD	845,177	September 15, 2021	2,410
JPY	992,056	USD	9,011	September 15, 2021	19
JPY	494,133	USD	4,500	September 15, 2021	(3)
					<u>141,539</u>

野村ハイインカムREITマザーファンド

運用報告書

第3期（決算日2022年1月17日）

作成対象期間（2021年1月16日～2022年1月17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	高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。 世界各国（新興国を含みます。）の不動産関連有価証券 [※] を主要投資対象とします。 ※ファンドにおいて不動産関連有価証券とは、世界の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。）および不動産ローン担保証券等に投資するモーゲージREIT等（以上を総称して「REIT」といいます。）、不動産に関連する株式および上場投資信託証券（ETF（REITを除きます。以下同じ。））をいいます。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。ただし、代替ヘッジによっても為替変動リスクの低減の効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行わない場合があります。
主な投資対象	世界各国（新興国を含みます。）の不動産関連有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券（REITおよび上場投資信託証券（ETF）を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	投 資 信 託 証券 率	純 資 産 額
		期騰落中率		
(設定日)	円	%	%	百万円
2019年 1 月11日	10, 000	－	－	500
1 期(2020年 1 月15日)	12, 312	23. 1	92. 2	4, 748
2 期(2021年 1 月15日)	9, 587	△22. 1	92. 1	3, 221
3 期(2022年 1 月17日)	12, 329	28. 6	93. 8	4, 674

*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	投 資 信 託 証券 率
		騰落率	
(期 首)	円	%	%
2021年 1 月15日	9, 587	－	92. 1
1 月末	9, 730	1. 5	93. 6
2 月末	10, 123	5. 6	94. 7
3 月末	10, 512	9. 6	96. 3
4 月末	11, 175	16. 6	95. 0
5 月末	11, 301	17. 9	95. 4
6 月末	11, 537	20. 3	94. 8
7 月末	11, 814	23. 2	92. 9
8 月末	11, 923	24. 4	93. 6
9 月末	11, 624	21. 2	94. 6
10月末	12, 162	26. 9	94. 8
11月末	11, 767	22. 7	93. 0
12月末	12, 345	28. 8	93. 7
(期 末)			
2022年 1 月17日	12, 329	28. 6	93. 8

*騰落率は期首比です。

◎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

基準価額は、期首9,587円から期末12,329円となりました。

- ・ 投資しているREIT（不動産投資信託）をはじめとする不動産関連有価証券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 投資しているREITをはじめとする不動産関連有価証券からのインカムゲイン（配当収入）

○当ファンドのポートフォリオ

REIT、不動産に関連する株式および上場投資信託証券の組入比率は高位を維持しました。また、組入外貨建資産については、為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含む。）により為替変動リスクの低減を図りました。

なお、REITおよび株式への投資にあたっては、アメリカン・センチュリー・インベストメント・マネジメント・インク（American Century Investment Management, Inc.）から助言を受け、世界各投資対象地域の経済、為替相場、不動産市場の見通しに基づくトップダウン・アプローチによる各投資対象地域への配分と、配当水準、配当性向、配当成長を評価するための精緻なボトムアップ・アプローチによる個別銘柄選定を組み合わせることでポートフォリオを構築しました。

○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

世界各国（新興国を含みます。）の不動産関連有価証券を主要投資対象とし、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。

REITの組入比率は、原則として高位を維持するとともに、組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

なお、REITおよび株式への投資にあたっては、アメリカン・センチュリー・インベストメント・マネジメント・インク（American Century Investment Management, Inc.）から助言を受け、世界各投資対象地域の経済、為替相場、不動産市場の見通しに基づくトップダウン・アプローチによる各投資対象地域への配分と、配当水準、配当性向、配当成長を評価するための精緻なボトムアップ・アプローチによる個別銘柄選定を組み合わせるポートフォリオを構築します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021 年 1 月 16 日～2022 年 1 月 17 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 15 (1) (14)	% 0.135 (0.009) (0.126)	(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) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	1 (1)	0.009 (0.009)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	8 (6) (2)	0.067 (0.049) (0.018)	(c) 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	24	0.211	
期中の平均基準価額は、11,334円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2021 年 1 月 16 日～2022 年 1 月 17 日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	メキシコ	百株 7,073	千メキシコペソ 27,715	百株 5,643	千メキシコペソ 22,342

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AFC GAMMA INC	119,100	2,426	—	—
	AGNC INVESTMENT CORP	31,600	529	167,500	2,821
	BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	3,700	111	31,700	990
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	66,600	1,459	55,700	1,236
	CHIMERA INVESTMENT CORP 8% PERP	8,210	209	37,385	948
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	89,500	1,507	89,500	1,704
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	7,500	360	33,200	1,574
	CROWN CASTLE INTL CORP	4,800	795	11,499	2,037
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	54,800	1,254	15,900	456
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	28,100	1,281	20,900	983
	IRON MOUNTAIN INC	79,500	3,060	44,800	1,980
	KKR REAL ESTATE FINANCE TRUS	146,700	2,987	27,300	583
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	34,600	1,222	47,100	1,815
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	158,800	3,460	59,000	1,216
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	21,100	873	21,100	954
	NETSTREIT CORP	109,900	2,331	129,900	2,935
	NEW RESIDENTIAL INVESTMENT	288,000	3,038	169,000	1,771
	ORION OFFICE REIT INC	— (2,520)	— (—)	2,520	44
	PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT TRUST	45,500	892	152,800	2,899
	QTS REALTY TRUST INC CL A	5,800	365	27,700	2,048
	RAYONIER INC	7,900	274	56,600	1,993
	REALTY INCOME CORP	31,900	2,191	6,100	429
	SL GREEN REALTY CORP	33,800	2,696	9,200	667
	SIMON PROPERTY GROUP INC	12,700	1,756	300	46
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	42,700	1,999	23,500	1,114
	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	53,400	1,328	43,500	1,075
	STORE CAPITAL CORP	—	—	27,900	874
	UDR INC	17,900	889	22,500	1,104
	VICI PROPERTIES INC	83,800	2,499	97,200	2,875
	WP CAREY INC	12,700	959	6,300	494
	WELLTOWER INC	17,100	1,319	8,100	679
	小計	1,617,710 (2,520)	44,083 (—)	1,445,704	40,358
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	267,100	3,994	52,100	828
	小計	267,100	3,994	52,100	828

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	28,650 (-)	591 (△ 58)	19,745	429
	小 計	28,650 (-)	591 (△ 58)	19,745	429
	ユ ー ロ 計	28,650 (-)	591 (△ 58)	19,745	429
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	68,000 (-)	181 (△0.06663)	744,200	2,056
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	225,800 (-)	462 (△ 3)	730,900	1,397
	小 計	293,800 (-)	643 (△ 3)	1,475,100	3,453
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	STOCKLAND TRUST GROUP	77,793	359	711,698	3,184
	小 計	77,793	359	711,698	3,184
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	1,091,700	49,178	1,091,700	55,293
	小 計	1,091,700	49,178	1,091,700	55,293

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
*（ ）内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、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。

○株式売買比率

(2021年1月16日～2022年1月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	273,522千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	210,259千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.30

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年1月16日～2022年1月17日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年 1 月17日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ)		百株	百株	千メキシコペソ	千円	不動産管理・開発
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB		9,075	10,505	40,223	226,603	
合 計		9,075	10,505	40,223	226,603	
株 数 ・ 金 額						
銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<4.8%>	

* 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。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・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。

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AFC GAMMA INC		—	119,100	2,441	279,166	6.0
AGNC INVESTMENT CORP		135,900	—	—	—	—
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A		28,000	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		56,500	67,400	1,787	204,376	4.4
CHIMERA INVESTMENT CORP 8% PERP		29,175	—	—	—	—
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I		25,700	—	—	—	—
CROWN CASTLE INTL CORP		6,699	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY		—	38,900	1,073	122,759	2.6
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		40,038	47,238	2,108	241,109	5.2
IRON MOUNTAIN INC		—	34,700	1,553	177,629	3.8
KKR REAL ESTATE FINANCE TRUS		—	119,400	2,648	302,805	6.5
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A		42,100	29,600	1,143	130,707	2.8
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC		—	99,800	2,408	275,350	5.9
NETSTREIT CORP		99,600	79,600	1,851	211,700	4.5
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT		—	119,000	1,325	151,575	3.2
PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT TRUST		107,300	—	—	—	—
QTS REALTY TRUST INC CL A		21,900	—	—	—	—
RAYONIER INC		48,700	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP		—	25,800	1,844	210,922	4.5
SL GREEN REALTY CORP		—	24,600	2,003	229,043	4.9
SIMON PROPERTY GROUP INC		—	12,400	1,930	220,753	4.7
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		23,800	43,000	2,133	243,913	5.2
STARWOOD PROPERTY TRUST INC		42,500	52,400	1,328	151,942	3.3
STORE CAPITAL CORP		27,900	—	—	—	—
UDR INC		37,400	32,800	1,921	219,695	4.7
VICI PROPERTIES INC		49,900	36,500	1,041	119,109	2.5
WP CAREY INC		13,500	19,900	1,575	180,117	3.9
WELLTOWER INC		16,000	25,000	2,187	250,147	5.4
小 計	口 数 ・ 金 額	852,612	1,027,138	34,308	3,922,828	
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	19	—	<83.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT		—	215,000	3,495	318,791	6.8
小 計	口 数 ・ 金 額	—	215,000	3,495	318,791	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<6.8%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		40,226	49,131	1,105	144,269	3.1
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	40,226	49,131	1,105	144,269	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.1%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		676,200	—	—	—	—
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		505,100	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	1,181,300	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)		口	千豪ドル	千円	%	
STOCKLAND TRUST GROUP		633,905	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	633,905	—	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	< — % >		
合 計	口 数 ・ 金 額	2,708,043	1,291,269	4,385,889		
	銘 柄 数 < 比 率 >	23	21	< 93.8 % >		

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2022年 1 月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 226,603	% 4.7
投資証券	4,385,889	91.1
コール・ローン等、その他	200,008	4.2
投資信託財産総額	4,812,500	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産（4,696,030千円）の投資信託財産総額（4,812,500千円）に対する比率は97.6%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 米ドル＝114.34円、1 カナダドル＝91.19 円、1 ユーロ＝130.45円、1 メキシコペソ＝5.6336円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月17日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	9,344,673,289
コール・ローン等	86,032,244
株式(評価額)	226,603,926
投資証券(評価額)	4,385,889,619
未収入金	4,633,814,526
未収配当金	12,332,974
(B) 負債	4,670,108,223
未払金	4,639,408,191
未払解約金	30,700,000
未払利息	32
(C) 純資産総額(A－B)	4,674,565,066
元本	3,791,597,023
次期繰越損益金	882,968,043
(D) 受益権総口数	3,791,597,023口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,329円

(注) 期首元本額は3,359,937,548円、期中追加設定元本額は2,033,259,886円、期中一部解約元本額は1,601,600,411円、1口当たり純資産額は1.2329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

- ・野村ターゲットインカムファンド(年3%目標分配型) 2,861,428,984円
- ・野村ACIハイインカムREITファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型 602,392,676円
- ・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 260,494,085円
- ・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 67,281,278円

○損益の状況 (2021年1月16日～2022年1月17日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	207,599,378
受取配当金	207,615,965
受取利息	936
支払利息	△ 17,523
(B) 有価証券売買損益	850,977,256
売買益	1,373,406,663
売買損	△ 522,429,407
(C) 保管費用等	△ 2,908,038
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,055,668,596
(E) 前期繰越損益金	△ 138,741,078
(F) 追加信託差損益金	197,440,114
(G) 解約差損益金	△ 231,399,589
(H) 計(D＋E＋F＋G)	882,968,043
次期繰越損益金(H)	882,968,043

* 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(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。

* 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。

ノムラオールウェザー・ ファクターアロケーション戦略マザーファンド

運用報告書

第5期（決算日2022年7月15日）

作成対象期間（2021年7月16日～2022年7月15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	内外の公社債、短期有価証券および上場投資信託証券を主要投資対象とし、世界各国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および外国為替予約取引等を主要取引対象とし、信託財産の成長を目標に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	内外の公社債、短期有価証券および上場投資信託証券を主要投資対象とし、世界各国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および外国為替予約取引等を主要取引対象とします。
主な投資制限	株式への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。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率					
(設定日) 2018年1月26日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 2,593
1期(2018年7月17日)	9,517	△ 4.8	—	△31.4	62.6	85.1	4,019
2期(2019年7月16日)	10,728	12.7	—	6.5	57.8	107.1	3,948
3期(2020年7月15日)	11,202	4.4	—	17.8	49.5	19.2	8,826
4期(2021年7月15日)	10,729	△ 4.2	—	△35.9	53.3	53.8	6,552
5期(2022年7月15日)	9,449	△11.9	—	△50.2	54.7	162.0	5,594

*株式先物比率、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、ベンチマーク等を設けておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率				
(期 首) 2021年7月15日	円 10,729	% —	% —	% △35.9	% 53.3	% 53.8
7月末	10,717	△ 0.1	—	△50.4	55.1	75.2
8月末	10,747	0.2	—	△47.9	54.2	43.6
9月末	10,544	△ 1.7	—	△50.0	59.1	△ 24.7
10月末	10,322	△ 3.8	—	△49.7	51.2	14.4
11月末	10,539	△ 1.8	—	△46.9	64.8	13.8
12月末	10,458	△ 2.5	—	△50.4	61.5	△ 11.4
2022年1月末	10,336	△ 3.7	—	△47.9	60.8	3.7
2月末	10,113	△ 5.7	—	△46.7	61.8	53.5
3月末	9,433	△12.1	—	△56.8	63.8	130.7
4月末	9,420	△12.2	—	△55.5	53.4	166.5
5月末	9,324	△13.1	—	△53.7	52.7	166.0
6月末	9,035	△15.8	—	△50.0	53.6	148.4
(期 末) 2022年7月15日	9,449	△11.9	—	△50.2	54.7	162.0

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率、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

当作成期間における基準価額の騰落率は、－11.9%となりました。世界的に長期金利が上昇（債券価格は下落）する中で、債券を買い持ちとしていたことが基準価額下落の主な要因となりました。

ファンドの基準価額変動の主な要因を以下に記します。

- （債券）先進国国債を買い持ちとしたことがマイナスに影響しました。債券全体で、基準価額を17%ポイント押し下げました。
- （株式）株式を売り持ちとしたことがプラス寄与となりました。株式全体で、基準価額を2%ポイント押し上げました。
- （為替）米ドルを他通貨に対して買い持ちしたことがプラス寄与となりました。為替全体で、基準価額を3%押し上げました。

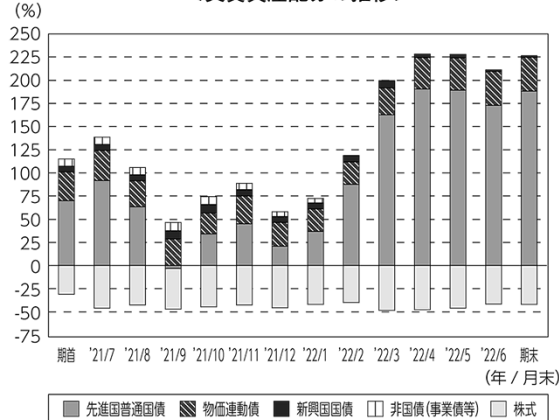
○当ファンドのポートフォリオ

当作成期間では、主に先進国国債を中心とした債券の買い持ちを行ないました。当作成期首においては6年程度としていた債券デュレーション※を徐々に長期化し、当作成期末時点においては17年弱としました。これは、市場で世界景気への減速懸念が高まることを想定した戦略を徐々に強めたこと、さらに金融政策に対する市場の期待が引き締めのから緩和的に変化することを想定した戦略をとったためです。

株式においては、当作成期間を通じて30%から50%の売り持ちを維持しました。世界景気の減速や金融政策が引き締めのになることを嫌って株価が下落することを想定したためです。

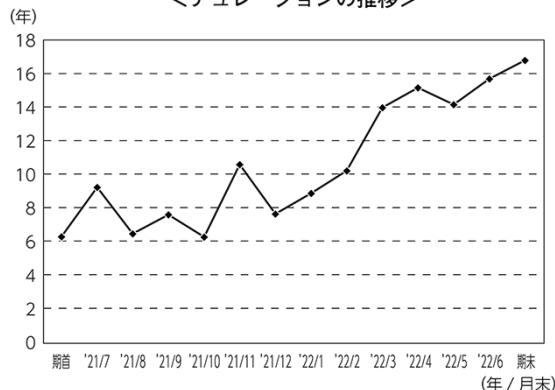
※デュレーションとは、金利がある一定の割合で変動した場合、債券の価格がどの程度変化するかを示す指標です。この値が大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動率が大きくなります。

＜実質資産配分の推移＞

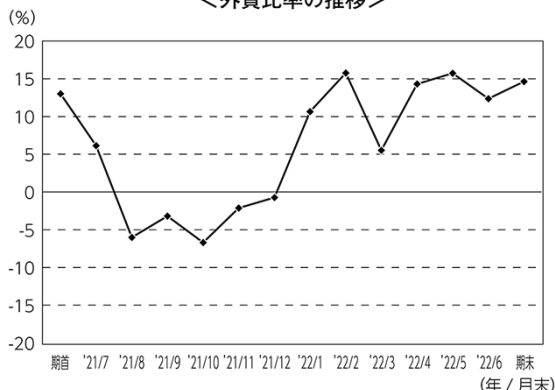


※株式には上場投資信託証券を含む。

＜デュレーションの推移＞



＜外貨比率の推移＞

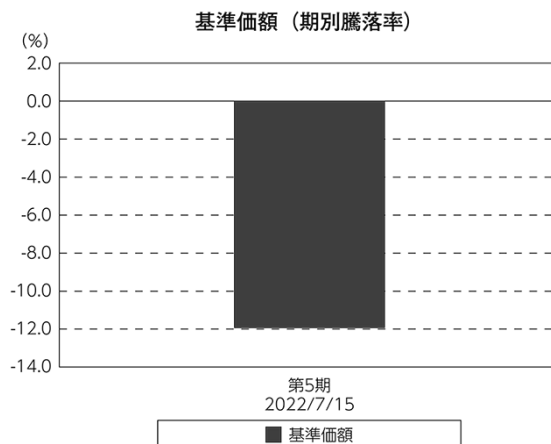


(注) 図は期首、当作成期末（または月末）の資産・地域別配分です。
 (注) 現物、先物（または為替予約）を合わせた実質的な組入比率を表しています。

○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、ベンチマーク等を設けておりません。

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

多くの先進国において企業や消費者の景況判断の悪化や生産活動の減速・縮小が確認されるなど、2020年年央から急激に回復した世界経済は早くも下降局面に転じたとみられ、今後についても次の二点を背景に、こうした傾向がより鮮明になっていくと判断しています。

一点目は、各国中央銀行の金融政策です。家計や企業にとって悪材料となっているインフレ率を抑制したい各国中央銀行は、2020年に執られた緊急対応としての金融緩和政策の修正にとどまらず、経済活動の急激な減速が確認されない限り、引き締めの金融政策を指向する可能性が高いと考えられます。

こうした中央銀行の引き締めの政策は、2021年終盤からの金利上昇を通じて住宅・設備投資や消費活動に負の影響を与えるばかりか、リスク資産価格の調整を通じて逆資産効果を招く危険もはらんでいると考えています。

二点目は、金融政策に変化をもたらしたインフレ率の高位滞留そのものです。実質賃金の目減りを通じた消費活動の鈍化や、費用増加、物価動向の不確実性を背景とする民間設備投資の減速は、インフレ率上昇が急速だった分、これから顕在化する可能性を否定できず、インフレ率が沈静化しても家計や企業の需要回復には相応の時間を要する可能性が決して低くはないと考えられます。

2022年年初からの主要国における株式市場の下落を、「上述した世界経済の減速を織り込んだものであるため、今後の下落余地は限られる」と捉えることも可能です。しかし、株式市場の下落は主に金利上昇に伴う価格調整によるものに過ぎず、今後世界経済の減速が明らかになる場合は追加的な下落が生じる可能性が低くはないと考えています。

とりわけ、グローバル株式市場の中でも、日本の株式市場は他の地域に劣後する可能性が高いと判断しています。米欧との金融政策の相違や通貨安などを背景に、2022年度の日本の株式市場はこれまで相対的な優位性を示していたものの、米欧先進各国や中国における実体経済の減速を受け、その優位性が縮小に転じる可能性が高いと考えています。

一方、リスク資産のなかでも、金属やエネルギーなどの商品に関しては中立的な見方をしています。東欧の地政学的リスクの台頭や、長引く新型コロナウイルス感染抑制策としての中国の主要都市のロックダウン（都市封鎖）を背景とする世界的なサプライチェーン（供給網）の混乱という問題が、経済減速による需要面の影響を一部相殺すると考えるからです。

他方、今後の債券市場に関しては、前述の通り、世界経済の減速が好材料となることを想定しています。しかし、欧州の債券市場については弱気な見方をしています。他の地域に比べて沈静化の兆しがないインフレへの対応を余儀なくされることにより、ECB（欧州中央銀行）が市場の想定以上に引き締め的な金融政策を推し進める可能性が高いと考えるからです。

引き続き、当ファンドを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

(2021年7月16日～2022年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 19	% 0.185	(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
(投 資 信 託 証 券)	(2)	(0.024)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(16)	(0.161)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	6	0.061	(c) 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)	(0.006)	
(そ の 他)	(6)	(0.055)	
合 計	25	0.246	
期中の平均基準価額は、10,082円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年7月16日～2022年7月15日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
国内	国債証券		千円 500,023	千円 500,244
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 11,822	千米ドル 14,413 (133)
	カナダ	国債証券	千カナダドル 5,930	千カナダドル 2,195
	イギリス	国債証券	千英ポンド 219	千英ポンド 2,518
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ —	千ノルウェークローネ 4,174
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	フランス	国債証券	1,035	2,730
	スペイン	国債証券	3,432	4,369
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 4,296	千ズロチ —

*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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	228,000	493,719	331,400	716,872
	アメリカ		千米ドル		千米ドル
外国	INVESCO DB AGRICULTURE FUND	18,000	407	9,000	187
	ISHARES GOLD TRUST	60,000	2,092	89,600	3,162
	ISHARES MSCI EMERGING MARKET ASIA	5,700	441	5,700	419
	ISHARES US REAL ESTATE ETF	1,600	172	1,600	172
	ISHARES MBS ETF	—	—	42,000	4,427
	ISHARES S&P GSCI COMMODITY I	44,000	1,050	28,400	612
	SPDR PORTFOLIO TIPS ETF	161,000	4,810	20,000	563
	UNITED STATES OIL FUND LP	11,000	792	8,000	649
	VANGUARD CONSUMER STAPLE ETF	6,300	1,209	9,200	1,718
	VANGUARD ENERGY ETF	10,600	1,027	9,600	711
	VANGUARD FINANCIALS ETF	7,800	731	10,600	1,049
	VANGUARD HEALTH CARE ETF	5,100	1,274	2,100	510
	VANGUARD INDUSTRIALS ETF	—	—	3,000	585
	VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY ETF	1,900	786	2,700	1,030
	VANGUARD MATERIALS ETF	1,800	337	2,000	372
	VANGUARD UTILITIES ETF	16,200	2,406	7,700	1,137
小 計		351,000	17,541	251,200	17,309

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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
国内	株式先物取引	百万円 531	百万円 658	百万円 1,108	百万円 995
	債券先物取引	—	—	12,312	12,811
外国	株式先物取引	6,741	8,095	27,332	28,843
	債券先物取引	71,312	77,954	54,223	64,514

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2021年7月16日～2022年7月15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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 2,602	百万円 —	% —	百万円 2,778	百万円 38	% 1.4

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	11,075千円
うち利害関係人への支払額 (B)	19千円
(B) / (A)	0.2%

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証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2022年7月15日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期		未		残存期間別組入比率		
		評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
アメリカ	千米ドル 18,350	千米ドル 17,707	千円 2,460,245	% 44.0	% —	% 19.8	% 24.1	% —
カナダ	千カナダドル 3,600	千カナダドル 3,142	332,751	5.9	—	5.9	—	—
イギリス	千英ポンド 250	千英ポンド 225	37,031	0.7	—	0.7	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
スペイン	1,050	967	134,682	2.4	—	2.4	—	—
ポーランド	千ズロチ 4,200	千ズロチ 3,364	97,228	1.7	—	1.7	—	—
合 計	—	—	3,061,940	54.7	—	30.6	24.1	—

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	TSY INFL IX N/B	0.375	3,150	3,860	536,337	2025/7/15
		TSY INFL IX N/B I/L	0.125	5,200	5,857	813,819	2024/10/15
		TSY INFL IX N/B I/L	0.125	300	325	45,239	2030/1/15
		TSY INFL IX N/B I/L	0.125	800	830	115,398	2031/7/15
		US TREASURY N/B	1.75	8,900	6,833	949,450	2041/8/15
小計						2,460,245	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	3,600	3,142	332,751	2031/6/1
小計						332,751	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	1.75	250	225	37,031	2037/9/7
小計						37,031	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
	スペイン	国債証券	1.85	1,050	967	134,682	2035/7/30
小計						134,682	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	4,200	3,364	97,228	2027/7/25
小計						97,228	
合 計						3,061,940	

* 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。

国内投資信託証券

2022年7月15日現在の組入れはございません。

銘柄		期首(前期末)	
		口	数
NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信			口
			103,400
合 計		口	数
		口	103,400
	銘柄		数
			1

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
INVESCO DB AGRICULTURE FUND	—	9,000	175	24,408	0.4
ISHARES GOLD TRUST	45,400	15,800	512	71,235	1.3
ISHARES MBS ETF	42,000	—	—	—	—
ISHARES S&P GSCI COMMODITY I	10,400	26,000	562	78,100	1.4
SPDR PORTFOLIO TIPS ETF	—	141,000	3,884	539,719	9.6
UNITED STATES OIL FUND LP	—	3,000	218	30,365	0.5
VANGUARD CONSUMER STAPLE ETF	6,600	3,700	690	95,932	1.7
VANGUARD ENERGY ETF	6,000	7,000	656	91,198	1.6
VANGUARD FINANCIALS ETF	2,800	—	—	—	—
VANGUARD HEALTH CARE ETF	—	3,000	704	97,919	1.8
VANGUARD INDUSTRIALS ETF	3,000	—	—	—	—
VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY ETF	800	—	—	—	—
VANGUARD MATERIALS ETF	200	—	—	—	—
VANGUARD UTILITIES ETF	—	8,500	1,285	178,612	3.2
合 計	口 数 ・ 金 額	117,200	8,690	1,207,493	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	—	<21.6%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国 内	株式先物取引	T O P I X	百万円 —	百万円 132
		日経225	107	—
	債券先物取引	10年国債標準物	—	3,582
外	株式先物取引	AEX	—	127
		CAC40	—	65
		CAN60	—	70
		DJIAVMN	106	—
		ERSL2	—	201
		EURO50	—	75
		FT100	—	92
		FTSE/MIB	—	14
		HANGSENG	—	201
		IBEX	—	108
		MSCIN	—	921
		MSCIS	—	94
		MSTWN	—	154
		NASDAQMN	—	163
		SPI200	—	245
		SPEMINI	—	289
		SWISSMKT	—	30
		CBOEVIX	18	—
		XAF	—	52
国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	116	—
		TNOTE (5YEAR)	4,201	—
		AU03YR	—	870
		AU10YR	910	—
		BOBL	—	873
		BTP	428	—
		BTS	226	—
		BUNDS	63	—
		BUXL	96	—
		CANADA	198	—
		GILTS	132	—
		OAT10Y	354	—
		SCHATZ	—	731
		TBOND	1,648	—
		TNOTE (10YEAR)	6,272	—
		T-ULTRA	473	—

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,061,940	49.2
投資信託受益証券	1,207,493	19.4
コール・ローン等、その他	1,949,784	31.4
投資信託財産総額	6,219,217	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(5,617,887千円)の投資信託財産総額(6,219,217千円)に対する比率は90.3%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=138.94円、1カナダドル=105.89円、1英ポンド=164.25円、1スイスフラン=141.39円、1スウェーデンクローナ=13.13円、1ノルウェークローネ=13.58円、1ユーロ=139.18円、1ズロチ=28.901円、1香港ドル=17.70円、1シンガポールドル=98.98円、1豪ドル=93.74円、1メキシコペソ=6.6764円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,870,360,416
コール・ローン等	478,740,928
公社債(評価額)	3,061,940,668
投資信託受益証券(評価額)	1,207,493,777
未収入金	4,876,108,916
未収利息	11,362,376
前払費用	4,047,568
差入委託証拠金	1,230,666,183
(B) 負債	5,276,190,330
未払金	5,167,190,285
未払解約金	109,000,000
未払利息	45
(C) 純資産総額(A-B)	5,594,170,086
元本	5,920,126,783
次期繰越損益金	△ 325,956,697
(D) 受益権総口数	5,920,126,783口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,449円

(注) 期首元本額は6,106,638,728円、期中追加設定元本額は1,960,174,917円、期中一部解約元本額は2,146,686,862円、1口当たり純資産額は0.9449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
・野村ターゲットインカムファンド(年3%目標分配型) 5,316,122,920円
・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 482,362,542円
・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 121,641,321円

○損益の状況 (2021年7月16日～2022年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	72,775,169
受取配当金	26,665,937
受取利息	46,031,613
その他収益金	214,673
支払利息	△ 137,054
(B) 有価証券売買損益	△ 185,122,332
売買益	1,574,225,357
売買損	△1,759,347,689
(C) 先物取引等取引損益	△ 639,960,245
取引益	1,856,965,838
取引損	△2,496,926,083
(D) 保管費用等	△ 3,824,990
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 756,132,398
(F) 前期繰越損益金	445,463,756
(G) 追加信託差損益金	△ 5,174,917
(H) 解約差損益金	△ 10,113,138
(I) 計(E+F+G+H)	△ 325,956,697
次期繰越損益金(I)	△ 325,956,697

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。