

# ノムラファンドマスタートーズ世界債券 Aコース<為替ヘッジ付き>

## 運用報告書(全体版)

第228期(決算日2023年8月21日) 第229期(決算日2023年9月20日) 第230期(決算日2023年10月20日)  
第231期(決算日2023年11月20日) 第232期(決算日2023年12月20日) 第233期(決算日2024年1月22日)

作成対象期間(2023年7月21日~2024年1月22日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 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



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30期の運用実績

| 決算期               | 基準価額<br>(分配落) | 税 達 分 配 金 |      | 期 騰 落 率 | ベンチマーク<br>期 騰 落 率 | 投資信託<br>証 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|---------------|-----------|------|---------|-------------------|-------------------|---------|
|                   |               | 円         | 円    |         |                   |                   |         |
| 204期(2021年8月20日)  | 9,873         | 30        | 0.1  | 199.54  | 0.4               | 99.2              | 958     |
| 205期(2021年9月21日)  | 9,858         | 30        | 0.2  | 199.81  | 0.1               | 99.0              | 947     |
| 206期(2021年10月20日) | 9,663         | 30        | △1.7 | 196.54  | △1.6              | 98.9              | 920     |
| 207期(2021年11月22日) | 9,623         | 30        | △0.1 | 196.77  | 0.1               | 98.8              | 916     |
| 208期(2021年12月20日) | 9,602         | 30        | 0.1  | 197.37  | 0.3               | 98.9              | 915     |
| 209期(2022年1月20日)  | 9,384         | 30        | △2.0 | 193.50  | △2.0              | 99.2              | 892     |
| 210期(2022年2月21日)  | 9,166         | 30        | △2.0 | 189.75  | △1.9              | 97.4              | 869     |
| 211期(2022年3月22日)  | 8,881         | 30        | △2.8 | 184.75  | △2.6              | 98.8              | 812     |
| 212期(2022年4月20日)  | 8,609         | 30        | △2.7 | 179.74  | △2.7              | 99.1              | 779     |
| 213期(2022年5月20日)  | 8,312         | 30        | △3.1 | 174.09  | △3.1              | 98.8              | 751     |
| 214期(2022年6月20日)  | 7,963         | 30        | △3.8 | 167.69  | △3.7              | 99.1              | 718     |
| 215期(2022年7月20日)  | 7,935         | 30        | 0.0  | 169.15  | 0.9               | 98.7              | 715     |
| 216期(2022年8月22日)  | 8,125         | 30        | 2.8  | 173.53  | 2.6               | 98.8              | 729     |
| 217期(2022年9月20日)  | 7,821         | 30        | △3.4 | 167.25  | △3.6              | 98.8              | 707     |
| 218期(2022年10月20日) | 7,432         | 30        | △4.6 | 160.29  | △4.2              | 98.3              | 673     |
| 219期(2022年11月21日) | 7,696         | 20        | 3.8  | 165.38  | 3.2               | 98.8              | 695     |
| 220期(2022年12月20日) | 7,752         | 20        | 1.0  | 167.25  | 1.1               | 98.9              | 700     |
| 221期(2023年1月20日)  | 7,856         | 20        | 1.6  | 170.19  | 1.8               | 98.9              | 705     |
| 222期(2023年2月20日)  | 7,668         | 20        | △2.1 | 166.36  | △2.2              | 98.9              | 679     |
| 223期(2023年3月20日)  | 7,635         | 20        | △0.2 | 166.32  | △0.0              | 99.0              | 674     |
| 224期(2023年4月20日)  | 7,624         | 20        | 0.1  | 166.87  | 0.3               | 98.9              | 673     |
| 225期(2023年5月22日)  | 7,556         | 20        | △0.6 | 165.63  | △0.7              | 99.1              | 667     |
| 226期(2023年6月20日)  | 7,561         | 20        | 0.3  | 166.02  | 0.2               | 99.2              | 667     |
| 227期(2023年7月20日)  | 7,601         | 20        | 0.8  | 167.15  | 0.7               | 99.2              | 669     |
| 228期(2023年8月21日)  | 7,415         | 20        | △2.2 | 163.69  | △2.1              | 99.2              | 651     |
| 229期(2023年9月20日)  | 7,405         | 20        | 0.1  | 163.97  | 0.2               | 99.1              | 643     |
| 230期(2023年10月20日) | 7,148         | 20        | △3.2 | 159.35  | △2.8              | 98.9              | 619     |
| 231期(2023年11月20日) | 7,340         | 20        | 3.0  | 163.79  | 2.8               | 99.1              | 636     |
| 232期(2023年12月20日) | 7,593         | 20        | 3.7  | 169.70  | 3.6               | 99.0              | 658     |
| 233期(2024年1月22日)  | 7,475         | 20        | △1.3 | 167.86  | △1.1              | 99.0              | 646     |

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

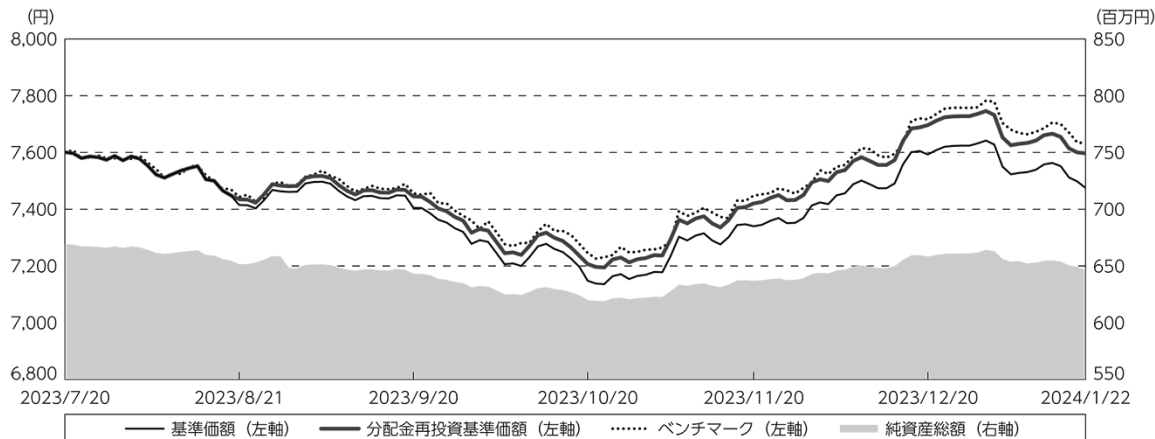
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期   | 年 月 日                | 基準 価 額     |        | ベンチ マ ー ク |        | 投資信託<br>組入比 | 債券<br>率   |
|-------|----------------------|------------|--------|-----------|--------|-------------|-----------|
|       |                      | 騰 落 率      | 騰 落 率  | 騰 落 率     | 騰 落 率  |             |           |
| 第228期 | (期 首)<br>2023年 7月20日 | 円<br>7,601 | %<br>- | 167.15    | %<br>- |             | %<br>99.2 |
|       | 7月末                  | 7,572      | △0.4   | 166.66    | △0.3   |             | 99.3      |
|       | (期 末)<br>2023年 8月21日 | 7,435      | △2.2   | 163.69    | △2.1   |             | 99.2      |
| 第229期 | (期 首)<br>2023年 8月21日 | 7,415      | -      | 163.69    | -      |             | 99.2      |
|       | 8月末                  | 7,491      | 1.0    | 165.26    | 1.0    |             | 98.9      |
|       | (期 末)<br>2023年 9月20日 | 7,425      | 0.1    | 163.97    | 0.2    |             | 99.1      |
| 第230期 | (期 首)<br>2023年 9月20日 | 7,405      | -      | 163.97    | -      |             | 99.1      |
|       | 9月末                  | 7,278      | △1.7   | 161.86    | △1.3   |             | 99.3      |
|       | (期 末)<br>2023年10月20日 | 7,168      | △3.2   | 159.35    | △2.8   |             | 98.9      |
| 第231期 | (期 首)<br>2023年10月20日 | 7,148      | -      | 159.35    | -      |             | 98.9      |
|       | 10月末                 | 7,169      | 0.3    | 159.60    | 0.2    |             | 98.8      |
|       | (期 末)<br>2023年11月20日 | 7,360      | 3.0    | 163.79    | 2.8    |             | 99.1      |
| 第232期 | (期 首)<br>2023年11月20日 | 7,340      | -      | 163.79    | -      |             | 99.1      |
|       | 11月末                 | 7,413      | 1.0    | 164.79    | 0.6    |             | 99.1      |
|       | (期 末)<br>2023年12月20日 | 7,613      | 3.7    | 169.70    | 3.6    |             | 99.0      |
| 第233期 | (期 首)<br>2023年12月20日 | 7,593      | -      | 169.70    | -      |             | 99.0      |
|       | 12月末                 | 7,642      | 0.6    | 171.15    | 0.9    |             | 98.7      |
|       | (期 末)<br>2024年 1月22日 | 7,495      | △1.3   | 167.86    | △1.1   |             | 99.0      |

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2023年7月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、債券種別等毎の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に為替ヘッジコストを考慮して円換算した指数(円ヘッジベース)から合成したものです。ベンチマークは、作成期首(2023年7月20日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の7,601円から当作成期末には7,475円となりました。  
 当作成期中は、1万口当たり合計120円の分配金をお支払いしました。

#### (上昇要因)

FRB(米連邦準備制度理事会)およびECB(欧州中央銀行)による政策金利引き上げが終了したとの見方が高まり、米国ハイ・イールド債、欧州ハイ・イールド債などが値上がりしたこと。

#### (下落要因)

主に為替ヘッジコストがマイナスに作用したこと。

## ○指定投資信託証券の騰落率（分配金込み）

| 指定投資信託証券名                             | 第228期～第233期 |
|---------------------------------------|-------------|
| ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC                | -1.0%       |
| ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFC                   | -0.3%       |
| NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC               | 0.3%        |
| フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスFC            | -2.3%       |
| フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドFC         | -0.7%       |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-米国債券FC          | -2.0%       |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-欧州債券FC          | 1.1%        |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-米国ハイ・イールド・ボンドFC | 1.7%        |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ-欧州ハイ・イールド・ボンドFC | 4.5%        |
| 野村エマージング債券ファンドFC                      | 1.5%        |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-新興国債券FC         | 0.2%        |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-新興国現地通貨建債券FC    | -4.4%       |

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

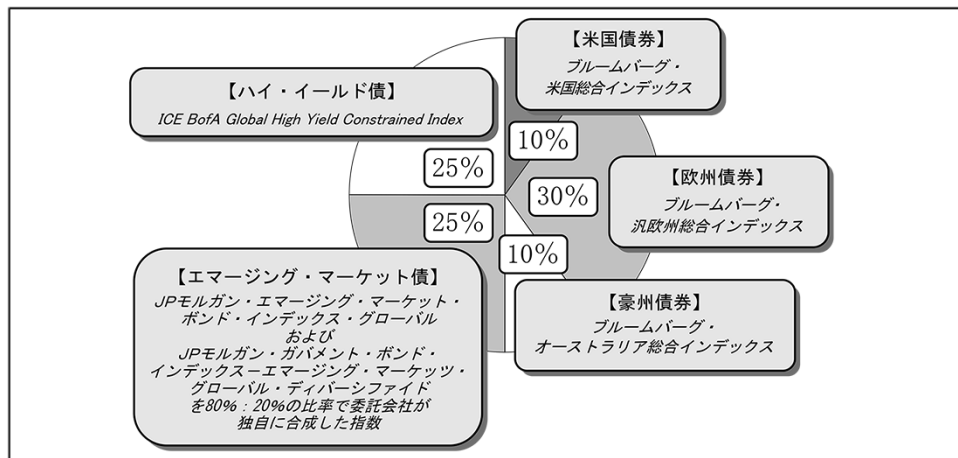
※当作成期間中に、追加/除外となった指定投資信託証券（投資対象ファンド）については、掲載いたしておりません。

※当ファンドで投資をしていない期間についても騰落率の計算に含んでおります。

## ◎ベンチマーク（合成指数）の構成

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

Aコースのベンチマークの計算にあたっては、各指数を委託会社が為替ヘッジコストを考慮して円換算した指数を用います。



※ベンチマークは、市場の構造変化等によっては、今後見直す場合があります。

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

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

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

## ○投資環境

### <債券市場>

FRB（米連邦準備制度理事会）およびECB（欧州中央銀行）による政策金利引き上げが終了したとの見方が高まり、米国ハイ・イールド債、欧州ハイ・イールド債などは堅調な展開となりました。

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

### <為替市場>

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

FRB（米連邦準備制度理事会）による政策金利引き上げが終了したとの見方が高まり米ドル安となる局面もあったものの、能登半島地震を背景に日銀が金融緩和姿勢を維持するとの見方が高まり、当作成期間で、米ドルは円に対して上昇（円安）となりました。

ただし、Aコースは為替リスクをヘッジ（回避）する投資信託証券を組み入れているため、上記の為替市場の変動の影響をほとんど受けておりません。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

### ・指定投資信託証券の見直し

当作成期間において見直しは行ないませんでした。

### ・債券種別配分

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

### ・各投資対象ファンドの投資比率の推移

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

当作成期間において、ポートフォリオ全体に大きな変更は行ないませんでした。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期間に、基準価額の騰落率\*は-0.1%となり、ベンチマーク（5ページ参照）の+0.4%を0.5ポイント下回りました。

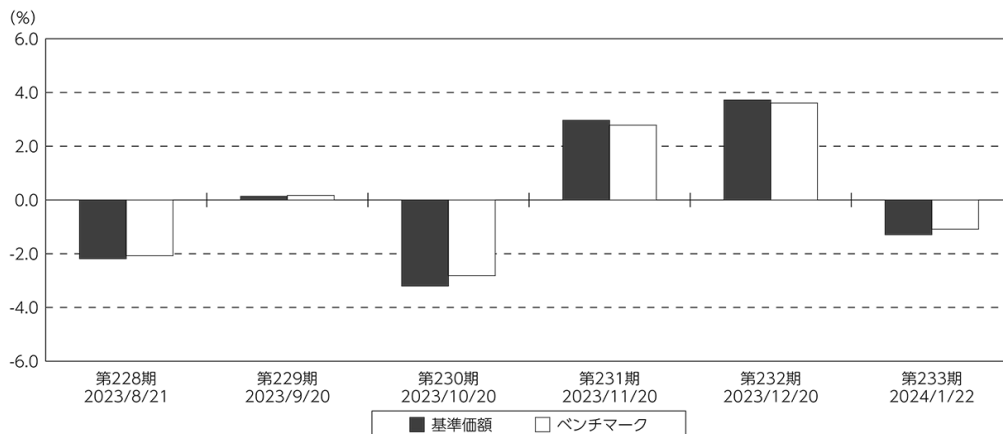
\*基準価額の騰落率は分配金（税込み）を再投資したものととして算出しております。

### 【主な差異要因】

#### （マイナス要因）

「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国ハイ・イールド・ボンドFC」の騰落率が、米国ハイ・イールド債市場の平均を下回ったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、債券種別等毎の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に為替ヘッジコストを考慮して円換算した指数（円ヘッジベース）から合成したものです。



## ◎分配金

収益分配金については、経費控除後の配当等収益等を中心に基準価額水準を勘案して決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目       | 第228期                     | 第229期                     | 第230期                      | 第231期                       | 第232期                       | 第233期                      |
|-----------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
|           | 2023年7月21日～<br>2023年8月21日 | 2023年8月22日～<br>2023年9月20日 | 2023年9月21日～<br>2023年10月20日 | 2023年10月21日～<br>2023年11月20日 | 2023年11月21日～<br>2023年12月20日 | 2023年12月21日～<br>2024年1月22日 |
| 当期分配金     | 20                        | 20                        | 20                         | 20                          | 20                          | 20                         |
| (対基準価額比率) | 0.269%                    | 0.269%                    | 0.279%                     | 0.272%                      | 0.263%                      | 0.267%                     |
| 当期の収益     | —                         | 5                         | 3                          | —                           | 9                           | —                          |
| 当期の収益以外   | 20                        | 14                        | 16                         | 20                          | 10                          | 20                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,051                     | 1,037                     | 1,021                      | 1,009                       | 999                         | 981                        |

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ◎今後の運用方針

引き続き、以下のように、定性的に高く評価したファンドを中心にリスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用力を効率よく活用し、高水準のインカムゲインの獲得とともに、トータルでの運用成果を追求してまいります。

- (1) 各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
- (2) 各投資対象ファンドのリスク特性(値動きに影響を与える特徴的な要因)を定量的に分析します。
- (3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性がベンチマークと大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行いません。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年7月21日～2024年1月22日)

| 項 目                    | 第228期～第233期 |            | 項 目 の 概 要                                    |
|------------------------|-------------|------------|--|
|                        | 金 額         | 比 率        |  |
| (a) 信 託 報 酬            | 円<br>31     | %<br>0.419 | (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 )            | (15)        | (0.201)    | 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 )            | (15)        | (0.201)    | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等 |
| ( 受 託 会 社 )            | ( 1 )       | (0.017)    | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等                  |
| (b) そ の 他 費 用          | 0           | 0.001      | (b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数            |
| ( 監 査 費 用 )            | ( 0 )       | (0.001)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                  |
| 合 計                    | 31          | 0.420      |  |
| 作成期間の平均基準価額は、7,427円です。 |             |            |  |

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

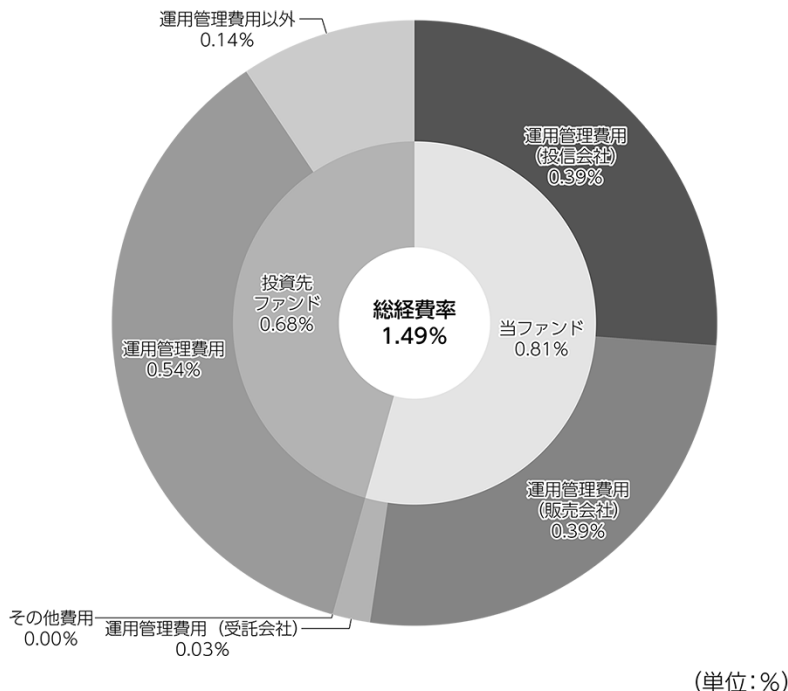
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

## (参考情報)

## ○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.49%です。



| 総経費率(①+②+③)          | 1.49 |
|----------------------|------|
| ①当ファンドの費用の比率         | 0.81 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.54 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.14 |

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

(注) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

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

(注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。

(注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社所知りうる情報をもとに作成しています。

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

## ○売買及び取引の状況

(2023年7月21日～2024年1月22日)

## 投資信託証券

| 銘柄  |  | 第228期～第233期 |       |        |       |
|-----|--|-------------|-------|--------|-------|
|     |  | 買付          |       | 売付     |       |
|     |  | 口数          | 金額    | 口数     | 金額    |
| 国内  | フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFC             | 64          | 337   | —      | —     |
|     | ノムラ・マッコーリー・豪州債券ファンドFC                  | —           | —     | 78     | 673   |
|     | 野村エマーシング債券ファンドFC                       | —           | —     | 191    | 1,849 |
|     | ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型) FC                | —           | —     | 170    | 1,676 |
|     | フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFC          | —           | —     | 53     | 534   |
|     | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国ハイ・イールド・ボンドFC | —           | —     | 555    | 4,423 |
|     | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国債券FC         | 222         | 1,297 | 597    | 3,618 |
|     | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国現地通貨建債券FC    | 300         | 1,179 | 745    | 3,097 |
|     | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FC          | 26          | 196   | 38     | 295   |
|     | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-欧州債券FC          | —           | —     | 479    | 4,343 |
|     | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV-欧州ハイ・イールド・ボンドFC | —           | —     | 197    | 1,605 |
|     | NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC               | —           | —     | 210    | 1,649 |
| 合 計 | 612                                    | 3,011       | 3,313 | 23,766 |       |

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年7月21日～2024年1月22日)

## 利害関係人との取引状況

| 区分     | 第228期～第233期 |                    |               |           |                    |               |
|--------|-------------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|        | 買付額等<br>A   | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 投資信託証券 | 百万円<br>3    | 百万円<br>0.337344    | %<br>11.2     | 百万円<br>23 | 百万円<br>4           | %<br>17.4     |

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

## ○組入資産の明細

(2024年1月22日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘                                     | 柄 | 第227期末 |   | 第233期末 |         |       |
|---------------------------------------|---|--------|---|--------|---------|-------|
|                                       |   | 口      | 数 | 口      | 数       | 評 価 額 |
|                                       |   |        | 口 | 口      | 千円      | %     |
| フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFC            |   | 3,692  |   | 3,756  | 20,451  | 3.2   |
| ノムラ・マッコーリー豪州債券ファンドFC                  |   | 2,956  |   | 2,878  | 25,147  | 3.9   |
| 野村エマーゼンシング債券ファンドFC                    |   | 3,448  |   | 3,257  | 32,345  | 5.0   |
| ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型)FC                |   | 6,605  |   | 6,435  | 63,989  | 9.9   |
| フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFC         |   | 2,534  |   | 2,481  | 25,177  | 3.9   |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-米国ハイ・イールド・ボンドFC |   | 14,784 |   | 14,229 | 116,450 | 18.0  |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-新興国債券FC         |   | 16,189 |   | 15,814 | 96,228  | 14.9  |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-新興国現地通貨建債券FC    |   | 8,157  |   | 7,712  | 31,688  | 4.9   |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-米国債券FC          |   | 3,950  |   | 3,938  | 30,913  | 4.8   |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-欧州債券FC          |   | 11,578 |   | 11,099 | 102,510 | 15.9  |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ-欧州ハイ・イールド・ボンドFC |   | 5,459  |   | 5,262  | 44,179  | 6.8   |
| NPEBパン・ヨーロッパアン・ボンド・ファンドFC             |   | 6,604  |   | 6,394  | 51,177  | 7.9   |
| 合                                     | 計 | 85,956 |   | 83,255 | 640,259 | 99.0  |

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2024年1月22日現在)

| 項            | 目 | 第233期末  |       |
|--------------|---|---------|-------|
|              |   | 評 価 額   | 比 率   |
|              |   | 千円      | %     |
| 投資信託受益証券     |   | 640,259 | 98.6  |
| コール・ローン等、その他 |   | 9,224   | 1.4   |
| 投資信託財産総額     |   | 649,483 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目             | 第228期末       | 第229期末       | 第230期末        | 第231期末        | 第232期末        | 第233期末       |
|-----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
|                 | 2023年8月21日現在 | 2023年9月20日現在 | 2023年10月20日現在 | 2023年11月20日現在 | 2023年12月20日現在 | 2024年1月22日現在 |
|                 | 円            | 円            | 円             | 円             | 円             | 円            |
| (A) 資産          | 654,022,846  | 645,656,960  | 622,123,074   | 639,083,771   | 660,761,119   | 649,483,142  |
| コール・ローン等        | 7,369,354    | 7,465,826    | 9,291,130     | 7,396,696     | 8,524,887     | 8,785,585    |
| 投資信託受益証券(評価額)   | 646,653,492  | 637,495,929  | 612,831,944   | 630,982,685   | 651,436,692   | 640,259,405  |
| 未収入金            | —            | —            | —             | —             | —             | 438,152      |
| 未収配当金           | —            | 695,205      | —             | 704,390       | 799,540       | —            |
| (B) 負債          | 2,348,788    | 2,550,871    | 2,163,196     | 2,174,720     | 2,503,232     | 2,968,803    |
| 未払収益分配金         | 1,757,602    | 1,736,925    | 1,734,759     | 1,735,351     | 1,733,890     | 1,729,715    |
| 未払解約金           | 110,000      | 371,900      | —             | —             | 331,436       | 748,700      |
| 未払信託報酬          | 479,906      | 440,867      | 427,307       | 438,204       | 436,749       | 489,090      |
| 未払利息            | 10           | 13           | 3             | 5             | 2             | 3            |
| その他未払費用         | 1,270        | 1,166        | 1,127         | 1,160         | 1,155         | 1,295        |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 651,674,058  | 643,106,089  | 619,959,878   | 636,909,051   | 658,257,887   | 646,514,339  |
| 元本              | 878,801,480  | 868,462,739  | 867,379,741   | 867,675,823   | 866,945,427   | 864,857,840  |
| 次期繰越損益金         | △227,127,422 | △225,356,650 | △247,419,863  | △230,766,772  | △208,687,540  | △218,343,501 |
| (D) 受益権総口数      | 878,801,480口 | 868,462,739口 | 867,379,741口  | 867,675,823口  | 866,945,427口  | 864,857,840口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 7.415円       | 7.405円       | 7.148円        | 7.340円        | 7.593円        | 7.475円       |

(注) 第228期首元本額は880,245,868円、第228～233期中追加設定元本額は7,894,059円、第228～233期中一部解約元本額は23,282,087円、1口当たり純資産額は、第228期0.7415円、第229期0.7405円、第230期0.7148円、第231期0.7340円、第232期0.7593円、第233期0.7475円です。

## ○損益の状況

| 項 目              | 第228期                     | 第229期                     | 第230期                      | 第231期                       | 第232期                       | 第233期                      |
|------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
|                  | 2023年7月21日～<br>2023年8月21日 | 2023年8月22日～<br>2023年9月20日 | 2023年9月21日～<br>2023年10月20日 | 2023年10月21日～<br>2023年11月20日 | 2023年11月21日～<br>2023年12月20日 | 2023年12月21日～<br>2024年1月22日 |
|                  | 円                         | 円                         | 円                          | 円                           | 円                           | 円                          |
| (A) 配当等収益        | 917,256                   | 750,265                   | 747,242                    | 760,623                     | 855,581                     | 640,007                    |
| 受取配当金            | 897,436                   | 750,585                   | 747,435                    | 760,730                     | 855,664                     | 640,150                    |
| その他収益金           | 20,118                    | —                         | —                          | —                           | —                           | —                          |
| 支払利息             | △ 298                     | △ 320                     | △ 193                      | △ 107                       | △ 83                        | △ 143                      |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 15,008,594              | 521,788                   | △ 20,930,086               | 18,150,741                  | 23,200,280                  | △ 8,590,781                |
| 売買益              | 8,592                     | 1,257,451                 | 3,674                      | 18,150,741                  | 23,214,838                  | 29,309                     |
| 売買損              | △ 15,017,186              | △ 735,663                 | △ 20,933,760               | —                           | △ 14,558                    | △ 8,620,090                |
| (C) 信託報酬等        | △ 481,176                 | △ 442,033                 | △ 428,434                  | △ 439,364                   | △ 437,904                   | △ 490,385                  |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 14,572,514              | 830,020                   | △ 20,611,278               | 18,472,000                  | 23,617,957                  | △ 8,441,159                |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 208,612,339             | △ 219,662,513             | △ 219,060,681              | △ 240,539,338               | △ 221,840,043               | △ 198,958,385              |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 2,184,967               | △ 4,787,232               | △ 6,013,145                | △ 6,964,083                 | △ 8,731,564                 | △ 9,214,242                |
| (配当等相当額)         | ( 91,787,089)             | ( 88,979,865)             | ( 88,004,801)              | ( 87,167,651)               | ( 85,360,774)               | ( 85,158,487)              |
| (売買損益相当額)        | (△ 93,972,056)            | (△ 93,767,097)            | (△ 94,017,946)             | (△ 94,131,734)              | (△ 94,092,338)              | (△ 94,372,729)             |
| (G) 計(D+E+F)     | △ 225,369,820             | △ 223,619,725             | △ 245,685,104              | △ 229,031,421               | △ 206,953,650               | △ 216,613,786              |
| (H) 収益分配金        | △ 1,757,602               | △ 1,736,925               | △ 1,734,759                | △ 1,735,351                 | △ 1,733,890                 | △ 1,729,715                |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △ 227,127,422             | △ 225,356,650             | △ 247,419,863              | △ 230,766,772               | △ 208,687,540               | △ 218,343,501              |
| 追加信託差損益金         | △ 3,942,569               | △ 5,655,695               | △ 6,880,525                | △ 8,699,434                 | △ 8,731,564                 | △ 10,943,957               |
| (配当等相当額)         | ( 90,029,487)             | ( 88,111,402)             | ( 87,137,421)              | ( 85,432,300)               | ( 85,360,774)               | ( 83,428,772)              |
| (売買損益相当額)        | (△ 93,972,056)            | (△ 93,767,097)            | (△ 94,017,946)             | (△ 94,131,734)              | (△ 94,092,338)              | (△ 94,372,729)             |
| 分配準備積立金          | 2,387,980                 | 1,976,999                 | 1,425,464                  | 2,168,425                   | 1,272,770                   | 1,420,619                  |
| 繰越損益金            | △ 225,572,833             | △ 221,677,954             | △ 241,964,802              | △ 224,235,763               | △ 201,228,746               | △ 208,820,163              |

\* 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(2023年7月21日～2024年1月22日)は以下の通りです。

| 項 目                          | 第228期                     | 第229期                     | 第230期                      | 第231期                       | 第232期                       | 第233期                      |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
|                              | 2023年7月21日～<br>2023年8月21日 | 2023年8月22日～<br>2023年9月20日 | 2023年9月21日～<br>2023年10月20日 | 2023年10月21日～<br>2023年11月20日 | 2023年11月21日～<br>2023年12月20日 | 2023年12月21日～<br>2024年1月22日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 436,080円                  | 489,554円                  | 318,808円                   | 742,961円                    | 839,992円                    | 149,622円                   |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後) | 0円                        | 0円                        | 0円                         | 0円                          | 0円                          | 0円                         |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 91,787,089円               | 88,979,865円               | 88,004,801円                | 87,167,651円                 | 85,360,774円                 | 85,158,487円                |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 1,951,900円                | 2,355,907円                | 1,974,035円                 | 1,425,464円                  | 2,166,668円                  | 1,270,997円                 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 94,175,069円               | 91,825,326円               | 90,297,644円                | 89,336,076円                 | 88,367,434円                 | 86,579,106円                |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 1,071円                    | 1,057円                    | 1,041円                     | 1,029円                      | 1,019円                      | 1,001円                     |
| g. 分配金                       | 1,757,602円                | 1,736,925円                | 1,734,759円                 | 1,735,351円                  | 1,733,890円                  | 1,729,715円                 |
| h. 分配金(1万口当たり)               | 20円                       | 20円                       | 20円                        | 20円                         | 20円                         | 20円                        |

## ○分配金のお知らせ

|                | 第228期 | 第229期 | 第230期 | 第231期 | 第232期 | 第233期 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 20円   | 20円   | 20円   | 20円   | 20円   | 20円   |

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。



## 《指定投資信託証券の運用内容》

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

| 指定投資信託証券                              | ページ   |
|---------------------------------------|-------|
| ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC                | P 17  |
| ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFC                   | P 35  |
| NPEBバン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC              | P 51  |
| フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスFC            | P 70  |
| フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドFC         | P 102 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FC          | P 125 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FC          | P 148 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC | P 161 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFC | P 197 |
| 野村エマージング債券ファンドFC                      | P 212 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC         | P 231 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FC    | P 259 |

\*当作成期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。

# ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

## 第170期～第175期（2023年6月13日～2023年12月11日）

### ○当ファンドの仕組み

|        |   |  |
|--------|---|--|
| 商品分類   | -   |  |
| 信託期間   | 2009年4月9日以降、無期限とします。  |  |
| 運用方針   | ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則としてマザーファンドの通貨配分の如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。なお、一部の通貨については、当該通貨との連動性等を勘案し、他の通貨を用いた代替ヘッジを行なう場合があります。 |  |
| 主な投資対象 | ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC<br>マザーファンド   | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。<br>日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。                         |
| 主な投資制限 | ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC<br>マザーファンド   | 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 |
| 分配方針   | 毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。   |  |

### ○最近30期の運用実績

| 決算期               | 基準価額<br>(分配落) | 税<br>分 | 達<br>配 | 備<br>金 | 騰<br>落 | 中<br>率 | ベンチ<br>マー<br>ク |        | 債<br>組<br>入<br>比 | 券<br>率 | 債<br>先<br>物<br>比 | 券<br>率 | 純<br>総<br>資<br>産<br>額 |
|-------------------|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|-----------------------|
|                   |               |        |        |        |        |        | 騰<br>落         | 中<br>率 |                  |        |                  |        |                       |
| 146期(2021年7月12日)  | 11,939        | 円      | 14     | 0.2    | %      | 149.74 | 0.6            | 84.5   | %                | △11.2  | %                | 442    | 百万円                   |
| 147期(2021年8月10日)  | 12,033        |        | 12     | 0.9    | %      | 151.21 | 1.0            | 85.6   |                  | △44.0  |                  | 446    |                       |
| 148期(2021年9月10日)  | 11,967        |        | 15     | △0.4   | %      | 150.63 | △0.4           | 85.9   |                  | △46.0  |                  | 443    |                       |
| 149期(2021年10月11日) | 11,754        |        | 14     | △1.7   | %      | 147.95 | △1.8           | 91.8   |                  | △48.2  |                  | 434    |                       |
| 150期(2021年11月10日) | 11,830        |        | 14     | 0.8    | %      | 149.39 | 1.0            | 90.9   |                  | △56.4  |                  | 437    |                       |
| 151期(2021年12月10日) | 11,810        |        | 20     | 0.0    | %      | 149.30 | △0.1           | 92.0   |                  | △46.8  |                  | 437    |                       |
| 152期(2022年1月11日)  | 11,607        |        | 16     | △1.6   | %      | 146.36 | △2.0           | 90.9   |                  | △45.8  |                  | 429    |                       |
| 153期(2022年2月10日)  | 11,392        |        | 15     | △1.7   | %      | 143.34 | △2.1           | 84.7   |                  | △64.0  |                  | 423    |                       |
| 154期(2022年3月10日)  | 11,268        |        | 12     | △1.0   | %      | 141.89 | △1.0           | 84.0   |                  | △58.7  |                  | 413    |                       |
| 155期(2022年4月11日)  | 11,017        |        | 14     | △2.1   | %      | 136.68 | △3.7           | 84.6   |                  | △58.9  |                  | 317    |                       |
| 156期(2022年5月10日)  | 10,634        |        | 8      | △3.4   | %      | 132.55 | △3.0           | 85.1   |                  | △37.4  |                  | 304    |                       |
| 157期(2022年6月10日)  | 10,457        |        | 13     | △1.5   | %      | 130.48 | △1.6           | 89.3   |                  | △22.4  |                  | 218    |                       |
| 158期(2022年7月11日)  | 10,418        |        | 12     | △0.3   | %      | 130.64 | 0.1            | 81.1   |                  | △33.6  |                  | 215    |                       |
| 159期(2022年8月10日)  | 10,657        |        | 9      | 2.4    | %      | 133.50 | 2.2            | 85.7   |                  | △53.1  |                  | 220    |                       |
| 160期(2022年9月12日)  | 10,256        |        | 7      | △3.7   | %      | 127.40 | △4.6           | 85.5   |                  | △44.5  |                  | 212    |                       |
| 161期(2022年10月11日) | 9,903         |        | 1      | △3.4   | %      | 122.11 | △4.1           | 82.2   |                  | △26.3  |                  | 206    |                       |
| 162期(2022年11月10日) | 10,031        |        | 0      | 1.3    | %      | 123.64 | 1.3            | 80.4   |                  | △21.2  |                  | 208    |                       |
| 163期(2022年12月12日) | 10,329        |        | 0      | 3.0    | %      | 127.06 | 2.8            | 81.5   |                  | △19.2  |                  | 212    |                       |
| 164期(2023年1月10日)  | 10,159        |        | 0      | △1.6   | %      | 125.07 | △1.6           | 80.8   |                  | △20.8  |                  | 209    |                       |
| 165期(2023年2月10日)  | 10,221        |        | 0      | 0.6    | %      | 125.41 | 0.3            | 86.3   |                  | △26.6  |                  | 209    |                       |
| 166期(2023年3月10日)  | 10,029        |        | 0      | △1.9   | %      | 122.81 | △2.1           | 85.8   |                  | △21.2  |                  | 204    |                       |
| 167期(2023年4月10日)  | 10,232        |        | 0      | 2.0    | %      | 126.10 | 2.7            | 85.4   |                  | △24.5  |                  | 208    |                       |
| 168期(2023年5月10日)  | 10,079        |        | 0      | △1.5   | %      | 124.41 | △1.3           | 85.1   |                  | △21.8  |                  | 204    |                       |
| 169期(2023年6月12日)  | 10,008        |        | 0      | △0.7   | %      | 122.96 | △1.2           | 92.2   |                  | △13.8  |                  | 202    |                       |
| 170期(2023年7月10日)  | 9,855         |        | 0      | △1.5   | %      | 120.89 | △1.7           | 95.9   |                  | △12.7  |                  | 199    |                       |
| 171期(2023年8月10日)  | 9,943         |        | 0      | 0.9    | %      | 122.28 | 1.2            | 96.0   |                  | △12.8  |                  | 201    |                       |
| 172期(2023年9月11日)  | 9,818         |        | 0      | △1.3   | %      | 121.25 | △0.8           | 94.4   |                  | △3.2   |                  | 198    |                       |
| 173期(2023年10月10日) | 9,585         |        | 0      | △2.4   | %      | 118.84 | △2.0           | 92.8   |                  | 33.6   |                  | 193    |                       |
| 174期(2023年11月10日) | 9,637         |        | 0      | 0.5    | %      | 119.86 | 0.9            | 92.1   |                  | 33.8   |                  | 194    |                       |
| 175期(2023年12月11日) | 9,933         |        | 0      | 3.1    | %      | 122.68 | 2.3            | 89.9   |                  | 27.1   |                  | 199    |                       |

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* ベンチマーク（＝ブルームバーグ・米国総合インデックス（円ヘッジベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円ヘッジベース）、及びブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（円ヘッジベース）を20%：60%：20%の比率で当社が独自に合成した指数）はブルームバーグ・米国総合インデックス（米国ドルベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（現地通貨ベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しています。

(出所) ブルームバーグ

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期   | 年 月 日               | 基準価額   | 騰 落 率 |   | ベンチマ ー ク |      | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|-------|---------------------|--------|-------|---|----------|------|-------------|-------------|
|       |                     |        | 騰 落 率 | % | 騰 落 率    | %    |             |             |
| 第170期 | (期首)<br>2023年6月12日  | 10,008 | —     | — | 122.96   | —    | 92.2        | △13.8       |
|       | 6月末                 | 9,992  | △0.2  | — | 122.59   | △0.3 | 101.6       | △7.9        |
|       | (期末)<br>2023年7月10日  | 9,855  | △1.5  | — | 120.89   | △1.7 | 95.9        | △12.7       |
| 第171期 | (期首)<br>2023年7月10日  | 9,855  | —     | — | 120.89   | —    | 95.9        | △12.7       |
|       | 7月末                 | 9,971  | 1.2   | — | 122.31   | 1.2  | 94.5        | △13.5       |
|       | (期末)<br>2023年8月10日  | 9,943  | 0.9   | — | 122.28   | 1.2  | 96.0        | △12.8       |
| 第172期 | (期首)<br>2023年8月10日  | 9,943  | —     | — | 122.28   | —    | 96.0        | △12.8       |
|       | 8月末                 | 9,883  | △0.6  | — | 121.69   | △0.5 | 96.5        | △5.2        |
|       | (期末)<br>2023年9月11日  | 9,818  | △1.3  | — | 121.25   | △0.8 | 94.4        | △3.2        |
| 第173期 | (期首)<br>2023年9月11日  | 9,818  | —     | — | 121.25   | —    | 94.4        | △3.2        |
|       | 9月末                 | 9,541  | △2.8  | — | 118.74   | △2.1 | 95.4        | 23.0        |
|       | (期末)<br>2023年10月10日 | 9,585  | △2.4  | — | 118.84   | △2.0 | 92.8        | 33.6        |
| 第174期 | (期首)<br>2023年10月10日 | 9,585  | —     | — | 118.84   | —    | 92.8        | 33.6        |
|       | 10月末                | 9,469  | △1.2  | — | 118.14   | △0.6 | 92.7        | 32.1        |
|       | (期末)<br>2023年11月10日 | 9,637  | 0.5   | — | 119.86   | 0.9  | 92.1        | 33.8        |
| 第175期 | (期首)<br>2023年11月10日 | 9,637  | —     | — | 119.86   | —    | 92.1        | 33.8        |
|       | 11月末                | 9,866  | 2.4   | — | 121.77   | 1.6  | 91.9        | 34.5        |
|       | (期末)<br>2023年12月11日 | 9,933  | 3.1   | — | 122.68   | 2.3  | 89.9        | 27.1        |

\*騰落率は期首比です。

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

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

## ○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首10,008円から当作成期末9,933円となりました。この間、分配金をお支払いせず、値下がり額は75円となりました。当作成期の基準価額の騰落率は-0.75%となり、ベンチマークの-0.23%を0.52%下回りました。

## 【運用経過】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド」を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないました。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド」においては、通貨配分については、米国の経常赤字や財政赤字を考慮してドルをアンダーウェイトとしました。日銀による金融緩和策が縮小される可能性を想定して、円をオーバーウェイトとしました。ユーロ圏の金融引き締めや経常黒字を考慮して、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デュレーションについては、グローバル景気の減速や各国中銀の金融引き締め姿勢の後退を見込んで、中立近辺から長期化へと変更しました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

## 【分配金】

当作成期を通して、収益分配を行ないませんでした。

尚、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## 【今後の運用方針】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産につきまは、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないます。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」においては、デュレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して長期化とします。通貨配分については、欧州通貨と円をオーバーウェイト、ドルをアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

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

## ○ 1口当たりの費用明細

(2023年6月13日～2023年12月11日)

| 項 目                    | 第170期～第175期 |            | 項 目 の 概 要  |
|------------------------|-------------|------------|--|
|                        | 金 額         | 比 率        |  |
| (a) 信 託 報 酬            | 円<br>20     | %<br>0.202 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率   |
| （ 投 信 会 社 ）            | (14)        | (0.148)    | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等                                 |
| （ 販 売 会 社 ）            | ( 3 )       | (0.027)    | 口座内でのファンドの管理および事務手続き等  |
| （ 受 託 会 社 ）            | ( 3 )       | (0.027)    | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等  |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料      | 1           | 0.008      | (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<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）    | ( 1 )       | (0.008)    |  |
| (c) そ の 他 費 用          | 1           | 0.013      | (c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数  |
| （ 保 管 費 用 ）            | ( 1 )       | (0.009)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                          |
| （ 監 査 費 用 ）            | ( 0 )       | (0.001)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用  |
| （ そ の 他 ）              | ( 0 )       | (0.003)    | 信託事務の処理に要するその他の諸費用   |
| 合 計                    | 22          | 0.223      |  |
| 作成期間の平均基準価額は、9,787円です。 |             |            |  |

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2023年6月13日～2023年12月11日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄                           | 第170期～第175期 |       |        |        |
|------------------------------|-------------|-------|--------|--------|
|                              | 設 定         |       | 解 約    |        |
|                              | 口 数         | 金 額   | 口 数    | 金 額    |
|                              | 千口          | 千円    | 千口     | 千円     |
| ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド | 774         | 1,530 | 10,743 | 21,410 |

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年6月13日～2023年12月11日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年12月11日現在)

## 親投資信託残高

| 銘柄                           | 第169期末  |         | 第175期末 |         |
|------------------------------|---------|---------|--------|---------|
|                              | 口 数     | 評 価 額   | 口 数    | 評 価 額   |
|                              | 千口      | 千円      | 千口     | 千円      |
| ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド | 106,323 | 195,444 | 96,353 | 195,444 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年12月11日現在)

| 項 目                          | 第175期末  |       |
|------------------------------|---------|-------|
|                              | 評 価 額   | 比 率   |
|                              | 千円      | %     |
| ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド | 195,444 | 98.1  |
| コール・ローン等、その他                 | 3,721   | 1.9   |
| 投資信託財産総額                     | 199,165 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンドにおいて、第175期末における外貨建純資産（12,022,642千円）の投資信託財産総額（12,739,753千円）に対する比率は94.4%です。

\*外貨建資産は、第175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=145.40円、1カナダドル=107.02円、1英ポンド=182.49円、1スウェーデンクローナ=13.89円、1ノルウェークローネ=13.34円、1ユーロ=156.58円、1ズロチ=36.102円、1リンギ=31.0784円、1豪ドル=95.59円、1メキシコペソ=8.3807円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                                  | 第170期末       | 第171期末       | 第172期末       | 第173期末        | 第174期末        | 第175期末        |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|                                      | 2023年7月10日現在 | 2023年8月10日現在 | 2023年9月11日現在 | 2023年10月10日現在 | 2023年11月10日現在 | 2023年12月11日現在 |
|                                      | 円            | 円            | 円            | 円             | 円             | 円             |
| (A) 資産                               | 395,907,179  | 401,988,045  | 395,397,897  | 383,517,026   | 388,686,218   | 393,653,296   |
| コール・ローン等                             | 579,472      | 668,578      | 626,423      | 633,190       | 642,308       | 643,920       |
| ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）<br>マザーファンド（評価額） | 196,895,041  | 201,555,155  | 196,984,301  | 193,091,473   | 195,485,157   | 195,444,064   |
| 未収入金                                 | 198,432,666  | 199,764,312  | 197,787,173  | 189,792,363   | 192,558,753   | 197,565,312   |
| (B) 負債                               | 196,552,234  | 200,424,043  | 197,260,669  | 190,101,536   | 194,437,056   | 194,555,846   |
| 未払金                                  | 196,488,997  | 200,354,202  | 197,189,456  | 190,038,324   | 194,370,558   | 194,487,712   |
| 未払信託報酬                               | 62,901       | 69,470       | 70,844       | 62,885        | 66,152        | 67,780        |
| 未払利息                                 | —            | 1            | 1            | —             | —             | —             |
| その他未払費用                              | 336          | 370          | 368          | 327           | 346           | 354           |
| (C) 純資産総額（A－B）                       | 199,354,945  | 201,564,002  | 198,137,228  | 193,415,490   | 194,249,162   | 199,097,450   |
| 元本                                   | 202,280,000  | 202,710,000  | 201,800,000  | 201,800,000   | 201,570,000   | 200,440,000   |
| 次期繰越損益金                              | △ 2,925,055  | △ 1,145,998  | △ 3,662,772  | △ 8,384,510   | △ 7,320,838   | △ 1,342,550   |
| (D) 受益権総口数                           | 20,228口      | 20,271口      | 20,180口      | 20,180口       | 20,157口       | 20,044口       |
| 1口当たり基準価額（C／D）                       | 9,855円       | 9,943円       | 9,818円       | 9,585円        | 9,637円        | 9,933円        |

(注) 第170期首元本額は202,540,000円、第170～175期中追加設定元本額は430,000円、第170～175期中一部解約元本額は2,530,000円、1口当たり純資産額は、第170期9,855円、第171期9,943円、第172期9,818円、第173期9,585円、第174期9,637円、第175期9,933円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額4,304,058円。（ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド）

## ○損益の状況

| 項 目               | 第170期                     | 第171期                     | 第172期                     | 第173期                      | 第174期                       | 第175期                       |
|-------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                   | 2023年6月13日～<br>2023年7月10日 | 2023年7月11日～<br>2023年8月10日 | 2023年8月11日～<br>2023年9月11日 | 2023年9月12日～<br>2023年10月10日 | 2023年10月11日～<br>2023年11月10日 | 2023年11月11日～<br>2023年12月11日 |
|                   | 円                         | 円                         | 円                         | 円                          | 円                           | 円                           |
| (A) 配当等収益         | △ 18                      | △ 19                      | △ 14                      | △ 9                        | —                           | —                           |
| 支払利息              | △ 18                      | △ 19                      | △ 14                      | △ 9                        | —                           | —                           |
| (B) 有価証券売買損益      | △ 3,025,790               | 1,851,496                 | △ 2,451,513               | △ 4,658,517                | 1,126,367                   | 6,004,515                   |
| 売買益               | 8,127,201                 | 4,861,249                 | 1,472,067                 | 1,310,547                  | 6,666,908                   | 7,588,570                   |
| 売買損               | △11,152,991               | △ 3,009,753               | △ 3,923,580               | △ 5,969,064                | △ 5,540,541                 | △ 1,584,055                 |
| (C) 信託報酬等         | △ 63,237                  | △ 69,840                  | △ 71,212                  | △ 63,212                   | △ 72,438                    | △ 68,134                    |
| (D) 当期繰越益金(A+B+C) | △ 3,089,045               | 1,781,637                 | △ 2,522,739               | △ 4,721,738                | 1,053,929                   | 5,936,381                   |
| (E) 前期繰越損益金       | △28,483,596               | △31,572,641               | △29,656,447               | △32,179,186                | △36,858,680                 | △35,603,164                 |
| (F) 追加信託差損益金      | 28,647,586                | 28,645,006                | 28,516,414                | 28,516,414                 | 28,483,913                  | 28,324,233                  |
| (配当等相当額)          | ( 51,416,620)             | ( 51,569,247)             | ( 51,338,139)             | ( 51,338,139)              | ( 51,279,627)               | ( 50,992,154)               |
| (売買損益相当額)         | (△22,769,034)             | (△22,924,241)             | (△22,821,725)             | (△22,821,725)              | (△22,795,714)               | (△22,667,921)               |
| (G) 計(D+E+F)      | △ 2,925,055               | △ 1,145,998               | △ 3,662,772               | △ 8,384,510                | △ 7,320,838                 | △ 1,342,550                 |
| (H) 収益分配金         | 0                         | 0                         | 0                         | 0                          | 0                           | 0                           |
| 次期繰越損益金(G+H)      | △ 2,925,055               | △ 1,145,998               | △ 3,662,772               | △ 8,384,510                | △ 7,320,838                 | △ 1,342,550                 |
| 追加信託差損益金          | 28,647,586                | 28,645,006                | 28,516,414                | 28,516,414                 | 28,483,913                  | 28,324,233                  |
| (配当等相当額)          | ( 51,416,620)             | ( 51,569,644)             | ( 51,338,139)             | ( 51,338,139)              | ( 51,279,627)               | ( 50,992,154)               |
| (売買損益相当額)         | (△22,769,034)             | (△22,924,638)             | (△22,821,725)             | (△22,821,725)              | (△22,795,714)               | (△22,667,921)               |
| 分配準備積立金           | 20,381,646                | 20,929,397                | 21,365,935                | 21,823,522                 | 22,303,193                  | 22,706,632                  |
| 繰越損益金             | △51,954,287               | △50,720,401               | △53,545,121               | △58,724,446                | △58,107,944                 | △52,373,415                 |

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド

第15期（計算期間：2022年6月11日～2023年6月12日）

## ◎運用実績

基準価額は、期首18,676円から期末19,182円となり、値上がり額は506円となりました。当期の基準価額の騰落率は+2.71%となり、ベンチマークの+0.53%を2.18%上回りました。

## ◎運用経過

通貨配分については、米国の経常赤字や財政赤字を考慮してドルをアンダーウェイトとしました。日銀による金融緩和策が縮小される可能性を想定して、円をアンダーウェイトからオーバーウェイトに変更しました。ユーロ圏の金融引き締めや経常黒字を考慮して、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デュレーションについては、各国中央銀行による金融引き締めを想定して短期化としていましたが、期末にかけて中立近辺へと変更しました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

## ◎今後の運用方針

デュレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して中立近辺とします。通貨配分については、欧州通貨と円をオーバーウェイト、ドルをアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

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

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

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

(出所) ブルームバーグ



## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年6月11日～2023年6月12日）

| 項 目                                       | 当 期             |                             | 項 目 の 概 要  |
|---|-----------------|-----------------------------|--|
|   | 金 額             | 比 率                         |  |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>(先物・オプション)           | 円<br>3<br>(3)   | %<br>0.014<br>(0.014)       | (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<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                                   |
| (b) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 3<br>(3)<br>(0) | 0.017<br>(0.017)<br>(0.001) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計                                       | 6               | 0.031                       |  |
| 期中の平均基準価額は、18,490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。



## 先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 |        | 買 建           |               | 売 建           |               |
|-------|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|       |        | 新規買付額         | 決 済 額         | 新規売付額         | 決 済 額         |
| 外 国   | 債券先物取引 | 百万円<br>11,517 | 百万円<br>10,985 | 百万円<br>34,582 | 百万円<br>35,226 |

\*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

(2022年6月11日～2023年6月12日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B |               | % | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D |               | %   |
|-----|--------------|--------------------|---------------|---|--------------|--------------------|---------------|-----|
|     |              | 百万円                | $\frac{B}{A}$ |   |              | 百万円                | $\frac{D}{C}$ |     |
| 公社債 | 百万円<br>7,390 | 百万円<br>—           | —             | — | 百万円<br>6,306 | 百万円<br>26          | —             | 0.4 |

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

## ○組入資産の明細

(2023年6月12日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

| 区 分     | 当 期 末       |             |            |      |                    |           |      |      |
|---------|-------------|-------------|------------|------|--------------------|-----------|------|------|
|         | 額面金額        | 評 価 額       |            | 組入比率 | うちBB格以下<br>組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 |      |      |
|         |             | 外貨建金額       | 邦貨換算金額     |      |                    | 5年以上      | 2年以上 | 2年未満 |
|         | 千米ドル        | 千米ドル        | 千円         | %    | %                  | %         | %    | %    |
| アメリカ    | 17,216      | 15,901      | 2,217,178  | 18.3 | 0.0                | 12.4      | 3.7  | 2.1  |
|         | 千英ポンド       | 千英ポンド       |            |      |                    |           |      |      |
| イギリス    | 3,905       | 3,131       | 548,929    | 4.5  | —                  | 3.4       | 1.0  | 0.1  |
|         | 千スウェーデンクローナ | 千スウェーデンクローナ |            |      |                    |           |      |      |
| スウェーデン  | 17,000      | 16,944      | 217,911    | 1.8  | —                  | —         | —    | 1.8  |
|         | 千ユーロ        | 千ユーロ        |            |      |                    |           |      |      |
| ユーロ     |             |             |            |      |                    |           |      |      |
| ドイツ     | 6,830       | 5,341       | 800,219    | 6.6  | —                  | 5.7       | 0.8  | 0.1  |
| イタリア    | 14,475      | 14,718      | 2,205,173  | 18.2 | —                  | 4.4       | 2.5  | 11.2 |
| フランス    | 7,200       | 5,839       | 874,836    | 7.2  | —                  | 6.7       | 0.5  | —    |
| イギリス    | 1,400       | 1,341       | 200,909    | 1.7  | —                  | 0.5       | 1.2  | —    |
| スイス     | 600         | 573         | 85,921     | 0.7  | —                  | —         | 0.7  | —    |
| オランダ    | 1,625       | 1,475       | 221,037    | 1.8  | —                  | 1.1       | 0.5  | 0.2  |
| スペイン    | 3,800       | 3,735       | 559,649    | 4.6  | —                  | 2.1       | 2.5  | —    |
| ベルギー    | 700         | 702         | 105,223    | 0.9  | —                  | 0.6       | 0.2  | —    |
| ノルウェー   | 100         | 100         | 15,056     | 0.1  | —                  | 0.1       | —    | —    |
| ルクセンブルグ | 450         | 405         | 60,748     | 0.5  | —                  | 0.2       | 0.2  | 0.1  |
| アイルランド  | 700         | 714         | 107,048    | 0.9  | —                  | —         | 0.2  | 0.6  |
| ポルトガル   | 200         | 174         | 26,157     | 0.2  | —                  | —         | 0.2  | —    |
| 日本      | 100         | 94          | 14,216     | 0.1  | —                  | —         | —    | 0.1  |
| アメリカ    | 925         | 858         | 128,605    | 1.1  | —                  | 0.5       | 0.6  | —    |
| 国際機関    | 2,000       | 1,999       | 299,515    | 2.5  | —                  | 2.5       | —    | —    |
|         | 千豪ドル        | 千豪ドル        |            |      |                    |           |      |      |
| オーストラリア | 22,813      | 21,172      | 1,992,158  | 16.4 | —                  | 8.3       | 7.8  | 0.4  |
|         | 千メキシコペソ     | 千メキシコペソ     |            |      |                    |           |      |      |
| メキシコ    | 60,000      | 56,317      | 454,339    | 3.7  | —                  | 3.7       | —    | —    |
| 合 計     | —           | —           | 11,134,835 | 91.7 | 0.0                | 52.1      | 22.8 | 16.8 |

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

\* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・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。

なお、無格付けが0.3%あります。

## (B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

| 銘柄                  |                          | 当 期 末 |        |         |         | 償還年月日      |
|---------------------|--------------------------|-------|--------|---------|---------|------------|
|                     |                          | 利 率   | 額面金額   | 評 価 額   |         |            |
|                     |                          |       |        | 外貨建金額   | 邦貨換算金額  |            |
| アメリカ                |                          | %     | 千米ドル   | 千米ドル    | 千円      |            |
| 国債証券                | US TREASURY N/B          | 4.375 | 300    | 317     | 44,308  | 2040/5/15  |
|                     | US TREASURY N/B          | 2.875 | 2,500  | 2,054   | 286,437 | 2049/5/15  |
| 特殊債券<br>(除く金融債)     | FG A96413                | 4.0   | 64     | 62      | 8,728   | 2041/1/1   |
|                     | FGOLD 15YR G13408        | 5.0   | 0.6006 | 0.60019 | 83      | 2024/1/1   |
|                     | FGOLD 15YR J10986        | 4.5   | 5      | 5       | 781     | 2024/10/1  |
|                     | FGOLD 30YR G03698        | 6.0   | 13     | 14      | 1,966   | 2037/12/1  |
|                     | FGOLD 30YR G04586        | 5.5   | 24     | 25      | 3,571   | 2038/4/1   |
|                     | FGOLD 30YR G08323        | 5.0   | 30     | 30      | 4,283   | 2039/2/1   |
|                     | FN 971077                | 4.5   | 25     | 25      | 3,593   | 2039/2/1   |
|                     | FN AA9357                | 4.5   | 53     | 53      | 7,438   | 2039/8/1   |
|                     | FN AS4301                | 4.0   | 108    | 104     | 14,515  | 2045/1/1   |
|                     | FN BR2236                | 2.5   | 872    | 743     | 103,615 | 2051/8/1   |
|                     | FN MA3687                | 4.0   | 124    | 118     | 16,574  | 2049/6/1   |
|                     | FNMA 30YR 889260         | 5.0   | 22     | 22      | 3,187   | 2038/4/1   |
|                     | FNMA 30YR 889579         | 6.0   | 15     | 16      | 2,275   | 2038/5/1   |
|                     | FNMA 30YR 889749         | 5.5   | 18     | 19      | 2,706   | 2038/6/1   |
|                     | FR QD1955                | 2.5   | 897    | 765     | 106,782 | 2051/12/1  |
|                     | G2 MA2445                | 3.5   | 97     | 91      | 12,792  | 2044/12/20 |
|                     | G2 MA5076                | 3.0   | 97     | 88      | 12,285  | 2048/3/20  |
|                     | G2 MA7311                | 2.0   | 776    | 657     | 91,638  | 2051/4/20  |
|                     | G2 MA7419                | 3.0   | 1,414  | 1,270   | 177,162 | 2051/6/20  |
|                     | GNMA 30YR 737086         | 4.5   | 20     | 20      | 2,867   | 2040/8/15  |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | AERCAP IRELAND CAP/GLOBA | 3.0   | 250    | 215     | 30,094  | 2028/10/29 |
|                     | AKER BP ASA              | 5.6   | 150    | 149     | 20,887  | 2028/6/13  |
|                     | AMERICAN TOWER CORP      | 3.8   | 150    | 137     | 19,115  | 2029/8/15  |
|                     | AMGEN INC                | 5.15  | 100    | 100     | 13,954  | 2028/3/2   |
|                     | AT&T INC                 | 4.5   | 100    | 83      | 11,607  | 2048/3/9   |
|                     | ATHENE GLOBAL FUNDING    | 0.914 | 100    | 93      | 13,007  | 2024/8/19  |
|                     | AUTOZONE INC             | 4.75  | 50     | 48      | 6,719   | 2032/8/1   |
|                     | AVIATION CAPITAL GROUP   | 6.25  | 80     | 79      | 11,072  | 2028/4/15  |
|                     | BANCO SANTANDER SA       | 5.147 | 200    | 196     | 27,438  | 2025/8/18  |
|                     | BANK 2019-BN20 A3        | 3.011 | 500    | 433     | 60,395  | 2062/9/15  |
|                     | BANK OF AMERICA CORP     | 4.827 | 250    | 246     | 34,334  | 2026/7/22  |
|                     | BANK OF AMERICA CORP     | 5.288 | 200    | 196     | 27,444  | 2034/4/25  |
|                     | BANK OF MONTREAL         | 4.338 | 100    | 98      | 13,759  | 2028/10/5  |
|                     | BOEING CO                | 5.15  | 100    | 98      | 13,734  | 2030/5/1   |
|                     | BOSTON PROPERTIES LP     | 6.5   | 50     | 49      | 6,833   | 2034/1/15  |
|                     | BPCE SA                  | 5.7   | 200    | 199     | 27,746  | 2023/10/22 |
|                     | CELANESE US HOLDINGS LLC | 5.9   | 175    | 174     | 24,377  | 2024/7/5   |
|                     | CELANESE US HOLDINGS LLC | 6.05  | 100    | 100     | 13,955  | 2025/3/15  |
|                     | CENTERPOINT ENERGY INC   | 1.45  | 50     | 44      | 6,245   | 2026/6/1   |
|                     | CENTERPOINT ENERGY INC   | 2.95  | 50     | 43      | 6,040   | 2030/3/1   |
|                     | CITIGROUP INC            | 6.174 | 100    | 100     | 14,035  | 2034/5/25  |
|                     | CONAGRA BRANDS INC       | 5.3   | 100    | 95      | 13,279  | 2038/11/1  |
|                     | CREDIT SUISSE GROUP AG   | 3.75  | 250    | 237     | 33,100  | 2025/3/26  |

## ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

| 銘柄   |                          | 当 期 末 |      |       |        | 償還年月日      |
|------|--------------------------|-------|------|-------|--------|------------|
|      |                          | 利 率   | 額面金額 | 評 価 額 |        |            |
|      |                          |       |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |            |
|      |                          | %     | 千米ドル | 千米ドル  | 千円     |            |
| アメリカ | 普通社債券<br>(含む投資法人債券)      |       |      |       |        |            |
|      | CREDIT SUISSE GROUP AG   | 2.193 | 250  | 227   | 31,772 | 2026/6/5   |
|      | CSL FINANCE PLC          | 3.85  | 25   | 24    | 3,346  | 2027/4/27  |
|      | CSL FINANCE PLC          | 4.25  | 50   | 47    | 6,601  | 2032/4/27  |
|      | CVS HEALTH CORP          | 5.0   | 75   | 74    | 10,423 | 2026/2/20  |
|      | CVS HEALTH CORP          | 5.125 | 25   | 24    | 3,465  | 2030/2/21  |
|      | CVS HEALTH CORP          | 5.625 | 22   | 21    | 3,006  | 2053/2/21  |
|      | DELL INT LLC/EMC CORP    | 4.0   | 83   | 81    | 11,384 | 2024/7/15  |
|      | DELL INT LLC/EMC CORP    | 4.9   | 100  | 98    | 13,760 | 2026/10/1  |
|      | ENERGY TRANSFER OPERATNG | 3.75  | 25   | 22    | 3,142  | 2030/5/15  |
|      | ENERGY TRANSFER OPERATNG | 6.25  | 50   | 47    | 6,659  | 2049/4/15  |
|      | ERAC USA FINANCE LLC     | 4.6   | 25   | 24    | 3,402  | 2028/5/1   |
|      | ERAC USA FINANCE LLC     | 4.9   | 25   | 24    | 3,404  | 2033/5/1   |
|      | ERAC USA FINANCE LLC     | 5.4   | 40   | 39    | 5,460  | 2053/5/1   |
|      | FISERV INC               | 2.75  | 57   | 55    | 7,692  | 2024/7/1   |
|      | FMC CORP                 | 5.65  | 40   | 39    | 5,453  | 2033/5/18  |
|      | FMC CORP                 | 6.375 | 50   | 49    | 6,910  | 2053/5/18  |
|      | FORD MOTOR COMPANY       | 9.625 | 10   | 11    | 1,601  | 2030/4/22  |
|      | GENERAL MOTORS FINL CO   | 5.85  | 100  | 98    | 13,785 | 2030/4/6   |
|      | GOLDMAN SACHS GROUP INC  | 5.7   | 70   | 69    | 9,736  | 2024/11/1  |
|      | HASBRO INC               | 3.0   | 43   | 41    | 5,770  | 2024/11/19 |
|      | HASBRO INC               | 3.9   | 100  | 90    | 12,614 | 2029/11/19 |
|      | KBC GROUP NV             | 5.796 | 225  | 225   | 31,504 | 2029/1/19  |
|      | KENVUE INC               | 5.35  | 40   | 40    | 5,641  | 2026/3/22  |
|      | KENVUE INC               | 5.05  | 30   | 30    | 4,247  | 2028/3/22  |
|      | KEYSPAN GAS EAST CORP    | 5.994 | 85   | 85    | 11,937 | 2033/3/6   |
|      | LKQ CORP                 | 5.75  | 20   | 19    | 2,761  | 2028/6/15  |
|      | LLOYDS BANKING GROUP PLC | 5.871 | 200  | 200   | 27,887 | 2029/3/6   |
|      | LOCKHEED MARTIN CORP     | 5.1   | 70   | 71    | 9,968  | 2027/11/15 |
|      | MITSUBISHI UFJ FIN GRP   | 5.242 | 200  | 198   | 27,691 | 2029/4/19  |
|      | NATIONAL RURAL UTILITIES | 4.8   | 40   | 39    | 5,557  | 2028/3/15  |
|      | NATWEST GROUP PLC        | 7.472 | 200  | 205   | 28,712 | 2026/11/10 |
|      | NATWEST GROUP PLC        | 5.847 | 200  | 199   | 27,776 | 2027/3/2   |
|      | NEW YORK LIFE GLOBAL FDG | 4.55  | 60   | 57    | 8,066  | 2033/1/28  |
|      | NEXTERA ENERGY CAPITAL   | 6.051 | 125  | 125   | 17,546 | 2025/3/1   |
|      | NORTHWESTERN MUTUAL GLBL | 4.35  | 180  | 176   | 24,662 | 2027/9/15  |
|      | OCI NV                   | 6.7   | 200  | 194   | 27,143 | 2033/3/16  |
|      | OLYMPUS CORP             | 2.143 | 200  | 179   | 24,992 | 2026/12/8  |
|      | OVINTIV INC              | 5.65  | 25   | 24    | 3,470  | 2025/5/15  |
|      | OVINTIV INC              | 5.65  | 20   | 19    | 2,750  | 2028/5/15  |
|      | OVINTIV INC              | 6.25  | 10   | 9     | 1,377  | 2033/7/15  |
|      | OVINTIV INC              | 7.1   | 25   | 25    | 3,504  | 2053/7/15  |
|      | PFIZER INVESTMENT ENTER  | 4.45  | 200  | 197   | 27,497 | 2028/5/19  |
|      | PFIZER INVESTMENT ENTER  | 4.65  | 150  | 148   | 20,753 | 2030/5/19  |
|      | PFIZER INVESTMENT ENTER  | 5.3   | 50   | 51    | 7,141  | 2053/5/19  |
|      | PFIZER INVESTMENT ENTER  | 5.34  | 50   | 49    | 6,955  | 2063/5/19  |
|      | PUGET ENERGY INC         | 2.379 | 50   | 43    | 6,058  | 2028/6/15  |
|      | REGAL REXNORD CORP       | 6.05  | 40   | 39    | 5,559  | 2026/2/15  |

## ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

| 銘柄                     |                          |                          | 当 期 末  |             |             |            | 償還年月日     |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|--------|-------------|-------------|------------|-----------|
|                        |                          |                          | 利 率    | 額面金額        | 評 価 額       |            |           |
|                        |                          |                          |        |             | 外貨建金額       | 邦貨換算金額     |           |
| アメリカ                   |                          |                          | %      | 千米ドル        | 千米ドル        | 千円         |           |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券)    | REGAL REXNORD CORP       | 6.05                     | 40     | 39          | 5,488       | 2028/4/15  |           |
|                        | SANTANDER HOLDINGS USA   | 6.499                    | 100    | 100         | 13,949      | 2029/3/9   |           |
|                        | SYNGENTA FINANCE NV      | 4.892                    | 500    | 488         | 68,173      | 2025/4/24  |           |
|                        | SYNOVUS BANK GA          | 5.625                    | 250    | 223         | 31,212      | 2028/2/15  |           |
|                        | TAKE-TWO INTERACTIVE SOF | 5.0                      | 200    | 198         | 27,696      | 2026/3/28  |           |
|                        | TAKE-TWO INTERACTIVE SOF | 4.95                     | 150    | 148         | 20,701      | 2028/3/28  |           |
|                        | TOYOTA MOTOR CREDIT CORP | 4.8                      | 140    | 139         | 19,467      | 2025/1/10  |           |
|                        | TRUIST FINANCIAL CORP    | 6.047                    | 40     | 40          | 5,588       | 2027/6/8   |           |
|                        | TRUIST FINANCIAL CORP    | 5.867                    | 50     | 49          | 6,970       | 2034/6/8   |           |
|                        | UBS GROUP AG             | 4.49                     | 200    | 195         | 27,322      | 2025/8/5   |           |
|                        | US BANCORP               | 5.775                    | 100    | 100         | 13,970      | 2029/6/12  |           |
|                        | US BANCORP               | 5.836                    | 125    | 125         | 17,535      | 2034/6/12  |           |
|                        | VALE OVERSEAS LIMITED    | 6.125                    | 50     | 49          | 6,971       | 2033/6/12  |           |
|                        | VODAFONE GROUP PLC       | 5.625                    | 50     | 47          | 6,642       | 2053/2/10  |           |
|                        | VODAFONE GROUP PLC       | 5.75                     | 30     | 28          | 3,942       | 2063/2/10  |           |
|                        | WARNERMEDIA HOLDINGS INC | 6.412                    | 100    | 100         | 13,951      | 2026/3/15  |           |
|                        | WESTERN MIDSTREAM OPERAT | 6.15                     | 100    | 99          | 13,865      | 2033/4/1   |           |
|                        | WILLIS NORTH AMERICA INC | 5.35                     | 40     | 38          | 5,421       | 2033/5/15  |           |
| ZURICH FINANCE IRELAND | 3.0                      | 100                      | 78     | 10,973      | 2051/4/19   |            |           |
| 小 計                    |                          |                          |        |             | 2,217,178   |            |           |
| イギリス                   |                          |                          |        | 千英ポンド       | 千英ポンド       |            |           |
| 国債証券                   | UK TREASURY              | 3.5                      | 1,050  | 905         | 158,812     | 2045/1/22  |           |
|                        | UK TREASURY              | 4.25                     | 100    | 96          | 16,909      | 2046/12/7  |           |
|                        | UK TREASURY              | 1.75                     | 1,300  | 765         | 134,181     | 2049/1/22  |           |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券)    | ATHENE GLOBAL FUNDING    | 1.75                     | 200    | 160         | 28,211      | 2027/11/24 |           |
|                        | BARCLAYS PLC             | 6.369                    | 100    | 98          | 17,201      | 2031/1/31  |           |
|                        | BNP PARIBAS              | 2.0                      | 100    | 84          | 14,860      | 2031/5/24  |           |
|                        | COMPASS GROUP FINANCE NV | 2.0                      | 100    | 92          | 16,303      | 2025/9/5   |           |
|                        | ELECTRICITE DE FRANCE    | 6.125                    | 150    | 143         | 25,090      | 2034/6/2   |           |
|                        | ENEL FINANCE INTL NV     | 5.625                    | 75     | 74          | 13,137      | 2024/8/14  |           |
|                        | FISERV INC               | 2.25                     | 100    | 92          | 16,294      | 2025/7/1   |           |
|                        | MIZUHO FINANCIAL GROUP   | 5.628                    | 100    | 97          | 17,036      | 2028/6/13  |           |
|                        | NATWEST MARKETS PLC      | 6.375                    | 100    | 100         | 17,670      | 2027/11/8  |           |
|                        | NEW YORK LIFE GLOBAL FDG | 4.35                     | 180    | 174         | 30,574      | 2025/9/16  |           |
|                        | PROTECTIVE LIFE GLOBAL   | 5.248                    | 100    | 97          | 17,044      | 2028/1/13  |           |
| YORKSHIRE BUILDING SOC | 6.375                    | 150                      | 146    | 25,602      | 2028/11/15  |            |           |
| 小 計                    |                          |                          |        |             | 548,929     |            |           |
| スウェーデン                 |                          |                          |        | 千スウェーデンクローナ | 千スウェーデンクローナ |            |           |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券)    | NORDEA HYPOTEK AB        | 1.25                     | 10,000 | 9,933       | 127,747     | 2023/9/20  |           |
|                        | SKANDINAVISKA ENSKILDA   | 4.25                     | 7,000  | 7,011       | 90,163      | 2023/12/1  |           |
| 小 計                    |                          |                          |        |             | 217,911     |            |           |
| ユーロ                    |                          |                          |        | 千ユーロ        | 千ユーロ        |            |           |
| ドイツ                    | 国債証券                     | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 0.25   | 1,500       | 1,334       | 199,895    | 2029/2/15 |
|                        |                          | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | —      | 1,800       | 938         | 140,544    | 2050/8/15 |
|                        | 特殊債券<br>(除く金融債)          | KFW                      | 0.75   | 1,000       | 889         | 133,309    | 2029/1/15 |
|                        |                          | KFW                      | 0.125  | 1,500       | 1,189       | 178,278    | 2032/1/9  |

## ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

| 銘柄                     |                     |                          | 当 期 末               |                        |       |         | 償還年月日      |
|------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|------------------------|-------|---------|------------|
|                        |                     |                          | 利 率                 | 額面金額                   | 評 価 額 |         |            |
|                        |                     |                          |                     |                        | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |            |
| ユーロ                    |                     |                          | %                   | 千ユーロ                   | 千ユーロ  | 千円      |            |
| ドイツ                    | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | AMPRION GMBH             | 3.45                | 100                    | 98    | 14,805  | 2027/9/22  |
|                        |                     | BAYER AG                 | 0.375               | 100                    | 96    | 14,433  | 2024/7/6   |
|                        |                     | BAYER AG                 | 0.75                | 200                    | 179   | 26,828  | 2027/1/6   |
|                        |                     | BAYER AG                 | 1.125               | 100                    | 83    | 12,531  | 2030/1/6   |
|                        |                     | BAYER AG                 | 4.625               | 80                     | 81    | 12,241  | 2033/5/26  |
|                        |                     | CONTINENTAL AG           | 3.625               | 150                    | 148   | 22,299  | 2027/11/30 |
|                        |                     | VOLKSWAGEN BANK GMBH     | 4.25                | 100                    | 99    | 14,966  | 2026/1/7   |
|                        |                     | VOLKSWAGEN BANK GMBH     | 4.375               | 100                    | 100   | 15,031  | 2028/5/3   |
|                        |                     | VOLKSWAGEN BANK GMBH     | 4.625               | 100                    | 100   | 15,053  | 2031/5/3   |
| イタリア                   | 国債証券                | BUONI POLIENNALI DEL TES | 1.85                | 4,000                  | 3,939 | 590,260 | 2024/5/15  |
|                        |                     | BUONI POLIENNALI DEL TES | 1.75                | 5,000                  | 4,910 | 735,661 | 2024/7/1   |
|                        |                     | BUONI POLIENNALI DEL TES | 6.5                 | 1,300                  | 1,460 | 218,741 | 2027/11/1  |
|                        |                     | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.75                | 1,000                  | 1,058 | 158,539 | 2028/9/1   |
|                        |                     | BUONI POLIENNALI DEL TES | 5.25                | 2,100                  | 2,294 | 343,818 | 2029/11/1  |
|                        |                     | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.75                | 100                    | 104   | 15,638  | 2044/9/1   |
|                        | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | ASTM SPA                 | 1.0                 | 100                    | 89    | 13,439  | 2026/11/25 |
|                        |                     | ENI SPA                  | 3.625               | 150                    | 148   | 22,288  | 2027/5/19  |
|                        |                     | ENI SPA                  | 4.25                | 125                    | 125   | 18,739  | 2033/5/19  |
|                        |                     | INTESA SANPAOLO SPA      | 5.0                 | 150                    | 151   | 22,627  | 2028/3/8   |
|                        |                     | MEDIOBANCA DI CRED FIN   | 1.125               | 250                    | 236   | 35,422  | 2025/4/23  |
|                        |                     | MEDIOBANCA DI CRED FIN   | 4.75                | 200                    | 200   | 29,994  | 2028/3/14  |
| フランス                   | 国債証券                | FRANCE (GOVT OF)         | 2.0                 | 4,400                  | 3,425 | 513,230 | 2048/5/25  |
|                        | 特殊債券<br>(除く金融債)     | UNEDIC                   | 0.625               | 300                    | 279   | 41,880  | 2026/3/3   |
|                        | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | ABEILLE VIE              | 6.25                | 100                    | 100   | 15,029  | 2033/9/9   |
|                        |                     | BNP PARIBAS              | 3.875               | 200                    | 198   | 29,773  | 2029/2/23  |
|                        |                     | BPCE SFH - SOCIETE DE FI | 0.375               | 1,500                  | 1,180 | 176,820 | 2032/1/21  |
|                        |                     | CARREFOUR BANQUE         | 4.079               | 100                    | 99    | 14,868  | 2027/5/5   |
|                        |                     | CNP ASSURANCES           | 5.25                | 100                    | 95    | 14,371  | 2053/7/18  |
|                        |                     | ORANGE SA                | 5.375               | 100                    | 99    | 14,937  | 2099/4/18  |
|                        |                     | SOCIETE GENERALE         | 4.25                | 100                    | 96    | 14,497  | 2030/12/6  |
|                        |                     | TOTALENERGIES SE         | 2.0                 | 300                    | 263   | 39,428  | 2099/1/17  |
| イギリス                   | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | BARCLAYS PLC             | 2.885               | 150                    | 142   | 21,356  | 2027/1/31  |
|                        |                     | BRITISH TELECOMMUNICATIO | 2.75                | 100                    | 96    | 14,426  | 2027/8/30  |
|                        |                     | INFORMA PLC              | 2.125               | 200                    | 191   | 28,668  | 2025/10/6  |
|                        |                     | ITV PLC                  | 1.375               | 200                    | 184   | 27,580  | 2026/9/26  |
|                        |                     | LLOYDS BANKING GROUP PLC | 4.5                 | 100                    | 100   | 15,010  | 2029/1/11  |
|                        |                     | ROYAL BK SCOTLND GRP PLC | 0.75                | 250                    | 237   | 35,580  | 2025/11/15 |
|                        |                     | SAGE GROUP PLC (THE)     | 3.82                | 100                    | 99    | 14,899  | 2028/2/15  |
|                        |                     | STANDARD CHARTERED PLC   | 4.874               | 100                    | 100   | 15,017  | 2031/5/10  |
|                        |                     | VIRGIN MONEY UK PLC      | 4.625               | 200                    | 189   | 28,370  | 2028/10/29 |
|                        |                     | スイス                      | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | CREDIT SUISSE GROUP AG | 1.25  | 300     | 285        |
| CREDIT SUISSE GROUP AG | 3.25                |                          |                     | 300                    | 288   | 43,174  | 2026/4/2   |
| オランダ                   | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | AKELIUS RESIDENTIAL PROP | 1.125               | 100                    | 77    | 11,668  | 2029/1/11  |
|                        |                     | COLOPLAST FINANCE BV     | 2.25                | 100                    | 94    | 14,211  | 2027/5/19  |
|                        |                     | ESSITY CAPITAL BV        | 0.25                | 100                    | 81    | 12,154  | 2029/9/15  |
|                        |                     | JAB HOLDINGS BV          | 5.0                 | 100                    | 101   | 15,152  | 2033/6/12  |



## ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

| 銘柄      |                         | 銘柄                       | 当 期 末 |       |       |           | 償還年月日      |
|---------|-------------------------|--------------------------|-------|-------|-------|-----------|------------|
|         |                         |                          | 利 率   | 額面金額  | 評 価 額 |           |            |
|         |                         |                          |       |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額    |            |
| ユーロ     |                         |                          | %     | 千ユーロ  | 千ユーロ  | 千円        |            |
| オランダ    | 普通社債券<br>(含む投資法人債)      | JDE PEET'S NV            | 1.125 | 100   | 73    | 11,079    | 2033/6/16  |
|         |                         | NIBC BANK NV             | 6.375 | 100   | 99    | 14,970    | 2025/12/1  |
|         |                         | NN BANK NV NETHERLANDS   | 0.375 | 200   | 188   | 28,183    | 2025/2/26  |
|         |                         | NN GROUP NV              | 6.0   | 100   | 100   | 15,024    | 2043/11/3  |
|         |                         | RELX FINANCE BV          | 3.75  | 125   | 125   | 18,747    | 2031/6/12  |
|         |                         | REPSOL INTL FINANCE      | 2.5   | 100   | 88    | 13,191    | 2099/3/22  |
|         |                         | UPJOHN FINANCE BV        | 1.908 | 100   | 77    | 11,670    | 2032/6/23  |
|         |                         | VITERRA FINANCE BV       | 1.0   | 200   | 167   | 25,045    | 2028/9/24  |
|         |                         | VOLKSWAGEN INTL FIN NV   | 4.125 | 200   | 199   | 29,937    | 2025/11/15 |
| スペイン    | 国債証券                    | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 1.4   | 2,000 | 1,854 | 277,808   | 2028/4/30  |
|         |                         | SPANISH GOVERNMENT       | 4.2   | 1,300 | 1,383 | 207,222   | 2037/1/31  |
|         | 普通社債券<br>(含む投資法人債)      | BANCO DE SABADELL SA     | 5.125 | 100   | 101   | 15,135    | 2028/11/10 |
|         |                         | BANCO DE SABADELL SA     | 5.25  | 100   | 97    | 14,629    | 2029/2/7   |
|         |                         | BANCO SANTANDER SA       | 5.75  | 100   | 99    | 14,972    | 2033/8/23  |
|         |                         | CAIXABANK SA             | 4.625 | 100   | 99    | 14,938    | 2027/5/16  |
|         |                         | SANTAN CONSUMER FINANCE  | 4.125 | 100   | 99    | 14,943    | 2028/5/5   |
| ベルギー    | 普通社債券<br>(含む投資法人債)      | ELIA GROUP SA/NV         | 5.85  | 200   | 201   | 30,176    | 2099/3/15  |
|         |                         | FLUVIUS SYSTEM OP        | 4.0   | 100   | 101   | 15,194    | 2032/7/6   |
|         |                         | KBC GROUP NV             | 4.375 | 200   | 199   | 29,939    | 2027/11/23 |
|         |                         | KBC GROUP NV             | 4.375 | 200   | 199   | 29,912    | 2030/4/19  |
| ノルウェー   | 普通社債券<br>(含む投資法人債)      | VAR ENERGI ASA           | 5.5   | 100   | 100   | 15,056    | 2029/5/4   |
| ルクセンブルグ | 普通社債券<br>(含む投資法人債)      | CNH INDUSTRIAL FIN EUR S | 1.75  | 200   | 186   | 27,928    | 2027/3/25  |
|         |                         | LOGICOR FINANCING SARL   | 0.75  | 100   | 94    | 14,125    | 2024/7/15  |
|         |                         | SEGRO CAPITAL SARL       | 1.875 | 150   | 124   | 18,694    | 2030/3/23  |
| アイルランド  | 国債証券                    | IRISH GOVERNMENT         | 5.4   | 500   | 521   | 78,088    | 2025/3/13  |
|         | 普通社債券<br>(含む投資法人債)      | SMURFIT KAPPA ACQUISITIO | 2.875 | 200   | 193   | 28,959    | 2026/1/15  |
| ポルトガル   | 普通社債券<br>(含む投資法人債)      | CAIXA GERAL DE DEPOSITOS | 0.375 | 200   | 174   | 26,157    | 2027/9/21  |
| 日本      | 普通社債券<br>(含む投資法人債)      | ASAHI GROUP HOLDINGS LTD | 0.155 | 100   | 94    | 14,216    | 2024/10/23 |
| アメリカ    | 普通社債券<br>(含む投資法人債)      | ATHENE GLOBAL FUNDING    | 1.125 | 200   | 184   | 27,636    | 2025/9/2   |
|         |                         | BOOKING HOLDINGS INC     | 0.5   | 200   | 173   | 25,938    | 2028/3/8   |
|         |                         | CAPITAL ONE FINANCIAL CO | 1.65  | 150   | 120   | 18,050    | 2029/6/12  |
|         |                         | GLOBAL PAYMENTS INC      | 4.875 | 150   | 151   | 22,771    | 2031/3/17  |
|         |                         | HARLEY-DAVIDSON FINL SER | 5.125 | 125   | 126   | 19,006    | 2026/4/5   |
|         |                         | MORGAN STANLEY           | 4.656 | 100   | 101   | 15,200    | 2029/3/2   |
| 国際機関    | 特殊債券<br>(除く金融債)         | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 3.0   | 2,000 | 1,999 | 299,515   | 2033/10/14 |
| 小 計     |                         |                          |       |       |       | 5,704,318 |            |
| オーストラリア |                         |                          |       | 千豪ドル  | 千豪ドル  |           |            |
|         | 国債証券<br>特殊債券<br>(除く金融債) | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 3.75  | 2,200 | 2,113 | 198,842   | 2037/4/21  |
|         |                         | BK NEDERLANDSE GEMEENTEN | 3.25  | 2,000 | 1,948 | 183,328   | 2025/7/15  |
|         |                         | BK NEDERLANDSE GEMEENTEN | 3.25  | 2,000 | 1,926 | 181,265   | 2026/8/24  |
|         |                         | EUROFIMA                 | 3.9   | 700   | 685   | 64,512    | 2025/12/19 |
|         |                         | EUROFIMA                 | 3.35  | 700   | 645   | 60,728    | 2029/5/21  |
|         |                         | INTL FINANCE CORP        | 3.2   | 1,000 | 967   | 90,997    | 2026/7/22  |

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

| 銘柄                     | 柄                        | 当 期 末                   |         |         |            | 償還年月日      |           |
|------------------------|--------------------------|-------------------------|---------|---------|------------|------------|-----------|
|                        |                          | 利 率                     | 額面金額    | 評 価 額   |            |            |           |
|                        |                          |                         |         | 外貨建金額   | 邦貨換算金額     |            |           |
| オーストラリア                |                          | %                       | 千豪ドル    | 千豪ドル    | 千円         |            |           |
| 特殊債券<br>(除く金融債)        | KOMMUNALBANKEN AS        | 2.4                     | 2,000   | 1,729   | 162,756    | 2029/11/21 |           |
|                        | NEDER WATERSCHAPSBANK    | 3.15                    | 500     | 479     | 45,069     | 2026/9/2   |           |
|                        | NEW S WALES TREASURY CRP | 3.0                     | 4,000   | 3,660   | 344,407    | 2030/2/20  |           |
|                        | QUEENSLAND TREASURY CORP | 3.25                    | 1,000   | 974     | 91,709     | 2026/7/21  |           |
|                        | QUEENSLAND TREASURY CORP | 1.5                     | 3,000   | 2,326   | 218,928    | 2032/8/20  |           |
|                        | WESTERN AUST TREAS CORP  | 5.0                     | 2,000   | 2,030   | 191,002    | 2025/7/23  |           |
|                        | 普通社債券<br>(含む投資法人債)       | AT&T INC                | 3.45    | 200     | 199        | 18,745     | 2023/9/19 |
|                        |                          | AT&T INC                | 4.1     | 200     | 195        | 18,430     | 2026/1/19 |
|                        |                          | AT&T INC                | 4.6     | 200     | 193        | 18,251     | 2028/9/19 |
|                        |                          | MIZUHO FINANCIAL GROUP  | 3.752   | 273     | 272        | 25,658     | 2023/7/19 |
| NATWEST MARKETS PLC    |                          | 5.0546                  | 300     | 298     | 28,128     | 2025/8/12  |           |
| STANDARD CHARTERED PLC |                          | 2.9                     | 290     | 280     | 26,365     | 2025/6/28  |           |
| VODAFONE GROUP PLC     |                          | 4.2                     | 250     | 244     | 23,028     | 2027/12/13 |           |
| 小 計                    |                          |                         |         |         | 1,992,158  |            |           |
| メキシコ                   |                          |                         | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ |            |            |           |
|                        | 国債証券                     | MEX BONOS DESARR FIX RT | 7.75    | 60,000  | 56,317     | 454,339    | 2031/5/29 |
| 小 計                    |                          |                         |         |         | 454,339    |            |           |
| 合 計                    |                          |                         |         |         | 11,134,835 |            |           |

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄  | 柄      | 別              | 当 期 末 |       |
|-----|--------|----------------|-------|-------|
|     |        |                | 買 建 額 | 売 建 額 |
|     |        |                | 百万円   | 百万円   |
| 外 国 | 債券先物取引 | TNOTE (2YEAR)  | —     | 2,570 |
|     |        | TNOTE (5YEAR)  | —     | 45    |
|     |        | AU10YR         | 494   | —     |
|     |        | BOBL           | —     | 349   |
|     |        | BUNDS          | 1,326 | —     |
|     |        | BUXL           | —     | 286   |
|     |        | GILTS          | 135   | —     |
|     |        | SCHATZ         | —     | 631   |
|     |        | TNOTE (10YEAR) | —     | 142   |
|     |        | T-ULTRA        | 417   | —     |
|     |        | ULTRA (10YEAR) | —     | 16    |

\* 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

（2023年6月12日現在）

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 公社債          | 11,134,835 | 90.2  |
| コール・ローン等、その他 | 1,214,125  | 9.8   |
| 投資信託財産総額     | 12,348,960 | 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（11,603,164千円）の投資信託財産総額（12,348,960千円）に対する比率は94.0%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=139.43円、1カナダドル=104.49円、1英ポンド=175.32円、1スウェーデンクローナ=12.86円、1ノルウェークローネ=12.94円、1ユーロ=149.82円、1ズロチ=33.7244円、1リンギ=30.1892円、1豪ドル=94.09円、1メキシコペソ=8.0675円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年6月12日現在）

## ○損益の状況（2022年6月11日～2023年6月12日）

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 15,753,376,155 |
| コール・ローン等        | 754,151,702    |
| 公社債(評価額)        | 11,134,835,588 |
| 未収入金            | 3,609,202,558  |
| 未収利息            | 79,889,738     |
| 前払費用            | 7,690,575      |
| 差入委託証拠金         | 167,605,994    |
| (B) 負債          | 3,608,653,716  |
| 未払金             | 3,578,872,999  |
| 未払解約金           | 29,780,000     |
| 未払利息            | 717            |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 12,144,722,439 |
| 元本              | 6,331,220,049  |
| 次期繰越損益金         | 5,813,502,390  |
| (D) 受益権総口数      | 6,331,220,049口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 19,182円        |

| 項 目                | 当 期            |
|--------------------|----------------|
|                    | 円              |
| (A) 配当等収益          | 372,794,830    |
| 受取利息               | 346,715,946    |
| その他収益金             | 26,281,381     |
| 支払利息               | △ 202,497      |
| (B) 有価証券売買損益       | △ 280,402,410  |
| 売買益                | 1,448,736,565  |
| 売買損                | △1,729,138,975 |
| (C) 先物取引等取引損益      | 224,692,440    |
| 取引益                | 577,584,468    |
| 取引損                | △ 352,892,028  |
| (D) 保管費用等          | △ 2,098,591    |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 314,986,269    |
| (F) 前期繰越損益金        | 5,780,331,894  |
| (G) 追加信託差損益金       | 124,145,787    |
| (H) 解約差損益金         | △ 405,961,560  |
| (I) 計(E+F+G+H)     | 5,813,502,390  |
| 次期繰越損益金(I)         | 5,813,502,390  |

(注) 期首元本額は6,662,124,276円、期中追加設定元本額は150,834,213円、期中一部解約元本額は481,738,440円、1口当たり純資産額は1,9182円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）  
6,224,897,040円  
・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）  
106,323,009円

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ノムラマッコーリー-豪州債券ファンドFC (適格機関投資家専用)

第201期～第206期 (2023年6月8日～2023年12月7日)

## ○当ファンドの仕組み

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

## ○最近30期の運用実績

| 決算期               | 基<br>(分配落) | 準 価 額 |     | ペ ン チ |        | マ ー ク | 債 券  | 債 券  | 純 資 |
|-------------------|------------|-------|-----|-------|--------|-------|------|------|-----|
|                   |            | 税 込   | 金 額 | 期 騰   | 中 率    |       |      |      |     |
|                   | 円          | 分 配   | 円   | 騰 落   | %      | %     | %    | %    | 百万円 |
| 177期(2021年7月7日)   | 10,109     | 11    | 11  | 1.2   | 133.57 | 0.8   | 89.9 | 29.3 | 355 |
| 178期(2021年8月10日)  | 10,219     | 10    | 10  | 1.2   | 135.44 | 1.4   | 90.8 | 27.9 | 357 |
| 179期(2021年9月7日)   | 10,182     | 11    | 11  | △0.3  | 135.08 | △0.3  | 92.2 | 30.4 | 355 |
| 180期(2021年10月7日)  | 10,030     | 10    | 10  | △1.4  | 133.08 | △1.5  | 90.2 | 28.8 | 349 |
| 181期(2021年11月8日)  | 9,854      | 9     | 9   | △1.7  | 130.89 | △1.6  | 90.3 | 40.8 | 345 |
| 182期(2021年12月7日)  | 9,904      | 9     | 9   | 0.6   | 132.19 | 1.0   | 87.0 | 37.9 | 347 |
| 183期(2022年1月7日)   | 9,791      | 11    | 11  | △1.0  | 130.63 | △1.2  | 92.4 | 39.5 | 343 |
| 184期(2022年2月7日)   | 9,718      | 9     | 9   | △0.7  | 129.95 | △0.5  | 90.0 | 39.2 | 342 |
| 185期(2022年3月7日)   | 9,623      | 6     | 6   | △0.9  | 128.61 | △1.0  | 94.7 | 41.8 | 336 |
| 186期(2022年4月7日)   | 9,174      | 8     | 8   | △4.6  | 123.16 | △4.2  | 92.6 | 51.6 | 251 |
| 187期(2022年5月9日)   | 8,906      | 2     | 2   | △2.9  | 119.90 | △2.6  | 89.6 | 49.3 | 244 |
| 188期(2022年6月7日)   | 8,908      | 2     | 2   | 0.0   | 120.01 | 0.1   | 96.9 | 44.4 | 242 |
| 189期(2022年7月7日)   | 8,933      | 0     | 0   | 0.3   | 120.67 | 0.6   | 92.7 | 41.5 | 173 |
| 190期(2022年8月8日)   | 9,061      | 0     | 0   | 1.4   | 122.44 | 1.5   | 91.1 | 20.2 | 175 |
| 191期(2022年9月7日)   | 8,848      | 0     | 0   | △2.4  | 119.25 | △2.6  | 93.9 | 21.7 | 172 |
| 192期(2022年10月7日)  | 8,791      | 0     | 0   | △0.6  | 118.66 | △0.5  | 86.6 | 27.8 | 172 |
| 193期(2022年11月7日)  | 8,745      | 0     | 0   | △0.5  | 117.95 | △0.6  | 89.8 | 23.3 | 81  |
| 194期(2022年12月7日)  | 8,972      | 0     | 0   | 2.6   | 120.77 | 2.4   | 88.3 | 22.6 | 84  |
| 195期(2023年1月10日)  | 8,842      | 0     | 0   | △1.4  | 118.82 | △1.6  | 92.6 | 23.8 | 83  |
| 196期(2023年2月7日)   | 8,994      | 0     | 0   | 1.7   | 120.64 | 1.5   | 90.4 | 22.8 | 84  |
| 197期(2023年3月7日)   | 8,880      | 0     | 0   | △1.3  | 118.70 | △1.6  | 90.8 | 35.3 | 82  |
| 198期(2023年4月7日)   | 9,129      | 0     | 0   | 2.8   | 122.39 | 3.1   | 91.9 | 27.6 | 84  |
| 199期(2023年5月8日)   | 9,064      | 0     | 0   | △0.7  | 121.45 | △0.8  | 95.3 | 28.7 | 82  |
| 200期(2023年6月7日)   | 8,844      | 0     | 0   | △2.4  | 118.23 | △2.7  | 95.1 | 31.0 | 80  |
| 201期(2023年7月7日)   | 8,669      | 0     | 0   | △2.0  | 116.15 | △1.8  | 92.2 | 38.2 | 78  |
| 202期(2023年8月7日)   | 8,734      | 0     | 0   | 0.7   | 116.41 | 0.2   | 91.6 | 42.0 | 79  |
| 203期(2023年9月7日)   | 8,765      | 0     | 0   | 0.4   | 116.82 | 0.4   | 94.6 | 39.7 | 80  |
| 204期(2023年10月10日) | 8,635      | 0     | 0   | △1.5  | 114.95 | △1.6  | 95.4 | 37.8 | 78  |
| 205期(2023年11月7日)  | 8,525      | 0     | 0   | △1.3  | 113.64 | △1.1  | 96.3 | 33.3 | 77  |
| 206期(2023年12月7日)  | 8,731      | 0     | 0   | 2.4   | 116.21 | 2.3   | 94.1 | 26.8 | 78  |

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* ベンチマーク(=ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(円ヘッジベース))は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index (オーストラリアドルベース)をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しています。

\* ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ノムラマッコーリー-豪州債券ファンドFC(適格機関投資家専用)を承認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index)は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index)に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

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

(出所)ブルームバーグ

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期   | 年月日                 | 基準         | 価額     |        | ベンチマーク |        | 債組入比率     | 債券先物比率    |
|-------|---------------------|------------|--------|--------|--------|--------|-----------|-----------|
|       |                     |            | 騰落率    | 騰落率    | 騰落率    | 騰落率    |           |           |
| 第201期 | (期首)<br>2023年6月7日   | 円<br>8,844 | %<br>— | %<br>— | 118.23 | %<br>— | %<br>95.1 | %<br>31.0 |
|       | 6月末                 | 8,779      | △0.7   | 117.45 | △0.7   | 94.1   | 36.2      |           |
|       | (期末)<br>2023年7月7日   | 8,669      | △2.0   | 116.15 | △1.8   | 92.2   | 38.2      |           |
| 第202期 | (期首)<br>2023年7月7日   | 8,669      | —      | 116.15 | —      | 92.2   | 38.2      |           |
|       | 7月末                 | 8,756      | 1.0    | 116.80 | 0.6    | 91.2   | 41.7      |           |
|       | (期末)<br>2023年8月7日   | 8,734      | 0.7    | 116.41 | 0.2    | 91.6   | 42.0      |           |
| 第203期 | (期首)<br>2023年8月7日   | 8,734      | —      | 116.41 | —      | 91.6   | 42.0      |           |
|       | 8月末                 | 8,785      | 0.6    | 117.00 | 0.5    | 96.2   | 41.5      |           |
|       | (期末)<br>2023年9月7日   | 8,765      | 0.4    | 116.82 | 0.4    | 94.6   | 39.7      |           |
| 第204期 | (期首)<br>2023年9月7日   | 8,765      | —      | 116.82 | —      | 94.6   | 39.7      |           |
|       | 9月末                 | 8,624      | △1.6   | 115.13 | △1.4   | 95.9   | 41.5      |           |
|       | (期末)<br>2023年10月10日 | 8,635      | △1.5   | 114.95 | △1.6   | 95.4   | 37.8      |           |
| 第205期 | (期首)<br>2023年10月10日 | 8,635      | —      | 114.95 | —      | 95.4   | 37.8      |           |
|       | 10月末                | 8,447      | △2.2   | 112.77 | △1.9   | 96.0   | 32.4      |           |
|       | (期末)<br>2023年11月7日  | 8,525      | △1.3   | 113.64 | △1.1   | 96.3   | 33.3      |           |
| 第206期 | (期首)<br>2023年11月7日  | 8,525      | —      | 113.64 | —      | 96.3   | 33.3      |           |
|       | 11月末                | 8,683      | 1.9    | 115.57 | 1.7    | 93.2   | 30.2      |           |
|       | (期末)<br>2023年12月7日  | 8,731      | 2.4    | 116.21 | 2.3    | 94.1   | 26.8      |           |

\*騰落率は期首比です。

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

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

当作成期の基準価額の騰落率は-1.3%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの-1.7%を上回りました。基準価額の主な変動要因は、当作成期を通じて、利息収入や投資していた債券の価格変動などが挙げられます。

## 【運用経過】

主要投資対象の〔ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド〕受益証券を概ね高位に組み入れました。実質組入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。

〔ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド〕の運用については、オーストラリアドル建ての公社債（国債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債等）を高位に組み入れました。信用格付け別構成では、AAA格、AA格などの銘柄を中心に組み入れを行いました。

## 【分配金】

配当等収益等を勘案し、第201期から第206期は、収益分配を行いませんでした。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である〔ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れます。実質組入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す。

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

## ○ 1口当たりの費用明細

（2023年6月8日～2023年12月7日）

| 項 目                    | 第201期～第206期 |            | 項 目 の 概 要  |
|------------------------|-------------|------------|--|
|                        | 金 額         | 比 率        |  |
| (a) 信 託 報 酬            | 円<br>26     | %<br>0.302 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率   |
| （ 投 信 会 社 ）            | (21)        | (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 ）            | ( 2 )       | (0.027)    | 口座内でのファンドの管理および事務手続き等  |
| （ 受 託 会 社 ）            | ( 2 )       | (0.027)    | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等  |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料      | 0           | 0.005      | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）    | ( 0 )       | (0.005)    |  |
| (c) そ の 他 費 用          | 3           | 0.030      | (c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数  |
| （ 保 管 費 用 ）            | ( 2 )       | (0.021)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                          |
| （ 監 査 費 用 ）            | ( 0 )       | (0.001)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用  |
| （ そ の 他 ）              | ( 1 )       | (0.008)    | 信託事務の処理に要するその他の諸費用   |
| 合 計                    | 29          | 0.337      |  |
| 作成期間の平均基準価額は、8,679円です。 |             |            |  |

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2023年6月8日～2023年12月7日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄                         | 第201期～第206期 |              |             |              |
|----------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
|                            | 設 定         |              | 解 約         |              |
|                            | 口 数         | 金 額          | 口 数         | 金 額          |
| ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド | 千口<br>4,322 | 千円<br>10,400 | 千口<br>7,282 | 千円<br>17,650 |

\*単位未满是切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年6月8日～2023年12月7日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年12月7日現在)

## 親投資信託残高

| 銘柄                         | 第200期末       | 第206期末       |              |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                            | 口 数          | 口 数          | 評 価 額        |
| ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド | 千口<br>33,741 | 千口<br>30,782 | 千円<br>76,388 |

\*口数・評価額の単位未满是切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年12月7日現在)

| 項 目                       | 第206期末 |       |
|---------------------------|--------|-------|
|                           | 評 価 額  | 比 率   |
|                           | 千円     | %     |
| ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド | 76,388 | 97.8  |
| コール・ローン等、その他              | 1,698  | 2.2   |
| 投資信託財産総額                  | 78,086 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第206期末における外貨建純資産 (4,506,116千円) の投資信託財産総額 (4,586,226千円) に対する比率は98.3%です。

\*外貨建資産は、第206期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル=96.46円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                                | 第201期末       | 第202期末       | 第203期末       | 第204期末        | 第205期末       | 第206期末       |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
|                                    | 2023年7月7日現在  | 2023年8月7日現在  | 2023年9月7日現在  | 2023年10月10日現在 | 2023年11月7日現在 | 2023年12月7日現在 |
|                                    | 円            | 円            | 円            | 円             | 円            | 円            |
| (A) 資産                             | 153,020,866  | 154,913,798  | 157,090,360  | 154,449,213   | 152,576,489  | 151,379,758  |
| コール・ローン等                           | 757,196      | 889,610      | 1,666,590    | 829,669       | 770,014      | 711,306      |
| ノムラマッコーリー豪州債券<br>ファンド マザーファンド(評価額) | 76,882,466   | 77,974,298   | 79,381,913   | 77,905,435    | 77,244,111   | 76,388,881   |
| 未収入金                               | 75,381,204   | 76,049,890   | 76,041,857   | 75,714,109    | 74,562,364   | 74,279,571   |
| (B) 負債                             | 74,707,814   | 75,130,056   | 77,020,331   | 75,959,895    | 75,367,069   | 73,334,418   |
| 未払金                                | 74,668,293   | 75,089,316   | 76,979,113   | 75,916,390    | 75,331,052   | 73,295,830   |
| 未払信託報酬                             | 39,393       | 40,604       | 41,082       | 43,362        | 35,899       | 38,461       |
| 未払利息                               | —            | 1            | 3            | —             | —            | —            |
| その他未払費用                            | 128          | 135          | 133          | 143           | 118          | 127          |
| (C) 純資産総額(A-B)                     | 78,313,052   | 79,783,742   | 80,070,029   | 78,489,318    | 77,209,420   | 78,045,340   |
| 元本                                 | 90,340,000   | 91,350,000   | 91,350,000   | 90,900,000    | 90,570,000   | 89,390,000   |
| 次期繰越損益金                            | △ 12,026,948 | △ 11,566,258 | △ 11,279,971 | △ 12,410,682  | △ 13,360,580 | △ 11,344,660 |
| (D) 受益権総口数                         | 9,034口       | 9,135口       | 9,135口       | 9,090口        | 9,057口       | 8,939口       |
| 1口当たり基準価額(C/D)                     | 8,669円       | 8,734円       | 8,765円       | 8,635円        | 8,525円       | 8,731円       |

(注) 第201期首元本額は90,560,000円、第201～206期中追加設定元本額は1,010,000円、第201～206期中一部解約元本額は2,180,000円、1口当たり純資産額は、第201期8,669円、第202期8,734円、第203期8,765円、第204期8,635円、第205期8,525円、第206期8,731円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額5,079,586円。(ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド)



## ○損益の状況

| 項 目                     | 第201期                   | 第202期                   | 第203期                   | 第204期                     | 第205期                      | 第206期                     |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
|                         | 2023年6月8日～<br>2023年7月7日 | 2023年7月8日～<br>2023年8月7日 | 2023年8月8日～<br>2023年9月7日 | 2023年9月8日～<br>2023年10月10日 | 2023年10月11日～<br>2023年11月7日 | 2023年11月8日～<br>2023年12月7日 |
|                         | 円                       | 円                       | 円                       | 円                         | 円                          | 円                         |
| (A) 配当等収益               | △ 64                    | △ 21                    | △ 36                    | △ 44                      | △ 2                        | △ 18                      |
| 支払利息                    | △ 64                    | △ 21                    | △ 36                    | △ 44                      | △ 2                        | △ 18                      |
| (B) 有価証券売買損益            | △ 1,540,504             | 630,180                 | 329,844                 | △ 1,140,284               | △ 956,023                  | 1,881,873                 |
| 売買益                     | 2,818,971               | 2,154,173               | 2,215,269               | 1,022,508                 | 1,437,239                  | 4,740,709                 |
| 売買損                     | △ 4,359,475             | △ 1,523,993             | △ 1,885,425             | △ 2,162,792               | △ 2,393,262                | △ 2,858,836               |
| (C) 信託報酬等               | △ 40,720                | △ 47,764                | △ 43,521                | △ 46,310                  | △ 39,180                   | △ 40,854                  |
| (D) 当期繰越損益金 (A + B + C) | △ 1,581,288             | 582,395                 | 286,287                 | △ 1,186,638               | △ 995,205                  | 1,841,001                 |
| (E) 前期繰越損益金             | △ 6,869,407             | △ 8,450,695             | △ 7,868,300             | △ 7,544,303               | △ 8,698,993                | △ 9,567,047               |
| (F) 追加信託差損益金            | △ 3,576,253             | △ 3,697,958             | △ 3,697,958             | △ 3,679,741               | △ 3,666,382                | △ 3,618,614               |
| (配当等相当額)                | ( 25,580,202)           | ( 25,990,733)           | ( 25,991,356)           | ( 25,863,320)             | ( 25,769,427)              | ( 25,433,688)             |
| (売買損益相当額)               | (△29,156,455)           | (△29,688,691)           | (△29,689,314)           | (△29,543,061)             | (△29,435,809)              | (△29,052,302)             |
| (G) 計 (D + E + F)       | △12,026,948             | △11,566,258             | △11,279,971             | △12,410,682               | △13,360,580                | △11,344,660               |
| (H) 収益分配金               | 0                       | 0                       | 0                       | 0                         | 0                          | 0                         |
| 次期繰越損益金 (G + H)         | △12,026,948             | △11,566,258             | △11,279,971             | △12,410,682               | △13,360,580                | △11,344,660               |
| 追加信託差損益金                | △ 3,576,253             | △ 3,697,958             | △ 3,697,958             | △ 3,679,741               | △ 3,666,382                | △ 3,618,614               |
| (配当等相当額)                | ( 25,580,202)           | ( 25,991,356)           | ( 25,991,356)           | ( 25,863,320)             | ( 25,769,427)              | ( 25,433,688)             |
| (売買損益相当額)               | (△29,156,455)           | (△29,689,314)           | (△29,689,314)           | (△29,543,061)             | (△29,435,809)              | (△29,052,302)             |
| 分配準備積立金                 | 11,140,036              | 11,353,486              | 11,560,542              | 11,708,052                | 11,842,871                 | 11,911,249                |
| 繰越損益金                   | △19,590,731             | △19,221,786             | △19,142,555             | △20,438,993               | △21,537,069                | △19,637,295               |

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日2023年6月7日）

作成対象期間（2022年6月8日～2023年6月7日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |   |
|--------|---|
| 運用方針   | オーストラリアドル建ての公社債（国債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債等）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。 |
| 主な投資対象 | オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とします。   |
| 主な投資制限 | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。  |

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

| 決算期            | 基準価額   |       | ベンチマーク |       | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額   |
|----------------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|
|                | 期騰落    | 中率    | 期騰落    | 中率    |       |        |        |
|                | 円      | %     |        | %     | %     | %      | 百万円    |
| 13期(2019年6月7日) | 19,540 | △ 1.5 | 179.39 | △ 1.9 | 94.7  | 18.6   | 14,719 |
| 14期(2020年6月8日) | 20,442 | 4.6   | 188.57 | 5.1   | 93.1  | 31.9   | 12,842 |
| 15期(2021年6月7日) | 23,011 | 12.6  | 208.33 | 10.5  | 91.8  | 6.0    | 9,855  |
| 16期(2022年6月7日) | 23,347 | 1.5   | 211.77 | 1.7   | 94.1  | 43.1   | 9,167  |
| 17期(2023年6月7日) | 23,725 | 1.6   | 210.88 | △ 0.4 | 95.2  | 31.0   | 4,323  |

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*ベンチマーク（＝ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース））は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index（オーストラリアドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日のオーストラリアドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。設定時を100として指数化しています。

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

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

(出所)ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日       | 基準価額   |      | ベンチマーク |      | 債組入比率 | 債券先物比率 |
|-----------|--------|------|--------|------|-------|--------|
|           | 騰落率    | 騰落率  | 騰落率    | 騰落率  |       |        |
| (期首)      | 円      | %    |        | %    | %     | %      |
| 2022年6月7日 | 23,347 | —    | 211.77 | —    | 94.1  | 43.1   |
| 6月末       | 22,822 | △2.2 | 207.30 | △2.1 | 94.2  | 43.3   |
| 7月末       | 23,578 | 1.0  | 213.62 | 0.9  | 93.8  | 20.9   |
| 8月末       | 23,378 | 0.1  | 211.80 | 0.0  | 94.1  | 21.5   |
| 9月末       | 22,808 | △2.3 | 206.51 | △2.5 | 94.8  | 25.0   |
| 10月末      | 23,451 | 0.4  | 211.17 | △0.3 | 90.3  | 27.8   |
| 11月末      | 23,181 | △0.7 | 208.21 | △1.7 | 90.8  | 22.5   |
| 12月末      | 22,048 | △5.6 | 197.78 | △6.6 | 91.1  | 23.0   |
| 2023年1月末  | 23,287 | △0.3 | 208.48 | △1.6 | 90.8  | 22.7   |
| 2月末       | 23,009 | △1.4 | 205.34 | △3.0 | 92.9  | 36.7   |
| 3月末       | 23,196 | △0.6 | 206.43 | △2.5 | 87.9  | 31.3   |
| 4月末       | 23,075 | △1.2 | 205.42 | △3.0 | 94.9  | 27.5   |
| 5月末       | 23,356 | 0.0  | 207.42 | △2.1 | 94.8  | 30.9   |
| (期末)      |        |      |        |      |       |        |
| 2023年6月7日 | 23,725 | 1.6  | 210.88 | △0.4 | 95.2  | 31.0   |

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移

#### 【基準価額等の推移】

(2022年6月8日～2023年6月7日)



(注) ベンチマークは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の23,347円から当作成期末には23,725円となりました。

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

### ○投資環境

- ・ RBA（豪州準備銀行）は2023年5月の金融政策決定会合において、政策金利であるオフィシャル・キャッシュレートを0.25%引き上げ、3.85%にすると決定しました。利上げは3月以来、2会合ぶりとなります。声明文においては、豪州のインフレ率は依然高すぎるとして、妥当な期間内に目標に戻すために追加の引き締めが必要になる可能性があるとの認識が示されました。
- ・ 当作成期間では、豪州国債の利回りは上昇（価格は下落）しました。豪州の経済指標や各国のインフレ抑制に向けた、金融政策の正常化などに左右されました。
- ・ 当作成期間では、豪ドルは対円で下落となりました。豪州の経済指標、資源価格の高騰などに左右されました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期間の基準価額の騰落率は+1.6%となり、ベンチマークの-0.4%を2.0ポイント上回りました。

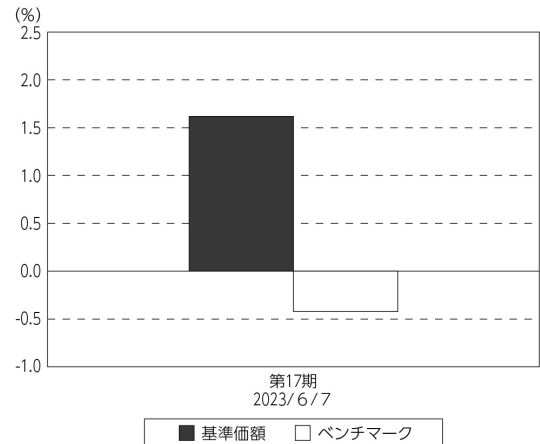
### (主なプラス要因)

- ・デュレーション（金利感応度）戦略

### (主なマイナス要因)

- ・社債の銘柄選択、社債のオーバーウェイト

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



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

## ◎今後の運用方針

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年6月8日～2023年6月7日)

| 項 目                                       | 当 期             |                             | 項 目 の 概 要  |
|---|-----------------|-----------------------------|--|
|   | 金 額             | 比 率                         |  |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>(先物・オプション)           | 円<br>3<br>(3)   | %<br>0.012<br>(0.012)       | (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<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                                   |
| (b) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 3<br>(3)<br>(0) | 0.011<br>(0.011)<br>(0.000) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計                                       | 6               | 0.023                       |  |
| 期中の平均基準価額は、23,099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

(2022年6月8日～2023年6月7日)

## 公社債

|        |                | 買 付 額 | 売 付 額    |        |
|--------|----------------|-------|----------|--------|
| 外<br>国 | オーストラリア        | 千豪ドル  | 千豪ドル     |        |
|        |                | 国債証券  | 6,769    | 6,349  |
|        |                | 地方債証券 | —        | 234    |
|        |                | 特殊債券  | 6,843    | 10,802 |
|        | 社債券(投資法人債券を含む) | 2,998 | 42,698   |        |
|        |                |       | ( 1,916) |        |

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\*( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

\*社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## 先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 |        | 買 建           |               | 売 建          |              |
|-------|--------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|       |        | 新規買付額         | 決 済 額         | 新規売付額        | 決 済 額        |
| 外 国   | 債券先物取引 | 百万円<br>12,033 | 百万円<br>14,566 | 百万円<br>1,560 | 百万円<br>1,527 |

\*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

(2022年6月8日～2023年6月7日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年6月7日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

| 区 分     | 当 期 末          |                |                 |           |                 |           |           |           |
|---------|----------------|----------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|-----------|-----------|
|         | 額面金額           | 評 価 額          |                 | 組入比率      | うちBB格以下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |           |           |
|         |                | 外貨建金額          | 邦貨換算金額          |           |                 | 5年以上      | 2年以上      | 2年未満      |
| オーストラリア | 千豪ドル<br>48,492 | 千豪ドル<br>44,152 | 千円<br>4,115,443 | %<br>95.2 | %<br>—          | %<br>57.8 | %<br>21.6 | %<br>15.8 |
| 合 計     | 48,492         | 44,152         | 4,115,443       | 95.2      | —               | 57.8      | 21.6      | 15.8      |

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

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・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                      | 銘柄                       | 当 期 末  |       |        |            | 償還年月日      |
|-------------------------|--------------------------|--------|-------|--------|------------|------------|
|                         |                          | 利 率    | 額面金額  | 評 価 額  |            |            |
|                         |                          |        |       | 外貨建金額  | 邦貨換算金額     |            |
| オーストラリア                 |                          | %      | 千豪ドル  | 千豪ドル   | 千円         |            |
| 国債証券                    | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 2.5    | 500   | 463    | 43,184     | 2030/5/21  |
|                         | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 1.0    | 2,000 | 1,643  | 153,167    | 2030/12/21 |
|                         | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 1.5    | 2,100 | 1,773  | 165,278    | 2031/6/21  |
|                         | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 1.25   | 1,580 | 1,276  | 119,028    | 2032/5/21  |
|                         | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 3.0    | 405   | 376    | 35,093     | 2033/11/21 |
|                         | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 3.75   | 100   | 99     | 9,247      | 2034/5/21  |
|                         | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 3.5    | 900   | 869    | 81,007     | 2034/12/21 |
|                         | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 3.75   | 301   | 293    | 27,315     | 2037/4/21  |
|                         | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 3.25   | 756   | 679    | 63,321     | 2039/6/21  |
|                         | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 2.75   | 390   | 320    | 29,852     | 2041/5/21  |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT   | 3.0                      | 673    | 547   | 50,987 | 2047/3/21  |            |
| 地方債証券                   | AUST CAPITAL TERRITORY   | 1.75   | 460   | 375    | 34,978     | 2031/10/23 |
|                         | AUST CAPITAL TERRITORY   | 2.5    | 510   | 432    | 40,339     | 2032/10/22 |
| 特殊債券<br>(除く金融債)         | EXPORT-IMPORT BANK KOREA | 3.55   | 500   | 487    | 45,394     | 2025/4/7   |
|                         | NEW S WALES TREASURY CRP | 1.5    | 500   | 395    | 36,848     | 2032/2/20  |
|                         | NEW S WALES TREASURY CRP | 2.5    | 700   | 593    | 55,355     | 2032/11/22 |
|                         | NEW S WALES TREASURY CRP | 2.0    | 660   | 529    | 49,320     | 2033/3/8   |
|                         | NEW S WALES TREASURY CRP | 4.75   | 1,400 | 1,403  | 130,859    | 2035/2/20  |
|                         | QUEENSLAND TREASURY CORP | 1.75   | 470   | 389    | 36,287     | 2031/8/21  |
|                         | QUEENSLAND TREASURY CORP | 1.5    | 990   | 787    | 73,379     | 2032/3/2   |
|                         | QUEENSLAND TREASURY CORP | 1.5    | 470   | 368    | 34,341     | 2032/8/20  |
|                         | QUEENSLAND TREASURY CORP | 4.5    | 500   | 504    | 46,987     | 2033/3/9   |
|                         | QUEENSLAND TREASURY CORP | 1.75   | 1,540 | 1,158  | 108,002    | 2034/7/20  |
|                         | QUEENSLAND TREASURY CORP | 4.2    | 140   | 119    | 11,127     | 2047/2/20  |
|                         | SOUTH AUST GOVT FIN AUTH | 2.0    | 760   | 552    | 51,472     | 2036/5/23  |
|                         | SOUTH AUST GOVT FIN AUTH | 4.75   | 500   | 489    | 45,626     | 2038/5/24  |
|                         | TASMANIAN PUBLIC FINANCE | 2.5    | 500   | 419    | 39,115     | 2033/1/21  |
|                         | TREASURY CORP VICTORIA   | 2.25   | 350   | 272    | 25,420     | 2034/11/20 |
| WESTERN AUST TREAS CORP | 1.75                     | 820    | 677   | 63,146 | 2031/10/22 |            |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券)     | AFG                      | 5.0051 | 373   | 372    | 34,744     | 2053/9/10  |
|                         | AGI FINANCE PTY LTD      | 2.119  | 500   | 440    | 41,039     | 2027/6/24  |
|                         | AIR NEW ZEALAND LTD      | 5.7    | 500   | 497    | 46,330     | 2026/5/25  |
|                         | AMPOL LTD                | 7.2361 | 500   | 504    | 47,043     | 2080/12/9  |
|                         | AROUNDTOWN SA            | 4.5    | 900   | 845    | 78,786     | 2025/5/14  |
|                         | AUSGRID FINANCE PTY LTD  | 3.75   | 600   | 589    | 54,933     | 2024/10/30 |
|                         | AUSGRID FINANCE PTY LTD  | 1.814  | 500   | 440    | 41,098     | 2027/2/5   |
|                         | AUSNET SERVICES HOLDINGS | 4.2    | 500   | 468    | 43,678     | 2028/8/21  |
|                         | AUST & NZ BANKING GROUP  | 4.95   | 500   | 502    | 46,864     | 2025/11/4  |
|                         | AUST & NZ BANKING GROUP  | 5.6761 | 700   | 700    | 65,250     | 2029/7/26  |
|                         | AUST & NZ BANKING GROUP  | 5.7976 | 900   | 895    | 83,495     | 2031/2/26  |
|                         | Australian Personal Loan | 4.865  | 65    | 65     | 6,103      | 2028/6/17  |
|                         | BANCO SANTANDER SA       | 4.5108 | 600   | 587    | 54,718     | 2026/7/15  |
|                         | BANK OF MONTREAL         | 2.1    | 800   | 771    | 71,868     | 2024/7/17  |
|                         | BANK OF QUEENSLAND LTD   | 4.4586 | 500   | 492    | 45,938     | 2026/10/27 |
|                         | BPCE SA                  | 5.2018 | 500   | 495    | 46,190     | 2025/9/29  |



| 銘柄      | 銘柄                       | 当 期 末  |       |       |           | 償還年月日      |
|---------|--------------------------|--------|-------|-------|-----------|------------|
|         |                          | 利 率    | 額面金額  | 評 価 額 |           |            |
|         |                          |        |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額    |            |
| オーストラリア |                          | %      | 千豪ドル  | 千豪ドル  | 千円        |            |
|         | 普通社債券<br>(含む投資法人債券)      |        |       |       |           |            |
|         | BPCE SA                  | 2.2    | 600   | 510   | 47,570    | 2028/4/20  |
|         | BRISBANE AIRPORT CORP LT | 3.9    | 500   | 489   | 45,652    | 2025/4/24  |
|         | CHARTER HALL EXCH FIN    | 2.317  | 500   | 392   | 36,575    | 2030/9/25  |
|         | CIBC SYDNEY              | 4.4    | 500   | 500   | 46,670    | 2025/7/15  |
|         | COMMONWEALTH BANK AUST   | 4.2    | 500   | 494   | 46,117    | 2025/8/18  |
|         | COMMONWEALTH BANK AUST   | 5.44   | 600   | 597   | 55,719    | 2030/9/10  |
|         | COMPUTERSHARE US INC     | 3.147  | 500   | 451   | 42,090    | 2027/11/30 |
|         | ConQuest Trust           | 5.1199 | 105   | 105   | 9,828     | 2047/6/15  |
|         | DWPF FINANCE PTY LTD     | 1.9    | 500   | 413   | 38,499    | 2028/8/4   |
|         | FirstMac Mortgage Fundin | 4.9825 | 144   | 144   | 13,497    | 2046/11/20 |
|         | FirstMac Mortgage Fundin | 5.3249 | 70    | 71    | 6,628     | 2047/4/8   |
|         | FirstMac Mortgage Fundin | 4.9599 | 79    | 79    | 7,430     | 2049/2/13  |
|         | FirstMac Mortgage Fundin | 5.045  | 156   | 156   | 14,556    | 2050/11/17 |
|         | FirstMac Mortgage Fundin | 4.6291 | 243   | 241   | 22,477    | 2053/2/19  |
|         | GENERAL PROPERTY TRUST   | 3.591  | 500   | 497   | 46,367    | 2023/11/7  |
|         | GTA FINANCE CO PTY LTD   | 2.2    | 500   | 435   | 40,553    | 2027/8/26  |
|         | JPMORGAN CHASE & CO      | 5.0467 | 600   | 599   | 55,885    | 2024/11/22 |
|         | KIWI BANK LTD            | 4.396  | 500   | 498   | 46,499    | 2025/9/23  |
|         | LONSDALE FINANCE PTY LTD | 2.45   | 500   | 457   | 42,650    | 2026/11/20 |
|         | MACQUARIE UNIVERSITY     | 3.5    | 500   | 465   | 43,355    | 2028/9/7   |
|         | Medallion Trust          | 4.6564 | 255   | 254   | 23,727    | 2046/10/26 |
|         | NATIONAL AUSTRALIA BANK  | 5.9386 | 600   | 598   | 55,811    | 2031/11/18 |
|         | NBN CO LTD               | 1.0    | 500   | 454   | 42,392    | 2025/12/3  |
|         | NBN CO LTD               | 4.2    | 500   | 487   | 45,466    | 2027/4/14  |
|         | PACCAR FINANCIAL PTY LTD | 2.1    | 500   | 499   | 46,591    | 2023/6/13  |
|         | Resimac                  | 4.9551 | 36    | 36    | 3,370     | 2051/2/10  |
|         | SUMITOMO MITSUI FINL GRP | 4.9108 | 500   | 499   | 46,552    | 2024/10/16 |
|         | SUNCORP GROUP LTD        | 6.2226 | 500   | 500   | 46,625    | 2028/12/5  |
|         | SVENSKA HANDELSBANKEN AB | 4.5226 | 800   | 791   | 73,818    | 2026/3/4   |
|         | TORONTO-DOMINION BANK    | 2.05   | 600   | 580   | 54,102    | 2024/7/10  |
|         | TORONTO-DOMINION BANK    | 4.6527 | 500   | 501   | 46,719    | 2024/7/10  |
|         | TORRENS TRUST            | 4.7399 | 85    | 85    | 7,961     | 2046/8/14  |
|         | UNITED ENERGY DISTRIBUTI | 3.85   | 500   | 492   | 45,931    | 2024/10/23 |
|         | VER FINCO PTY            | 2.4    | 500   | 416   | 38,858    | 2028/9/21  |
|         | VOLKSWAGEN FIN SERV AUST | 1.4    | 500   | 458   | 42,734    | 2025/8/25  |
|         | WESTCONNEX FINANCE CO PT | 3.15   | 500   | 407   | 38,021    | 2031/3/31  |
|         | WESTERN SYDNEY UNI       | 1.606  | 500   | 434   | 40,497    | 2027/12/8  |
|         | WESTPAC BANKING CORP     | 3.8    | 500   | 491   | 45,813    | 2025/5/20  |
|         | WESTPAC BANKING CORP     | 5.9337 | 1,000 | 1,004 | 93,597    | 2029/8/27  |
|         | WSO FINANCE PTY LTD      | 4.5    | 600   | 586   | 54,654    | 2027/3/31  |
| 合       | 計                        |        |       |       | 4,115,443 |            |

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 |        |        | 当期           |          |
|-----|--------|--------|--------------|----------|
|     |        |        | 買建額          | 売建額      |
| 外国  | 債券先物取引 | AU03YR | 百万円<br>1,053 | 百万円<br>— |
|     |        | AU05YR | 319          | —        |
|     |        | AU10YR | —            | 33       |
|     |        |        |              |          |

\*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

(2023年6月7日現在)

| 項目           | 当期              |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評価額             | 比率        |
| 公社債          | 千円<br>4,115,443 | %<br>94.6 |
| コール・ローン等、その他 | 233,133         | 5.4       |
| 投資信託財産総額     | 4,348,576       | 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（4,296,483千円）の投資信託財産総額（4,348,576千円）に対する比率は98.8%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル=93.21円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月7日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 4,357,800,217  |
| コール・ローン等        | 88,704,892     |
| 公社債(評価額)        | 4,115,443,080  |
| 未収入金            | 9,775,995      |
| 未収利息            | 23,446,717     |
| 前払費用            | 2,258,478      |
| 差入委託証拠金         | 118,171,055    |
| (B) 負債          | 34,260,995     |
| 未払金             | 23,560,936     |
| 未払解約金           | 10,700,000     |
| 未払利息            | 59             |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 4,323,539,222  |
| 元本              | 1,822,334,388  |
| 次期繰越損益金         | 2,501,204,834  |
| (D) 受益権総口数      | 1,822,334,388口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 23,725円        |

(注) 期首元本額は3,926,815,002円、期中追加設定元本額は69,479,091円、期中一部解約元本額は2,173,959,705円、1口当たり純資産額は2,3725円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・ノムラーマッコリー豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)  
1,788,592,887円  
・ノムラーマッコリー豪州債券ファンドFC (適格機関投資家専用)  
33,741,501円

## ○損益の状況 (2022年6月8日～2023年6月7日)

| 項 目                | 当 期            |
|--------------------|----------------|
|                    | 円              |
| (A) 配当等収益          | 187,504,025    |
| 受取利息               | 182,878,189    |
| その他収益金             | 4,643,750      |
| 支払利息               | △ 17,914       |
| (B) 有価証券売買損益       | △ 247,758,891  |
| 売買益                | 32,430,921     |
| 売買損                | △ 280,189,812  |
| (C) 先物取引等取引損益      | △ 7,457,941    |
| 取引益                | 95,784,674     |
| 取引損                | △ 103,242,615  |
| (D) 保管費用等          | △ 644,535      |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | △ 68,357,342   |
| (F) 前期繰越損益金        | 5,241,031,562  |
| (G) 追加信託差損益金       | 90,120,909     |
| (H) 解約差損益金         | △2,761,590,295 |
| (I) 計(E+F+G+H)     | 2,501,204,834  |
| 次期繰越損益金(I)         | 2,501,204,834  |

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

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

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

## ○お知らせ

- ①運用の外部委託先であるAMP Capital Investors Limited (AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッド)の名称をMacquarie Investment Management Global Limited (マッコリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッド)に変更する所要の約款変更を行ないました。  
<変更適用日: 2022年10月14日>
- ②上記①の変更に伴い、ファンド名を以下のようにする所要の約款変更を行ないました。  
(旧「ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド」⇒新「ノムラーマッコリー豪州債券ファンド マザーファンド」)  
<変更適用日: 2022年10月14日>

# NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC/FD

2022年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| 形 態                            | 英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託                                   |
| 主 要 投 資 対 象                    | 汎欧州市場の債券   |
| 運 用 方 針                        | 主に汎欧州市場の債券へ分散投資することにより、ベンチマークを上回る収益の確保を目指して運用を行ないます。 |
| 投 資 顧 問 会 社                    | ブラックロック・ジャパン株式会社                                     |
| 受 託 会 社                        | グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー                                |
| 管 理 事 務 代 行 会 社<br>保 管 受 託 銀 行 | ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー                                |

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

## 運用計算書

2022年12月31日に終了する計測期間

(ユーロ)

|                            |                     | 1口当たり<br>純資産価格          | 発行済<br>受益証券数 | 純資産           |
|----------------------------|---------------------|-------------------------|--------------|---------------|
| <b>収益</b>                  |                     |                         |              |               |
| 銀行口座利息                     | 1,712               |                         |              |               |
| 債券利息(源泉徴収税控除後)             | 1,048,170           |                         |              |               |
| 金利スワップ契約に係る受取利息            | 19,176              | FC Class Units (in JPY) | 8,078        | 1,349,633,900 |
| 雑収益                        | 176                 | FD Class Units (in JPY) | 8,890        | 923,982       |
|                            |                     |                         |              | 8,214,271,650 |
| <b>収益合計</b>                | <b>1,069,234</b>    |                         |              |               |
| <b>費用</b>                  |                     |                         |              |               |
| 投資顧問報酬                     | 223,344             |                         |              |               |
| 事務管理代行報酬                   | 74,418              |                         |              |               |
| 保管費用                       | 22,587              |                         |              |               |
| 金利スワップ契約に係る支払利息            | 11,500              |                         |              |               |
| 当座借越利息                     | 4,305               |                         |              |               |
| 取引銀行報酬                     | 10,147              |                         |              |               |
| 銀行手数料                      | 60,719              |                         |              |               |
| 受託報酬                       | 22,336              |                         |              |               |
| 法務報酬                       | 7,688               |                         |              |               |
| 立替費用                       | 7,440               |                         |              |               |
| 専門家報酬                      | 19,725              |                         |              |               |
| 印刷、出版手数料                   | 1,750               |                         |              |               |
| 雑費用                        | 76                  |                         |              |               |
| <b>費用合計</b>                | <b>466,035</b>      |                         |              |               |
| <b>純投資損益</b>               | <b>603,199</b>      |                         |              |               |
| 投資有価証券売買に係る損益              | (4,643,733)         |                         |              |               |
| 先物契約に係る損益                  | 689,489             |                         |              |               |
| オプション契約に係る損益               | (43,602)            |                         |              |               |
| 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益      | (1,730,677)         |                         |              |               |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益    | (26,196)            |                         |              |               |
| 金利スワップ契約に係る損益              | (879,788)           |                         |              |               |
| <b>当期実現純損益</b>             | <b>(6,634,507)</b>  |                         |              |               |
| 投資有価証券評価差損益                | (10,277,424)        |                         |              |               |
| 先物契約に係る評価差損益               | (475,599)           |                         |              |               |
| 通貨オプション契約に係る評価差損益          | (350)               |                         |              |               |
| 金利スワップ契約に係る評価差損益           | 51,468              |                         |              |               |
| インフレ・スワップ契約に係る評価差損益        | (53,569)            |                         |              |               |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益 | 34,532              |                         |              |               |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差損益          | 637,353             |                         |              |               |
| <b>当期評価差損益</b>             | <b>(10,083,589)</b> |                         |              |               |
| <b>運用の結果による純資産の増減額</b>     | <b>(16,114,897)</b> |                         |              |               |

組入資産明細  
2022年12月31日現在  
(ユーロ)

| 通貨                 | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額              | 純資産比率(%)    |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------|------------------|-------------|
| <b>オーストラリア</b>     |                   |                                     |                  |             |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |                  |             |
| EUR                | 100,000           | MACQUARIE GROUP 0.3500% 03/03/28    | 81,143           | 0.12        |
|                    |                   |                                     | <u>81,143</u>    | <u>0.12</u> |
|                    |                   | オーストラリア計                            | <u>81,143</u>    | <u>0.12</u> |
| <b>オーストリア</b>      |                   |                                     |                  |             |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |                  |             |
| EUR                | 478,000           | REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/04/27     | 433,467          | 0.64        |
| EUR                | 160,000           | REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/02/31     | 125,289          | 0.18        |
| EUR                | 110,000           | REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/28     | 92,977           | 0.14        |
| EUR                | 130,000           | REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/40     | 74,775           | 0.11        |
| EUR                | 70,000            | REP OF AUSTRIA 0.2500% 20/10/36     | 47,844           | 0.07        |
| EUR                | 29,000            | REP OF AUSTRIA 4.1500% 15/03/37     | 32,231           | 0.05        |
| EUR                | 30,000            | REP OF AUSTRIA 1.8500% 23/05/49     | 23,419           | 0.03        |
| EUR                | 25,000            | REP OF AUSTRIA 0.7000% 20/04/71     | 11,308           | 0.02        |
|                    |                   |                                     | <u>841,310</u>   | <u>1.24</u> |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |                  |             |
| EUR                | 200,000           | ERSTE GROUP 0.0500% 16/09/25 EMTN   | 180,542          | 0.27        |
| EUR                | 100,000           | RAIFF LB NIED 1.2500% 21/04/27 EMTN | 91,713           | 0.14        |
| EUR                | 77,000            | REP OF AUSTRI 2.1% 20/09/2117 EMTN  | 56,295           | 0.08        |
|                    |                   |                                     | <u>328,550</u>   | <u>0.49</u> |
|                    |                   | オーストリア計                             | <u>1,169,860</u> | <u>1.73</u> |
| <b>ベルギー</b>        |                   |                                     |                  |             |
| <b>変動金利債</b>       |                   |                                     |                  |             |
| EUR                | 200,000           | KBC GROUP NV FRN 21/01/28 EMTN      | 172,705          | 0.25        |
| EUR                | 200,000           | ARGENTA SPBNK FRN 08/02/29 EMTN     | 162,795          | 0.24        |
| EUR                | 100,000           | ARGENTA SPBNK FRN 29/11/27 EMTN     | 99,812           | 0.15        |
|                    |                   |                                     | <u>435,312</u>   | <u>0.64</u> |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |                  |             |
| EUR                | 455,000           | BELGIAN 0345 0.8000% 22/06/28 85    | 411,059          | 0.61        |
| EUR                | 346,000           | BELGIAN 2.7500% 22/04/39 96         | 319,977          | 0.47        |
| EUR                | 180,000           | BELGIAN GOVT 0.0000% 22/10/27 91    | 157,615          | 0.23        |
| EUR                | 240,000           | BELGIAN 1.4000% 22/06/53 95         | 154,320          | 0.23        |
| EUR                | 120,000           | BELGIAN 0.3500% 22/06/32 94         | 93,286           | 0.14        |
| EUR                | 147,504           | BELGIAN 0353 0.6500% 22/06/71 93    | 63,747           | 0.09        |
|                    |                   |                                     | <u>1,200,004</u> | <u>1.77</u> |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |                  |             |
| EUR                | 400,000           | ARGENTA SPBNK 1.0000% 06/02/24 EMTN | 386,940          | 0.58        |
| EUR                | 238,000           | EUROPEAN UNIO 0.4500% 04/07/41 NGEU | 144,704          | 0.21        |
| EUR                | 100,000           | BNP PARIBAS FORTIS 0% 24/10/23 EMTN | 97,554           | 0.14        |

| 通貨                 | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------|-----------|----------|
| EUR                | 88,000            | EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/35 SURE | 59,397    | 0.09     |
|                    |                   |                                     | 688,595   | 1.02     |
|                    |                   | ベルギー計                               | 2,323,911 | 3.43     |
|                    |                   | <b>カナダ</b>                          |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 811,000           | BANK NOVA SCOTIA 0.0100% 14/09/29   | 647,793   | 0.95     |
| EUR                | 454,000           | CPPIB CAPITAL 0.3750% 20/06/24 REGS | 435,147   | 0.64     |
| EUR                | 290,000           | BANK NOVA SCO 0.0100% 15/12/27 EMTN | 245,486   | 0.36     |
| EUR                | 200,000           | ROYAL BK CANA 0.1250% 26/04/27 EMTN | 174,160   | 0.26     |
| EUR                | 100,000           | TORONTO DOM B 3.1290% 03/08/32 EMTN | 91,741    | 0.14     |
|                    |                   |                                     | 1,594,327 | 2.35     |
|                    |                   | カナダ計                                | 1,594,327 | 2.35     |
|                    |                   | <b>キプロス</b>                         |           |          |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 209,000           | REP OF CYPRUS 3.75% 26/07/23 EMTN   | 209,777   | 0.31     |
|                    |                   |                                     | 209,777   | 0.31     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 224,000           | REP OF CYPRUS 0.9500% 20/01/32 EMTN | 167,293   | 0.25     |
|                    |                   |                                     | 167,293   | 0.25     |
|                    |                   | キプロス計                               | 377,070   | 0.56     |
|                    |                   | <b>チェコ</b>                          |           |          |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |           |          |
| CZK                | 6,000,000         | CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 138 | 185,503   | 0.27     |
|                    |                   |                                     | 185,503   | 0.27     |
|                    |                   | チェコ計                                | 185,503   | 0.27     |
|                    |                   | <b>デンマーク</b>                        |           |          |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |           |          |
| DKK                | 1,878,075         | KINGDOM OF DENMARK 1.75% 15/11/25   | 246,249   | 0.37     |
| DKK                | 935,670           | DENMARK - BULLET 4.5000% 15/11/39   | 157,542   | 0.23     |
|                    |                   |                                     | 403,791   | 0.60     |
|                    |                   | デンマーク計                              | 403,791   | 0.60     |
|                    |                   | <b>フィンランド</b>                       |           |          |
| <b>変動金利債</b>       |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 100,000           | OP CORPORATE BK FRN 09/06/30        | 91,261    | 0.13     |
|                    |                   |                                     | 91,261    | 0.13     |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 186,000           | FINNISH GOV'T 1.5000% 15/09/32      | 162,183   | 0.24     |
| EUR                | 139,000           | FINNISH GVT 0.875% 15/09/25         | 132,461   | 0.20     |
| EUR                | 80,000            | FINNISH GOV'T 0.2500% 15/09/40      | 48,992    | 0.07     |
| EUR                | 39,000            | FINNISH GOV'T 1.3750% 15/04/47 30Y  | 28,931    | 0.04     |
|                    |                   |                                     | 372,567   | 0.55     |
|                    |                   | フィンランド計                             | 463,828   | 0.68     |

| 通貨                 | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------|-----------|----------|
| <b>フランス</b>        |                   |                                     |           |          |
| <b>特殊債券(CMO)</b>   |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 200,000           | HFHL 2020-2 B FRN 27/08/61          | 199,026   | 0.29     |
|                    |                   |                                     | 199,026   | 0.29     |
| <b>変動金利債</b>       |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 500,000           | BNP PARIBAS FRN 31/03/32 EMTN       | 442,751   | 0.64     |
| EUR                | 400,000           | VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70         | 355,960   | 0.53     |
| EUR                | 300,000           | BNP PARIBAS FRN 15/07/25 EMTN       | 284,827   | 0.42     |
| EUR                | 300,000           | BANQ FED CRD MUT FRN 16/06/32       | 282,240   | 0.42     |
| EUR                | 200,000           | SOCIETE GENERALE FRN 24/11/30 EMTN  | 175,360   | 0.26     |
| GBP                | 100,000           | BPCE FRN 30/11/32                   | 91,144    | 0.13     |
| EUR                | 100,000           | TOTALENERGIES SE FRN 17/04/70       | 85,303    | 0.13     |
| EUR                | 100,000           | VEOLIA ENVRNMT FRN 31/12/71         | 79,496    | 0.12     |
|                    |                   |                                     | 1,797,081 | 2.65     |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 847,672           | FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/40 *    | 541,650   | 0.79     |
| EUR                | 420,000           | FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/02/28      | 379,024   | 0.56     |
| EUR                | 380,000           | FRANCE O.A.T. 2.2500% 25/05/24      | 377,662   | 0.56     |
| EUR                | 315,000           | FRANCE O.A.T. 4.0000% 25/04/55      | 361,515   | 0.53     |
| EUR                | 198,000           | FRANCE OAT 4% 25/04/60              | 233,699   | 0.35     |
| EUR                | 220,000           | FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/03/25      | 206,958   | 0.31     |
| EUR                | 195,000           | FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/27      | 174,389   | 0.26     |
| EUR                | 170,474           | FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/06/44      | 100,068   | 0.15     |
| EUR                | 123,000           | FRANCE O.A.T. 1.7500% 25/05/66      | 86,885    | 0.13     |
| EUR                | 55,000            | FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/72      | 21,404    | 0.03     |
|                    |                   |                                     | 2,483,254 | 3.67     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| GBP                | 900,000           | DEXIA CRED LO 1.6250% 08/12/23 EMTN | 994,806   | 1.46     |
| EUR                | 600,000           | CAISSE AMORT 2.8750% 25/05/27 EMTN  | 593,035   | 0.88     |
| EUR                | 500,000           | BPCE SFH 0.0100% 21/01/27           | 438,100   | 0.65     |
| EUR                | 400,000           | BPCE 4.0000% 29/11/32 EMTN          | 391,976   | 0.58     |
| EUR                | 400,000           | CREDIT AG HOME L 2.8750% 23/06/28   | 391,180   | 0.58     |
| EUR                | 400,000           | CRED MUTUEL H 0.2500% 30/04/24 EMTN | 384,377   | 0.57     |
| EUR                | 400,000           | CAISSE AMORT 2.7500% 25/11/32 EMTN  | 380,816   | 0.56     |
| EUR                | 300,000           | AGENCE FRANCA 0.3750% 30/04/24 EMTN | 289,276   | 0.43     |
| EUR                | 300,000           | AGENCE FRANCA 1.0000% 31/01/28 EMTN | 269,089   | 0.40     |
| EUR                | 300,000           | BPCE SFH 0.0100% 10/11/27 EMTN      | 256,173   | 0.38     |
| EUR                | 300,000           | BPCE SFH 0.0100% 16/10/28           | 248,500   | 0.37     |
| EUR                | 200,000           | CAISSE FR DE 3.1250% 16/11/27 EMTN  | 198,517   | 0.29     |
| EUR                | 200,000           | BPCE SFH 0.3750% 21/02/24 EMTN      | 193,690   | 0.29     |
| EUR                | 200,000           | BPCE 1.0000% 15/07/24               | 193,278   | 0.29     |
| EUR                | 200,000           | SOCIETE GENER 0.5000% 02/06/25 EMTN | 187,168   | 0.28     |
| EUR                | 200,000           | CIE DE ST GOB 2.1250% 10/06/28 EMTN | 183,953   | 0.27     |
| EUR                | 200,000           | CIE FIN FONCIER 0.7500% 29/05/26    | 183,800   | 0.27     |
| EUR                | 200,000           | CAISSE DES DE 0.0100% 01/06/26 EMTN | 180,240   | 0.27     |
| EUR                | 200,000           | CRED MUTUEL H 0.6250% 04/03/27 EMTN | 179,220   | 0.26     |
| EUR                | 200,000           | THALES SA 0.0000% 26/03/26 EMTN     | 177,744   | 0.26     |
| EUR                | 200,000           | CAISSE AMORT 1.5000% 25/05/32 EMTN  | 171,218   | 0.25     |
| EUR                | 200,000           | BANQ FED CRD MUT 0.2500% 19/07/28   | 161,258   | 0.24     |
| EUR                | 200,000           | SOCIETE PARIS 1.6250% 08/04/42 EMTN | 142,051   | 0.21     |
| EUR                | 100,000           | BOUYGUS SA 5.3750% 30/06/42         | 103,374   | 0.15     |



| 通貨                 | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額               | 純資産比率(%)     |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|--------------|
| EUR                | 100,000           | CSSE REFIN L' 3.9000% 20/10/23 EMTN | 100,653           | 0.15         |
| EUR                | 100,000           | CREDIT AGRICOLE 0.625% 11/09/23 EMT | 98,424            | 0.15         |
| EUR                | 100,000           | VEOLIA ENVRNM 0.8920% 14/01/24 EMTN | 97,699            | 0.14         |
| EUR                | 100,000           | CRD MUTUEL AR 3.3750% 19/09/27 EMTN | 97,435            | 0.14         |
| EUR                | 100,000           | CIE DE ST GOBAIN 0.6250% 15/03/24   | 96,805            | 0.14         |
| EUR                | 100,000           | CRED AGRICOLE 3.8750% 28/11/34 EMTN | 96,280            | 0.14         |
| EUR                | 100,000           | CREDIT AGRICO 1.3750% 13/03/25 EMTN | 95,585            | 0.14         |
| EUR                | 100,000           | BPCE 2.2500% 12/03/25               | 95,431            | 0.14         |
| EUR                | 100,000           | BPCE 0.1250% 04/12/24               | 94,214            | 0.14         |
| EUR                | 100,000           | BANQ FED CRD 1.0000% 23/05/25 EMTN  | 94,181            | 0.14         |
| EUR                | 100,000           | BANQ FED CRD 0.0100% 07/03/25 EMTN  | 92,534            | 0.14         |
| EUR                | 100,000           | ORANGE 1.2500% 07/07/27 EMTN        | 90,667            | 0.13         |
| EUR                | 100,000           | UNEDIC 1.7500% 25/11/32 EMTN        | 87,095            | 0.13         |
| EUR                | 100,000           | TOTALENERGIES 0.6960% 31/05/28 EMTN | 86,365            | 0.13         |
| EUR                | 100,000           | BPCE SFH 0.0100% 27/05/30 EMTN      | 78,593            | 0.12         |
| EUR                | 100,000           | ELEC DE FRANC 1.0000% 29/11/33 EMTN | 69,684            | 0.10         |
|                    |                   |                                     | <u>8,364,484</u>  | <u>12.36</u> |
|                    |                   | フランス計                               | <u>12,843,845</u> | <u>18.97</u> |
|                    |                   | <b>ドイツ</b>                          |                   |              |
| <b>変動金利債</b>       |                   |                                     |                   |              |
| EUR                | 200,000           | DEUTSCHE BANK AG FRN 05/09/30       | 194,494           | 0.29         |
| EUR                | 200,000           | BAYER AG FRN 25/03/82 N8.5          | 174,988           | 0.26         |
| EUR                | 100,000           | HANNOVER RUECKV FRN 26/08/43        | 102,510           | 0.15         |
| EUR                | 100,000           | ALLIANZ SE FRN 07/09/38 EMTN        | 97,420            | 0.14         |
| EUR                | 100,000           | HAMBURG COM BANK FRN 22/09/26 EMTN  | 84,774            | 0.13         |
| EUR                | 100,000           | BAYERISCHE LND BK FRN 22/11/32      | 75,799            | 0.11         |
|                    |                   |                                     | <u>729,985</u>    | <u>1.08</u>  |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |                   |              |
| EUR                | 424,000           | GEM DT LAENDER 0.6250% 13/02/29 56  | 368,399           | 0.55         |
| EUR                | 217,000           | NIEDERSACHSEN 0.1250% 08/04/27 887  | 192,201           | 0.28         |
| EUR                | 8,000             | NIEDERSACHSEN 0.1250% 07/03/25      | 7,507             | 0.01         |
| EUR                | 2,000             | LAND HESSEN 0.0000% 25/04/25 1901   | 1,863             | 0.00         |
|                    |                   |                                     | <u>569,970</u>    | <u>0.84</u>  |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |                   |              |
| EUR                | 300,000           | DT PFANDBRIEF 0.5000% 22/05/24 EMTN | 288,744           | 0.42         |
| EUR                | 300,000           | DZ HYP AG 0.0100% 26/10/26 EMTN     | 265,966           | 0.39         |
| EUR                | 200,000           | BERTELSMANN SE 3.5000% 29/05/29     | 194,888           | 0.29         |
| EUR                | 220,000           | NRW.BANK 0.6250% 02/02/29 EMTN      | 190,273           | 0.28         |
| EUR                | 200,000           | SANTAN CONS BANK 0.2500% 05/12/24   | 188,688           | 0.28         |
| EUR                | 200,000           | DT PFANDBRIEF 0.0100% 25/08/26 EMTN | 178,200           | 0.26         |
| EUR                | 200,000           | EUROGRID GMBH 1.5000% 18/04/28 EMTN | 177,677           | 0.26         |
| EUR                | 197,000           | NRW.BANK 0.3750% 16/05/29 EMTN      | 166,506           | 0.25         |
| EUR                | 138,000           | COMMERZBANK A 0.5000% 15/03/27 EMTN | 123,513           | 0.18         |
| EUR                | 104,000           | VOLKSWAGEN FI 1.5000% 01/10/24 EMTN | 99,557            | 0.15         |
| EUR                | 100,000           | DEUTSCHE BANK 4.0000% 29/11/27 EMTN | 99,042            | 0.15         |
| EUR                | 100,000           | VOLKSWAGEN LE 1.3750% 20/01/25 EMTN | 94,633            | 0.14         |
| EUR                | 144,000           | NORDRHEIN-WES 0.6000% 04/06/41 EMTN | 92,582            | 0.14         |
| EUR                | 100,000           | DT PFANDBRIEF 0.1250% 05/09/24 EMTN | 92,471            | 0.14         |
| EUR                | 100,000           | DT PFANDBRIEF 0.2500% 17/01/25 EMTN | 90,422            | 0.13         |
| EUR                | 100,000           | ING-DIBA AG 0.25% 16/11/26 EMTN     | 89,437            | 0.13         |

| 通貨           | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額              | 純資産比率(%)    |
|--------------|-------------------|-------------------------------------|------------------|-------------|
| EUR          | 100,000           | NORDDEUTSCHE 0.0100% 23/09/26 EMTN  | 88,919           | 0.13        |
| EUR          | 98,000            | COMMERZBANK AG 0.125% 15/12/26 eMTN | 86,966           | 0.13        |
| EUR          | 98,000            | BERLIN HYP AG 0.0100% 24/01/28 EMTN | 83,727           | 0.12        |
| EUR          | 100,000           | FMS WERTMANAG 0.375% 29/04/30 EMTN  | 82,519           | 0.12        |
| EUR          | 100,000           | EUROGRID GMBH 1.1130% 15/05/32 EMTN | 78,884           | 0.12        |
| EUR          | 124,000           | NRW.BANK 0.5000% 17/06/41 EMTN      | 78,767           | 0.12        |
| EUR          | 100,000           | LANXESS 0.6250% 01/12/29 EMTN       | 77,153           | 0.11        |
| EUR          | 100,000           | VONOVIA SE 0.6250% 14/12/29 EMTN    | 73,523           | 0.11        |
| EUR          | 102,000           | NRW.BANK 0.1000% 09/07/35 EMTN      | 69,393           | 0.10        |
| EUR          | 66,000            | KFW 0.625% 22/02/27 EMTN            | 60,021           | 0.09        |
| EUR          | 80,000            | DEUTSCH BAHN 0.7500% 16/07/35 EMTN  | 56,454           | 0.08        |
| EUR          | 100,000           | NORDRHEIN-WES 0.5000% 15/01/52 EMTN | 51,795           | 0.08        |
| EUR          | 32,000            | VOLKSWAGEN LE 0.3750% 20/07/26 EMTN | 27,722           | 0.04        |
|              |                   |                                     | <u>3,348,442</u> | <u>4.94</u> |
|              |                   | ドイツ計                                | <u>4,648,397</u> | <u>6.86</u> |
|              |                   | ハンガリー                               |                  |             |
| 国債           |                   |                                     |                  |             |
| HUF          | 70,000,000        | HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A  | 117,005          | 0.17        |
|              |                   |                                     | <u>117,005</u>   | <u>0.17</u> |
|              |                   | ハンガリー計                              | <u>117,005</u>   | <u>0.17</u> |
|              |                   | アイルランド                              |                  |             |
| 特殊債券 (ABS)   |                   |                                     |                  |             |
| EUR          | 100,000           | KIMI 9 B FRN 25/10/30               | 73,069           | 0.11        |
|              |                   |                                     | <u>73,069</u>    | <u>0.11</u> |
| 特殊債券 (CMBS)  |                   |                                     |                  |             |
| EUR          | 123,000           | PERLF 2020-1 A1 FRN 17/11/32        | 112,172          | 0.17        |
| GBP          | 100,000           | TAURS 2019-UK2 C FRN 17/11/29       | 102,163          | 0.15        |
|              |                   |                                     | <u>214,335</u>   | <u>0.32</u> |
| 変動金利債        |                   |                                     |                  |             |
| EUR          | 175,000           | AIB GROUP PLC FRN 04/04/28 EMTN     | 156,290          | 0.23        |
| EUR          | 150,000           | AIB GROUP PLC FRN 16/02/29          | 153,774          | 0.22        |
|              |                   |                                     | <u>310,064</u>   | <u>0.45</u> |
| 国債           |                   |                                     |                  |             |
| EUR          | 55,000            | IRISH GOVT 2.0000% 18/02/45         | 44,430           | 0.07        |
| EUR          | 41,692            | IRISH GOVT 1.5000% 15/05/50         | 29,113           | 0.04        |
| EUR          | 30,000            | IRISH GOVT 0.5500% 22/04/41         | 19,147           | 0.03        |
|              |                   |                                     | <u>92,690</u>    | <u>0.14</u> |
| 普通社債 (固定金利債) |                   |                                     |                  |             |
| EUR          | 199,000           | ABBOTT IL FIN 0.1000% 19/11/24      | 187,653          | 0.27        |
| EUR          | 100,000           | BK IRELAND MT 0.6250% 14/03/25 EMTN | 94,176           | 0.14        |
|              |                   |                                     | <u>281,829</u>   | <u>0.41</u> |
|              |                   | アイルランド計                             | <u>971,987</u>   | <u>1.43</u> |
|              |                   | イタリア                                |                  |             |
| 特殊債券 (ABS)   |                   |                                     |                  |             |
| EUR          | 148,000           | PROGQ 1 A FRN 27/10/36              | 94,264           | 0.14        |
|              |                   |                                     | <u>94,264</u>    | <u>0.14</u> |

| 通貨                 | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------|-----------|----------|
| <b>変動金利債</b>       |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 200,000           | UNICREDIT SPA FRN 16/06/26 EMTN     | 184,663   | 0.27     |
| EUR                | 200,000           | UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN     | 183,500   | 0.27     |
| EUR                | 180,000           | ENI SPA FRN 13/01/71 NC5.           | 162,746   | 0.24     |
|                    |                   |                                     | 530,909   | 0.78     |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 1,112,000         | BTPS 4.0000% 30/04/35               | 1,037,184 | 1.53     |
| EUR                | 450,000           | BTPS 1.5000% 30/04/45               | 257,490   | 0.38     |
| EUR                | 175,000           | BTPS 3.2500% 01/03/38               | 147,123   | 0.22     |
| EUR                | 190,000           | BTPS 2.1500% 01/09/52               | 114,703   | 0.17     |
| EUR                | 109,000           | BTPS 2.25% 01/09/36                 | 83,396    | 0.12     |
| EUR                | 45,000            | BTPS 5.0000% 01/09/40               | 46,598    | 0.07     |
| EUR                | 50,000            | BTPS 2.8000% 01/03/67               | 34,070    | 0.05     |
| EUR                | 40,000            | BTPS 2.1500% 01/03/72               | 22,660    | 0.03     |
|                    |                   |                                     | 1,743,224 | 2.57     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 300,000           | CREDITO EMILI 1.1250% 17/01/24 EMTN | 292,854   | 0.44     |
| EUR                | 200,000           | INTESA SANPAO 0.5000% 05/03/24 DMTN | 193,534   | 0.29     |
| EUR                | 125,000           | ENI SPA 0.3750% 14/06/28 EMTN       | 103,335   | 0.15     |
| EUR                | 100,000           | MONTE DEI PASCHI 0.8750% 08/10/26   | 88,768    | 0.13     |
| EUR                | 100,000           | TERNA RETE 0.3750% 25/09/30 EMTN    | 75,880    | 0.11     |
| EUR                | 100,000           | SNAM 1.0000% 12/09/34 EMTN          | 69,312    | 0.10     |
|                    |                   |                                     | 823,683   | 1.22     |
|                    |                   | イタリア計                               | 3,192,080 | 4.71     |
| <b>日本</b>          |                   |                                     |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 100,000           | ASAHI GROUP 0.3360% 19/04/27        | 85,850    | 0.13     |
|                    |                   |                                     | 85,850    | 0.13     |
|                    |                   | 日本計                                 | 85,850    | 0.13     |
| <b>ジャージー島</b>      |                   |                                     |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| USD                | 120,000           | APTIV PLC 4.1500% 01/05/52          | 81,634    | 0.12     |
| GBP                | 100,000           | HEATHROW FD LTD 2.75% 09/08/49 EMTN | 66,334    | 0.10     |
|                    |                   |                                     | 147,968   | 0.22     |
|                    |                   | ジャージー島計                             | 147,968   | 0.22     |
| <b>リトアニア</b>       |                   |                                     |           |          |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 70,000            | LITHUANIA 2.1250% 01/06/32          | 61,040    | 0.09     |
|                    |                   |                                     | 61,040    | 0.09     |
|                    |                   | リトアニア計                              | 61,040    | 0.09     |
| <b>ルクセンブルグ</b>     |                   |                                     |           |          |
| <b>特殊債券(ABS)</b>   |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 100,000           | SCGC 2020-1 D FRN 14/11/34          | 54,077    | 0.08     |
|                    |                   |                                     | 54,077    | 0.08     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| EUR                | 625,000           | EFSF 0.4% 31/05/26 EMTN             | 574,499   | 0.84     |

| 通貨                 | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額              | 純資産比率(%)    |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------|------------------|-------------|
| EUR                | 490,000           | EFSF 0.0000% 15/10/25               | 452,293          | 0.67        |
| EUR                | 400,000           | EFSF 2.3750% 21/06/32               | 376,286          | 0.56        |
| EUR                | 500,000           | EUROPEAN INVT 0.5000% 13/11/37 EMTN | 342,115          | 0.51        |
| EUR                | 200,000           | TRATON FIN LU 4.1250% 22/11/25 EMTN | 198,230          | 0.29        |
| EUR                | 215,000           | EURO STAB MECH 0.75% 15/03/27 EMTN  | 196,391          | 0.29        |
| EUR                | 198,000           | MEDTRONIC GLOBAL 0.2500% 02/07/25   | 183,159          | 0.27        |
| EUR                | 200,000           | TRATON FINANC 1.2500% 24/03/33 EMTN | 140,722          | 0.21        |
| EUR                | 180,000           | EFSF 1.8000% 10/07/48 EMTN          | 138,509          | 0.20        |
| EUR                | 100,000           | EFSF 0.2% 28/04/25 0000             | 93,902           | 0.14        |
| EUR                | 100,000           | SELP FINANCE 3.7500% 10/08/27 EMTN  | 92,869           | 0.14        |
| EUR                | 75,000            | EFSF 0.75% 03/05/27 EMTN            | 68,424           | 0.10        |
| EUR                | 33,000            | EFSF 0.8750% 26/07/27 EMTN          | 30,096           | 0.04        |
| EUR                | 45,000            | EFSF 0.7000% 17/01/53               | 24,250           | 0.04        |
| EUR                | 18,000            | EFSF 0.8750% 10/04/35 EMTN          | 13,731           | 0.02        |
| EUR                | 18,000            | EFSF 0.7000% 20/01/50               | 10,155           | 0.01        |
| EUR                | 10,000            | EFSF 1.3750% 31/05/47 EMTN          | 7,134            | 0.01        |
|                    |                   |                                     | <u>2,942,765</u> | <u>4.34</u> |
|                    |                   | ルクセンブルグ計                            | <u>2,996,842</u> | <u>4.42</u> |
|                    |                   | <b>メキシコ</b>                         |                  |             |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |                  |             |
| EUR                | 460,000           | UNITED MEXICA 1.7500% 17/04/28 EMTN | 410,550          | 0.61        |
|                    |                   |                                     | <u>410,550</u>   | <u>0.61</u> |
|                    |                   | メキシコ計                               | <u>410,550</u>   | <u>0.61</u> |
|                    |                   | <b>オランダ</b>                         |                  |             |
| <b>特殊債券(CMO)</b>   |                   |                                     |                  |             |
| EUR                | 155,000           | DPF 2020-2 B FRN 28/01/58           | 148,971          | 0.22        |
| EUR                | 137,000           | JPMF 2021-1 A FRN 17/07/58          | 90,253           | 0.13        |
|                    |                   |                                     | <u>239,224</u>   | <u>0.35</u> |
| <b>変動金利債</b>       |                   |                                     |                  |             |
| EUR                | 200,000           | ABN AMRO BANK NV FRN 22/02/33 EMTN  | 198,374          | 0.29        |
| EUR                | 200,000           | ING GROEP NV FRN 03/09/25 EMTN      | 187,054          | 0.28        |
| EUR                | 200,000           | ING GROEP NV FRN 26/05/31 EMTN      | 181,575          | 0.27        |
| EUR                | 200,000           | IBERDROLA INTL FRN 28/04/70 NC5     | 177,980          | 0.26        |
| EUR                | 100,000           | ING GROEP NV FRN 24/08/33           | 94,360           | 0.14        |
| EUR                | 100,000           | VOLKSWAGEN INTFN FRN 17/06/70       | 92,382           | 0.14        |
| EUR                | 100,000           | ING GROEP NV FRN 16/02/31           | 83,338           | 0.12        |
| EUR                | 100,000           | ING GROEP NV FRN 18/02/29           | 80,587           | 0.12        |
|                    |                   |                                     | <u>1,095,650</u> | <u>1.62</u> |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |                  |             |
| EUR                | 435,000           | NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/07/30   | 354,860          | 0.53        |
| EUR                | 294,940           | NETHERLANDS GVT 2.75% 15/01/47      | 299,782          | 0.44        |
| EUR                | 155,000           | NETHERLANDS GOVT 0.7500% 15/07/27   | 142,693          | 0.21        |
| EUR                | 150,000           | NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/07/32   | 121,598          | 0.18        |
| EUR                | 50,000            | NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/38   | 32,965           | 0.05        |
|                    |                   |                                     | <u>951,898</u>   | <u>1.41</u> |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |                  |             |
| EUR                | 225,000           | TENNET HLD BV 4.5000% 28/10/34 EMTN | 235,526          | 0.34        |
| USD                | 200,000           | ENEL FIN INTL 7.5000% 14/10/32 REGS | 199,639          | 0.29        |

| 通貨          | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額              | 純資産比率(%)    |
|-------------|-------------------|-------------------------------------|------------------|-------------|
| EUR         | 200,000           | AEGON BANK 0.0100% 16/11/25 EMTN    | 181,928          | 0.27        |
| EUR         | 200,000           | ING BANK NV 0.5000% 17/02/27        | 179,270          | 0.26        |
| EUR         | 198,000           | BNG BANK NV 0.7500% 11/01/28 EMTN   | 176,784          | 0.26        |
| EUR         | 200,000           | ENEL FIN INTL 0.0000% 17/06/27 EMTN | 169,300          | 0.25        |
| EUR         | 100,000           | ABN AMRO BANK NV 4.5000% 21/11/34   | 99,045           | 0.15        |
| EUR         | 125,000           | TENNET HLD BV 0.5000% 09/06/31 EMTN | 94,767           | 0.14        |
| EUR         | 100,000           | VOLKSBANK NV 0.0100% 16/09/24 EMTN  | 94,118           | 0.14        |
| EUR         | 100,000           | COLOPLAST FIN 2.2500% 19/05/27 EMTN | 93,917           | 0.14        |
| EUR         | 100,000           | ACHMEA BANK NV 0.0100% 16/06/25     | 92,204           | 0.14        |
| EUR         | 100,000           | PHILIPS NV 2.0000% 30/03/30 EMTN    | 84,772           | 0.13        |
| EUR         | 125,000           | ENEL FIN INTL 0.8750% 28/09/34 EMTN | 84,059           | 0.12        |
| EUR         | 113,000           | BNG BANK NV 0.1250% 19/04/33 EMTN   | 83,167           | 0.12        |
| EUR         | 100,000           | BNG BANK NV 0.8050% 28/06/49 EMTN   | 57,670           | 0.09        |
| EUR         | 50,000            | ENBW 4.0490% 22/11/29 EMTN          | 49,838           | 0.07        |
|             |                   |                                     | <u>1,976,004</u> | <u>2.91</u> |
|             |                   | オランダ計                               | <u>4,262,776</u> | <u>6.29</u> |
|             |                   | ニュージーランド                            |                  |             |
| 国債          |                   |                                     |                  |             |
| NZD         | 136,000           | NEW ZEALA 2.5000% 20/09/40 CPI 0940 | 96,790           | 0.14        |
|             |                   |                                     | <u>96,790</u>    | <u>0.14</u> |
| 普通社債(固定金利債) |                   |                                     |                  |             |
| EUR         | 200,000           | CHORUS LTD 1.125% 18/10/23 EMTN     | 196,660          | 0.30        |
| EUR         | 200,000           | ANZ NZ INTL/L 0.5000% 17/01/24 EMTN | 194,148          | 0.29        |
| EUR         | 200,000           | ASB FINANCE L 0.6250% 18/10/24 EMTN | 190,098          | 0.28        |
| EUR         | 170,000           | ASB FINANCE L 0.2500% 21/05/31 EMTN | 130,484          | 0.19        |
| EUR         | 100,000           | CHORUS LTD 3.6250% 07/09/29 EMTN    | 97,007           | 0.14        |
|             |                   |                                     | <u>808,397</u>   | <u>1.20</u> |
|             |                   | ニュージーランド計                           | <u>905,187</u>   | <u>1.34</u> |
|             |                   | ノルウェー                               |                  |             |
| 変動金利債       |                   |                                     |                  |             |
| EUR         | 200,000           | DNB BANK ASA FRN 31/05/26 EMTN      | 189,671          | 0.28        |
| EUR         | 150,000           | DNB BANK ASA FRN 21/09/27 EMTN      | 146,792          | 0.22        |
|             |                   |                                     | <u>336,463</u>   | <u>0.50</u> |
| 国債          |                   |                                     |                  |             |
| NOK         | 3,713,000         | NORWEGIAN GVT 1.75% 13/03/25 477    | 342,245          | 0.51        |
|             |                   |                                     | <u>342,245</u>   | <u>0.51</u> |
| 普通社債(固定金利債) |                   |                                     |                  |             |
| EUR         | 325,000           | SR-BOLIGKREDI 1.6250% 15/03/28 EMTN | 299,555          | 0.43        |
| EUR         | 300,000           | SPAREBANK1BOK 0.0500% 03/11/28 EMTN | 248,703          | 0.37        |
| EUR         | 225,000           | SPAREBANK1BOKR 1.7500% 25/05/27     | 210,806          | 0.31        |
| EUR         | 200,000           | DNB BANK ASA 0.0500% 14/11/23 EMTN  | 195,016          | 0.29        |
| EUR         | 184,000           | SPAREBANK1BOKR 0.1250% 20/01/28     | 157,117          | 0.23        |
| EUR         | 100,000           | TELENOR 0.0000% 25/09/23 EMTN       | 97,905           | 0.14        |
| EUR         | 100,000           | EIKA BOLIGKREDIT 0.5000% 28/08/25   | 92,938           | 0.14        |
|             |                   |                                     | <u>1,302,040</u> | <u>1.91</u> |
|             |                   | ノルウェー計                              | <u>1,980,748</u> | <u>2.92</u> |

| 通貨                 | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額            | 純資産比率(%)    |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------|----------------|-------------|
| <b>ポーランド</b>       |                   |                                     |                |             |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |                |             |
| PLN                | 1,300,000         | POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030 | 185,652        | 0.27        |
| EUR                | 15,000            | REP OF POLAND 1% 25/10/28 EMTN      | 13,005         | 0.02        |
|                    |                   |                                     | <u>198,657</u> | <u>0.29</u> |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |                |             |
| EUR                | 200,000           | MBANK HIPOTEC 1.0730% 05/03/25 EMTN | 189,332        | 0.28        |
| EUR                | 165,000           | REP OF POLAND 0.0000% 10/02/25 EMTN | 153,890        | 0.23        |
| EUR                | 100,000           | REP OF POLAND 2.7500% 25/05/32 EMTN | 91,892         | 0.14        |
|                    |                   |                                     | <u>435,114</u> | <u>0.65</u> |
|                    |                   | ポーランド計                              | <u>633,771</u> | <u>0.94</u> |
| <b>ポルトガル</b>       |                   |                                     |                |             |
| <b>特殊債券(ABS)</b>   |                   |                                     |                |             |
| EUR                | 100,000           | VERSE 7 SEN 0.7000% 12/02/24        | 25,267         | 0.04        |
|                    |                   |                                     | <u>25,267</u>  | <u>0.04</u> |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |                |             |
| EUR                | 95,000            | PORTUGUESE OT'S 2.8750% 15/10/25    | 95,073         | 0.13        |
| EUR                | 114,000           | PORTUGUESE OT'S 1.1500% 11/04/42    | 73,061         | 0.11        |
| EUR                | 5,000             | OBRIGACOES DO TESO 4.1000% 15/02/45 | 5,254          | 0.01        |
|                    |                   |                                     | <u>173,388</u> | <u>0.25</u> |
|                    |                   | ポルトガル計                              | <u>198,655</u> | <u>0.29</u> |
| <b>ルーマニア</b>       |                   |                                     |                |             |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |                |             |
| RON                | 1,000,000         | ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y    | 185,236        | 0.28        |
|                    |                   |                                     | <u>185,236</u> | <u>0.28</u> |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |                |             |
| EUR                | 124,000           | ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS       | 102,937        | 0.15        |
|                    |                   |                                     | <u>102,937</u> | <u>0.15</u> |
|                    |                   | ルーマニア計                              | <u>288,173</u> | <u>0.43</u> |
| <b>スロバキア</b>       |                   |                                     |                |             |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |                |             |
| EUR                | 80,000            | SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239  | 64,072         | 0.10        |
| EUR                | 40,000            | SLOVAKIA GOVT 2.0000% 17/10/47 233  | 28,420         | 0.04        |
|                    |                   |                                     | <u>92,492</u>  | <u>0.14</u> |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |                |             |
| EUR                | 200,000           | VSEO UVEROVA 0.0100% 23/06/25 EMTN  | 183,221        | 0.27        |
| EUR                | 100,000           | VSEO UVEROVA 0.2500% 26/03/24 EMTN  | 96,013         | 0.14        |
|                    |                   |                                     | <u>279,234</u> | <u>0.41</u> |
|                    |                   | スロバキア計                              | <u>371,726</u> | <u>0.55</u> |
| <b>スロベニア</b>       |                   |                                     |                |             |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |                |             |
| EUR                | 185,000           | REP OF SLOVEN 0.8750% 15/07/30 RS84 | 150,441        | 0.22        |
|                    |                   |                                     | <u>150,441</u> | <u>0.22</u> |
|                    |                   | スロベニア計                              | <u>150,441</u> | <u>0.22</u> |

| 通貨                  | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額       | 純資産比率(%) |
|---------------------|-------------------|-------------------------------------|-----------|----------|
| <b>スペイン</b>         |                   |                                     |           |          |
| <b>特殊債券 (ABS)</b>   |                   |                                     |           |          |
| EUR                 | 47,789            | SANCF 2020-1 C FRN 21/03/33         | 45,733    | 0.07     |
|                     |                   |                                     | 45,733    | 0.07     |
| <b>変動金利債</b>        |                   |                                     |           |          |
| GBP                 | 100,000           | CAIXABANK FRN 06/04/28              | 100,109   | 0.15     |
|                     |                   |                                     | 100,109   | 0.15     |
| <b>国債</b>           |                   |                                     |           |          |
| EUR                 | 516,000           | SPANISH GOV'T 2.5500% 31/10/32      | 474,230   | 0.71     |
| EUR                 | 266,000           | KINGDOM OF SPAIN 5.1500% 31/10/28   | 294,103   | 0.43     |
| EUR                 | 268,000           | SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/43      | 250,178   | 0.37     |
| EUR                 | 190,000           | SPANISH GOV'T 0.0000% 31/05/25      | 176,983   | 0.26     |
| EUR                 | 200,000           | SPANISH GOV'T 0.0000% 31/01/28      | 171,113   | 0.25     |
| EUR                 | 181,000           | BONOS Y OBLIG DEL ES 2.35% 30/07/33 | 162,227   | 0.24     |
| EUR                 | 230,000           | SPANISH GOV'T 1.9000% 31/10/52      | 149,562   | 0.22     |
| EUR                 | 154,000           | SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/66      | 138,595   | 0.20     |
| EUR                 | 100,000           | SPANISH GOV'T 4.9000% 30/07/40      | 114,916   | 0.17     |
| EUR                 | 100,000           | SPANISH GOV'T 1.2000% 31/10/40      | 66,056    | 0.10     |
| EUR                 | 60,000            | SPANISH GOV'T 4.2000% 31/01/37      | 63,205    | 0.09     |
| EUR                 | 15,000            | SPANISH GOV'T 0.5000% 31/10/31      | 11,717    | 0.02     |
| EUR                 | 15,000            | SPANISH GOV'T 1.0000% 30/07/42      | 9,254     | 0.01     |
|                     |                   |                                     | 2,082,139 | 3.07     |
| <b>普通社債 (固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| EUR                 | 400,000           | BANCO SANTANDER 2.3750% 08/09/27    | 382,559   | 0.57     |
| EUR                 | 300,000           | ADIF ALTA VEL 1.2500% 04/05/26 EMTN | 280,324   | 0.41     |
| EUR                 | 200,000           | CAJA RURAL NAVARRA 0.625% 01/12/23  | 195,228   | 0.29     |
| EUR                 | 200,000           | SANTAN CONS F 0.3750% 27/06/24 EMTN | 191,031   | 0.28     |
| EUR                 | 200,000           | CAIXABANK 0.3750% 03/02/25 EMTN     | 186,632   | 0.28     |
| EUR                 | 200,000           | BANCO SABADEL 0.8750% 22/07/25 EMTN | 182,544   | 0.27     |
| EUR                 | 200,000           | BANCO SABADELL 1.7500% 30/05/29     | 179,544   | 0.27     |
| EUR                 | 100,000           | IBERCAJA BANCO 0.25% 18/10/23 eMTN  | 97,710    | 0.14     |
| EUR                 | 100,000           | CAJA RURAL NAV 0.8750% 08/05/25     | 94,170    | 0.14     |
| EUR                 | 100,000           | BANCO SABADELL 1.0000% 26/04/27     | 90,268    | 0.13     |
| EUR                 | 100,000           | NORTEGAS ENER 2.0650% 28/09/27 EMTN | 88,735    | 0.13     |
| EUR                 | 100,000           | BANCO SANTAND 0.8750% 09/05/31 EMTN | 81,060    | 0.12     |
|                     |                   |                                     | 2,049,805 | 3.03     |
|                     |                   | スペイン計                               | 4,277,786 | 6.32     |
| <b>国際機関</b>         |                   |                                     |           |          |
| <b>普通社債 (固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| EUR                 | 810,000           | EUROPEAN INVT 0.0000% 28/03/28 EARN | 694,008   | 1.03     |
| EUR                 | 472,000           | EUROPEAN UNIO 2.0000% 04/10/27 NGEU | 450,637   | 0.67     |
| EUR                 | 299,000           | EUROPEAN INVT 1.5000% 15/06/32 EARN | 260,586   | 0.38     |
| EUR                 | 386,000           | EUROPEAN INVT 0.2500% 15/06/40 EMTN | 235,460   | 0.35     |
| EUR                 | 266,000           | EUROPEAN INVT 0.0000% 17/06/27 EARN | 233,450   | 0.34     |
| EUR                 | 214,000           | EUROPEAN UNIO 2.7500% 04/12/37 SURE | 199,555   | 0.29     |
| EUR                 | 200,000           | EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/10/28 NGEU | 168,738   | 0.25     |
| EUR                 | 230,000           | EUROPEAN INVT 0.2000% 17/03/36 EARN | 156,074   | 0.23     |
| EUR                 | 169,000           | EUROPEAN UNIO 2.5000% 04/10/52 NGEU | 147,855   | 0.22     |
| EUR                 | 200,000           | EUROPEAN INVT 1.5000% 16/10/48 EARN | 144,584   | 0.21     |

| 通貨          | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額              | 純資産比率(%)    |
|-------------|-------------------|-------------------------------------|------------------|-------------|
| EUR         | 140,000           | EUROPEAN UNIO 1.0000% 06/07/32 NGEU | 115,851          | 0.17        |
| EUR         | 71,000            | EUROPEAN INVT 0.3750% 15/05/26 EMTN | 65,231           | 0.10        |
| EUR         | 72,000            | EUROPEAN INVT 0.8750% 14/01/28 EARN | 65,171           | 0.10        |
| EUR         | 100,000           | EUROPEAN UNIO 0.7000% 06/07/51 NGEU | 54,709           | 0.08        |
| EUR         | 57,000            | AFRICAN DEV BANK 0.5000% 21/03/29   | 48,639           | 0.07        |
|             |                   |                                     | <u>3,040,548</u> | <u>4.49</u> |
|             |                   | 国際機関計                               | <u>3,040,548</u> | <u>4.49</u> |
|             |                   | スウェーデン                              |                  |             |
| 国債          |                   |                                     |                  |             |
| SEK         | 2,300,000         | KOMMUNINVEST 1.0000% 12/05/25 2505  | 194,888          | 0.29        |
|             |                   |                                     | <u>194,888</u>   | <u>0.29</u> |
| 普通社債(固定金利債) |                   |                                     |                  |             |
| EUR         | 625,000           | SKANDINAV ENS 0.0500% 01/07/24 EMTN | 595,628          | 0.88        |
| SEK         | 6,000,000         | STADSHYPOTEK 1.5000% 01/06/23 1587  | 534,935          | 0.79        |
| SEK         | 3,000,000         | LANDSHYPO BAN 0.7500% 25/05/23 EMTN | 266,440          | 0.39        |
| EUR         | 225,000           | SWEDBANK AB 1.3000% 17/02/27 GMTN   | 199,746          | 0.29        |
| SEK         | 2,000,000         | STADSHYPOTEK 0.5000% 01/06/26 1591  | 161,733          | 0.24        |
| EUR         | 100,000           | LANSFORSKRIN 0.6250% 29/01/26 EMTN  | 92,211           | 0.14        |
| EUR         | 100,000           | SWEDBANK AB 0.2500% 02/11/26 GMTN   | 87,749           | 0.13        |
|             |                   |                                     | <u>1,938,442</u> | <u>2.86</u> |
|             |                   | スウェーデン計                             | <u>2,133,330</u> | <u>3.15</u> |
|             |                   | スイス                                 |                  |             |
| 変動金利債       |                   |                                     |                  |             |
| EUR         | 300,000           | UBS GROUP FUNDIN FRN 17/04/25       | 288,437          | 0.43        |
| EUR         | 200,000           | UBS GROUP FRN 15/06/30 EMTN         | 186,073          | 0.27        |
| EUR         | 200,000           | UBS GROUP FRN 03/11/26              | 177,968          | 0.26        |
| USD         | 200,000           | UBS GROUP FRN 05/08/33 REGS         | 174,742          | 0.26        |
| EUR         | 200,000           | CREDIT SUISSE FRN 14/01/28 EMTN     | 149,183          | 0.22        |
| EUR         | 100,000           | CREDIT SUISSE FRN 02/04/32          | 71,964           | 0.11        |
|             |                   |                                     | <u>1,048,367</u> | <u>1.55</u> |
| 国債          |                   |                                     |                  |             |
| CHF         | 600,000           | SWISS (GOVT) 0.0000% 26/06/34       | 512,336          | 0.75        |
| CHF         | 400,000           | SWISS (GOVT) 0.5000% 27/06/32       | 369,905          | 0.55        |
|             |                   |                                     | <u>882,241</u>   | <u>1.30</u> |
|             |                   | スイス計                                | <u>1,930,608</u> | <u>2.85</u> |
|             |                   | イギリス                                |                  |             |
| 特殊債券(CMO)   |                   |                                     |                  |             |
| GBP         | 170,000           | LNBRK 2020-1 B FRN 12/06/57         | 188,573          | 0.27        |
| GBP         | 234,000           | GMG 2021-1X A FRN 16/12/67          | 175,464          | 0.26        |
| GBP         | 126,000           | LNBRK 2020-1 C FRN 12/06/57         | 139,053          | 0.21        |
| GBP         | 135,000           | AFUND 2021-1 A FRN 25/07/58         | 124,040          | 0.18        |
| GBP         | 101,000           | TWIN 2020-1 C FRN 12/12/54          | 112,222          | 0.17        |
| GBP         | 100,000           | TWIN 2018-1 D FRN 12/09/50          | 111,870          | 0.17        |
| GBP         | 100,000           | RMS 32X C FRN 20/06/70              | 111,096          | 0.16        |
| GBP         | 112,000           | TWIN 2021-1 A FRN 12/03/55          | 100,725          | 0.15        |
| GBP         | 101,000           | RMS 32X A FRN 20/06/70              | 74,638           | 0.11        |



| 通貨                  | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                    | 評価額       | 純資産比率(%) |
|---------------------|-------------------|---------------------------------------|-----------|----------|
| GBP                 | 100,000           | RMAC 2018-2 A FRN 12/06/46            | 59,596    | 0.09     |
|                     |                   |                                       | 1,197,277 | 1.77     |
| <b>特殊債券 (CMBS)</b>  |                   |                                       |           |          |
| GBP                 | 100,000           | SGSHR 1X C FRN 17/11/30               | 106,548   | 0.16     |
|                     |                   |                                       | 106,548   | 0.16     |
| <b>変動金利債</b>        |                   |                                       |           |          |
| EUR                 | 500,000           | SANTANDER UK GRP FRN 25/08/28 EMTN    | 468,028   | 0.70     |
| EUR                 | 250,000           | HSBC HOLDINGS FRN 16/11/32            | 253,900   | 0.37     |
| EUR                 | 200,000           | BARCLAYS PLC FRN 29/01/34 EMTN        | 198,530   | 0.29     |
| USD                 | 200,000           | HSBC HOLDINGS FRN 03/11/28            | 197,271   | 0.29     |
| USD                 | 200,000           | SANTANDER UK GRP FRN 21/11/26         | 189,988   | 0.28     |
| EUR                 | 175,000           | HSBC HOLDINGS FRN 15/06/27            | 166,787   | 0.25     |
| EUR                 | 150,000           | SSE PLC FRN 21/04/71                  | 136,473   | 0.20     |
| EUR                 | 150,000           | SANTANDER UK GRP FRN 13/09/29 EMTN    | 116,748   | 0.17     |
| EUR                 | 100,000           | HSBC HOLDINGS FRN 24/09/29            | 80,621    | 0.12     |
| EUR                 | 100,000           | BARCLAYS PLC FRN 09/08/29             | 79,027    | 0.12     |
|                     |                   |                                       | 1,887,373 | 2.79     |
| <b>国債</b>           |                   |                                       |           |          |
| GBP                 | 890,000           | UK TSY GILT 0.1250% 30/01/26          | 907,426   | 1.34     |
| GBP                 | 834,032           | UK TREAS GILT 2% 07/09/25             | 904,924   | 1.34     |
| GBP                 | 695,599           | UK TSY GILT 4.2500% 07/03/36          | 813,251   | 1.20     |
| GBP                 | 568,817           | UK TSY GILT 4.2500% 07/12/46          | 660,898   | 0.98     |
| GBP                 | 415,000           | UK TSY GILT 4.2500% 07/12/55          | 500,148   | 0.74     |
| GBP                 | 490,000           | UK TSY GILT 0.3750% 22/10/26          | 490,184   | 0.72     |
| GBP                 | 325,000           | UK TSY GILT 0.1250% 31/01/24          | 353,838   | 0.52     |
| GBP                 | 495,000           | UK TSY GILT 1.5000% 31/07/53          | 319,505   | 0.47     |
| GBP                 | 240,000           | UK TSY GILT 4.5000% 07/12/42          | 287,804   | 0.42     |
| GBP                 | 280,000           | UK TSY GILT 2.5000% 22/07/65          | 235,279   | 0.35     |
| GBP                 | 95,000            | UK TSY GILT 4.2500% 07/12/40          | 109,830   | 0.16     |
| GBP                 | 120,000           | UK TSY GILT 0.5000% 22/10/61          | 47,906    | 0.07     |
| GBP                 | 95,000            | UK TSY GILT 1.1250% 22/10/73          | 47,040    | 0.07     |
| GBP                 | 35,000            | UK TSY GILT 3.5000% 22/01/45          | 36,278    | 0.05     |
|                     |                   |                                       | 5,714,311 | 8.43     |
| <b>その他債券</b>        |                   |                                       |           |          |
| EUR                 | 125,000           | CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A8          | 112,097   | 0.17     |
|                     |                   |                                       | 112,097   | 0.17     |
| <b>普通社債 (固定金利債)</b> |                   |                                       |           |          |
| GBP                 | 534,000           | LCR FINANCE PLC 4.5% 07/12/28 REGS    | 611,456   | 0.89     |
| GBP                 | 202,000           | PRUDENTIAL FIN 6.125% 19/12/31 EMTN   | 225,417   | 0.33     |
| GBP                 | 300,000           | CADENT FINANC 2.7500% 22/09/46 EMTN   | 207,405   | 0.31     |
| EUR                 | 200,000           | BRITISH TELECOM 1.0000% 21/11/24 EMTN | 189,877   | 0.28     |
| EUR                 | 200,000           | BP CAPITAL PL 1.5730% 16/02/27 EMTN   | 183,550   | 0.27     |
| EUR                 | 200,000           | CADENT FIN PL 0.6250% 19/03/30 EMTN   | 157,396   | 0.23     |
| GBP                 | 100,000           | LLOYDS BANK P 7.5000% 15/04/24 EMTN   | 116,529   | 0.17     |
| EUR                 | 125,000           | NATL GRID PLC 2.9490% 30/03/30 EMTN   | 114,805   | 0.17     |
| GBP                 | 100,000           | LLOYDS BANK 5.125% 7/03/25 EMTN       | 113,573   | 0.17     |
| EUR                 | 100,000           | ANGLO AMERICA 4.7500% 21/09/32 EMTN   | 98,382    | 0.15     |
| EUR                 | 100,000           | BAT INT FIN 0.875% 13/10/23 EMTN      | 98,035    | 0.14     |
| EUR                 | 100,000           | SANTANDER UK 0.1000% 12/05/24 EMTN    | 95,685    | 0.14     |
| EUR                 | 100,000           | NATIONWIDE BLDG 2.25% 25/06/29 EMTN   | 93,685    | 0.14     |

| 通貨                 | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額                      | 純資産比率(%)            |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------|--------------------------|---------------------|
| EUR                | 100,000           | SSE PLC 1.7500% 16/04/30 EMTN       | 85,232                   | 0.13                |
| EUR                | 100,000           | NATIONWIDE BL 0.2500% 14/09/28 EMTN | 80,295                   | 0.12                |
| GBP                | 100,000           | WPP FINANCE 2 2.8750% 14/09/46 EMTN | 66,995                   | 0.10                |
|                    |                   |                                     | <u>2,538,317</u>         | <u>3.74</u>         |
|                    |                   | イギリス計                               | <u>11,555,923</u>        | <u>17.06</u>        |
|                    |                   | <b>アメリカ</b>                         |                          |                     |
| <b>変動金利債</b>       |                   |                                     |                          |                     |
| EUR                | 200,000           | MORGAN STANLEY FRN 25/01/34 GMTN    | 208,732                  | 0.31                |
| EUR                | 200,000           | MORGAN STANLEY FRN 26/07/24 EMTN    | 196,664                  | 0.29                |
| EUR                | 150,000           | BANK OF AMER CRP FRN 27/04/33 EMTN  | 131,292                  | 0.19                |
|                    |                   |                                     | <u>536,688</u>           | <u>0.79</u>         |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |                          |                     |
| EUR                | 200,000           | VERIZON COMM INC 4.7500% 31/10/34   | 206,946                  | 0.30                |
| EUR                | 200,000           | IBM CORP 1.2500% 29/01/27           | 182,482                  | 0.26                |
| EUR                | 200,000           | FIDELITY NATL IN 0.6250% 03/12/25   | 182,144                  | 0.27                |
| EUR                | 200,000           | GOLDMAN SACHS 0.8750% 09/05/29 EMTN | 160,622                  | 0.24                |
| EUR                | 150,000           | AIR PROD & CH 0.8000% 05/05/32 EMTN | 115,399                  | 0.17                |
| EUR                | 135,000           | VERIZON COMM INC 0.3750% 22/03/29   | 109,036                  | 0.16                |
| GBP                | 100,000           | MCDONALD'S CO 2.9500% 15/03/34 EMTN | 93,081                   | 0.14                |
| EUR                | 100,000           | BOOKING HLDS INC 0.1000% 08/03/25   | 92,520                   | 0.14                |
| EUR                | 100,000           | INTERNATIONAL FL 1.8000% 25/09/26   | 91,183                   | 0.13                |
| EUR                | 100,000           | AMERICAN TOWER 0.8750% 21/05/29     | 79,824                   | 0.12                |
| EUR                | 100,000           | ELI LILLY & CO 1.3750% 14/09/61     | 51,600                   | 0.08                |
|                    |                   |                                     | <u>1,364,837</u>         | <u>2.01</u>         |
| <b>米国債</b>         |                   |                                     |                          |                     |
| USD                | 150,000           | TSY INFL IX N/ 0.6250% 15/07/32 CPI | 132,465                  | 0.20                |
|                    |                   |                                     | <u>132,465</u>           | <u>0.20</u>         |
|                    |                   | アメリカ計                               | <u>2,033,990</u>         | <u>3.00</u>         |
|                    |                   | <b>投資有価証券合計</b>                     | <b><u>65,838,659</u></b> | <b><u>97.20</u></b> |

(1) 額面は発行通貨建て表示

\* 一部担保差入有価証券

## 外国為替先渡し契約

2022年12月31日現在

| 通貨(買い) |           | 通貨(売り) |           | 満期日              | 未実現損益(ユーロ) |
|--------|-----------|--------|-----------|------------------|------------|
| EUR    | 1,454,148 | GBP    | 1,255,600 | January 17, 2023 | 35,194     |
| EUR    | 136,213   | SEK    | 1,485,100 | January 17, 2023 | 3,147      |
| CHF    | 141       | EUR    | 143       | January 17, 2023 | 1          |
| CHF    | 96        | EUR    | 97        | January 17, 2023 | 0          |
| CHF    | 77        | EUR    | 78        | January 17, 2023 | 0          |
| CHF    | 207       | EUR    | 210       | January 17, 2023 | 0          |
| CHF    | 34        | EUR    | 34        | January 17, 2023 | 0          |
| CHF    | 29        | EUR    | 30        | January 17, 2023 | 0          |
| CHF    | 17        | EUR    | 17        | January 17, 2023 | 0          |
| CHF    | 16        | EUR    | 17        | January 17, 2023 | 0          |
| CHF    | 13        | EUR    | 13        | January 17, 2023 | 0          |
| CHF    | 11        | EUR    | 11        | January 17, 2023 | 0          |
| CHF    | 9         | EUR    | 9         | January 17, 2023 | 0          |
| CHF    | 6         | EUR    | 6         | January 17, 2023 | 0          |
| DKK    | 642       | EUR    | 86        | January 17, 2023 | 0          |
| CHF    | 0         | EUR    | 0         | January 17, 2023 | 0          |
| SEK    | 1         | EUR    | 0         | January 17, 2023 | 0          |
| DKK    | 51        | EUR    | 6         | January 17, 2023 | 0          |
| DKK    | 92        | EUR    | 12        | January 17, 2023 | 0          |
| DKK    | 238       | EUR    | 32        | January 17, 2023 | 0          |
| DKK    | 35        | EUR    | 4         | January 17, 2023 | 0          |
| DKK    | 28        | EUR    | 3         | January 17, 2023 | 0          |
| DKK    | 19        | EUR    | 2         | January 17, 2023 | 0          |
| DKK    | 52        | EUR    | 7         | January 17, 2023 | 0          |
| DKK    | 42        | EUR    | 5         | January 17, 2023 | 0          |
| DKK    | 106       | EUR    | 14        | January 17, 2023 | 0          |
| DKK    | 0         | EUR    | 0         | January 17, 2023 | 0          |
| DKK    | 438       | EUR    | 58        | January 17, 2023 | 0          |
| DKK    | 297       | EUR    | 40        | January 17, 2023 | 0          |
| GBP    | 0         | EUR    | 1         | January 17, 2023 | 0          |
| SEK    | 52        | EUR    | 4         | January 17, 2023 | 0          |
| SEK    | 256       | EUR    | 23        | January 17, 2023 | 0          |
| SEK    | 77        | EUR    | 7         | January 17, 2023 | 0          |
| SEK    | 96        | EUR    | 8         | January 17, 2023 | 0          |
| SEK    | 115       | EUR    | 10        | January 17, 2023 | 0          |
| SEK    | 141       | EUR    | 13        | January 17, 2023 | 0          |
| SEK    | 144       | EUR    | 13        | January 17, 2023 | 0          |
| SEK    | 291       | EUR    | 26        | January 17, 2023 | (1)        |
| GBP    | 44        | EUR    | 51        | January 17, 2023 | (1)        |
| GBP    | 217       | EUR    | 246       | January 17, 2023 | (1)        |
| SEK    | 652       | EUR    | 59        | January 17, 2023 | (1)        |
| SEK    | 814       | EUR    | 74        | January 17, 2023 | (2)        |
| GBP    | 65        | EUR    | 76        | January 17, 2023 | (2)        |
| SEK    | 1,775     | EUR    | 160       | January 17, 2023 | (2)        |
| GBP    | 81        | EUR    | 94        | January 17, 2023 | (2)        |
| SEK    | 1,198     | EUR    | 109       | January 17, 2023 | (2)        |
| GBP    | 97        | EUR    | 113       | January 17, 2023 | (3)        |
| GBP    | 119       | EUR    | 138       | January 17, 2023 | (3)        |

| 通貨(買い) |               | 通貨(売り) |           | 満期日              | 未実現損益(ユーロ) |
|--------|---------------|--------|-----------|------------------|------------|
| GBP    | 121           | EUR    | 140       | January 17, 2023 | (3)        |
| GBP    | 246           | EUR    | 285       | January 17, 2023 | (7)        |
| GBP    | 551           | EUR    | 638       | January 17, 2023 | (15)       |
| GBP    | 1,506         | EUR    | 1,718     | January 17, 2023 | (17)       |
| GBP    | 687           | EUR    | 796       | January 17, 2023 | (19)       |
| GBP    | 1,012         | EUR    | 1,172     | January 17, 2023 | (28)       |
| EUR    | 73,049        | DKK    | 543,400   | January 17, 2023 | (39)       |
| EUR    | 177,805       | CHF    | 175,000   | January 17, 2023 | (271)      |
| JPY    | 1,419,675,733 | EUR    | 9,881,782 | January 17, 2023 | 184,995    |
| EUR    | 11,393        | JPY    | 1,598,140 | January 17, 2023 | 61         |
| EUR    | 1,636         | JPY    | 229,841   | January 17, 2023 | 6          |
| EUR    | 6             | JPY    | 998       | January 17, 2023 | 0          |
| EUR    | 338           | JPY    | 48,682    | January 17, 2023 | (6)        |
| EUR    | 504           | JPY    | 72,443    | January 17, 2023 | (9)        |
| EUR    | 624           | JPY    | 89,736    | January 17, 2023 | (12)       |
| EUR    | 750           | JPY    | 107,846   | January 17, 2023 | (14)       |
| EUR    | 920           | JPY    | 132,228   | January 17, 2023 | (17)       |
| EUR    | 933           | JPY    | 134,084   | January 17, 2023 | (17)       |
| EUR    | 1,892         | JPY    | 271,923   | January 17, 2023 | (35)       |
| EUR    | 4,232         | JPY    | 607,983   | January 17, 2023 | (79)       |
| EUR    | 5,278         | JPY    | 758,222   | January 17, 2023 | (98)       |
| EUR    | 7,772         | JPY    | 1,116,565 | January 17, 2023 | (145)      |
| EUR    | 1,124,439     | USD    | 1,100,000 | January 17, 2023 | 93,512     |
| PLN    | 1,069,000     | EUR    | 214,301   | January 17, 2023 | 13,297     |
| EUR    | 70,136        | USD    | 70,000    | January 17, 2023 | 4,532      |
| EUR    | 182,109       | USD    | 190,000   | January 17, 2023 | 4,040      |
| CZK    | 2,996,000     | EUR    | 120,394   | January 17, 2023 | 3,136      |
| EUR    | 115,726       | GBP    | 100,000   | January 17, 2023 | 2,716      |
| EUR    | 185,989       | SEK    | 2,050,000 | January 17, 2023 | 2,307      |
| EUR    | 826,979       | GBP    | 730,000   | January 17, 2023 | 2,005      |
| EUR    | 76,399        | USD    | 80,000    | January 17, 2023 | 1,423      |
| EUR    | 68,808        | GBP    | 60,000    | January 17, 2023 | 1,002      |
| BRL    | 300,000       | USD    | 54,934    | March 15, 2023   | 942        |
| EUR    | 14,521        | CAD    | 20,000    | January 17, 2023 | 686        |
| EUR    | 10,040        | USD    | 10,000    | January 17, 2023 | 668        |
| EUR    | 9,948         | USD    | 10,000    | January 17, 2023 | 576        |
| EUR    | 73,868        | GBP    | 65,000    | January 17, 2023 | 412        |
| EUR    | 112,333       | NOK    | 1,180,000 | January 17, 2023 | 411        |
| EUR    | 9,721         | USD    | 10,000    | January 17, 2023 | 350        |
| EUR    | 11,616        | GBP    | 10,000    | January 17, 2023 | 315        |
| EUR    | 11,589        | GBP    | 10,000    | January 17, 2023 | 289        |
| EUR    | 7,192         | CAD    | 10,000    | January 17, 2023 | 274        |
| EUR    | 7,167         | CAD    | 10,000    | January 17, 2023 | 249        |
| EUR    | 79,329        | GBP    | 70,000    | January 17, 2023 | 222        |
| EUR    | 9,574         | USD    | 10,000    | January 17, 2023 | 203        |
| EUR    | 11,447        | GBP    | 10,000    | January 17, 2023 | 147        |
| EUR    | 7,048         | CAD    | 10,000    | January 17, 2023 | 130        |
| EUR    | 6,957         | CAD    | 10,000    | January 17, 2023 | 40         |
| DKK    | 750,000       | EUR    | 100,839   | January 17, 2023 | 38         |
| EUR    | 107,336       | GBP    | 95,000    | January 17, 2023 | (23)       |
| CNH    | 390,000       | USD    | 56,528    | March 15, 2023   | (226)      |

| 通貨(買い) |         | 通貨(売り) |         | 満期日              | 未実現損益(ユーロ)     |
|--------|---------|--------|---------|------------------|----------------|
| GBP    | 75,000  | EUR    | 85,071  | January 17, 2023 | (314)          |
| GBP    | 115,000 | EUR    | 130,398 | January 17, 2023 | (437)          |
| GBP    | 130,000 | EUR    | 148,516 | January 17, 2023 | (1,603)        |
| GBP    | 115,000 | EUR    | 132,759 | January 17, 2023 | (2,797)        |
| EUR    | 114,121 | NZD    | 200,000 | January 17, 2023 | (4,600)        |
| GBP    | 165,000 | EUR    | 191,499 | January 17, 2023 | (5,032)        |
| USD    | 180,000 | EUR    | 174,529 | January 17, 2023 | (5,832)        |
| CHF    | 365,000 | EUR    | 377,527 | January 17, 2023 | (6,111)        |
| GBP    | 490,000 | EUR    | 566,438 | January 17, 2023 | (12,689)       |
| USD    | 190,000 | EUR    | 194,285 | January 17, 2023 | (16,217)       |
|        |         |        |         |                  | <b>300,594</b> |

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

## 先物契約

2022年12月31日現在

| 通貨             | 契約数  | 銘柄                    | 満期日      | 評価額<br>(ユーロ) | 未実現損益<br>(ユーロ)   |
|----------------|------|-----------------------|----------|--------------|------------------|
| <b>買建ポジション</b> |      |                       |          |              |                  |
| EUR            | 11   | FUT EURO-BTP          | Mar 2023 | 1,210,440    | (75,110)         |
| EUR            | 19   | FUT EURO-BUND         | Mar 2023 | 2,545,810    | (96,571)         |
| EUR            | 12   | FUT EURO-BUXL 30Y BND | Mar 2023 | 1,664,880    | (216,820)        |
| GBP            | 4    | FUT ICE 3MTH SONIA    | Jun 2023 | 1,082,316    | 806              |
| GBP            | 15   | FUT LONG GILT         | Mar 2023 | 1,692,946    | (94,885)         |
| EUR            | 36   | FUT SHORT EURO-BTP    | Mar 2023 | 3,788,641    | (57,165)         |
| USD            | 7    | FUT US 2YR NOTE (CBT) | Mar 2023 | 1,348,198    | 2,585            |
|                |      |                       |          | 13,333,231   | (537,160)        |
| <b>売建ポジション</b> |      |                       |          |              |                  |
| CAD            | (3)  | FUT CAN 10YR BOND     | Mar 2023 | (255,193)    | 5,527            |
| EUR            | (23) | FUT EURO-BOBL         | Mar 2023 | (2,672,140)  | 63,937           |
| EUR            | (1)  | FUT EURO-OAT          | Mar 2023 | (128,460)    | 7,498            |
| EUR            | (26) | FUT EURO-SCHATZ       | Mar 2023 | (2,744,301)  | 25,826           |
| USD            | (1)  | FUT US ULTRA BOND CBT | Mar 2023 | (126,513)    | 246              |
| USD            | (5)  | FUT US 10YR ULTRA     | Mar 2023 | (555,291)    | 11,087           |
| USD            | (2)  | FUT US 5YR NOTE (CBT) | Mar 2023 | (202,732)    | (21)             |
|                |      |                       |          | (6,684,630)  | 114,100          |
|                |      |                       |          |              | <b>(423,060)</b> |

## 金利スワップ契約

2022年12月31日現在

| 通貨  | 額面      | 銘柄  | 満期日                | 経過利息<br>(ユーロ) | 未実現損益<br>(ユーロ) |
|-----|---------|---|--------------------|---------------|----------------|
| EUR | 190,000 | Receive Fixed (0.6245%) - Pay Float (EURIBOR 6M)  | February 12, 2029  | 507           | (25,826)       |
| EUR | 155,000 | Receive Float (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (2.193%)   | October 04, 2052   | (134)         | 7,157          |
| EUR | 340,000 | Receive Float (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (2.3321%)  | August 17, 2048    | (91)          | 14,834         |
| EUR | 175,000 | Receive Float (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (2.1539%)  | August 17, 2048    | 0             | 13,386         |
| EUR | 170,000 | Receive Float (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (2.1965%)  | August 17, 2048    | 0             | 11,692         |
| EUR | 155,000 | Receive Float (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (2.62744%) | August 17, 2048    | 0             | (1,429)        |
| GBP | 80,000  | Receive Fixed (3.94%) - Pay OIS (SONIA)           | September 02, 2024 | 421           | (798)          |
| GBP | 640,000 | Receive Fixed (3.956%) - Pay OIS (SONIA)          | September 13, 2024 | 2,871         | (6,273)        |
| NZD | 940,000 | Receive Fixed (5.185%) - Pay Float (BILLS 3M)     | November 28, 2024  | 350           | (2,130)        |
|     |         |   |                    | <b>3,924</b>  | <b>10,613</b>  |

## インフレ・スワップ契約

2022年12月31日現在

| 通貨  | 額面      | 受取レート                     | 支払レート                     | 満期日                | 未実現損益<br>(ユーロ) |
|-----|---------|---------------------------|---------------------------|--------------------|----------------|
| EUR | 10,000  | 2.7310                    | 1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT | August 15, 2032    | (56)           |
| EUR | 280,000 | 1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT | 3.0595                    | September 15, 2027 | (9)            |
| EUR | 280,000 | 2.6540                    | 1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT | September 15, 2032 | (1,930)        |
| EUR | 320,000 | 2.5048                    | 1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT | December 15, 2032  | (1,673)        |
| EUR | 360,000 | 2.5475                    | 1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT | October 15, 2032   | (4,706)        |
| EUR | 360,000 | 1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT | 2.7200                    | October 15, 2027   | 4,392          |
| EUR | 370,000 | 1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT | 2.7000                    | December 15, 2027  | 447            |
| EUR | 420,000 | 1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT | 2.5550                    | October 15, 2027   | 8,474          |
| EUR | 435,000 | 2.4150                    | 1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT | October 15, 2032   | (11,144)       |
|     |         |                           |                           |                    | <b>(6,205)</b> |

## クレジット・デフォルト・スワップ契約

2022年12月31日現在

| 通貨  | 額面      | 銘柄                      | 満期日               | 未実現損益(ユーロ)    |
|-----|---------|-------------------------|-------------------|---------------|
|     |         | <i>プロテクション買いポジション</i>   |                   |               |
| EUR | 300,000 | CDS CREDIT SUISSE 1% 5Y | December 20, 2027 | 34,532        |
|     |         |                         |                   | <b>34,532</b> |

フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFC（適格機関投資家専用）

第204期～第209期（2023年4月8日～2023年10月10日）

◎当ファンドの仕組み

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

○最近30期の運用実績

| 決算期               | 基準価額  |                |               | ベンチマーク<br>ブルームバーグ<br>米国総合インデックス<br>(円ヘッジベース) |               | 債券<br>組入比率 | 債券<br>先物比率 | 投資信託<br>証券組入<br>比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|-------|----------------|---------------|--|---------------|------------|------------|--------------------|-----------|
|                   | (分配落) | 税金<br>込配<br>分金 | 期中<br>騰落<br>率 | 期中<br>騰落<br>率                                | 期中<br>騰落<br>率 |            |            |                    |           |
|                   | 円     | 円              | %             | 円  | %             | %          | %          | %                  | 百万円       |
| 180期(2021年5月7日)   | 7,559 | 30             | 0.7           | 14,863                                       | 0.6           | 19.3       | 8.7        | —                  | 14,574    |
| 181期(2021年6月7日)   | 7,530 | 30             | 0.0           | 14,886                                       | 0.2           | 80.2       | 23.5       | —                  | 139       |
| 182期(2021年7月7日)   | 7,598 | 30             | 1.3           | 15,042                                       | 1.1           | 84.2       | 21.1       | —                  | 140       |
| 183期(2021年8月10日)  | 7,576 | 30             | 0.1           | 15,046                                       | 0.0           | 84.7       | 19.2       | —                  | 140       |
| 184期(2021年9月7日)   | 7,589 | 30             | 0.6           | 15,089                                       | 0.3           | 93.6       | 15.3       | —                  | 141       |
| 185期(2021年10月7日)  | 7,469 | 30             | △1.2          | 14,958                                       | △0.9          | 95.6       | 19.4       | —                  | 138       |
| 186期(2021年11月8日)  | 7,496 | 30             | 0.8           | 15,050                                       | 0.6           | 95.7       | 25.5       | —                  | 139       |
| 187期(2021年12月7日)  | 7,423 | 30             | △0.6          | 14,995                                       | △0.4          | 94.8       | 25.9       | —                  | 138       |
| 188期(2022年1月7日)   | 7,266 | 30             | △1.7          | 14,754                                       | △1.6          | 99.6       | 19.3       | —                  | 136       |
| 189期(2022年2月7日)   | 7,088 | 15             | △2.2          | 14,485                                       | △1.8          | 100.0      | 15.6       | —                  | 133       |
| 190期(2022年3月7日)   | 6,978 | 15             | △1.3          | 14,475                                       | △0.1          | 96.7       | 17.7       | —                  | 130       |
| 191期(2022年4月7日)   | 6,586 | 15             | △5.4          | 13,820                                       | △4.5          | 105.8      | 8.3        | —                  | 96        |
| 192期(2022年5月9日)   | 6,284 | 15             | △4.4          | 13,287                                       | △3.9          | 103.4      | 2.9        | —                  | 92        |
| 193期(2022年6月7日)   | 6,297 | 15             | 0.4           | 13,370                                       | 0.6           | 99.1       | 7.4        | —                  | 95        |
| 194期(2022年7月7日)   | 6,202 | 15             | △1.3          | 13,313                                       | △0.4          | 100.5      | 12.2       | —                  | 68        |
| 195期(2022年8月8日)   | 6,284 | 15             | 1.6           | 13,417                                       | 0.8           | 97.1       | 8.9        | —                  | 69        |
| 196期(2022年9月7日)   | 6,040 | 15             | △3.6          | 12,980                                       | △3.3          | 102.1      | 2.1        | —                  | 67        |
| 197期(2022年10月7日)  | 5,783 | 15             | △4.0          | 12,526                                       | △3.5          | 97.1       | 0.6        | —                  | 64        |
| 198期(2022年11月7日)  | 5,601 | 15             | △2.9          | 12,256                                       | △2.2          | 98.0       | 0.7        | —                  | 62        |
| 199期(2022年12月7日)  | 5,897 | 15             | 5.6           | 12,800                                       | 4.4           | 99.0       | 4.9        | —                  | 67        |
| 200期(2023年1月10日)  | 5,891 | 15             | 0.2           | 12,841                                       | 0.3           | 101.1      | 9.6        | —                  | 67        |
| 201期(2023年2月7日)   | 5,880 | 15             | 0.1           | 12,809                                       | △0.3          | 102.3      | 7.9        | —                  | 67        |
| 202期(2023年3月7日)   | 5,710 | 15             | △2.6          | 12,468                                       | △2.7          | 107.6      | △2.2       | —                  | 64        |
| 203期(2023年4月7日)   | 5,887 | 15             | 3.4           | 12,898                                       | 3.5           | 100.1      | △9.3       | —                  | 66        |
| 204期(2023年5月8日)   | 5,814 | 15             | △1.0          | 12,768                                       | △1.0          | 108.1      | 12.3       | —                  | 65        |
| 205期(2023年6月7日)   | 5,706 | 15             | △1.6          | 12,548                                       | △1.7          | 93.6       | 25.8       | —                  | 64        |
| 206期(2023年7月7日)   | 5,557 | 15             | △2.3          | 12,304                                       | △1.9          | 108.7      | 16.8       | —                  | 62        |
| 207期(2023年8月7日)   | 5,554 | 15             | 0.2           | 12,314                                       | 0.1           | 101.1      | 9.4        | —                  | 63        |
| 208期(2023年9月7日)   | 5,438 | 15             | △1.8          | 12,111                                       | △1.6          | 105.5      | 15.6       | —                  | 62        |
| 209期(2023年10月10日) | 5,235 | 15             | △3.5          | 11,785                                       | △2.7          | 97.5       | 10.8       | —                  | 60        |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。  
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。  
(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差し引いておりません。  
(注) 「Bloomberg®」およびブルームバーグ米国総合インデックス(円ヘッジベース)は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited(以下「BISL」)をはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、フランクリン・テンプレトン・米国債券コア・プラスFC(適格機関投資家専用)を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、フランクリン・テンプレトン・米国債券コア・プラスFC(適格機関投資家専用)に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。



○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期   | 年 月 日                | 基準 価 額     |        | ベンチマーク<br>ブルームバーグ<br>米国総合インデックス<br>(円ヘッジベース) |        | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|-------|----------------------|------------|--------|--|--------|-------------|-------------|---------------------|
|       |                      |            | 騰 落 率  |  | 騰 落 率  |             |             |                     |
| 第204期 | (期 首)<br>2023年4月7日   | 円<br>5,887 | %<br>— | 12,898                                       | %<br>— | 100.1       | %<br>△ 9.3  | —                   |
|       | 4 月 末                | 5,816      | △1.2   | 12,719                                       | △1.4   | 107.9       | 14.5        | —                   |
|       | (期 末)<br>2023年5月8日   | 5,829      | △1.0   | 12,768                                       | △1.0   | 108.1       | 12.3        | —                   |
| 第205期 | (期 首)<br>2023年5月8日   | 5,814      | —      | 12,768                                       | —      | 108.1       | 12.3        | —                   |
|       | 5 月 末                | 5,706      | △1.9   | 12,533                                       | △1.8   | 94.1        | 26.4        | —                   |
|       | (期 末)<br>2023年6月7日   | 5,721      | △1.6   | 12,548                                       | △1.7   | 93.6        | 25.8        | —                   |
| 第206期 | (期 首)<br>2023年6月7日   | 5,706      | —      | 12,548                                       | —      | 93.6        | 25.8        | —                   |
|       | 6 月 末                | 5,644      | △1.1   | 12,435                                       | △0.9   | 114.9       | 12.3        | —                   |
|       | (期 末)<br>2023年7月7日   | 5,572      | △2.3   | 12,304                                       | △1.9   | 108.7       | 16.8        | —                   |
| 第207期 | (期 首)<br>2023年7月7日   | 5,557      | —      | 12,304                                       | —      | 108.7       | 16.8        | —                   |
|       | 7 月 末                | 5,620      | 1.1    | 12,401                                       | 0.8    | 99.6        | 10.2        | —                   |
|       | (期 末)<br>2023年8月7日   | 5,569      | 0.2    | 12,314                                       | 0.1    | 101.1       | 9.4         | —                   |
| 第208期 | (期 首)<br>2023年8月7日   | 5,554      | —      | 12,314                                       | —      | 101.1       | 9.4         | —                   |
|       | 8 月 末                | 5,532      | △0.4   | 12,243                                       | △0.6   | 103.5       | 15.4        | —                   |
|       | (期 末)<br>2023年9月7日   | 5,453      | △1.8   | 12,111                                       | △1.6   | 105.5       | 15.6        | —                   |
| 第209期 | (期 首)<br>2023年9月7日   | 5,438      | —      | 12,111                                       | —      | 105.5       | 15.6        | —                   |
|       | 9 月 末                | 5,316      | △2.2   | 11,898                                       | △1.8   | 100.9       | 9.9         | —                   |
|       | (期 末)<br>2023年10月10日 | 5,250      | △3.5   | 11,785                                       | △2.7   | 97.5        | 10.8        | —                   |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

## ◎ 当作成期の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、米地方銀行の経営を巡る不透明感がくすぶる中、投資家のリスク選好姿勢が抑えられ、相対的に安全とされる米国国債が買われたことで、利回りの上昇は限定的となりました。その後は、米債務上限問題を巡って与野党が合意できるとの楽観が広がり、利回りは上昇しました。期の半ばは、米連邦準備制度理事会（FRB）による追加利上げの可能性が意識されたことや、2023年4-6月期の米国内総生産（GDP）の結果が市場予想を上回り、米国景気の堅調さが示されたことなどが利回りの上昇要因となりました。期の後半は、9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で政策金利が据え置かれたものの、経済や政策金利の見通しにおいてタカ派的なメッセージが打ち出されたことに加え、原油先物価格が上昇したことや、全米自動車労働組合（UAW）のストライキを巡り、インフレリスクが意識されたことなどを背景に、利回りは上昇しました。

このような環境の中、当作成期の基準価額の騰落率はマイナス9.6%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークのマイナス8.6%を1.0%下回りました。

### 【運用経過】

幅広いセクターの米ドル建て公社債に投資を行う「フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド」受益証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指したポートフォリオの運用に努めてまいりました。また、組入外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

### 【分配金】

基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、1口当たり税込みで第204期15円、第205期15円、第206期15円、第207期15円、第208期15円、第209期15円の収益分配を行いました。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

### 【今後の運用方針】

米国経済に関しては、インフレ動向、FRBによる金融引き締め、米国経済の成長ベースなどを注視していくことが大切と考えます。2023年9月のFOMCでは、市場が見込んでいたものよりもタカ派的な金融政策見通しが示されましたが、今後の政策動向は経済データ次第で変化していく見込みです。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスクと金利リスクに配慮しつつ銘柄を選択し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う所存です。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年4月8日～2023年10月10日)

| 項 目                    | 第204期～第209期 |            | 項 目 の 概 要   |
|------------------------|-------------|------------|---|
|                        | 金 額         | 比 率        |   |
| (a) 信 託 報 酬            | 円<br>13     | %<br>0.235 | (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 )            | (10)        | (0.179)    | 委託した資金の運用の対価  |
| ( 販 売 会 社 )            | ( 2 )       | (0.028)    | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の<br>情報提供等の対価         |
| ( 受 託 会 社 )            | ( 2 )       | (0.028)    | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                               |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料      | 1           | 0.020      | (b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数                  |
| ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )    | ( 1 )       | (0.020)    | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                      |
| (c) そ の 他 費 用          | 2           | 0.029      | (c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数                      |
| ( 保 管 費 用 )            | ( 1 )       | (0.022)    | 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<br>送金・資産の移転等に要する費用 |
| ( 監 査 費 用 )            | ( 0 )       | (0.006)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                           |
| ( そ の 他 2 )            | ( 0 )       | (0.000)    | 諸税および信託事務等の処理に関する費用                                   |
| ( そ の 他 )              | ( 0 )       | (0.000)    | 金銭信託預入に係る手数料等   |
| 合 計                    | 16          | 0.284      |   |
| 作成期間の平均基準価額は、5,605円です。 |             |            |   |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2023年4月8日～2023年10月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘                                | 柄 | 第204期～第209期 |       |       |        |
|----------------------------------|---|-------------|-------|-------|--------|
|                                  |   | 設 定         |       | 解 約   |        |
|                                  |   | 口 数         | 金 額   | 口 数   | 金 額    |
|                                  |   | 千口          | 千円    | 千口    | 千円     |
| フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド |   | 1,350       | 2,614 | 5,328 | 10,416 |

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年4月8日～2023年10月10日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2023年4月8日～2023年10月10日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年4月8日～2023年10月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年10月10日現在)

親投資信託残高

| 銘                                | 柄 | 第203期末 | 第209期末 |        |
|----------------------------------|---|--------|--------|--------|
|                                  |   | 口 数    | 口 数    | 評 価 額  |
|                                  |   | 千口     | 千口     | 千円     |
| フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド |   | 35,098 | 31,121 | 60,634 |

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年10月10日現在)

| 項 目                                | 第209期末       |            |
|------------------------------------|--------------|------------|
|                                    | 評 価 額        | 比 率        |
| フランクリン・templton・米国債券コア・プラス・マザーファンド | 千円<br>60,634 | %<br>100.0 |
| 投資信託財産総額                           | 60,634       | 100.0      |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) フランクリン・templton・米国債券コア・プラス・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(17,260,347千円)の投資信託財産総額(18,351,927千円)に対する比率は94.1%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=148.60円、1メキシコペソ=8.1607円、1ユーロ=157.16円、100インドネシアルピア=0.94円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                                | 第204期末       | 第205期末       | 第206期末       | 第207期末       | 第208期末       | 第209期末        |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|                                    | 2023年5月8日現在  | 2023年6月7日現在  | 2023年7月7日現在  | 2023年8月7日現在  | 2023年9月7日現在  | 2023年10月10日現在 |
|                                    | 円            | 円            | 円            | 円            | 円            | 円             |
| (A) 資産                             | 132,818,812  | 133,555,565  | 132,082,514  | 125,522,807  | 128,480,306  | 125,331,849   |
| フランクリン・templton・米国債券コア・プラス・マザーファンド | 66,927,378   | 64,469,430   | 62,671,311   | 63,366,362   | 63,266,017   | 60,634,211    |
| 未収入金                               | 65,891,434   | 69,086,135   | 69,411,203   | 62,156,445   | 65,214,289   | 64,697,638    |
| (B) 負債                             | 67,045,860   | 69,219,045   | 69,416,279   | 61,992,975   | 66,276,881   | 65,115,406    |
| 未払金                                | 66,849,771   | 69,024,794   | 69,222,304   | 61,795,976   | 66,080,050   | 64,916,623    |
| 未払収益分配金                            | 169,680      | 169,140      | 169,140      | 171,570      | 171,570      | 172,530       |
| 未払信託報酬                             | 25,789       | 24,511       | 24,235       | 24,809       | 24,641       | 25,593        |
| その他未払費用                            | 620          | 600          | 600          | 620          | 620          | 660           |
| (C) 純資産総額(A-B)                     | 65,772,952   | 64,336,520   | 62,666,235   | 63,529,832   | 62,203,425   | 60,216,443    |
| 元本                                 | 113,120,000  | 112,760,000  | 112,760,000  | 114,380,000  | 114,380,000  | 115,020,000   |
| 次期繰越損益金                            | △ 47,347,048 | △ 48,423,480 | △ 50,093,765 | △ 50,850,168 | △ 52,176,575 | △ 54,803,557  |
| (D) 受益権総口数                         | 11,312口      | 11,276口      | 11,276口      | 11,438口      | 11,438口      | 11,502口       |
| 1口当たり基準価額(C/D)                     | 5,814円       | 5,706円       | 5,557円       | 5,554円       | 5,438円       | 5,235円        |

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 113,120,000円

当作成期中追加設定元本額 2,260,000円

当作成期中一部解約元本額 360,000円

(注) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は54,803,557円であります。

## ○損益の状況

| 項 目            | 第204期                   | 第205期                   | 第206期                   | 第207期                   | 第208期                   | 第209期                     |
|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
|                | 2023年4月8日～<br>2023年5月8日 | 2023年5月9日～<br>2023年6月7日 | 2023年6月8日～<br>2023年7月7日 | 2023年7月8日～<br>2023年8月7日 | 2023年8月8日～<br>2023年9月7日 | 2023年9月8日～<br>2023年10月10日 |
|                | 円                       | 円                       | 円                       | 円                       | 円                       | 円                         |
| (A) 有価証券売買損益   | △ 618,692               | △ 1,032,483             | △ 1,475,447             | 155,576                 | △ 1,129,013             | △ 2,124,948               |
| 売買益            | 2,235,369               | 2,402,051               | 1,217,956               | 991,175                 | 1,903,478               | 919,960                   |
| 売買損            | △ 2,854,061             | △ 3,434,534             | △ 2,693,403             | △ 835,599               | △ 3,032,491             | △ 3,044,908               |
| (B) 信託報酬等      | △ 27,791                | △ 25,646                | △ 25,698                | △ 25,989                | △ 25,824                | △ 26,848                  |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 646,483               | △ 1,058,129             | △ 1,501,145             | 129,587                 | △ 1,154,837             | △ 2,151,796               |
| (D) 前期繰越損益金    | △23,300,221             | △24,039,482             | △25,266,751             | △26,937,036             | △26,979,019             | △28,305,426               |
| (E) 追加信託差損益金   | △23,230,664             | △23,156,729             | △23,156,729             | △23,871,149             | △23,871,149             | △24,173,805               |
| (配当等相当額)       | ( 4,023,279)            | ( 4,010,474)            | ( 4,010,474)            | ( 4,079,697)            | ( 4,080,484)            | ( 4,108,375)              |
| (売買損益相当額)      | (△27,253,943)           | (△27,167,203)           | (△27,167,203)           | (△27,950,846)           | (△27,951,633)           | (△28,282,180)             |
| (F) 計(C+D+E)   | △47,177,368             | △48,254,340             | △49,924,625             | △50,678,598             | △52,005,005             | △54,631,027               |
| (G) 収益分配金      | △ 169,680               | △ 169,140               | △ 169,140               | △ 171,570               | △ 171,570               | △ 172,530                 |
| 次期繰越損益金(F+G)   | △47,347,048             | △48,423,480             | △50,093,765             | △50,850,168             | △52,176,575             | △54,803,557               |
| 追加信託差損益金       | △23,230,664             | △23,156,729             | △23,156,729             | △23,871,149             | △23,871,149             | △24,173,805               |
| (配当等相当額)       | ( 4,023,279)            | ( 4,010,474)            | ( 4,010,474)            | ( 4,080,484)            | ( 4,080,484)            | ( 4,108,862)              |
| (売買損益相当額)      | (△27,253,943)           | (△27,167,203)           | (△27,167,203)           | (△27,951,633)           | (△27,951,633)           | (△28,282,667)             |
| 分配準備積立金        | 762,357                 | 765,063                 | 807,689                 | 871,151                 | 904,548                 | 982,923                   |
| 繰越損益金          | △24,878,741             | △26,031,814             | △27,744,725             | △27,850,170             | △29,209,974             | △31,612,675               |

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

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

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

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

(注) 分配金の計算過程

第204期計算期間末における費用控除後の配当等収益(244,926円)、費用控除後・繰越損益金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,023,279円)および分配準備積立金(687,111円)より分配対象収益は4,955,316円(1口当たり438円)であり、うち169,680円(1口当たり15円)を分配金額としております。

第205期計算期間末における費用控除後の配当等収益(174,125円)、費用控除後・繰越損益金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,010,474円)および分配準備積立金(760,078円)より分配対象収益は4,944,677円(1口当たり438円)であり、うち169,140円(1口当たり15円)を分配金額としております。

第206期計算期間末における費用控除後の配当等収益(211,766円)、費用控除後・繰越損益金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,010,474円)および分配準備積立金(765,063円)より分配対象収益は4,987,303円(1口当たり442円)であり、うち169,140円(1口当たり15円)を分配金額としております。

第207期計算期間末における費用控除後の配当等収益(235,032円)、費用控除後・繰越損益金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,080,484円)および分配準備積立金(807,689円)より分配対象収益は5,123,205円(1口当たり447円)であり、うち171,570円(1口当たり15円)を分配金額としております。

第208期計算期間末における費用控除後の配当等収益(204,967円)、費用控除後・繰越損益金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,080,484円)および分配準備積立金(871,151円)より分配対象収益は5,156,602円(1口当たり450円)であり、うち171,570円(1口当たり15円)を分配金額としております。

第209期計算期間末における費用控除後の配当等収益(250,905円)、費用控除後・繰越損益金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,108,862円)および分配準備積立金(904,548円)より分配対象収益は5,264,315円(1口当たり457円)であり、うち172,530円(1口当たり15円)を分配金額としております。

# フランクリン・templton・米国債券コア・プラス・マザーファンド

旧名称：LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド

## 運用状況のご報告

第17期 決算日 2023年4月7日

(計算期間：2022年4月8日～2023年4月7日)

### － 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「フランクリン・templton・米国債券コア・プラス・マザーファンド」の第17期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

|             |  |
|-------------|--|
| 商 品 分 類     | 親投資信託  |
| 信 託 期 間     | 無期限  |
| 運 用 方 針     | 1. 米国ドル建ての高格付の公社債及び米国のハイ・イールド社債またはエマージング・マーケット債に分散投資を行うことにより、ブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）を上回る投資収益の獲得を目指します。<br>2. 米国ドル建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |
| 主 要 運 用 対 象 | 米国ドル建ての公社債を主要投資対象とします。   |
| 組 入 制 限     | 1. 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。<br>2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。   |

## ○最近5期の運用実績

| 決 算 期          | 基 準 価 額 |     | ベンチマーク |     | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 書 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|---------|-----|--------|-----|-------------|-------------|---------------------|---------|
|                | 騰 落 率   | 中 率 | 騰 落 率  | 中 率 |             |             |                     |         |
|                | 円       | %   |        | %   | %           | %           | %                   | 百万円     |
| 13期(2019年4月8日) | 15,531  | 8.1 | 16,174 | 8.7 | 101.2       | 29.8        | —                   | 75,600  |
| 14期(2020年4月7日) | 15,822  | 1.9 | 17,276 | 6.8 | 99.3        | 69.4        | —                   | 56,518  |
| 15期(2021年4月7日) | 17,041  | 7.7 | 17,561 | 1.7 | 99.3        | 17.3        | —                   | 48,534  |
| 16期(2022年4月7日) | 17,902  | 5.1 | 18,629 | 6.1 | 98.3        | 7.7         | —                   | 10,132  |
| 17期(2023年4月7日) | 18,531  | 3.5 | 19,368 | 4.0 | 102.5       | △9.5        | —                   | 8,459   |

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注) ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日              | 基 準 価 額 |      | ベンチマーク |     | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 書 組 入 比 率 |
|--------------------|---------|------|--------|-----|-------------|-------------|---------------------|
|                    | 騰 落 率   | 中 率  | 騰 落 率  | 中 率 |             |             |                     |
| (期 首)<br>2022年4月7日 | 円       | %    |        | %   | %           | %           | %                   |
|                    | 17,902  | —    | 18,629 | —   | 98.3        | 7.7         | —                   |
| 4月末                | 18,233  | 1.8  | 18,965 | 1.8 | 98.5        | 3.0         | —                   |
| 5月末                | 18,232  | 1.8  | 18,883 | 1.4 | 96.2        | 5.6         | —                   |
| 6月末                | 18,819  | 5.1  | 19,825 | 6.4 | 97.4        | 8.7         | —                   |
| 7月末                | 19,146  | 6.9  | 20,036 | 7.5 | 95.4        | 9.2         | —                   |
| 8月末                | 19,229  | 7.4  | 20,199 | 8.4 | 97.6        | 1.3         | —                   |
| 9月末                | 19,052  | 6.4  | 20,098 | 7.9 | 100.2       | △1.1        | —                   |
| 10月末               | 19,176  | 7.1  | 20,260 | 8.8 | 99.1        | 1.8         | —                   |
| 11月末               | 18,618  | 4.0  | 19,497 | 4.7 | 100.2       | 3.0         | —                   |
| 12月末               | 17,828  | △0.4 | 18,851 | 1.2 | 105.2       | 9.8         | —                   |
| 2023年1月末           | 18,062  | 0.9  | 18,896 | 1.4 | 100.9       | 9.9         | —                   |
| 2月末                | 18,426  | 2.9  | 19,280 | 3.5 | 100.5       | △2.8        | —                   |
| 3月末                | 18,478  | 3.2  | 19,204 | 3.1 | 103.1       | △1.2        | —                   |
| (期 末)<br>2023年4月7日 | 18,531  | 3.5  | 19,368 | 4.0 | 102.5       | △9.5        | —                   |

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

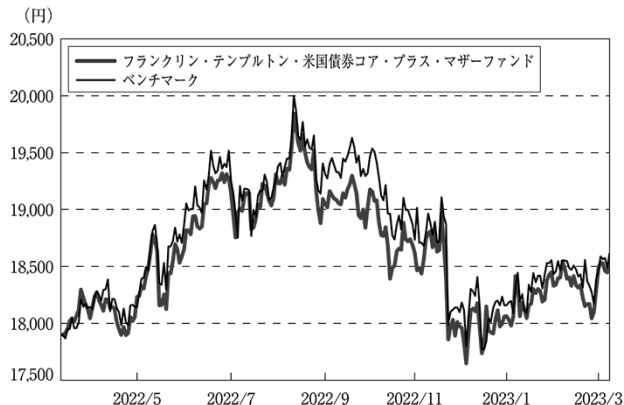
(注) ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）。



## ○運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2022年4月8日～2023年4月7日)



(注) ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）、期首（2022年4月7日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

### ○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。

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

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）がインフレ抑制のために金融引き締めを積極的に進めるとの見方を背景に利回りは上昇しました。しかしその後は、急速な金融引き締めによる景気への影響が懸念され、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、FRB議長が経済シンポジウム「ジャクソンホール会議」で利上げを継続する姿勢を改めて示したことなどから、利回りは上昇しました。さらに、FRBが利上げを決定するとともに、大幅な利上げを続ける方針を示したことから、利回りの上昇が加速しました。その後は、消費者物価指数（CPI）が予想を下回り、インフレ・ピークアウトが意識されたことなどから、FRBが利上げペースを緩めるとの見方が広がり、利回りは低下しました。

期の後半は、インフレ抑制のためFRBが利上げを継続するとの見方が広がった場面で、利回りは上昇しました。当期末にかけては、米銀の経営破綻が相次ぎ、金融システム不安が強まったことから、相対的に安全資産とされる米国国債が買われ、利回りは低下しました。

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



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBが積極的な金融引き締めを続けるとの見方を背景に米ドル買い・円売りが先行しました。その後も、FRBが大幅な利上げを決定する一方、日銀は大規模な金融緩和策の維持を決定するなど日米の金融政策の方向性の違いが意識されたことなどから、米ドルは対円で上昇しました。しかし、米国景気の悪化でFRBが利上げペースを緩めるとの見方が広がると、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、FRBが積極的な利上げを継続するとの観測を背景に米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。しかし、その後はFRBが利上げペースを緩めるとの見方から日米金利差の縮小が意識されたことなどから、米ドルは対円で下落しました。

期の後半は、日銀の大規模緩和策が修正されるとの思惑が浮上したことなどから、米ドルは対円で下落しました。しかし、その後は日銀が大規模な金融緩和策の維持を決定したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、当期末にかけては、金融システムに対する警戒感から米国国債利回りが低下し、日米金利差の縮小が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが再び強まりました。



## 当ファンドのポートフォリオ

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

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

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当期のベンチマークはプラス4.0%となり、当ファンドはベンチマークを0.5%下回りました。デュレーション戦略などがマイナスに影響しました。

## ○今後の運用方針

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

## ○1万口当たりの費用明細

(2022年4月8日～2023年4月7日)

| 項 目  | 当 期                          |  | 項 目 の 概 要  |
|--|------------------------------|--|--|
|  | 金 額                          | 比 率                                    |  |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>(先物・オプション)                          | 円<br>10<br>(10)              | %<br>0.054<br>(0.054)                  | (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<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料  |
| (b) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 )<br>( 監 査 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 6<br>( 6 )<br>( 0 )<br>( 0 ) | 0.034<br>(0.033)<br>(0.001)<br>(0.000) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>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<br>金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合 計  | 16                           | 0.088                                  |  |
| 期中の平均基準価額は、18,608円です。                                    |                              |  |  |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年4月8日～2023年4月7日)

### 優先証券

|    |      | 買 付       |           | 売 付        |            |
|----|------|-----------|-----------|------------|------------|
|    |      | 額 面       | 金 額       | 額 面        | 金 額        |
| 外国 | アメリカ | 千米ドル<br>— | 千米ドル<br>— | 千米ドル<br>30 | 千米ドル<br>28 |

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

## 公社債

|    |      |                | 買付額                 | 売付額                       |
|----|------|----------------|---------------------|---------------------------|
| 外国 | アメリカ | 国債証券           | 千米ドル<br>14,664      | 千米ドル<br>16,619<br>(2,980) |
|    |      | 特殊債券           | 53,147<br>(0.00057) | 51,467<br>(5,768)         |
|    |      | 社債券(投資法人債券を含む) | 3,620               | 7,345<br>(1,228)          |
|    | ロシア  | 国債証券           | 千ロシアルーブル<br>-       | 千ロシアルーブル<br>18,708        |

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## 先物取引の種類別取引状況

| 種類別 |        | 買建            |               | 売建            |               |
|-----|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|     |        | 新規買付額         | 決済額           | 新規売付額         | 決済額           |
| 外国  | 債券先物取引 | 百万円<br>30,774 | 百万円<br>34,309 | 百万円<br>31,439 | 百万円<br>32,865 |
|     | 金利先物取引 | 6,014         | 11,601        | 7,139         | 7,073         |

(注) 単位未満は切捨て。

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

## オプションの種類別取引状況

| 種類別 | コール・<br>プット別 | 買建               |                            |                  |                  | 売建               |                            |                  |                  |             |
|-----|--------------|------------------|----------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------------|------------------|-------------|
|     |              | 新<br>買<br>付<br>額 | 規<br>規<br>額<br>決<br>済<br>額 | 権<br>行<br>利<br>使 | 権<br>利<br>放<br>棄 | 新<br>売<br>付<br>額 | 規<br>規<br>額<br>決<br>済<br>額 | 権<br>被<br>行<br>使 | 権<br>利<br>消<br>滅 | 義<br>務<br>減 |
| 外国  | 債券オプション取引    | コール              | 百万円<br>60                  | 百万円<br>19        | 百万円<br>10        | 百万円<br>39        | 百万円<br>63                  | 百万円<br>17        | 百万円<br>11        | 百万円<br>22   |
|     |              | プット              | 65                         | 58               | 11               | 23               | 35                         | 10               | 8                | 9           |
| 国   | 金利オプション取引    | コール              | 8                          | 3                | 0.677141         | 4                | 11                         | 5                | -                | 3           |
|     |              | プット              | 11                         | -                | 0.921735         | 2                | 7                          | -                | 18               | -           |

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年4月8日~2023年4月7日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年4月7日現在)

### 優先証券

| 銘柄                       | 額面金額          | 当 期 末 |        |
|--------------------------|---------------|-------|--------|
|                          |               | 評 価 額 |        |
|                          |               | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| (アメリカ)                   | 千米ドル          | 千米ドル  | 千円     |
| CITIGROUP INC FRN        | 30            | 30    | 3,942  |
| CITIGROUP INC FRN        | 40            | 37    | 4,942  |
| GOLDMAN SACHS CAPITAL II | 9             | 7     | 905    |
| 合 計                      | 額 面 金 額       | 79    | 9,788  |
|                          | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3     | <0.1%> |

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

### 外国公社債

#### (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分        | 当 期 末      |            |           |       |                 |           |      |      |
|------------|------------|------------|-----------|-------|-----------------|-----------|------|------|
|            | 額面金額       | 評 価 額      |           | 組入比率  | うちBB格以下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |      |      |
|            |            | 外貨建金額      | 邦貨換算金額    |       |                 | 5年以上      | 2年以上 | 2年未満 |
|            | 千米ドル       | 千米ドル       | 千円        | %     | %               | %         | %    | %    |
| アメリカ       | 111,209    | 63,872     | 8,417,148 | 99.5  | 5.0             | 71.4      | 19.7 | 8.4  |
| <売付債券>     | <500>      | <454>      | <59,878>  | <0.7> | <->             | <0.7>     | <->  | <->  |
| メキシコ       | 千メキシコペソ    | 千メキシコペソ    |           |       |                 |           |      |      |
|            | 30,550     | 28,423     | 205,580   | 2.4   | -               | 2.4       | -    | -    |
| インドネシア     | 千インドネシアルピア | 千インドネシアルピア |           |       |                 |           |      |      |
|            | 4,850,000  | 5,155,318  | 45,882    | 0.5   | -               | -         | 0.5  | -    |
| 合 計        | -          | -          | 8,608,733 | 101.8 | 5.0             | 73.1      | 20.3 | 8.4  |
| 内訳<売付債券含む> | -          | -          | 8,668,612 | 102.5 | 5.0             | 73.8      | 20.3 | 8.4  |
| 内訳<売付債券のみ> | <->        | <->        | <59,878>  | <0.7> | <->             | <0.7>     | <->  | <->  |

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 合計は売付債券を差引いた実質合計を表示しております。

(注) BB以下には格付のない銘柄を含みます。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄              | 柄                         | 当期末      |       |       |         |            |
|-----------------|---------------------------|----------|-------|-------|---------|------------|
|                 |                           | 利率       | 額面金額  | 評価額   |         | 償還年月日      |
|                 |                           |          |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |            |
| アメリカ            |                           | %        | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円      |            |
| 国債証券            | FED REPUBLIC OF BRAZIL    | 5.0      | 250   | 197   | 26,071  | 2045/1/27  |
|                 | REPUBLIC OF PANAMA        | 4.5      | 270   | 203   | 26,814  | 2056/4/1   |
|                 | STATE OF ISRAEL           | 3.375    | 210   | 162   | 21,414  | 2050/1/15  |
|                 | TSY INFL IX N/B           | 1.125    | 730   | 738   | 97,339  | 2033/1/15  |
|                 | UNITED MEXICAN STATES     | 3.5      | 260   | 223   | 29,421  | 2034/2/12  |
|                 | US TREASURY BILL          | —        | 520   | 519   | 68,492  | 2023/4/11  |
|                 | US TREASURY BILL          | —        | 410   | 409   | 53,956  | 2023/4/18  |
|                 | US TREASURY BILL          | —        | 530   | 528   | 69,688  | 2023/4/25  |
|                 | US TREASURY BILL          | —        | 250   | 249   | 32,857  | 2023/5/2   |
|                 | US TREASURY BILL          | —        | 670   | 666   | 87,822  | 2023/5/18  |
|                 | US TREASURY BILL          | —        | 360   | 357   | 47,154  | 2023/5/25  |
|                 | US TREASURY BILL          | —        | 170   | 168   | 22,246  | 2023/6/1   |
|                 | US TREASURY NOTE          | 0.75     | 350   | 322   | 42,476  | 2026/3/31  |
|                 | US TREASURY NOTE          | 0.75     | 1,240 | 1,138 | 149,989 | 2026/4/30  |
|                 | US TREASURY NOTE          | 0.75     | 970   | 888   | 117,111 | 2026/5/31  |
|                 | US TREASURY NOTE          | 0.875    | 2,320 | 2,131 | 280,889 | 2026/6/30  |
|                 | US TREASURY NOTE          | 1.125    | 1,140 | 1,048 | 138,140 | 2026/10/31 |
|                 | US TREASURY NOTE          | 1.25     | 170   | 156   | 20,669  | 2026/11/30 |
|                 | US TREASURY NOTE          | 1.25     | 550   | 506   | 66,776  | 2026/12/31 |
|                 | US TREASURY NOTE          | 4.125    | 470   | 483   | 63,746  | 2027/10/31 |
|                 | US TREASURY NOTE          | 2.75     | 280   | 270   | 35,598  | 2029/5/31  |
|                 | US TREASURY NOTE          | 2.625    | 260   | 248   | 32,809  | 2029/7/31  |
|                 | US TREASURY NOTE          | 3.125    | 500   | 492   | 64,947  | 2029/8/31  |
|                 | US TREASURY NOTE          | 4.0      | 470   | 487   | 64,210  | 2029/10/31 |
|                 | US TREASURY NOTE          | 3.625    | 360   | 366   | 48,293  | 2030/3/31  |
|                 | US TREASURY NOTE          | 2.75     | 630   | 601   | 79,324  | 2032/8/15  |
|                 | US TREASURY NOTE          | 3.5      | 20    | 20    | 2,679   | 2033/2/15  |
|                 | US TREASURY NOTE          | 2.25     | 30    | 24    | 3,210   | 2041/5/15  |
|                 | US TREASURY NOTE          | 4.0      | 970   | 1,016 | 133,978 | 2042/11/15 |
|                 | US TREASURY NOTE          | 3.875    | 250   | 257   | 33,928  | 2043/2/15  |
|                 | US TREASURY NOTE          | 2.375    | 70    | 55    | 7,248   | 2051/5/15  |
|                 | US TREASURY NOTE          | 2.0      | 420   | 302   | 39,850  | 2051/8/15  |
|                 | US TREASURY NOTE          | 1.875    | 740   | 516   | 68,003  | 2051/11/15 |
|                 | US TREASURY NOTE          | 2.25     | 1,044 | 797   | 105,075 | 2052/2/15  |
|                 | US TREASURY NOTE          | 2.875    | 360   | 315   | 41,540  | 2052/5/15  |
|                 | US TREASURY NOTE          | 3.0      | 610   | 548   | 72,259  | 2052/8/15  |
|                 | US TREASURY NOTE          | 4.0      | 460   | 499   | 65,809  | 2052/11/15 |
|                 | US TREASURY NOTE          | 3.625    | 360   | 365   | 48,137  | 2053/2/15  |
| 地方債証券           | PROVINCIA DE BUENOS AIRES | 5.25     | 249   | 86    | 11,359  | 2037/9/1   |
| 特殊債券<br>(除く金融債) | ACE 2006-ASL1 A           | 5.12529  | 50    | 6     | 886     | 2036/2/25  |
|                 | AMCAR 2022-2 A3           | 4.38     | 100   | 99    | 13,061  | 2028/4/18  |
|                 | AMSI 2005-R3 M4           | 5.77529  | 101   | 99    | 13,097  | 2035/5/25  |
|                 | APID 2021-35A A           | 5.85771  | 310   | 303   | 39,959  | 2034/4/20  |
|                 | ARES 2017-44A A1R         | 5.87243  | 520   | 508   | 66,964  | 2034/4/15  |
|                 | BRAVO 2021-NQM2 A1        | 0.97     | 54    | 50    | 6,698   | 2060/3/25  |
|                 | BSARM 2004-8 12A1         | 4.669373 | 2     | 2     | 265     | 2034/11/25 |
|                 | BX 2020-VIVA D            | 3.54875  | 300   | 237   | 31,273  | 2044/3/11  |
|                 | CD 2017-CD5 A3            | 3.171    | 140   | 129   | 17,024  | 2050/8/15  |
|                 | CGCMT 2017-C4 A4          | 3.471    | 140   | 129   | 17,067  | 2050/10/12 |



| 銘    | 柄               | 当期末                 |          |        |         |        |            |
|------|-----------------|---------------------|----------|--------|---------|--------|------------|
|      |                 | 利率                  | 額面金額     | 評価額    |         | 償還年月日  |            |
|      |                 |                     |          | 外貨建金額  | 邦貨換算金額  |        |            |
|      |                 | %                   | 千米ドル     | 千米ドル   | 千円      |        |            |
| アメリカ |                 |                     |          |        |         |        |            |
|      | 特殊債券<br>(除く金融債) | COMM 2013-CR12 AM   | 4.3      | 10     | 9       | 1,187  | 2046/10/1  |
|      |                 | COMM 2013-CR12 B    | 4.762    | 10     | 8       | 1,088  | 2046/10/1  |
|      |                 | CSMC 2021-NQM3 A3   | 1.632    | 116    | 95      | 12,639 | 2066/4/25  |
|      |                 | CWHEL 2005-D 2A     | 4.87443  | 129    | 121     | 16,015 | 2035/11/15 |
|      |                 | CWL 2007-13 2A1     | 5.74529  | 423    | 380     | 50,097 | 2047/10/25 |
|      |                 | CWL 2007-13 2A2     | 5.64529  | 109    | 98      | 12,994 | 2047/10/25 |
|      |                 | CYGPK 2020-1A AR    | 5.91243  | 110    | 107     | 14,212 | 2034/7/17  |
|      |                 | DRSLF 2019-75A AR2  | 5.83243  | 280    | 273     | 35,986 | 2034/4/15  |
|      |                 | ECMC 2016-1A A      | 6.19529  | 194    | 191     | 25,286 | 2066/7/26  |
|      |                 | EFMT 2021-2 A1      | 0.931    | 116    | 94      | 12,517 | 2066/6/25  |
|      |                 | FCBSL 2019-1A A2    | 6.91508  | 500    | 494     | 65,153 | 2032/7/23  |
|      |                 | FHLMC #841076       | 3.007    | 131    | 126     | 16,658 | 2048/11/1  |
|      |                 | FHLMC #841081       | 3.097    | 70     | 68      | 9,088  | 2050/2/1   |
|      |                 | FHLMC #G04715       | 6.0      | 3      | 3       | 418    | 2038/6/1   |
|      |                 | FHLMC #G06172       | 5.5      | 14     | 14      | 1,948  | 2038/12/1  |
|      |                 | FHLMC #G06409       | 6.0      | 40     | 42      | 5,546  | 2039/11/1  |
|      |                 | FHLMC #G06669       | 6.5      | 4      | 4       | 579    | 2039/9/1   |
|      |                 | FHLMC #G07335       | 7.0      | 5      | 6       | 851    | 2039/3/1   |
|      |                 | FHLMC #G07697       | 4.5      | 49     | 49      | 6,551  | 2038/6/1   |
|      |                 | FHLMC #ZN0480       | 3.5      | 23     | 22      | 2,939  | 2042/10/1  |
|      |                 | FHMR 2019-RR01 X IO | 1.534    | 2,500  | 162     | 21,362 | 2048/6/25  |
|      |                 | FHMS K058 X1 IO     | 0.914226 | 8,739  | 222     | 29,366 | 2026/8/25  |
|      |                 | FHMS K094 X1 IO     | 0.879607 | 993    | 44      | 5,877  | 2029/6/25  |
|      |                 | FHMS K095 XAM IO    | 1.240129 | 6,200  | 406     | 53,613 | 2029/6/25  |
|      |                 | FHMS K101 X1 IO     | 0.835165 | 1,190  | 52      | 6,968  | 2029/10/25 |
|      |                 | FHR 3621 SB IO      | 1.54557  | 19     | 2       | 275    | 2040/1/15  |
|      |                 | FHR 4239 IO         | 3.5      | 35     | 1       | 184    | 2027/6/15  |
|      |                 | FHR 4298 PI IO      | 4.0      | 28     | 1       | 153    | 2043/4/15  |
|      |                 | FHR 4310 SA IO      | 1.26557  | 37     | 3       | 504    | 2044/2/15  |
|      |                 | FHR 4415 IO         | —        | 514    | 23      | 3,083  | 2041/4/15  |
|      |                 | FHR 5085 NI IO      | 2.0      | 351    | 39      | 5,207  | 2051/3/25  |
|      |                 | FHR 5140 NI IO      | 2.5      | 90     | 12      | 1,631  | 2049/5/25  |
|      |                 | FHRR R007 ZA        | 6.0      | 13     | 13      | 1,832  | 2036/5/15  |
|      |                 | FHS 328 S4 IO       | —        | 141    | 6       | 810    | 2038/2/15  |
|      |                 | FNA 2015-M8 X2 IO   | 0.06102  | 19,787 | 24      | 3,169  | 2048/5/5   |
|      |                 | FNMA #843997        | 4.961    | 3      | 3       | 491    | 2035/11/1  |
|      |                 | FNMA #889117        | 5.0      | 4      | 4       | 545    | 2035/10/1  |
|      |                 | FNMA #934648        | 7.0      | 0.7085 | 0.78213 | 103    | 2038/11/1  |
|      |                 | FNMA #995072        | 5.5      | 3      | 3       | 473    | 2038/8/1   |
|      |                 | FNMA #AE0758        | 7.0      | 14     | 15      | 1,999  | 2039/2/1   |
|      |                 | FNMA #AL3572        | 5.0      | 9      | 9       | 1,286  | 2041/7/1   |
|      |                 | FNMA #AM8674 IO     | 2.81     | 40     | 38      | 5,119  | 2025/4/1   |
|      |                 | FNMA #AS6328        | 3.5      | 158    | 151     | 19,975 | 2045/12/1  |
|      |                 | FNMA #AS8623        | 3.0      | 273    | 253     | 33,401 | 2047/1/1   |
|      |                 | FNMA #AY6181        | 3.5      | 50     | 47      | 6,308  | 2045/4/1   |
|      |                 | FNMA #BD2455        | 3.0      | 788    | 732     | 96,503 | 2047/1/1   |
|      |                 | FNMA #BD8104        | 3.0      | 80     | 74      | 9,835  | 2046/10/1  |
|      |                 | FNMA #BF0133        | 4.0      | 36     | 34      | 4,598  | 2056/8/1   |
|      |                 | FNMA #BF0646        | 2.5      | 493    | 431     | 56,883 | 2062/6/1   |
|      |                 | FNMA #BR7745        | 2.0      | 75     | 64      | 8,499  | 2051/4/1   |

| 銘    | 柄                  | 当 期 末   |      |         |        |            |
|------|--------------------|---------|------|---------|--------|------------|
|      |                    | 利 率     | 額面金額 | 評 価 額   |        | 償還年月日      |
|      |                    |         |      | 外貨建金額   | 邦貨換算金額 |            |
| アメリカ |                    | %       | 千米ドル | 千米ドル    | 千円     |            |
|      | 特殊債券<br>(除く金融債)    |         |      |         |        |            |
|      | FNMA #BV5395       | 3.5     | 91   | 86      | 11,413 | 2052/4/1   |
|      | FNMA #CB0100       | 2.5     | 83   | 75      | 9,905  | 2041/4/1   |
|      | FNMA #CB0101       | 2.5     | 82   | 74      | 9,854  | 2041/4/1   |
|      | FNMA #CB5497       | 6.5     | 97   | 101     | 13,403 | 2053/1/1   |
|      | FNMA #FM3158       | 4.0     | 75   | 73      | 9,732  | 2048/11/1  |
|      | FNMA #FM3542       | 4.0     | 38   | 37      | 4,964  | 2049/5/1   |
|      | FNMA #FM5660       | 4.5     | 259  | 260     | 34,280 | 2049/8/1   |
|      | FNMA #FM6448       | 2.0     | 257  | 216     | 28,521 | 2051/3/1   |
|      | FNMA #FM7786       | 4.0     | 109  | 107     | 14,138 | 2049/1/1   |
|      | FNMA #FS3672       | 5.5     | 99   | 101     | 13,367 | 2053/2/1   |
|      | FNMA #FS4269       | 2.0     | 99   | 83      | 11,015 | 2051/10/1  |
|      | FNMA #MA2523       | 3.0     | 146  | 138     | 18,255 | 2036/2/1   |
|      | FNMA #MA2579       | 3.0     | 101  | 96      | 12,655 | 2036/4/1   |
|      | FNMA #MA4280       | 1.5     | 77   | 61      | 8,169  | 2051/3/1   |
|      | FNMA #MA4632       | 3.0     | 95   | 88      | 11,608 | 2042/6/1   |
|      | FNR 2011-87 SG IO  | 1.70471 | 9    | 0.28213 | 37     | 2040/4/25  |
|      | FNR 2012-101 AI IO | 3.0     | 42   | 1       | 146    | 2027/6/25  |
|      | FNR 2012-28 B      | 6.5     | 1    | 1       | 143    | 2039/6/25  |
|      | FNR 2012-51 B      | 7.0     | 10   | 11      | 1,556  | 2042/5/25  |
|      | FNR 2012-74 SA IO  | 1.80471 | 20   | 1       | 180    | 2042/3/25  |
|      | FNR 2013-14 IG IO  | 4.0     | 43   | 7       | 945    | 2043/3/25  |
|      | FNR 2013-9 BC      | 6.5     | 8    | 9       | 1,223  | 2042/7/25  |
|      | FNR 2013-9 CB      | 5.5     | 23   | 24      | 3,278  | 2042/4/25  |
|      | FNR 2014-47 AI IO  | —       | 94   | 4       | 599    | 2044/8/25  |
|      | FNS 409 C18 IO     | 4.0     | 32   | 6       | 806    | 2042/4/25  |
|      | FNS 409 C2 IO      | 3.0     | 28   | 1       | 152    | 2027/4/25  |
|      | FR ZM2846          | 3.5     | 18   | 17      | 2,276  | 2047/3/1   |
|      | FRESR 2017-SR01 A3 | 3.089   | 253  | 240     | 31,640 | 2027/11/25 |
|      | FSMT 2018-2 A4     | 3.5     | 28   | 27      | 3,615  | 2048/4/25  |
|      | GNMA #733600       | 5.0     | 14   | 15      | 2,016  | 2040/4/15  |
|      | GNMA #AB2892       | 3.0     | 85   | 80      | 10,662 | 2042/9/15  |
|      | GNMA2 #4617        | 4.5     | 5    | 5       | 677    | 2040/1/20  |
|      | GNMA2 #4696        | 4.5     | 9    | 9       | 1,250  | 2040/5/1   |
|      | GNMA2 #4772        | 5.0     | 25   | 25      | 3,396  | 2040/8/1   |
|      | GNMA2 #4804        | 6.0     | 13   | 13      | 1,827  | 2040/9/20  |
|      | GNMA2 #4928        | 6.0     | 3    | 3       | 425    | 2041/1/20  |
|      | GNMA2 #5016        | 4.0     | 2    | 2       | 283    | 2041/4/20  |
|      | GNMA2 #5054        | 4.0     | 2    | 2       | 274    | 2041/5/20  |
|      | GNMA2 #5240        | 6.0     | 7    | 8       | 1,112  | 2041/11/20 |
|      | GNMA2 #783368      | 4.5     | 11   | 11      | 1,541  | 2041/7/20  |
|      | GNMA2 #MA2678      | 3.5     | 41   | 39      | 5,254  | 2045/3/20  |
|      | GNMA2 #MA3375      | 3.0     | 32   | 29      | 3,906  | 2046/1/20  |
|      | GNMA2 #MA3521      | 3.5     | 54   | 52      | 6,927  | 2046/3/20  |
|      | GNMA2 #MA3597      | 3.5     | 14   | 14      | 1,846  | 2046/4/20  |
|      | GNMA2 #MA3736      | 3.5     | 15   | 14      | 1,912  | 2046/6/20  |
|      | GNMA2 #MA3873      | 3.0     | 122  | 114     | 15,041 | 2046/8/20  |
|      | GNMA2 #MA3937      | 3.5     | 50   | 48      | 6,345  | 2046/9/20  |
|      | GNMA2 #MA4261      | 3.0     | 21   | 20      | 2,660  | 2047/2/20  |
|      | GNMA2 #MA4838      | 4.0     | 255  | 251     | 33,084 | 2047/11/20 |
|      | GNMA2 #MA4899      | 3.0     | 149  | 139     | 18,325 | 2047/12/20 |

| 銘    | 柄               | 当期末                      |          |       |        |         |            |
|------|-----------------|--------------------------|----------|-------|--------|---------|------------|
|      |                 | 利率                       | 額面金額     | 評価額   |        | 償還年月日   |            |
|      |                 |                          |          | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |         |            |
|      |                 | %                        | 千米ドル     | 千米ドル  | 千円     |         |            |
| アメリカ | 特殊債券<br>(除く金融債) | GNMA2 #MA4901            | 4.0      | 118   | 116    | 15,307  | 2047/12/20 |
|      |                 | GNMA2 #MA5138            | 4.5      | 31    | 31     | 4,148   | 2048/4/20  |
|      |                 | GNMA2 #MA5597            | 5.0      | 16    | 17     | 2,243   | 2048/11/20 |
|      |                 | GNMA2 #MA5712            | 5.0      | 15    | 16     | 2,120   | 2049/1/20  |
|      |                 | GNMA2 #MA5877            | 4.5      | 60    | 60     | 7,956   | 2049/4/20  |
|      |                 | GNMA2 #MA7192            | 2.0      | 228   | 197    | 26,047  | 2051/2/20  |
|      |                 | GNMA2 #MA7471            | 2.0      | 84    | 73     | 9,668   | 2051/7/20  |
|      |                 | GNMA2 #MA7589            | 2.5      | 87    | 77     | 10,257  | 2051/9/20  |
|      |                 | GNMA2 #MA7590            | 3.0      | 247   | 228    | 30,060  | 2051/9/20  |
|      |                 | GNMA2 #MA7649            | 2.5      | 177   | 158    | 20,870  | 2051/10/20 |
|      |                 | GNMA2 #MA7650            | 3.0      | 85    | 78     | 10,392  | 2051/10/20 |
|      |                 | GNMA2 #MA7705            | 2.5      | 89    | 79     | 10,542  | 2051/11/20 |
|      |                 | GNMA2 #MA7706            | 3.0      | 88    | 81     | 10,711  | 2051/11/20 |
|      |                 | GNMA2 #MA7767            | 2.5      | 181   | 162    | 21,359  | 2051/12/20 |
|      |                 | GNMA2 #MA7883            | 3.5      | 187   | 177    | 23,414  | 2052/2/20  |
|      |                 | GNMA2 #MA7989            | 3.5      | 191   | 181    | 23,953  | 2052/4/20  |
|      |                 | GNMA2 #MA8429            | 5.5      | 99    | 100    | 13,240  | 2052/11/20 |
|      |                 | GNMA2 #MA8485            | 2.5      | 98    | 87     | 11,590  | 2052/12/20 |
|      |                 | GNMA2 #MA8487            | 3.5      | 98    | 93     | 12,341  | 2052/12/20 |
|      |                 | GNMA2 #MA8642            | 2.5      | 99    | 89     | 11,728  | 2053/2/20  |
|      |                 | GNR 2011-H03 FA          | 5.06557  | 83    | 83     | 11,000  | 2061/1/20  |
|      |                 | GNR 2011-H05 FB          | 5.06557  | 157   | 156    | 20,658  | 2060/12/20 |
|      |                 | GNR 2011-H06 FA          | 5.01557  | 88    | 87     | 11,529  | 2061/2/20  |
|      |                 | GNR 2011-H08 FD          | 5.06557  | 73    | 72     | 9,609   | 2061/2/20  |
|      |                 | GNR 2011-H09 AF          | 5.06557  | 17    | 17     | 2,291   | 2061/3/20  |
|      |                 | GNR 2013-107 AD          | 2.84384  | 114   | 104    | 13,836  | 2047/11/16 |
|      |                 | GNR 2013-69 AI IO        | 3.5      | 56    | 8      | 1,122   | 2043/5/20  |
|      |                 | GNR 2014-135 IO          | 0.42509  | 904   | 17     | 2,310   | 2056/1/17  |
|      |                 | GNR 2014-176 IO          | 4.0      | 197   | 34     | 4,596   | 2044/11/20 |
|      |                 | GNR 2016-135 SB IO       | 1.37229  | 251   | 42     | 5,563   | 2046/10/16 |
|      |                 | GNR 2020-160 YI IO       | 2.5      | 410   | 55     | 7,301   | 2050/10/20 |
|      |                 | GNR 2021-115 MI IO       | 2.5      | 170   | 18     | 2,482   | 2051/5/20  |
|      |                 | GNR 2022-189 PT          | 2.5      | 98    | 86     | 11,444  | 2051/10/20 |
|      |                 | GNR 2022-3 B             | 1.85     | 100   | 58     | 7,692   | 2061/2/16  |
|      |                 | GSMS 2018-SRP5 A         | 6.484    | 1,114 | 926    | 122,051 | 2031/9/15  |
|      |                 | GWOLF 2015-1A AIR        | 5.97771  | 250   | 247    | 32,681  | 2031/1/27  |
|      |                 | HERTZ 2021-2A A          | 1.68     | 270   | 239    | 31,616  | 2027/12/27 |
|      |                 | IMSC 2007-H0A1 A23       | 5.40529  | 181   | 151    | 19,971  | 2047/7/25  |
|      |                 | JPMBB 2013-C17 B         | 4.884443 | 10    | 9      | 1,281   | 2047/1/15  |
|      |                 | JPMBB 2015-C31 B         | 4.62307  | 130   | 121    | 16,041  | 2048/8/15  |
|      |                 | JPMCC 2015-FL7 D         | 8.43443  | 298   | 275    | 36,281  | 2028/5/15  |
|      |                 | JPMCC 2016-JP2 A4        | 2.8218   | 120   | 111    | 14,669  | 2049/8/15  |
|      |                 | JPMMT 2018-5 A1          | 3.5      | 15    | 13     | 1,841   | 2048/10/25 |
|      |                 | MILEAGE PLUS HLDINGS LLC | 6.5      | 93    | 93     | 12,347  | 2027/6/20  |
|      |                 | MSC 2007-IQ16 AJ         | 5.673901 | 28    | 13     | 1,830   | 2049/12/12 |
|      |                 | MSM 2006-8AR 1A2         | 4.98529  | 62    | 13     | 1,718   | 2036/6/25  |
|      |                 | NRZT 2014-2A A3          | 3.75     | 149   | 137    | 18,071  | 2054/5/25  |
|      |                 | OBX 2021-NQM2 A1         | 1.101    | 132   | 105    | 13,897  | 2061/5/25  |
|      |                 | OBX 2021-NQM3 A1         | 1.054    | 155   | 119    | 15,746  | 2061/7/25  |
|      |                 | OCT21 2014-1A AAR3       | 5.86943  | 300   | 294    | 38,766  | 2031/2/14  |

| 銘               | 柄                      | 当期末      |       |       |        |            | 償還年月日 |
|-----------------|------------------------|----------|-------|-------|--------|------------|-------|
|                 |                        | 利率       | 額面金額  | 評価額   |        | 千円         |       |
|                 |                        |          |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |            |       |
| アメリカ            |                        | %        | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円     |            |       |
| 特殊債券<br>(除く金融債) | OR 2020-3A A1L         | 6.60771  | 260   | 256   | 33,801 | 2032/4/20  |       |
|                 | PRIME 2005-5 1A3       | 8.0      | 9     | 7     | 1,022  | 2034/7/25  |       |
|                 | QB8975                 | 2.0      | 91    | 76    | 10,108 | 2051/3/1   |       |
|                 | QB9087                 | 2.0      | 76    | 64    | 8,522  | 2051/2/1   |       |
|                 | QC0160                 | 2.0      | 68    | 58    | 7,649  | 2051/3/1   |       |
|                 | QC0161                 | 2.0      | 81    | 68    | 9,051  | 2051/3/1   |       |
|                 | QC0883                 | 2.0      | 233   | 198   | 26,182 | 2051/4/1   |       |
|                 | RAMC 2004-2 AV3        | 5.80529  | 88    | 78    | 10,290 | 2034/7/25  |       |
|                 | RB5125                 | 2.0      | 173   | 150   | 19,892 | 2041/8/1   |       |
|                 | SAIL 2004-7 A8         | 6.04529  | 156   | 150   | 19,768 | 2034/8/25  |       |
|                 | SASC 2006-ARS1 A1      | 5.06529  | 1,140 | 26    | 3,477  | 2036/2/25  |       |
|                 | SBAP 2019-20D 1        | 2.98     | 123   | 115   | 15,270 | 2039/4/1   |       |
|                 | SBAP 2019-25G 1        | 2.69     | 186   | 168   | 22,177 | 2044/7/1   |       |
|                 | SC0269                 | 2.0      | 91    | 79    | 10,481 | 2042/1/1   |       |
|                 | SD0958                 | 3.5      | 92    | 87    | 11,475 | 2052/4/1   |       |
|                 | SD1218                 | 4.0      | 356   | 349   | 46,062 | 2049/7/1   |       |
|                 | SD1283                 | 4.0      | 90    | 88    | 11,637 | 2051/8/1   |       |
|                 | SD2395                 | 5.0      | 98    | 98    | 12,992 | 2053/1/1   |       |
|                 | SD7521                 | 2.5      | 69    | 61    | 8,157  | 2050/7/1   |       |
|                 | SD7554                 | 2.5      | 281   | 249   | 32,847 | 2052/4/1   |       |
|                 | SMB 2015-C R           | —        | 1     | 625   | 82,382 | 2046/9/18  |       |
|                 | VOYA 2017-3A A1R       | 5.84771  | 270   | 264   | 34,818 | 2034/4/20  |       |
|                 | WCMT 2015-SBC5 A       | 4.1037   | 89    | 86    | 11,428 | 2026/1/14  |       |
|                 | WFCM 2013-LC12 B       | 4.364244 | 40    | 29    | 3,939  | 2046/7/15  |       |
|                 | WFCM 2014-LC18 AS      | 3.808    | 190   | 181   | 23,876 | 2047/12/15 |       |
|                 | WFCM 2016-C34 A4       | 3.096    | 140   | 131   | 17,316 | 2049/6/15  |       |
|                 | WFCM 2016-C37 A4       | 3.525    | 170   | 161   | 21,261 | 2049/12/15 |       |
|                 | WFRBS 2014-C24 C       | 4.29     | 230   | 181   | 23,931 | 2047/11/15 |       |
|                 | ZA2489                 | 3.5      | 116   | 113   | 14,996 | 2038/1/1   |       |
|                 | ZM4698                 | 3.5      | 100   | 95    | 12,598 | 2047/11/1  |       |
|                 | ZS4747                 | 3.5      | 94    | 90    | 11,865 | 2047/12/1  |       |
| 特殊債券<br>(買建TBA) | FNMA 30YR APR FWD      | 2.5      | 200   | 174   | 23,057 | 2052/4/1   |       |
|                 | FNMA 30YR APR FWD      | 4.5      | 300   | 295   | 38,978 | 2052/4/1   |       |
|                 | FNMA 30YR APR FWD      | 5.0      | 400   | 400   | 52,793 | 2052/4/1   |       |
|                 | FNMA 30YR APR FWD      | 5.5      | 100   | 101   | 13,348 | 2052/4/1   |       |
|                 | FNMA 30YR MAY FWD      | 3.0      | 100   | 90    | 11,986 | 2052/5/1   |       |
|                 | FNMA 30YR MAY FWD      | 4.0      | 400   | 385   | 50,853 | 2052/5/1   |       |
|                 | FNMA 30YR MAY FWD      | 4.5      | 100   | 98    | 12,995 | 2052/5/1   |       |
|                 | GN II30YR APRIL FWD    | 5.5      | 300   | 303   | 39,980 | 2052/4/1   |       |
|                 | GN II30YR APRIL FWD    | 5.0      | 400   | 401   | 52,875 | 2052/4/1   |       |
|                 | GN II30YR APRIL FWD    | 4.5      | 400   | 395   | 52,127 | 2052/4/1   |       |
|                 | GNMA II 30YR APR FWD   | 2.0      | 200   | 172   | 22,705 | 2052/4/1   |       |
|                 | GNMA II 30YR APR FWD   | 2.5      | 600   | 536   | 70,654 | 2052/4/1   |       |
|                 | GNMA II 30YR APR FWD   | 3.5      | 100   | 94    | 12,481 | 2052/4/1   |       |
|                 | GNMA II 30YR APR FWD   | 3.0      | 100   | 92    | 12,126 | 2052/4/1   |       |
|                 | GNMA II 30YR APRIL FWD | 4.0      | 200   | 194   | 25,574 | 2052/4/1   |       |
|                 | GNMA II 30YR AUG FWD   | 2.0      | 100   | 86    | 11,360 | 2052/5/1   |       |
|                 | GNMA II 30YR MAY FWD   | 2.5      | 200   | 178   | 23,572 | 2052/5/1   |       |
|                 | UMBS 30YR APR FWD      | 2.0      | 100   | 83    | 11,044 | 2052/4/1   |       |

| 銘    | 柄                        | 当 期 末 |      |       |         | 償還年月日      |
|------|--------------------------|-------|------|-------|---------|------------|
|      |                          | 利 率   | 額面金額 | 評 価 額 |         |            |
|      |                          |       |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |            |
| アメリカ |                          | %     | 千米ドル | 千米ドル  | 千円      |            |
|      | 普通社債券                    | 2.375 | 70   | 62    | 8,232   | 2029/8/26  |
|      | (含む投資法人債類)               |       |      |       |         |            |
|      | 3M COMPANY               | 3.7   | 20   | 16    | 2,183   | 2050/4/15  |
|      | ABBOTT LABORATORIES      | 4.75  | 70   | 73    | 9,685   | 2036/11/30 |
|      | ABBOTT LABORATORIES      | 4.9   | 50   | 52    | 6,868   | 2046/11/30 |
|      | ABBVIE INC               | 2.6   | 100  | 96    | 12,746  | 2024/11/21 |
|      | ABBVIE INC               | 3.2   | 10   | 9     | 1,237   | 2029/11/21 |
|      | ABBVIE INC               | 4.875 | 10   | 9     | 1,280   | 2048/11/14 |
|      | ABBVIE INC               | 4.25  | 160  | 143   | 18,900  | 2049/11/21 |
|      | AERCAP IRELAND CAP/GLOBA | 3.15  | 280  | 272   | 35,855  | 2024/2/15  |
|      | AERCAP IRELAND CAP/GLOBA | 2.45  | 210  | 189   | 25,004  | 2026/10/29 |
|      | AIR LEASE CORP           | 5.3   | 30   | 29    | 3,930   | 2028/2/1   |
|      | ALPHABET INC             | 2.05  | 50   | 32    | 4,257   | 2050/8/15  |
|      | ALTRIA GROUP INC         | 4.4   | 66   | 65    | 8,682   | 2026/2/14  |
|      | ALTRIA GROUP INC         | 2.45  | 70   | 55    | 7,340   | 2032/2/4   |
|      | ALTRIA GROUP INC         | 5.8   | 90   | 88    | 11,674  | 2039/2/14  |
|      | ALTRIA GROUP INC         | 3.875 | 30   | 21    | 2,858   | 2046/9/16  |
|      | ALTRIA GROUP INC         | 5.95  | 10   | 9     | 1,255   | 2049/2/14  |
|      | ALTRIA GROUP INC         | 6.2   | 16   | 15    | 2,075   | 2059/2/14  |
|      | AMAZON.COM INC           | 3.875 | 90   | 85    | 11,221  | 2037/8/22  |
|      | AMAZON.COM INC           | 4.95  | 40   | 41    | 5,519   | 2044/12/5  |
|      | AMAZON.COM INC           | 4.05  | 60   | 55    | 7,282   | 2047/8/22  |
|      | AMAZON.COM INC           | 2.5   | 40   | 27    | 3,611   | 2050/6/3   |
|      | AMAZON.COM INC           | 3.1   | 50   | 38    | 5,039   | 2051/5/12  |
|      | AMAZON.COM INC           | 4.25  | 20   | 18    | 2,434   | 2057/8/22  |
|      | ANGLO AMERICAN CAPITAL   | 4.75  | 270  | 267   | 35,250  | 2027/4/10  |
|      | ANHEUSER-BUSCH           | 4.0   | 30   | 29    | 3,933   | 2028/4/13  |
|      | ANHEUSER-BUSCH           | 4.75  | 10   | 10    | 1,348   | 2029/1/23  |
|      | ANHEUSER-BUSCH           | 4.35  | 50   | 47    | 6,247   | 2040/6/1   |
|      | ANHEUSER-BUSCH           | 4.9   | 50   | 49    | 6,568   | 2046/2/1   |
|      | ANHEUSER-BUSCH           | 4.6   | 8    | 7     | 1,010   | 2048/4/15  |
|      | ANHEUSER-BUSCH           | 5.55  | 10   | 10    | 1,440   | 2049/1/23  |
|      | ANTHEM INC               | 4.1   | 30   | 28    | 3,812   | 2032/5/15  |
|      | ANTHEM INC               | 4.55  | 20   | 18    | 2,421   | 2052/5/15  |
|      | AT&T INC                 | 1.65  | 130  | 115   | 15,207  | 2028/2/1   |
|      | AT&T INC                 | 2.55  | 20   | 16    | 2,147   | 2033/12/1  |
|      | AT&T INC                 | 5.35  | 10   | 10    | 1,321   | 2040/9/1   |
|      | AT&T INC                 | 3.5   | 70   | 51    | 6,769   | 2053/9/15  |
|      | AT&T INC                 | 3.55  | 89   | 64    | 8,509   | 2055/9/15  |
|      | AT&T INC                 | 3.65  | 20   | 14    | 1,906   | 2059/9/15  |
|      | BANK OF AMERICA CORP     | 4.25  | 830  | 810   | 106,805 | 2026/10/22 |
|      | BANK OF AMERICA CORP FRN | 2.572 | 90   | 74    | 9,751   | 2032/10/20 |
|      | BANK OF AMERICA CORP FRN | 2.972 | 40   | 33    | 4,469   | 2033/2/4   |
|      | BANK OF AMERICA CORP FRN | 4.083 | 110  | 90    | 11,976  | 2051/3/20  |
|      | BANK OF AMERICA FRN      | 3.593 | 40   | 37    | 4,977   | 2028/7/21  |
|      | BANK OF MONTREAL FRN     | 3.803 | 30   | 27    | 3,575   | 2032/12/15 |
|      | BANK OF NOVA SCOTIA FRN  | 4.588 | 30   | 26    | 3,535   | 2037/5/4   |
|      | BARCLAYS BANK PLC FRN    | 5.088 | 200  | 187   | 24,700  | 2030/6/20  |
|      | BARRICK NA FINANCE LLC   | 5.7   | 50   | 52    | 6,980   | 2041/5/30  |
|      | BAT CAPITAL CORP         | 3.557 | 50   | 46    | 6,160   | 2027/8/15  |
|      | BAT CAPITAL CORP         | 4.54  | 20   | 15    | 1,996   | 2047/8/15  |

| 銘柄                  | 当期末                      |       |       |        |        |            |
|---------------------|--------------------------|-------|-------|--------|--------|------------|
|                     | 利率                       | 額面金額  | 評価額   |        | 償還年月日  |            |
|                     |                          |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |        |            |
| アメリカ                | %                        | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円     |        |            |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債株) | BECTON DICKINSON AND CO  | 4.685 | 49    | 46     | 6,084  | 2044/12/15 |
|                     | BERKSHIRE HATHAWAY ENERG | 3.7   | 50    | 48     | 6,351  | 2030/7/15  |
|                     | BERKSHIRE HATHAWAY FIN   | 4.25  | 50    | 46     | 6,158  | 2049/1/15  |
|                     | BNP PARIBAS              | 4.625 | 200   | 193    | 25,472 | 2027/3/13  |
|                     | BNP PARIBAS              | 4.4   | 200   | 192    | 25,403 | 2028/8/14  |
|                     | BOEING CO                | 2.196 | 100   | 93     | 12,314 | 2026/2/4   |
|                     | BOEING CO                | 5.15  | 30    | 30     | 4,019  | 2030/5/1   |
|                     | BOEING CO                | 3.25  | 210   | 172    | 22,727 | 2035/2/1   |
|                     | BOEING CO                | 3.55  | 70    | 56     | 7,456  | 2038/3/1   |
|                     | BOEING CO                | 5.705 | 10    | 10     | 1,341  | 2040/5/1   |
|                     | BOEING CO                | 3.75  | 50    | 38     | 5,035  | 2050/2/1   |
|                     | BOEING CO                | 5.805 | 40    | 40     | 5,367  | 2050/5/1   |
|                     | BOEING CO                | 5.93  | 10    | 10     | 1,333  | 2060/5/1   |
|                     | BP CAPITAL MARKETS AMERI | 3.633 | 40    | 38     | 5,064  | 2030/4/6   |
|                     | BP CAPITAL MARKETS AMERI | 3.0   | 70    | 50     | 6,667  | 2050/2/24  |
|                     | BROADCOM INC-144A 351115 | 3.137 | 140   | 109    | 14,383 | 2035/11/15 |
|                     | BURLINGTN NORTH SANTA FE | 4.55  | 10    | 9      | 1,267  | 2044/9/1   |
|                     | BURLINGTN NORTH SANTA FE | 2.875 | 10    | 7      | 936    | 2052/6/15  |
|                     | CAMERON LNG LLC          | 3.302 | 60    | 52     | 6,913  | 2035/1/15  |
|                     | CANADIAN PACIFIC RAILWAY | 3.1   | 50    | 36     | 4,764  | 2051/12/2  |
|                     | CARRIER GLOBAL CORP      | 3.577 | 10    | 7      | 1,016  | 2050/4/5   |
|                     | CCO HLDGS LLC/CAP CORP   | 4.5   | 400   | 323    | 42,647 | 2032/5/1   |
|                     | CHARTER COMM OPT LLC/CAP | 4.908 | 40    | 39     | 5,240  | 2025/7/23  |
|                     | CHARTER COMM OPT LLC/CAP | 3.75  | 70    | 65     | 8,652  | 2028/2/15  |
|                     | CHARTER COMM OPT LLC/CAP | 4.4   | 40    | 35     | 4,728  | 2033/4/1   |
|                     | CHARTER COMM OPT LLC/CAP | 5.375 | 10    | 8      | 1,155  | 2038/4/1   |
|                     | CHARTER COMM OPT LLC/CAP | 3.5   | 70    | 47     | 6,295  | 2042/3/1   |
|                     | CHARTER COMM OPT LLC/CAP | 5.75  | 10    | 8      | 1,131  | 2048/4/1   |
|                     | CHARTER COMM OPT LLC/CAP | 4.8   | 40    | 30     | 4,048  | 2050/3/1   |
|                     | CHARTER COMM OPT LLC/CAP | 5.5   | 30    | 24     | 3,231  | 2063/4/1   |
|                     | CHEVRON CORP             | 3.078 | 30    | 23     | 3,063  | 2050/5/11  |
|                     | CIGNA CORP               | 4.375 | 120   | 119    | 15,743 | 2028/10/15 |
|                     | CIGNA CORP               | 4.8   | 30    | 29     | 3,889  | 2038/8/15  |
|                     | CIGNA CORP               | 4.9   | 10    | 9      | 1,253  | 2048/12/15 |
|                     | CITIGROUP INC            | 5.5   | 100   | 100    | 13,237 | 2025/9/13  |
|                     | CITIGROUP INC            | 4.45  | 260   | 253    | 33,393 | 2027/9/29  |
|                     | CITIGROUP INC            | 8.125 | 36    | 46     | 6,161  | 2039/7/15  |
|                     | CITIGROUP INC            | 5.3   | 18    | 17     | 2,269  | 2044/5/6   |
|                     | CITIGROUP INC            | 4.75  | 30    | 26     | 3,496  | 2046/5/18  |
|                     | CITIGROUP INC FRN        | 4.412 | 70    | 67     | 8,830  | 2031/3/31  |
|                     | CITIGROUP INC FRN        | 2.52  | 160   | 131    | 17,352 | 2032/11/3  |
|                     | CITIGROUP INC FRN        | 3.785 | 80    | 72     | 9,508  | 2033/3/17  |
|                     | COCA-COLA CO             | 2.6   | 50    | 36     | 4,782  | 2050/6/1   |
|                     | COMCAST CORP             | 4.15  | 40    | 39     | 5,267  | 2028/10/15 |
|                     | COMCAST CORP             | 3.4   | 30    | 28     | 3,725  | 2030/4/1   |
|                     | COMCAST CORP             | 4.2   | 80    | 77     | 10,209 | 2034/8/15  |
|                     | COMCAST CORP             | 3.25  | 30    | 24     | 3,237  | 2039/11/1  |
|                     | COMCAST CORP             | 3.75  | 30    | 26     | 3,427  | 2040/4/1   |
|                     | COMCAST CORP             | 3.4   | 20    | 15     | 2,064  | 2046/7/15  |
|                     | COMCAST CORP             | 4.0   | 10    | 8      | 1,129  | 2047/8/15  |

| 銘    | 柄                   | 当 期 末                    |       |       |        | 償還年月日  |            |
|------|---------------------|--------------------------|-------|-------|--------|--------|------------|
|      |                     | 利 率                      | 額面金額  | 評 価 額 |        |        |            |
|      |                     |                          |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |        |            |
|      |                     | %                        | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円     |        |            |
| アメリカ |                     |                          |       |       |        |        |            |
|      | 普通社債券<br>(含む投資法人債類) | COMCAST CORP             | 4.0   | 40    | 34     | 4,534  | 2048/3/1   |
|      |                     | COMCAST CORP             | 3.999 | 10    | 8      | 1,121  | 2049/11/1  |
|      |                     | COMCAST CORP             | 3.45  | 50    | 38     | 5,131  | 2050/2/1   |
|      |                     | COMCAST CORP             | 2.8   | 20    | 13     | 1,799  | 2051/1/15  |
|      |                     | CON EDISON CO OF NY INC  | 3.35  | 30    | 27     | 3,684  | 2030/4/1   |
|      |                     | CON EDISON CO OF NY INC  | 3.95  | 30    | 25     | 3,344  | 2050/4/1   |
|      |                     | CONSTELLATION BRANDS INC | 4.35  | 20    | 19     | 2,625  | 2027/5/9   |
|      |                     | COTERRA ENERGY INC-144A  | 3.9   | 160   | 153    | 20,202 | 2027/5/15  |
|      |                     | COTERRA ENERGY INC-144A  | 4.375 | 70    | 67     | 8,892  | 2029/3/15  |
|      |                     | CREDIT SUISSE GROUP FRN  | 4.194 | 360   | 316    | 41,663 | 2031/4/1   |
|      |                     | CREDIT SUISSE NEW YORK   | 5.0   | 250   | 239    | 31,571 | 2027/7/9   |
|      |                     | CVS CORP                 | 5.298 | 2     | 2      | 270    | 2027/1/11  |
|      |                     | CVS HEALTH CORP          | 3.625 | 40    | 38     | 5,123  | 2027/4/1   |
|      |                     | CVS HEALTH CORP          | 4.3   | 40    | 39     | 5,231  | 2028/3/25  |
|      |                     | CVS HEALTH CORP          | 3.75  | 30    | 28     | 3,736  | 2030/4/1   |
|      |                     | CVS HEALTH CORP          | 1.875 | 10    | 8      | 1,079  | 2031/2/28  |
|      |                     | CVS HEALTH CORP          | 2.125 | 30    | 24     | 3,265  | 2031/9/15  |
|      |                     | CVS HEALTH CORP          | 4.125 | 70    | 61     | 8,054  | 2040/4/1   |
|      |                     | CVS HEALTH CORP          | 5.125 | 120   | 115    | 15,193 | 2045/7/20  |
|      |                     | CVS HEALTH CORP          | 5.05  | 50    | 47     | 6,263  | 2048/3/25  |
|      |                     | DANSKE BANK A/S          | 5.375 | 390   | 385    | 50,798 | 2024/1/12  |
|      |                     | DEVON ENERGY CORPORATION | 8.25  | 60    | 60     | 7,931  | 2023/8/1   |
|      |                     | DEVON ENERGY CORPORATION | 5.6   | 40    | 39     | 5,141  | 2041/7/15  |
|      |                     | DEVON ENERGY CORPORATION | 4.75  | 20    | 17     | 2,332  | 2042/5/15  |
|      |                     | DEVON ENERGY CORPORATION | 5.0   | 100   | 90     | 11,867 | 2045/6/15  |
|      |                     | DIAMONDBACK ENERGY INC   | 3.5   | 50    | 46     | 6,121  | 2029/12/1  |
|      |                     | DP WORLD LTD             | 5.625 | 200   | 193    | 25,547 | 2048/9/25  |
|      |                     | EATON CORP               | 4.15  | 20    | 17     | 2,365  | 2042/11/2  |
|      |                     | ECOPETROL SA             | 5.875 | 190   | 130    | 17,209 | 2045/5/28  |
|      |                     | EL PASO CORPORATION      | 7.75  | 20    | 23     | 3,094  | 2032/1/15  |
|      |                     | EL PASO NATURAL GAS      | 8.375 | 30    | 35     | 4,667  | 2032/6/15  |
|      |                     | ENERGY TRANSFER LP       | 6.75  | 130   | 114    | 15,114 | — (※)      |
|      |                     | ENERGY TRANSFER LP FRN   | 7.125 | 10    | 8      | 1,098  | — (※)      |
|      |                     | ENERGY TRANSFER OPERATNG | 2.9   | 50    | 47     | 6,290  | 2025/5/15  |
|      |                     | ENERGY TRANSFER OPERATNG | 4.95  | 30    | 30     | 3,967  | 2028/6/15  |
|      |                     | ENERGY TRANSFER OPERATNG | 3.75  | 120   | 111    | 14,716 | 2030/5/15  |
|      |                     | ENERGY TRANSFER OPERATNG | 6.25  | 40    | 40     | 5,277  | 2049/4/15  |
|      |                     | ENTERPRISE PRODUCTS FRN  | 5.375 | 10    | 8      | 1,064  | 2078/2/15  |
|      |                     | ENTERPRISE PRODUCTS OPER | 4.15  | 120   | 118    | 15,584 | 2028/10/16 |
|      |                     | ENTERPRISE PRODUCTS OPER | 2.8   | 70    | 62     | 8,302  | 2030/1/31  |
|      |                     | ENTERPRISE PRODUCTS OPER | 3.7   | 30    | 23     | 3,114  | 2051/1/31  |
|      |                     | ENTERPRISE PRODUCTS OPER | 3.95  | 30    | 23     | 3,144  | 2060/1/31  |
|      |                     | EOG RESOURCES INC        | 3.9   | 30    | 27     | 3,684  | 2035/4/1   |
|      |                     | EOG RESOURCES INC        | 4.95  | 10    | 10     | 1,355  | 2050/4/15  |
|      |                     | EQT CORP                 | 6.125 | 10    | 10     | 1,330  | 2025/2/1   |
|      |                     | EQT CORP                 | 3.9   | 80    | 75     | 10,007 | 2027/10/1  |
|      |                     | EQT CORP                 | 5.0   | 30    | 28     | 3,802  | 2029/1/15  |
|      |                     | EXXON MOBIL CORPORATION  | 3.482 | 50    | 48     | 6,356  | 2030/3/19  |
|      |                     | EXXON MOBIL CORPORATION  | 4.327 | 50    | 47     | 6,215  | 2050/3/19  |
|      |                     | FED HOME LN DISCOUNT NT  | —     | 270   | 269    | 35,549 | 2023/4/14  |

| 銘    | 柄          | 当 期 末                    |         |       |        |        |            |
|------|------------|--------------------------|---------|-------|--------|--------|------------|
|      |            | 利 率                      | 額面金額    | 評 価 額 |        | 償還年月日  |            |
|      |            |                          |         | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |        |            |
| アメリカ |            | %                        | 千米ドル    | 千米ドル  | 千円     |        |            |
|      | 普通社債券      | FED HOME LN DISCOUNT NT  | —       | 210   | 208    | 27,480 | 2023/5/26  |
|      | (含む投資法人債類) | FED HOME LN DISCOUNT NT  | —       | 230   | 220    | 29,035 | 2024/3/1   |
|      |            | FORD MOTOR COMPANY       | 6.1     | 20    | 19     | 2,530  | 2032/8/19  |
|      |            | FORD MOTOR CREDIT CO     | 3.375   | 250   | 231    | 30,503 | 2025/11/13 |
|      |            | FORD MOTOR CREDIT CO     | 4.0     | 200   | 170    | 22,450 | 2030/11/13 |
|      |            | FOX CORP                 | 4.709   | 20    | 19     | 2,624  | 2029/1/25  |
|      |            | FOX CORP                 | 5.476   | 10    | 9      | 1,272  | 2039/1/25  |
|      |            | FREEPORT-MCMORAN INC     | 5.45    | 60    | 57     | 7,556  | 2043/3/15  |
|      |            | GENERAL DYNAMICS CORP    | 4.25    | 50    | 47     | 6,280  | 2040/4/1   |
|      |            | GENERAL MOTORS           | 5.6     | 10    | 9      | 1,293  | 2032/10/15 |
|      |            | GENERAL MOTORS           | 6.25    | 90    | 87     | 11,559 | 2043/10/2  |
|      |            | GILEAD SCIENCES INC      | 4.8     | 20    | 19     | 2,598  | 2044/4/1   |
|      |            | GILEAD SCIENCES INC      | 4.75    | 20    | 19     | 2,562  | 2046/3/1   |
|      |            | GLENORE FUNDING LLC      | 4.125   | 160   | 157    | 20,790 | 2024/3/12  |
|      |            | GOLDMAN SACHS GROUP      | 6.75    | 110   | 120    | 15,878 | 2037/10/1  |
|      |            | GOLDMAN SACHS GROUP FRN  | 3.615   | 10    | 9      | 1,252  | 2028/3/15  |
|      |            | GOLDMAN SACHS GROUP FRN  | 4.223   | 90    | 86     | 11,410 | 2029/5/1   |
|      |            | GOLDMAN SACHS GROUP FRN  | 2.65    | 280   | 233    | 30,748 | 2032/10/21 |
|      |            | GOLDMAN SACHS GROUP FRN  | 2.908   | 30    | 21     | 2,860  | 2042/7/21  |
|      |            | GOLDMAN SACHS GROUP INC  | 4.25    | 140   | 136    | 17,994 | 2025/10/21 |
|      |            | GOLDMAN SACHS GROUP INC  | 5.15    | 60    | 57     | 7,531  | 2045/5/22  |
|      |            | HALLIBURTON CO           | 5.0     | 50    | 46     | 6,121  | 2045/11/15 |
|      |            | HARRIS CORPORATION       | 5.054   | 20    | 19     | 2,554  | 2045/4/27  |
|      |            | HCA INC                  | 4.5     | 60    | 58     | 7,774  | 2027/2/15  |
|      |            | HOME DEPOT INC           | 3.25    | 60    | 55     | 7,326  | 2032/4/15  |
|      |            | HOME DEPOT INC           | 3.3     | 40    | 33     | 4,436  | 2040/4/15  |
|      |            | HOME DEPOT INC           | 3.35    | 20    | 15     | 2,066  | 2050/4/15  |
|      |            | HSBC HOLDINGS PLC        | 4.95    | 200   | 197    | 26,024 | 2030/3/31  |
|      |            | HUMANA INC               | 2.15    | 10    | 8      | 1,075  | 2032/2/3   |
|      |            | HUMANA INC               | 4.625   | 20    | 18     | 2,420  | 2042/12/1  |
|      |            | HUMANA INC               | 4.8     | 30    | 27     | 3,668  | 2047/3/15  |
|      |            | IBM CORP                 | 3.0     | 100   | 98     | 12,956 | 2024/5/15  |
|      |            | ILFC E-CAP TRUST II FRN  | 6.79843 | 200   | 132    | 17,427 | 2065/12/21 |
|      |            | INTEL CORP               | 1.6     | 40    | 35     | 4,660  | 2028/8/12  |
|      |            | INTEL CORP               | 5.125   | 20    | 20     | 2,719  | 2030/2/10  |
|      |            | INTEL CORP               | 4.75    | 20    | 18     | 2,448  | 2050/3/25  |
|      |            | INTEL CORP               | 3.05    | 20    | 13     | 1,835  | 2051/8/12  |
|      |            | INTESA SANPAOLO SPA      | 5.71    | 200   | 190    | 25,097 | 2026/1/15  |
|      |            | JOHNSON & JOHNSON        | 3.625   | 130   | 122    | 16,094 | 2037/3/3   |
|      |            | JPMORGAN CHASE & CO      | 4.95    | 150   | 142    | 18,803 | 2045/6/1   |
|      |            | JPMORGAN CHASE & CO FRN  | 4.203   | 100   | 97     | 12,801 | 2029/7/23  |
|      |            | JPMORGAN CHASE & CO FRN  | 4.452   | 50    | 48     | 6,439  | 2029/12/5  |
|      |            | JPMORGAN CHASE & CO FRN  | 2.58    | 30    | 25     | 3,348  | 2032/4/22  |
|      |            | KINDER MORGAN INC        | 5.2     | 10    | 9      | 1,198  | 2048/3/1   |
|      |            | KKR GROUP FIN CO II      | 5.5     | 10    | 9      | 1,250  | 2043/2/1   |
|      |            | LAS VEGAS SANDS CORP     | 3.2     | 50    | 48     | 6,359  | 2024/8/8   |
|      |            | LAS VEGAS SANDS CORP     | 2.9     | 90    | 84     | 11,175 | 2025/6/25  |
|      |            | LLOYDS BANKING GROUP PLC | 4.375   | 200   | 192    | 25,405 | 2028/3/22  |
|      |            | LOCKHEED MARTIN CORP     | 3.9     | 30    | 29     | 3,876  | 2032/6/15  |
|      |            | LOCKHEED MARTIN CORP     | 2.8     | 40    | 29     | 3,881  | 2050/6/15  |



| 銘    | 柄                   | 当 期 末                    |       |       |        |        |            |
|------|---------------------|--------------------------|-------|-------|--------|--------|------------|
|      |                     | 利 率                      | 額面金額  | 評 価 額 |        | 償還年月日  |            |
|      |                     |                          |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |        |            |
|      |                     | %                        | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円     |        |            |
| アメリカ | 普通社債券<br>(含む投資法人債類) | LOWES COS INC            | 4.5   | 20    | 19     | 2,629  | 2030/4/15  |
|      |                     | MARS INC                 | 3.2   | 30    | 27     | 3,673  | 2030/4/1   |
|      |                     | MASTERCARD INC           | 3.85  | 20    | 17     | 2,365  | 2050/3/26  |
|      |                     | MCDONALD'S CORP          | 4.2   | 90    | 80     | 10,565 | 2050/4/1   |
|      |                     | MERCK & CO INC           | 2.75  | 80    | 57     | 7,562  | 2051/12/10 |
|      |                     | METLIFE INC              | 6.4   | 70    | 67     | 8,873  | 2066/12/15 |
|      |                     | MICRON TECHNOLOGY INC    | 5.875 | 40    | 40     | 5,297  | 2033/2/9   |
|      |                     | MICRON TECHNOLOGY INC    | 5.875 | 10    | 10     | 1,320  | 2033/9/15  |
|      |                     | MICROSOFT CORP           | 3.3   | 70    | 69     | 9,121  | 2027/2/6   |
|      |                     | MICROSOFT CORP           | 2.525 | 60    | 43     | 5,667  | 2050/6/1   |
|      |                     | MICROSOFT CORP           | 2.921 | 15    | 11     | 1,530  | 2052/3/17  |
|      |                     | MONDELEZ INTERNATIONAL   | 1.5   | 50    | 47     | 6,198  | 2025/5/4   |
|      |                     | MORGAN STANLEY FRN       | 2.699 | 150   | 129    | 17,128 | 2031/1/22  |
|      |                     | MORGAN STANLEY FRN       | 3.622 | 170   | 155    | 20,551 | 2031/4/1   |
|      |                     | MORGAN STANLEY FRN       | 2.511 | 30    | 24     | 3,266  | 2032/10/20 |
|      |                     | MORGAN STANLEY FRN       | 2.484 | 20    | 15     | 2,018  | 2036/9/16  |
|      |                     | MPLX LP                  | 4.8   | 30    | 30     | 3,962  | 2029/2/15  |
|      |                     | MPLX LP                  | 2.65  | 50    | 42     | 5,665  | 2030/8/15  |
|      |                     | MPLX LP                  | 4.5   | 40    | 36     | 4,760  | 2038/4/15  |
|      |                     | MPLX LP                  | 5.5   | 60    | 56     | 7,433  | 2049/2/15  |
|      |                     | NIKE INC                 | 3.375 | 80    | 66     | 8,814  | 2050/3/27  |
|      |                     | NISSAN MOTOR CO          | 4.345 | 200   | 186    | 24,596 | 2027/9/17  |
|      |                     | NORTHROP GRUMMAN CORP    | 3.25  | 70    | 66     | 8,812  | 2028/1/15  |
|      |                     | NORTHROP GRUMMAN CORP    | 5.25  | 60    | 62     | 8,297  | 2050/5/1   |
|      |                     | NVIDIA CORP              | 3.5   | 70    | 61     | 8,055  | 2040/4/1   |
|      |                     | NVIDIA CORP              | 3.7   | 20    | 16     | 2,149  | 2060/4/1   |
|      |                     | OCCIDENTAL PETROLEUM     | 5.55  | 100   | 100    | 13,278 | 2026/3/15  |
|      |                     | ORACLE CORP              | 4.65  | 70    | 69     | 9,094  | 2030/5/6   |
|      |                     | ORACLE CORP              | 2.875 | 40    | 34     | 4,569  | 2031/3/25  |
|      |                     | PEPSICO INC              | 2.875 | 20    | 15     | 2,031  | 2049/10/15 |
|      |                     | PETROBRAS GLOBAL FINANCE | 6.25  | 142   | 142    | 18,776 | 2024/3/17  |
|      |                     | PETROBRAS GLOBAL FINANCE | 5.5   | 60    | 48     | 6,372  | 2051/6/10  |
|      |                     | PFIZER INC               | 2.625 | 40    | 36     | 4,800  | 2030/4/1   |
|      |                     | PFIZER INC               | 4.4   | 10    | 9      | 1,291  | 2044/5/15  |
|      |                     | PHILIP MORRIS            | 4.5   | 10    | 8      | 1,160  | 2042/3/20  |
|      |                     | PHILIP MORRIS INTL INC   | 2.1   | 30    | 25     | 3,345  | 2030/5/1   |
|      |                     | PIONEER NATURAL RESOURCE | 1.125 | 10    | 9      | 1,203  | 2026/1/15  |
|      |                     | PIONEER NATURAL RESOURCE | 2.15  | 40    | 33     | 4,389  | 2031/1/15  |
|      |                     | RAYTHEON TECH CORP       | 2.25  | 30    | 26     | 3,436  | 2030/7/1   |
|      |                     | REYNOLDS AMERICAN INC    | 5.85  | 70    | 63     | 8,347  | 2045/8/15  |
|      |                     | ROYAL BK SCOTLAND FRN    | 4.269 | 230   | 226    | 29,802 | 2025/3/22  |
|      |                     | SANTANDER HOLDINGS USA   | 4.5   | 40    | 38     | 5,073  | 2025/7/17  |
|      |                     | SHELL INTL FIN           | 2.75  | 20    | 18     | 2,422  | 2030/4/6   |
|      |                     | SHELL INTL FIN           | 4.55  | 50    | 48     | 6,362  | 2043/8/12  |
|      |                     | SHELL INTL FIN           | 4.375 | 30    | 28     | 3,701  | 2045/5/11  |
|      |                     | SHELL INTL FIN           | 3.25  | 30    | 23     | 3,079  | 2050/4/6   |
|      |                     | SOUTHERN COPPER CORP     | 5.25  | 110   | 107    | 14,157 | 2042/11/8  |
|      |                     | SOUTHWESTERN ENERGY CO   | 4.75  | 10    | 8      | 1,154  | 2032/2/1   |
|      |                     | SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP | 8.0   | 97    | 97     | 12,859 | 2025/9/20  |
|      |                     | SUNOCO LOGISTICS PARTNER | 5.3   | 20    | 17     | 2,354  | 2044/4/1   |

| 銘    | 柄          | 当 期 末                    |       |       |        |        |            |
|------|------------|--------------------------|-------|-------|--------|--------|------------|
|      |            | 利 率                      | 額面金額  | 評 価 額 |        | 償還年月日  |            |
|      |            |                          |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |        |            |
|      |            | %                        | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円     |        |            |
| アメリカ | 普通社債券      | SUZANO AUSTRIA GMBH      | 3.75  | 70    | 60     | 7,969  | 2031/1/15  |
|      | (含む投資法人債類) | SUZANO AUSTRIA GMBH      | 3.125 | 70    | 56     | 7,501  | 2032/1/15  |
|      |            | T-MOBILE USA INC         | 2.25  | 40    | 37     | 4,943  | 2026/2/15  |
|      |            | T-MOBILE USA INC         | 2.625 | 130   | 115    | 15,280 | 2029/2/15  |
|      |            | T-MOBILE USA INC         | 3.875 | 140   | 132    | 17,479 | 2030/4/15  |
|      |            | T-MOBILE USA INC         | 2.55  | 30    | 25     | 3,385  | 2031/2/15  |
|      |            | T-MOBILE USA INC         | 2.875 | 100   | 87     | 11,527 | 2031/2/15  |
|      |            | T-MOBILE USA INC         | 3.5   | 150   | 136    | 17,973 | 2031/4/15  |
|      |            | TARGA RESOURCES CORP     | 4.2   | 40    | 36     | 4,807  | 2033/2/1   |
|      |            | TARGA RESOURCES PARTNERS | 4.875 | 40    | 38     | 5,039  | 2031/2/1   |
|      |            | TEACHERS INSUR & ANNUITY | 4.9   | 30    | 28     | 3,692  | 2044/9/15  |
|      |            | TECK RESOURCES LIMITED   | 3.9   | 30    | 27     | 3,672  | 2030/7/15  |
|      |            | TECK RESOURCES LIMITED   | 6.0   | 20    | 20     | 2,697  | 2040/8/15  |
|      |            | TELEFONICA EMISIONES SAU | 5.213 | 150   | 131    | 17,331 | 2047/3/8   |
|      |            | TENNESSEE GAS PIPELINE   | 2.9   | 130   | 114    | 15,078 | 2030/3/1   |
|      |            | TEVA PHARMACEUTICALS NE  | 2.8   | 74    | 72     | 9,617  | 2023/7/21  |
|      |            | TEVA PHARMACEUTICALS NE  | 3.15  | 40    | 35     | 4,716  | 2026/10/1  |
|      |            | TEVA PHARMACEUTICALS NE  | 8.125 | 200   | 209    | 27,550 | 2031/9/15  |
|      |            | TIME WARNER CABLE INC    | 6.55  | 40    | 39     | 5,246  | 2037/5/1   |
|      |            | TIME WARNER CABLE INC    | 7.3   | 90    | 94     | 12,486 | 2038/7/1   |
|      |            | TIME WARNER CABLE INC    | 5.875 | 10    | 9      | 1,204  | 2040/11/15 |
|      |            | TRANSCONT GAS PIPE LINE  | 7.85  | 220   | 236    | 31,175 | 2026/2/1   |
|      |            | UBS GROUP FUNDING SW FRN | 7.0   | 260   | 246    | 32,454 | — (※)      |
|      |            | UNION PACIFIC CORP-144A  | 3.839 | 110   | 89     | 11,838 | 2060/3/20  |
|      |            | UNITED AIRLINES INC      | 4.625 | 40    | 35     | 4,705  | 2029/4/15  |
|      |            | UNITED TECHNOLOGIES CORP | 4.125 | 30    | 29     | 3,929  | 2028/11/16 |
|      |            | UNITED TECHNOLOGIES CORP | 4.5   | 30    | 28     | 3,784  | 2042/6/1   |
|      |            | UNITEDHEALTH GROUP INC   | 3.875 | 30    | 29     | 3,906  | 2028/12/15 |
|      |            | UNITEDHEALTH GROUP INC   | 2.3   | 10    | 8      | 1,143  | 2031/5/15  |
|      |            | UNITEDHEALTH GROUP INC   | 4.2   | 70    | 69     | 9,123  | 2032/5/15  |
|      |            | UNITEDHEALTH GROUP INC   | 3.7   | 50    | 41     | 5,508  | 2049/8/15  |
|      |            | UNITEDHEALTH GROUP INC   | 2.9   | 10    | 7      | 952    | 2050/5/15  |
|      |            | UNITEDHEALTH GROUP INC   | 3.25  | 50    | 38     | 5,054  | 2051/5/15  |
|      |            | UNITEDHEALTH GROUP INC   | 3.875 | 10    | 8      | 1,082  | 2059/8/15  |
|      |            | VALE OVERSEAS LIMITED    | 6.875 | 126   | 134    | 17,737 | 2036/11/21 |
|      |            | VERIZON COMMUNICATIONS   | 2.625 | 100   | 95     | 12,525 | 2026/8/15  |
|      |            | VERIZON COMMUNICATIONS   | 4.125 | 20    | 19     | 2,633  | 2027/3/16  |
|      |            | VERIZON COMMUNICATIONS   | 3.0   | 70    | 67     | 8,841  | 2027/3/22  |
|      |            | VERIZON COMMUNICATIONS   | 2.1   | 80    | 72     | 9,489  | 2028/3/22  |
|      |            | VERIZON COMMUNICATIONS   | 2.55  | 50    | 42     | 5,663  | 2031/3/21  |
|      |            | VERIZON COMMUNICATIONS   | 4.5   | 100   | 98     | 12,914 | 2033/8/10  |
|      |            | VERIZON COMMUNICATIONS   | 4.4   | 100   | 95     | 12,643 | 2034/11/1  |
|      |            | VERIZON COMMUNICATIONS   | 5.25  | 70    | 72     | 9,567  | 2037/3/16  |
|      |            | VERIZON COMMUNICATIONS   | 3.4   | 10    | 8      | 1,056  | 2041/3/22  |
|      |            | VERIZON COMMUNICATIONS   | 3.85  | 80    | 67     | 8,875  | 2042/11/1  |
|      |            | VERIZON COMMUNICATIONS   | 4.125 | 50    | 43     | 5,677  | 2046/8/15  |
|      |            | VERIZON COMMUNICATIONS   | 4.862 | 30    | 28     | 3,802  | 2046/8/21  |
|      |            | VERIZON COMMUNICATIONS   | 4.0   | 20    | 16     | 2,208  | 2050/3/22  |
|      |            | VISA INC                 | 2.7   | 50    | 40     | 5,273  | 2040/4/15  |
|      |            | VISA INC                 | 4.3   | 90    | 88     | 11,601 | 2045/12/14 |

| 銘      | 柄                   | 当 期 末                    |       |            |            |           |            |
|--------|---------------------|--------------------------|-------|------------|------------|-----------|------------|
|        |                     | 利 率                      | 額面金額  | 評 価 額      |            | 償還年月日     |            |
|        |                     |                          |       | 外貨建金額      | 邦貨換算金額     |           |            |
| アメリカ   |                     | %                        | 千米ドル  | 千米ドル       | 千円         |           |            |
|        | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | WALMART INC              | 1.5   | 20         | 17         | 2,335     | 2028/9/22  |
|        |                     | WALMART INC              | 1.8   | 10         | 8          | 1,129     | 2031/9/22  |
|        |                     | WALT DISNEY COMPANY      | 6.65  | 50         | 60         | 7,917     | 2037/11/15 |
|        |                     | WARNERMEDIA HOLDINGS INC | 6.412 | 30         | 30         | 3,975     | 2026/3/15  |
|        |                     | WEA FINANCE LLC/WESTFIEL | 3.75  | 200        | 189        | 24,949    | 2024/9/17  |
|        |                     | WELLS FARGO & COMPAN FRN | 2.188 | 20         | 18         | 2,483     | 2026/4/30  |
|        |                     | WELLS FARGO & COMPAN FRN | 4.478 | 40         | 38         | 5,073     | 2031/4/4   |
|        |                     | WELLS FARGO & COMPAN FRN | 3.35  | 20         | 17         | 2,300     | 2033/3/2   |
|        |                     | WELLS FARGO & COMPAN FRN | 5.013 | 390        | 367        | 48,462    | 2051/4/4   |
|        |                     | WELLS FARGO & COMPANY    | 4.65  | 140        | 122        | 16,110    | 2044/11/4  |
|        |                     | WELLS FARGO & COMPANY    | 4.9   | 40         | 36         | 4,748     | 2045/11/17 |
|        |                     | WELLS FARGO & COMPANY    | 4.4   | 40         | 33         | 4,410     | 2046/6/14  |
|        |                     | WELLS FARGO & COMPANY    | 4.75  | 30         | 26         | 3,464     | 2046/12/7  |
|        |                     | WESTERN MIDSTREAM OPERAT | 4.3   | 600        | 548        | 72,339    | 2030/2/1   |
|        |                     | WILLIAMS COS INC         | 7.5   | 59         | 66         | 8,773     | 2031/1/15  |
|        |                     | WORKDAY INC              | 3.7   | 20         | 18         | 2,495     | 2029/4/1   |
|        |                     | WYETH                    | 5.95  | 10         | 11         | 1,499     | 2037/4/1   |
|        |                     | YAMANA GOLD INC          | 4.625 | 80         | 77         | 10,205    | 2027/12/15 |
| 小      | 計                   |                          |       |            |            | 8,417,148 |            |
| メキシコ   |                     |                          |       | 千メキシコペソ    | 千メキシコペソ    |           |            |
|        | 国債証券                | MEXICAN BONOS DESARR FIX | 8.5   | 3,470      | 3,416      | 24,707    | 2029/5/31  |
|        |                     | MEXICAN BONOS DESARR FIX | 8.5   | 8,330      | 8,021      | 58,020    | 2038/11/18 |
|        |                     | MEXICAN BONOS DESARR FIX | 8.0   | 18,750     | 16,985     | 122,853   | 2047/11/7  |
| 小      | 計                   |                          |       |            |            | 205,580   |            |
| インドネシア |                     |                          |       | 千インドネシアルピア | 千インドネシアルピア |           |            |
|        | 国債証券                | INDONESIA GOVERNMENT     | 8.375 | 4,850,000  | 5,155,318  | 45,882    | 2026/9/15  |
| 小      | 計                   |                          |       |            |            | 45,882    |            |
| 合      | 計                   |                          |       |            |            | 8,668,612 |            |

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) 償還年月日が「- (※)」表示の銘柄は永久債です。

## 売付債券

| 種 類    | 銘 柄 名                | 当 期 末 |      |       |        | 償還年月日    |
|--------|----------------------|-------|------|-------|--------|----------|
|        |                      | 利 率   | 額面金額 | 評 価 額 |        |          |
|        |                      |       |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |          |
| (アメリカ) |                      | %     | 千米ドル | 千米ドル  | 千円     |          |
| 売建TBA  | FNMA 30YR APR FWD    | 5.0   | 100  | 100   | 13,198 | 2052/4/1 |
|        | GNMA II 30YR APR FWD | 2.0   | 100  | 86    | 11,352 | 2052/4/1 |
|        | GNMA II 30YR APR FWD | 2.5   | 300  | 268   | 35,327 | 2052/4/1 |
| 合 計    |                      |       |      |       | 59,878 |          |

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 柄 別 |        |              | 当 期 末        |          |
|-------|--------|--------------|--------------|----------|
|       |        |              | 買 建 額        | 売 建 額    |
| 外     | 債券先物取引 | US 5YR 2306  | 百万円<br>3,048 | 百万円<br>- |
|       |        | US 2YR 2306  | -            | 2,596    |
|       |        | US 10YR 2306 | -            | 2,273    |
|       |        | US 20YR 2306 | 1,219        | -        |
|       |        | USUL10YR2306 | -            | 32       |
|       |        | US UL 2306   | -            | 171      |
| 国     | 金利先物取引 | 90DYEUR 2306 | 249          | -        |
|       |        | 3M SOFR 2503 | -            | 833      |
|       |        | 3M SOFR 2312 | -            | 695      |
|       |        | 3M SOFR 2412 | -            | 576      |
|       |        | 3M SOFR 2512 | 192          | -        |

(注) 単位未満は切捨て。

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

## オプションの銘柄別期末残高

| 銘柄別 | コール・ブット別  | 当期末         |     |          |          |
|-----|-----------|-------------|-----|----------|----------|
|     |           | 買建額         | 売建額 |          |          |
| 外   | 債券オプション取引 | 2IJ3 P 0414 | ブット | 1        | 1        |
|     |           | FVK3 C 0421 | コール | 4        | —        |
|     |           | FVK3 P 0421 | ブット | 0.098834 | —        |
|     |           | FVM3 C 0526 | コール | —        | 4        |
|     |           | FVM3 P 0526 | ブット | 1        | 0.378871 |
|     |           | TYK3 P 0421 | ブット | 0.098844 | —        |
|     |           | TYM3 C 0524 | コール | —        | 1        |
|     |           | TYM3 P 0524 | ブット | —        | 0.329469 |
| 国   | 金利オプション取引 | OQM3 P 0616 | ブット | 0.810446 | —        |
|     |           | OQZ3 P 1215 | ブット | 1        | 1        |
|     |           | SFM3 C 0616 | コール | 0.267678 | 0.15237  |
|     |           | SFM4 C 0614 | コール | —        | 3        |
|     |           | SFM4 P 0614 | ブット | —        | 2        |
|     |           | SFU3 C 0915 | コール | —        | 0.148252 |

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

## ○投資信託財産の構成

(2023年4月7日現在)

| 項目           | 当期末         |          |
|--------------|-------------|----------|
|              | 評価額         | 比率       |
| 優先証券         | 千円<br>9,788 | %<br>0.1 |
| 公社債          | 8,668,612   | 91.3     |
| コール・ローン等、その他 | 820,146     | 8.6      |
| 投資信託財産総額     | 9,498,547   | 100.0    |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(8,395,810千円)の投資信託財産総額(9,498,547千円)に対する比率は88.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=131.78円、1メキシコペソ=7.2327円、100インドネシアルピア=0.89円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2022年4月8日～2023年4月7日)

調査依頼を行った取引は2022年4月8日から2023年4月7日までの間で有価証券取引2件でした。これらの有価証券取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、銘柄、通貨、数量、売買の別、利率、償還日、約定日、受渡日、約定金額、受渡金額、取引先名、その他の当該有価証券取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年4月7日現在)

| 項目              | 当期末            |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 9,412,439,961  |
| コール・ローン等        | 212,700,441    |
| 優先証券(評価額)       | 9,788,265      |
| 公社債(評価額)        | 8,668,612,367  |
| コール・オプション(買)    | 5,028,225      |
| プット・オプション(買)    | 5,655,019      |
| 未収入金            | 349,659,746    |
| 未収利息            | 60,382,576     |
| 前払費用            | 1,940,877      |
| 差入委託証拠金         | 98,672,445     |
| (B) 負債          | 952,822,723    |
| コール・オプション(売)    | 10,044,109     |
| プット・オプション(売)    | 5,623,745      |
| 未払金             | 877,276,113    |
| 未払利息            | 134            |
| 売付債券            | 59,878,622     |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 8,459,617,238  |
| 元本              | 4,565,071,601  |
| 次期繰越損益金         | 3,894,545,637  |
| (D) 受益権総口数      | 4,565,071,601口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 18,531円        |

<注記事項>

(注) 元本の状況

|           |                |
|-----------|----------------|
| 期首元本額     | 5,659,830,860円 |
| 期中追加設定元本額 | 511,564,243円   |
| 期中一部解約元本額 | 1,606,323,502円 |

(注) 期末における元本の内訳

|   |                |
|---|----------------|
| フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFD (適格機関投資家専用)  | 1,829,816,784円 |
| フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスF (適格機関投資家専用)   | 1,469,211,973円 |
| フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFVA (適格機関投資家専用) | 873,340,442円   |
| フランクリン・テンブルトン・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)      | 357,603,456円   |
| フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFC (適格機関投資家専用)  | 35,098,946円    |

## ○損益の状況 (2022年4月8日～2023年4月7日)

| 項目                 | 当期              |
|--------------------|-----------------|
|                    | 円               |
| (A) 配当等収益          | 358,500,904     |
| 受取利息               | 352,854,188     |
| その他収益金             | 5,694,979       |
| 支払利息               | △ 48,263        |
| (B) 有価証券売買損益       | 94,381,647      |
| 売買益                | 826,626,274     |
| 売買損                | △ 732,244,627   |
| (C) 先物取引等取引損益      | △ 113,452,985   |
| 取引益                | 856,494,287     |
| 取引損                | △ 969,947,272   |
| (D) 保管費用等          | △ 2,907,677     |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 336,521,889     |
| (F) 前期繰越損益金        | 4,472,672,553   |
| (G) 追加信託差損益金       | 434,425,413     |
| (H) 解約差損益金         | △ 1,349,074,218 |
| (I) 計(E+F+G+H)     | 3,894,545,637   |
| 次期繰越損益金(I)         | 3,894,545,637   |

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

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

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

## <お知らせ>

### <主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。

(変更日：2022年8月1日)

フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFC（適格機関投資家専用）  
第7期～第12期（2023年4月8日～2023年10月10日）

◎当ファンドの仕組み

|        |   |  |
|--------|---|--|
| 商品分類   | 追加型投信／海外／債券   |  |
| 信託期間   | 無期限（2022年10月13日設定）  |  |
| 運用方針   | 主として豪ドル建の公社債に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指します。<br>実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。 |  |
| 主要運用対象 | 当ファンド   | 「フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
|        | フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド  | 豪ドル建の公社債を主要投資対象とします。                         |
| 組入制限   | 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。   |  |
| 分配方針   | 決算日（原則として毎月7日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。   |  |

○設定以来の運用実績

| 決算期              | 基準<br>(分配落) | 価額          |                  | 債<br>組<br>入<br>比<br>率 | 債<br>先<br>物<br>比<br>率 | 純<br>資<br>産<br>額 |
|------------------|-------------|-------------|------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
|                  |             | 税<br>分<br>配 | 達<br>金<br>騰<br>落 |                       |                       |                  |
| (設定日)            | 円           |             | 円                |                       | %                     | 百万円              |
| 2022年10月13日      | 10,000      |             | —                | —                     | —                     | 0.1              |
| 1期(2022年11月7日)   | 10,209      |             | 1                | 2.1                   | 99.1                  | 82               |
| 2期(2022年12月7日)   | 10,519      |             | 1                | 3.0                   | 96.8                  | 85               |
| 3期(2023年1月10日)   | 10,344      |             | 0                | △1.7                  | 95.3                  | 83               |
| 4期(2023年2月7日)    | 10,484      |             | 0                | 1.4                   | 98.8                  | 84               |
| 5期(2023年3月7日)    | 10,340      |             | 0                | △1.4                  | 98.9                  | 82               |
| 6期(2023年4月7日)    | 10,650      |             | 0                | 3.0                   | 93.9                  | 84               |
| 7期(2023年5月8日)    | 10,527      |             | 0                | △1.2                  | 101.4                 | 82               |
| 8期(2023年6月7日)    | 10,292      |             | 0                | △2.2                  | 98.4                  | 80               |
| 9期(2023年7月7日)    | 10,065      |             | 0                | △2.2                  | 96.6                  | 78               |
| 10期(2023年8月7日)   | 10,201      |             | 0                | 1.4                   | 95.9                  | 80               |
| 11期(2023年9月7日)   | 10,183      |             | 0                | △0.2                  | 98.6                  | 80               |
| 12期(2023年10月10日) | 10,056      |             | 0                | △1.2                  | 98.1                  | 79               |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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



○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日               | 基 準 価 額 | 騰 落 率 |   | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|-------|---------------------|---------|-------|---|-------------|-------------|
|       |                     |         | 円     | % |             |             |
| 第7期   | (期首)<br>2023年4月7日   | 10,650  | —     | — | 93.9        | △2.1        |
|       | 4月末                 | 10,510  | △1.3  | — | 98.7        | △1.2        |
|       | (期末)<br>2023年5月8日   | 10,527  | △1.2  | — | 101.4       | △0.3        |
| 第8期   | (期首)<br>2023年5月8日   | 10,527  | —     | — | 101.4       | △0.3        |
|       | 5月末                 | 10,399  | △1.2  | — | 97.8        | 0.6         |
|       | (期末)<br>2023年6月7日   | 10,292  | △2.2  | — | 98.4        | 0.7         |
| 第9期   | (期首)<br>2023年6月7日   | 10,292  | —     | — | 98.4        | 0.7         |
|       | 6月末                 | 10,183  | △1.1  | — | 101.8       | 0.4         |
|       | (期末)<br>2023年7月7日   | 10,065  | △2.2  | — | 96.6        | 0.4         |
| 第10期  | (期首)<br>2023年7月7日   | 10,065  | —     | — | 96.6        | 0.4         |
|       | 7月末                 | 10,208  | 1.4   | — | 95.9        | 0.5         |
|       | (期末)<br>2023年8月7日   | 10,201  | 1.4   | — | 95.9        | —           |
| 第11期  | (期首)<br>2023年8月7日   | 10,201  | —     | — | 95.9        | —           |
|       | 8月末                 | 10,224  | 0.2   | — | 98.1        | △0.0        |
|       | (期末)<br>2023年9月7日   | 10,183  | △0.2  | — | 98.6        | △0.0        |
| 第12期  | (期首)<br>2023年9月7日   | 10,183  | —     | — | 98.6        | △0.0        |
|       | 9月末                 | 10,017  | △1.6  | — | 98.4        | —           |
|       | (期末)<br>2023年10月10日 | 10,056  | △1.2  | — | 98.1        | —           |

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ◎ 当作成期の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

オーストラリア債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、オーストラリア準備銀行（RBA）の理事会議事要旨が公開され、インフレが弱まらない場合の利上げ再開が示唆されていたことや、実際に2023年5月にRBAが利上げを再開したことなどから、利回りは上昇しました。

期の半ばは、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締め継続観測が強まり、米国債券利回りが上昇したため、それに合わせてオーストラリアの債券利回りも上昇しました。また、格付け会社フィッチ・レーティングスによる米国国債の格下げなどを背景に米国債券利回りが一段と上昇したことも、オーストラリアの債券利回りの上昇要因となりました。

期の後半は、RBAが政策金利の据え置きを継続したものの、原油先物価格の上昇を背景に利回りは上昇しました。また、米連邦公開市場委員会（FOMC）で米国の景気見通しや政策金利の見通しが上方修正されたことを背景に、米国債券利回りが上昇したことも、オーストラリアの債券利回りの上昇要因となりました。

このような環境の中、当作成期の基準価額の騰落率はマイナス5.6%（分配金再投資ベース）となりました。

### 【運用経過】

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

### 【分配金】

基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、1口当たり税込みで第7期0円、第8期0円、第9期0円、第10期0円、第11期0円、第12期0円の収益分配を行いました。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

### 【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2023年4月8日～2023年10月10日)

| 項 目                     | 第7期～第12期 |         | 項 目 の 概 要   |
|-------------------------|----------|---------|---|
|                         | 金 額      | 比 率     |   |
| (a) 信 託 報 酬             | 27       | 0.263   | (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 ）             | (24)     | (0.235) | 委託した資金の運用の対価                                      |
| （ 販 売 会 社 ）             | ( 1)     | (0.011) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価         |
| （ 受 託 会 社 ）             | ( 2)     | (0.017) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                           |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料       | 0        | 0.001   | (b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数              |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）     | ( 0)     | (0.001) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                  |
| (c) そ の 他 費 用           | 2        | 0.018   | (c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数                  |
| （ 保 管 費 用 ）             | ( 0)     | (0.004) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ）             | ( 1)     | (0.006) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                       |
| （ 印 刷 等 費 用 ）           | ( 0)     | (0.003) | 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用           |
| （ 業 務 委 託 等 費 用 ）       | ( 0)     | (0.005) | 計理及びこれに付随する業務の委託等の費用                              |
| （ そ の 他 ）               | ( 0)     | (0.000) | 金銭信託預入に係る手数料等                                     |
| 合 計                     | 29       | 0.282   |   |
| 作成期間の平均基準価額は、10,256円です。 |          |         |   |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2023年4月8日～2023年10月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘                          | 柄 | 第7期～第12期 |       |       |        |
|----------------------------|---|----------|-------|-------|--------|
|                            |   | 設 定      |       | 解 約   |        |
|                            |   | 口 数      | 金 額   | 口 数   | 金 額    |
|                            |   | 千口       | 千円    | 千口    | 千円     |
| フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド |   | 1,694    | 4,741 | 4,065 | 11,501 |

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年4月8日～2023年10月10日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2023年4月8日～2023年10月10日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年4月8日～2023年10月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年10月10日現在)

親投資信託残高

| 銘                          | 柄 | 第6期末   | 第12期末  |        |
|----------------------------|---|--------|--------|--------|
|                            |   | 口 数    | 口 数    | 評 価 額  |
|                            |   | 千口     | 千口     | 千円     |
| フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド |   | 30,108 | 27,737 | 79,143 |

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年10月10日現在)

| 項 目                          | 第12期末        |            |
|------------------------------|--------------|------------|
|                              | 評 価 額        | 比 率        |
| フランクリン・templton・豪ドル債券マザーファンド | 千円<br>79,143 | %<br>100.0 |
| コール・ローン等、その他                 | 21           | 0.0        |
| 投資信託財産総額                     | 79,164       | 100.0      |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) フランクリン・templton・豪ドル債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(43,729,400千円)の投資信託財産総額(44,220,252千円)に対する比率は98.9%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=95.42円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                               | 第7期末        | 第8期末        | 第9期末        | 第10期末       | 第11期末       | 第12期末         |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
|                                   | 2023年5月8日現在 | 2023年6月7日現在 | 2023年7月7日現在 | 2023年8月7日現在 | 2023年9月7日現在 | 2023年10月10日現在 |
|                                   | 円           | 円           | 円           | 円           | 円           | 円             |
| (A) 資産                            | 166,024,111 | 161,435,664 | 166,424,254 | 157,647,155 | 158,866,892 | 159,820,399   |
| フランクリン・templton・豪ドル債券マザーファンド(評価額) | 84,500,849  | 80,836,592  | 77,068,026  | 78,238,081  | 80,100,773  | 79,143,163    |
| 未収入金                              | 81,523,262  | 80,599,072  | 89,356,228  | 79,409,074  | 78,766,119  | 80,677,236    |
| (B) 負債                            | 83,952,440  | 81,354,973  | 88,388,119  | 77,490,963  | 78,845,736  | 80,796,750    |
| 未払金                               | 83,914,738  | 81,319,040  | 88,353,023  | 77,454,799  | 78,809,103  | 80,756,592    |
| 未払信託報酬                            | 36,229      | 34,407      | 33,568      | 34,573      | 35,023      | 36,982        |
| その他未払費用                           | 1,473       | 1,526       | 1,528       | 1,591       | 1,610       | 3,176         |
| (C) 純資産総額(A-B)                    | 82,071,671  | 80,080,691  | 78,036,135  | 80,156,192  | 80,021,156  | 79,023,649    |
| 元本                                | 77,960,000  | 77,810,000  | 77,530,000  | 78,580,000  | 78,580,000  | 78,580,000    |
| 次期繰越損益金                           | 4,111,671   | 2,270,691   | 506,135     | 1,576,192   | 1,441,156   | 443,649       |
| (D) 受益権総口数                        | 7,796口      | 7,781口      | 7,753口      | 7,858口      | 7,858口      | 7,858口        |
| 1口当たり基準価額(C/D)                    | 10,527円     | 10,292円     | 10,065円     | 10,201円     | 10,183円     | 10,056円       |

<注記事項>

(注) 元本の状況

|              |             |
|--------------|-------------|
| 当作成期首元本額     | 79,790,000円 |
| 当作成期中追加設定元本額 | 1,050,000円  |
| 当作成期中一部解約元本額 | 2,260,000円  |

## ○損益の状況

| 項 目            | 第7期                     | 第8期                     | 第9期                     | 第10期                    | 第11期                    | 第12期                      |
|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
|                | 2023年4月8日～<br>2023年5月8日 | 2023年5月9日～<br>2023年6月7日 | 2023年6月8日～<br>2023年7月7日 | 2023年7月8日～<br>2023年8月7日 | 2023年8月8日～<br>2023年9月7日 | 2023年9月8日～<br>2023年10月10日 |
|                | 円                       | 円                       | 円                       | 円                       | 円                       | 円                         |
| (A) 有価証券売買損益   | △ 919,360               | △1,797,136              | △1,721,289              | 1,084,906               | △ 98,403                | △ 957,349                 |
| 売買益            | 4,621,426               | 2,738,228               | 2,301,516               | 2,569,648               | 1,911,347               | 350,433                   |
| 売買損            | △5,540,786              | △4,535,364              | △4,022,805              | △1,484,742              | △2,009,750              | △1,307,782                |
| (B) 信託報酬等      | △ 37,702                | △ 35,933                | △ 35,096                | △ 36,164                | △ 36,633                | △ 40,158                  |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 957,062               | △1,833,069              | △1,756,385              | 1,048,742               | △ 135,036               | △ 997,507                 |
| (D) 前期繰越損益金    | 4,027,666               | 3,064,696               | 1,227,195               | △ 529,190               | 519,552                 | 384,516                   |
| (E) 追加信託差損益金   | 1,041,067               | 1,039,064               | 1,035,325               | 1,056,640               | 1,056,640               | 1,056,640                 |
| (配当等相当額)       | ( 167,774)              | ( 167,451)              | ( 166,848)              | ( 230,803)              | ( 231,470)              | ( 231,470)                |
| (売買損益相当額)      | ( 873,293)              | ( 871,613)              | ( 868,477)              | ( 825,837)              | ( 825,170)              | ( 825,170)                |
| (F) 計(C+D+E)   | 4,111,671               | 2,270,691               | 506,135                 | 1,576,192               | 1,441,156               | 443,649                   |
| (G) 収益分配金      | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       | 0                         |
| 次期繰越損益金(F+G)   | 4,111,671               | 2,270,691               | 506,135                 | 1,576,192               | 1,441,156               | 443,649                   |
| 追加信託差損益金       | 1,041,067               | 1,039,064               | 1,035,325               | 1,056,640               | 1,056,640               | 1,056,640                 |
| (配当等相当額)       | ( 167,774)              | ( 167,451)              | ( 166,848)              | ( 231,470)              | ( 231,470)              | ( 231,470)                |
| (売買損益相当額)      | ( 873,293)              | ( 871,613)              | ( 868,477)              | ( 825,170)              | ( 825,170)              | ( 825,170)                |
| 分配準備積立金        | 4,214,345               | 4,387,816               | 4,555,535               | 4,765,954               | 4,951,954               | 5,148,442                 |
| 繰越損益金          | △1,143,741              | △3,156,189              | △5,084,725              | △4,246,402              | △4,567,438              | △5,761,433                |

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

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

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

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

(注) 分配金の計算過程

(注) 第7期計算期間末における費用控除後の配当等収益(186,679円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(167,774円)および分配準備積立金(4,027,666円)より分配対象収益は4,382,119円(1口当たり562円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第8期計算期間末における費用控除後の配当等収益(181,580円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(167,451円)および分配準備積立金(4,206,236円)より分配対象収益は4,555,267円(1口当たり585円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第9期計算期間末における費用控除後の配当等収益(183,508円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(166,848円)および分配準備積立金(4,372,027円)より分配対象収益は4,722,383円(1口当たり609円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第10期計算期間末における費用控除後の配当等収益(210,419円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(231,470円)および分配準備積立金(4,555,535円)より分配対象収益は4,997,424円(1口当たり635円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第11期計算期間末における費用控除後の配当等収益(186,000円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(231,470円)および分配準備積立金(4,765,954円)より分配対象収益は5,183,424円(1口当たり659円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第12期計算期間末における費用控除後の配当等収益(196,488円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(231,470円)および分配準備積立金(4,951,954円)より分配対象収益は5,379,912円(1口当たり684円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

## ＜お知らせ＞

### ＜主な約款変更に関するお知らせ＞

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

(変更日：2023年9月13日)

# フランクリン・templton・豪ドル債券マザーファンド

## 運用状況のご報告

第40期 決算日 2023年6月12日

(計算期間：2022年12月13日～2023年6月12日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「フランクリン・templton・豪ドル債券マザーファンド」の第40期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

|             |   |
|-------------|---|
| 商 品 分 類     | 親投資信託   |
| 信 託 期 間     | 無期限   |
| 運 用 方 針     | <ol style="list-style-type: none"><li>ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）を参考指標として運用を行います。</li><li>豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。投資を行う公社債は、取得時において、原則として格付機関からA-/A3以上の格付を付与されたものとします。</li><li>デュレーション・コントロール、セクター配分、銘柄選定の3つの戦略により超過収益の獲得を目指します。</li><li>シナリオ・ディペンデント・オブティマイゼーション（SDO）を活用したデュレーション・コントロールを行います。ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として参考指標のデュレーション±1年とします。</li><li>外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。したがって、基準価額は、円と豪ドルとの為替変動の影響を受けます。</li></ol> |
| 主 要 運 用 対 象 | 主として豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。  |
| 組 入 制 限     | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。  |



## ○最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額        | 騰落率 |          | 債組入比率     | 債券率       | 債先物比率         | 純資産額 |
|------------------|-------------|-----|----------|-----------|-----------|---------------|------|
|                  |             | 期騰  | 落中率      |           |           |               |      |
| 36期(2021年6月10日)  | 円<br>27,831 |     | %<br>7.8 | %<br>98.0 | %<br>△0.6 | 百万円<br>56,883 |      |
| 37期(2021年12月10日) | 26,303      |     | △5.5     | 97.6      | 0.4       | 47,851        |      |
| 38期(2022年6月10日)  | 27,853      |     | 5.9      | 97.4      | 0.4       | 46,092        |      |
| 39期(2022年12月12日) | 27,831      |     | △0.1     | 97.8      | 0.5       | 46,917        |      |
| 40期(2023年6月12日)  | 28,137      |     | 1.1      | 97.5      | 0.7       | 44,978        |      |

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日                 | 基準価額        | 騰落率 |        | 債組入比率     | 債券率      | 債先物比率 |
|---------------------|-------------|-----|--------|-----------|----------|-------|
|                     |             | 期騰  | 落率     |           |          |       |
| (期首)<br>2022年12月12日 | 円<br>27,831 |     | %<br>- | %<br>97.8 | %<br>0.5 |       |
| 12月末                | 26,157      |     | △6.0   | 97.1      | 0.6      |       |
| 2023年1月末            | 27,595      |     | △0.8   | 98.0      | △1.1     |       |
| 2月末                 | 27,268      |     | △2.0   | 98.3      | △0.1     |       |
| 3月末                 | 27,431      |     | △1.4   | 98.3      | △4.4     |       |
| 4月末                 | 27,217      |     | △2.2   | 98.3      | △1.2     |       |
| 5月末                 | 27,673      |     | △0.6   | 98.0      | 0.6      |       |
| (期末)<br>2023年6月12日  | 28,137      |     | 1.1    | 97.5      | 0.7      |       |

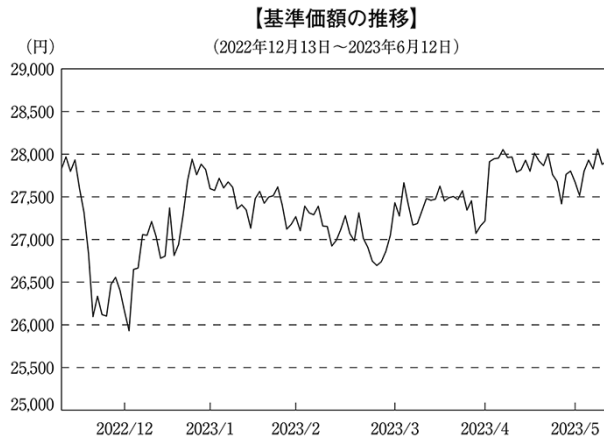
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2022年12月13日～2023年6月12日)



### ○基準価額の変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、プラスとなりました。

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

当期のオーストラリア債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、オーストラリア準備銀行（RBA）が利上げを継続するとともに、RBA理事会後の声明がタカ派的と受け止められたことから、利回りは上昇しました。その後は、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げペースを緩めるとの期待から、米国債券利回りが低下基調となる中、オーストラリア債券の利回りも低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、根強いRBAの利上げ観測を背景に、利回りは上昇に転じました。ただその後は、欧米の金融システムに対する不安が台頭したことから、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、オーストラリア国債の利回りは低下しました。

期の後半は、欧米の金融システムに対する過度な懸念が後退し、投資家心理が改善したことから利回りは上昇しました。その後も、根強いインフレに対する懸念をRBAが表明し、追加利上げを決定したことから、利回りの上昇が続きました。

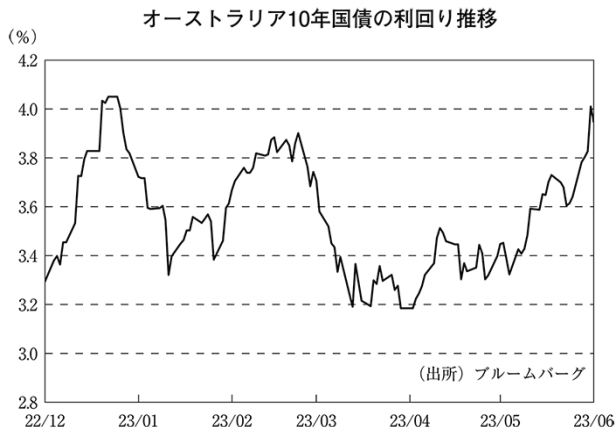
社債セクターについては、国債利回りが上昇する中、社債利回りも上昇しました。社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）については、縮小しました。

当期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、日銀が大規模な金融緩和策を修正するとの思惑が浮上し、円が他の主要通貨に対して急騰する中、豪ドル売り・円買いが先行しました。しかしその後は、日銀が金融緩和策の修正を見送ったことから、豪ドルは円に対して底堅く推移しました。

期の半ばは、欧米の金融システムに対する不安が台頭する中、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、豪ドル売り・円買いが強まりました。

期の後半は、海外における銀行システムの混乱に対する過度な懸念が後退したことから、豪ドルは反発しました。円が主要通貨に対して下落基調で推移したことも、豪ドル高・円安の要因となりました。



## 当ファンドのポートフォリオ

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

## ○今後の運用方針

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

## ○1万口当たりの費用明細

(2022年12月13日～2023年6月12日)

| 項 目                             | 当 期           |                       | 項 目 の 概 要  |
|---------------------------------|---------------|-----------------------|--|
|                                 | 金 額           | 比 率                   |  |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>(先物・オプション) | 円<br>0<br>(0) | %<br>0.002<br>(0.002) | (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<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料              |
| (b) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 )    | 1<br>(1)      | 0.004<br>(0.004)      | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| 合 計                             | 1             | 0.006                 |  |
| 期中の平均基準価額は、27,223円です。           |               |                       |  |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年12月13日～2023年6月12日)

### 公社債

|     |         |                | 買 付 額      | 売 付 額             |
|-----|---------|----------------|------------|-------------------|
|     |         |                | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル        |
| 外 国 | オーストラリア | 国債証券           | 4,601      | 17,018            |
|     |         | 地方債証券          | 9,602      | 10,634            |
|     |         | 特殊債券           | 509        | 2,490             |
|     |         | 社債券(投資法人債券を含む) | 13,252     | 16,747<br>(1,000) |

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( )内は償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

### 先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 |        | 買 建           |               | 売 建          |              |
|-------|--------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|       |        | 新規買付額         | 決 済 額         | 新規売付額        | 決 済 額        |
| 外 国   | 債券先物取引 | 百万円<br>10,630 | 百万円<br>10,123 | 百万円<br>9,623 | 百万円<br>9,232 |

(注) 単位未満は切捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年12月13日～2023年6月12日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年6月12日現在)

### 外国公社債

#### (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分     | 当 期 末      |            |            |      |                 |           |      |      |
|---------|------------|------------|------------|------|-----------------|-----------|------|------|
|         | 額面金額       | 評 価 額      |            | 組入比率 | うちBB格以下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |      |      |
|         |            | 外貨建金額      | 邦貨換算金額     |      |                 | 5年以上      | 2年以上 | 2年未満 |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | 千円         | %    | %               | %         | %    | %    |
|         | 511,477    | 466,195    | 43,864,344 | 97.5 | —               | 47.4      | 32.9 | 17.2 |
| 合 計     | 511,477    | 466,195    | 43,864,344 | 97.5 | —               | 47.4      | 32.9 | 17.2 |

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

#### (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘 柄             | 当 期 末                    |            |            |         |           |            | 償還年月日 |
|-----------------|--------------------------|------------|------------|---------|-----------|------------|-------|
|                 | 利 率                      | 額面金額       | 評 価 額      |         | 償還年月日     |            |       |
|                 |                          |            | 外貨建金額      | 邦貨換算金額  |           |            |       |
| オーストラリア         | %                        | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | 千円      |           |            |       |
| 国債証券            | AUSTRALIAN GOVT          | 2.75       | 5,400      | 5,064   | 476,541   | 2029/11/21 |       |
|                 | AUSTRALIAN GOVT          | 2.5        | 520        | 477     | 44,895    | 2030/5/21  |       |
|                 | AUSTRALIAN GOVT          | 1.0        | 4,200      | 3,413   | 321,197   | 2030/12/21 |       |
|                 | AUSTRALIAN GOVT          | 1.5        | 1,500      | 1,253   | 117,931   | 2031/6/21  |       |
|                 | AUSTRALIAN GOVT          | 1.0        | 5,000      | 3,959   | 372,526   | 2031/11/21 |       |
|                 | AUSTRALIAN GOVT          | 1.25       | 7,900      | 6,315   | 594,199   | 2032/5/21  |       |
|                 | AUSTRALIAN GOVT          | 1.75       | 6,700      | 5,552   | 522,392   | 2032/11/21 |       |
|                 | AUSTRALIAN GOVT          | 4.5        | 9,410      | 9,836   | 925,490   | 2033/4/21  |       |
|                 | AUSTRALIAN GOVT          | 3.75       | 2,000      | 1,961   | 184,566   | 2034/5/21  |       |
|                 | AUSTRALIAN GOVT          | 2.75       | 10,700     | 9,411   | 885,484   | 2035/6/21  |       |
|                 | AUSTRALIAN GOVT          | 3.75       | 8,900      | 8,556   | 805,091   | 2037/4/21  |       |
|                 | AUSTRALIAN GOVT          | 3.25       | 9,390      | 8,338   | 784,596   | 2039/6/21  |       |
|                 | AUSTRALIAN GOVT          | 2.75       | 8,900      | 7,223   | 679,636   | 2041/5/21  |       |
|                 | AUSTRALIAN GOVT          | 3.0        | 8,150      | 6,585   | 619,663   | 2047/3/21  |       |
| AUSTRALIAN GOVT | 1.75                     | 7,560      | 4,445      | 418,308 | 2051/6/21 |            |       |
| 地方債証券           | AUCKLAND COUNCIL         | 3.5        | 500        | 480     | 45,252    | 2026/3/9   |       |
|                 | AUCKLAND COUNCIL         | 2.9        | 700        | 636     | 59,930    | 2027/9/16  |       |
|                 | AUST CAPITAL TERRITORY   | 3.0        | 2,000      | 1,894   | 178,225   | 2028/4/18  |       |
|                 | AUST CAPITAL TERRITORY   | 2.25       | 1,000      | 893     | 84,091    | 2029/5/22  |       |
|                 | BRITISH COLUMBIA PROV OF | 4.25       | 3,500      | 3,475   | 326,976   | 2024/11/27 |       |

| 銘柄      |                          | 当期末  |            |            |         | 償還年月日      |
|---------|--------------------------|------|------------|------------|---------|------------|
|         |                          | 利率   | 額面金額       | 評価額        |         |            |
|         |                          |      |            | 外貨建金額      | 邦貨換算金額  |            |
| オーストラリア |                          | %    | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | 千円      |            |
|         | 地方債証券                    |      |            |            |         |            |
|         | KUNTARAOHTUS OYJ         | 3.5  | 1,000      | 970        | 91,280  | 2026/2/4   |
|         | MANITOBA PROVANCE        | 3.75 | 500        | 486        | 45,753  | 2026/6/9   |
|         | MANITOBA PROVANCE        | 3.5  | 1,500      | 1,407      | 132,465 | 2028/8/22  |
|         | NEW S WALES TREAS CORP   | 3.0  | 3,000      | 2,879      | 270,902 | 2027/5/20  |
|         | NEW S WALES TREAS CORP   | 3.0  | 2,500      | 2,376      | 223,578 | 2028/3/20  |
|         | NEW S WALES TREAS CORP   | 3.0  | 4,840      | 4,478      | 421,347 | 2030/2/20  |
|         | NEW S WALES TREASURY     | 3.0  | 6,500      | 6,092      | 573,266 | 2029/4/20  |
|         | NEW S WALES TREASURY     | 2.0  | 9,900      | 8,333      | 784,052 | 2031/3/20  |
|         | NEW S WALES TREASURY     | 1.5  | 2,500      | 1,957      | 184,206 | 2032/2/20  |
|         | NEW S WALES TREASURY     | 2.0  | 3,000      | 2,380      | 223,942 | 2033/3/8   |
|         | NEW S WALES TREASURY     | 1.75 | 500        | 373        | 35,147  | 2034/3/20  |
|         | NEW S WALES TREASURY     | 4.75 | 2,000      | 1,989      | 187,203 | 2035/2/20  |
|         | NORTHERN TERRITORY TREAS | 2.75 | 1,000      | 950        | 89,385  | 2027/4/21  |
|         | NORTHERN TERRITORY TREAS | 3.5  | 2,000      | 1,936      | 182,235 | 2028/4/21  |
|         | NORTHERN TERRITORY TREAS | 2.0  | 1,000      | 878        | 82,703  | 2029/5/21  |
|         | NORTHERN TERRITORY TREAS | 3.75 | 4,000      | 3,670      | 345,321 | 2033/4/21  |
|         | NORTHERN TERRITORY TREAS | 4.5  | 500        | 475        | 44,751  | 2035/3/21  |
|         | PROVINCE OF QUEBEC       | 3.7  | 1,000      | 972        | 91,523  | 2026/5/20  |
|         | QUEBEC PROVINCE          | 4.2  | 3,000      | 2,976      | 280,068 | 2025/3/10  |
|         | QUEENSLAND TREASURY      | 3.25 | 4,200      | 4,096      | 385,398 | 2026/7/21  |
|         | QUEENSLAND TREASURY      | 2.75 | 4,000      | 3,794      | 357,015 | 2027/8/20  |
|         | QUEENSLAND TREASURY      | 3.25 | 7,100      | 6,813      | 641,054 | 2028/7/21  |
|         | QUEENSLAND TREASURY      | 2.5  | 4,200      | 3,848      | 362,102 | 2029/3/6   |
|         | QUEENSLAND TREASURY      | 3.25 | 3,100      | 2,941      | 276,733 | 2029/8/21  |
|         | QUEENSLAND TREASURY      | 1.75 | 4,700      | 3,858      | 363,041 | 2031/8/21  |
|         | QUEENSLAND TREASURY      | 1.5  | 2,200      | 1,710      | 160,936 | 2032/8/20  |
|         | QUEENSLAND TREASURY      | 6.5  | 2,500      | 2,881      | 271,154 | 2033/3/14  |
|         | QUEENSLAND TREASURY      | 1.75 | 400        | 299        | 28,137  | 2034/7/20  |
|         | SOUTH AUST GOVT FIN      | 3.0  | 4,500      | 4,355      | 409,795 | 2026/7/20  |
|         | SOUTH AUST GOVT FIN      | 3.0  | 1,200      | 1,137      | 107,063 | 2028/5/24  |
|         | SOUTH AUST GOVT FIN      | 2.75 | 2,500      | 2,267      | 213,363 | 2030/5/24  |
|         | SOUTH AUST GOVT FIN      | 1.75 | 1,000      | 797        | 75,056  | 2032/5/24  |
|         | TASMANIAN PUBLIC FINANCE | 3.25 | 1,500      | 1,463      | 137,736 | 2026/2/19  |
|         | TASMANIAN PUBLIC FINANCE | 3.25 | 2,000      | 1,919      | 180,596 | 2028/1/24  |
|         | TASMANIAN PUBLIC FINANCE | 4.0  | 550        | 520        | 48,933  | 2034/1/20  |
|         | TREASURY CORP VICTORIA   | 5.5  | 3,400      | 3,541      | 333,203 | 2026/11/17 |
|         | TREASURY CORP VICTORIA   | 3.0  | 9,700      | 9,134      | 859,488 | 2028/10/20 |
|         | TREASURY CORP VICTORIA   | 2.5  | 5,500      | 4,952      | 465,966 | 2029/10/22 |
|         | TREASURY CORP VICTORIA   | 4.75 | 1,600      | 1,631      | 153,547 | 2030/11/20 |
|         | TREASURY CORP VICTORIA   | 1.5  | 3,900      | 3,190      | 300,194 | 2030/11/20 |
|         | TREASURY CORP VICTORIA   | 1.5  | 3,000      | 2,382      | 224,144 | 2031/9/10  |
|         | TREASURY CORP VICTORIA   | 4.25 | 900        | 874        | 82,277  | 2032/12/20 |
|         | TREASURY CORP VICTORIA   | 2.25 | 4,300      | 3,439      | 323,621 | 2033/9/15  |
|         | TREASURY CORP VICTORIA   | 2.25 | 2,800      | 2,160      | 203,253 | 2034/11/20 |
|         | TREASURY CORP VICTORIA   | 2.0  | 2,700      | 1,975      | 185,901 | 2035/9/17  |
|         | WESTERN AUST TREAS CORP  | 3.0  | 1,000      | 966        | 90,949  | 2026/10/21 |
|         | WESTERN AUST TREAS CORP  | 3.0  | 1,500      | 1,435      | 135,096 | 2027/10/21 |
|         | WESTERN AUST TREAS CORP  | 3.25 | 1,820      | 1,748      | 164,537 | 2028/7/20  |

| 銘柄                       | 柄                        | 当 期 末  |            |            |           | 償還年月日      |
|--------------------------|--------------------------|--------|------------|------------|-----------|------------|
|                          |                          | 利 率    | 額面金額       | 評 価 額      |           |            |
|                          |                          |        |            | 外貨建金額      | 邦貨換算金額    |            |
| オーストラリア                  |                          | %      | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | 千円        |            |
| 地方債証券                    | WESTERN AUST TREAS CORP  | 2.75   | 700        | 645        | 60,756    | 2029/7/24  |
|                          | WESTERN AUST TREAS CORP  | 1.75   | 600        | 491        | 46,206    | 2031/10/22 |
|                          | WESTERN AUST TREAS CORP  | 2.0    | 1,900      | 1,465      | 137,870   | 2034/10/24 |
| 特殊債券<br>(除く金融債)          | ASIAN DEVELOPMENT BANK   | 3.4    | 3,000      | 2,882      | 271,176   | 2027/9/10  |
|                          | ASIAN DEVELOPMENT BANK   | 3.3    | 500        | 473        | 44,526    | 2028/8/8   |
|                          | CORP ANDINA DE FOMENTO   | 6.25   | 1,000      | 1,002      | 94,334    | 2023/11/8  |
|                          | CORP ANDINA DE FOMENTO   | 4.5    | 8,000      | 7,773      | 731,365   | 2025/6/5   |
|                          | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 3.3    | 1,500      | 1,433      | 134,854   | 2028/2/3   |
|                          | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 4.2    | 500        | 494        | 46,551    | 2028/8/21  |
|                          | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 3.3    | 600        | 561        | 52,820    | 2029/5/25  |
|                          | INTER-AMERICAN DEVEL BK  | 3.1    | 500        | 471        | 44,355    | 2028/2/22  |
|                          | INTL FINANCE CORP        | 3.2    | 1,500      | 1,448      | 136,313   | 2026/7/22  |
|                          | INTL FINANCE CORP        | 4.45   | 500        | 501        | 47,139    | 2027/5/14  |
|                          | KFW                      | 3.2    | 3,000      | 2,897      | 272,590   | 2026/9/11  |
|                          | LANDWIRTSCH. RENTENBANK  | 4.75   | 2,500      | 2,523      | 237,436   | 2026/5/6   |
|                          | NORDIC INVESTMENT BANK   | 3.3    | 1,000      | 955        | 89,933    | 2027/8/16  |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券)      | AGI FINANCE PTY LTD      | 2.119  | 1,000      | 874        | 82,294    | 2027/6/24  |
|                          | AGI FINANCE PTY LTD      | 1.8152 | 1,900      | 1,545      | 145,370   | 2028/11/23 |
|                          | AIRSERVICES AUSTRALIA    | 5.4    | 500        | 514        | 48,391    | 2028/11/15 |
|                          | AIRSERVICES AUSTRALIA    | 2.2    | 500        | 420        | 39,566    | 2030/5/15  |
|                          | APPF COMMERCIAL FINAN    | 3.6    | 1,900      | 1,496      | 140,833   | 2031/11/11 |
|                          | APPLE INC                | 3.6    | 1,000      | 970        | 91,311    | 2026/6/10  |
|                          | AUST & NZ BANKING FRN    | 6.405  | 500        | 497        | 46,830    | 2034/9/20  |
|                          | AUST & NZ BANKING GROUP  | 1.55   | 1,500      | 1,441      | 135,661   | 2024/8/29  |
|                          | AUST & NZ BANKING GROUP  | 1.65   | 1,500      | 1,425      | 134,161   | 2025/1/16  |
|                          | AUST & NZ BANKING GROUP  | 4.05   | 1,000      | 984        | 92,629    | 2025/5/12  |
|                          | AUST & NZ BANKING GROUP  | 5.35   | 900        | 912        | 85,902    | 2027/11/4  |
|                          | AUSTRALIAN CATHOLIC UNI  | 3.7    | 1,290      | 1,225      | 115,314   | 2027/8/3   |
|                          | AUSTRALIAN GAS LIGHT     | 2.1486 | 1,900      | 1,620      | 152,489   | 2028/4/28  |
|                          | AUSTRALIAN GAS LIGHT     | 2.82   | 1,000      | 785        | 73,911    | 2031/4/28  |
|                          | AUSTRALIAN NATIONAL UNIV | 3.98   | 1,000      | 983        | 92,533    | 2025/11/18 |
|                          | BANCO SANTANDER SA       | 5.678  | 1,300      | 1,287      | 121,153   | 2028/3/9   |
|                          | BANK OF QUEENSLAND       | 4.7    | 800        | 778        | 73,251    | 2027/1/27  |
|                          | BENDIGO AND ADELAIDE BK  | 5.1    | 600        | 596        | 56,111    | 2028/6/16  |
|                          | BK NEDERLANDSE GEMEENTEN | 3.5    | 2,000      | 1,922      | 180,844   | 2027/7/19  |
|                          | BNG BANK NV              | 3.3    | 1,000      | 942        | 88,722    | 2028/7/17  |
|                          | BNG BANK NV              | 3.3    | 2,000      | 1,864      | 175,459   | 2029/4/26  |
|                          | BPCE SA                  | 1.8    | 3,000      | 2,858      | 268,989   | 2024/9/11  |
|                          | BPCE SA                  | 2.0    | 2,500      | 2,326      | 218,945   | 2025/6/5   |
|                          | BPCE SA                  | 5.2018 | 1,000      | 985        | 92,685    | 2025/9/29  |
|                          | BWP TRUST                | 3.3    | 2,100      | 1,989      | 187,168   | 2026/4/10  |
|                          | BWP TRUST                | 2.2    | 1,250      | 1,071      | 100,861   | 2028/3/24  |
|                          | CHARTER HALL EXCH FIN    | 2.317  | 1,200      | 929        | 87,438    | 2030/9/25  |
|                          | CIBC AUSTRALIA           | 4.4    | 1,000      | 988        | 93,041    | 2025/7/15  |
|                          | COCA-COLA CO             | 3.25   | 1,000      | 984        | 92,660    | 2024/6/11  |
|                          | COM BK AUSTRALIA         | 4.75   | 1,500      | 1,497      | 140,880   | 2024/5/27  |
| COMMONWEALTH BANK AU FRN | 6.86                     | 800    | 815        | 76,721     | 2032/11/9 |            |
| COMMONWEALTH BANK AUST   | 4.2                      | 700    | 689        | 64,889     | 2025/8/18 |            |



| 銘       | 柄                   | 当 期 末                    |            |            |        | 償還年月日   |            |
|---------|---------------------|--------------------------|------------|------------|--------|---------|------------|
|         |                     | 利 率                      | 額面金額       | 評 価 額      |        |         |            |
|         |                     |                          |            | 外貨建金額      | 邦貨換算金額 |         |            |
| オーストラリア |                     | %                        | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | 千円     |         |            |
|         | 普通社債券<br>(含む投資法人債類) | COMMONWEALTH BANK AUST   | 3.25       | 3,000      | 2,838  | 267,100 | 2026/11/17 |
|         |                     | COMMONWEALTH BANK AUST   | 2.4        | 2,100      | 1,922  | 180,880 | 2027/1/14  |
|         |                     | COMMONWEALTH BANK AUST   | 4.4        | 3,000      | 2,936  | 276,302 | 2027/8/18  |
|         |                     | COMMONWEALTH BANK AUST   | 5.0        | 750        | 751    | 70,695  | 2028/1/13  |
|         |                     | CPPIB CAPITAL INC        | 4.4        | 700        | 696    | 65,571  | 2026/1/16  |
|         |                     | CPPIB CAPITAL INC        | 4.45       | 800        | 796    | 74,926  | 2027/9/1   |
|         |                     | CREDIT AGRICOLE SA       | 5.3636     | 500        | 495    | 46,616  | 2028/6/1   |
|         |                     | DBS BANK LTD             | 4.678      | 500        | 497    | 46,785  | 2026/2/24  |
|         |                     | DEUTSCHE BAHN FIN GMBH   | 3.8        | 1,000      | 947    | 89,138  | 2027/9/27  |
|         |                     | DEXUS FINANCE PTY LTD    | 4.75       | 1,500      | 1,478  | 139,122 | 2025/11/5  |
|         |                     | DEXUS FINANCE PTY LTD    | 4.25       | 3,200      | 3,050  | 287,045 | 2027/5/11  |
|         |                     | DEXUS FINANCE PTY LTD    | 2.5        | 1,600      | 1,299  | 122,307 | 2029/10/17 |
|         |                     | DEXUS FINANCE PTY LTD    | 3.0        | 1,500      | 1,151  | 108,304 | 2032/2/3   |
|         |                     | DEXUS WHOLESALE PROPERTY | 4.75       | 1,000      | 989    | 93,065  | 2025/6/16  |
|         |                     | DWPF FINANCE PTY LTD     | 1.9        | 1,700      | 1,399  | 131,680 | 2028/8/4   |
|         |                     | DWPF FINANCE PTY LTD     | 2.6        | 2,430      | 1,752  | 164,877 | 2032/8/4   |
|         |                     | EDITH COWAN UNIVERSITY   | 3.0        | 1,500      | 1,333  | 125,477 | 2029/4/11  |
|         |                     | EDITH COWAN UNIVERSITY   | 2.741      | 600        | 460    | 43,358  | 2033/7/15  |
|         |                     | ETSA UTILITIES FINANCE   | 3.5        | 4,500      | 4,412  | 415,169 | 2024/8/29  |
|         |                     | FONTERRA COOPERATIVE GRO | 5.5        | 2,500      | 2,508  | 236,005 | 2024/2/26  |
|         |                     | FONTERRA COOPERATIVE GRO | 4.0        | 2,500      | 2,384  | 224,402 | 2027/11/2  |
|         |                     | GAIF BOND ISSUER P/L     | 2.584      | 3,100      | 2,748  | 258,559 | 2027/11/18 |
|         |                     | GAIF BOND ISSUER P/L     | 1.9        | 1,600      | 1,305  | 122,801 | 2028/12/14 |
|         |                     | GENERAL PROPERTY TRUST   | 2.849      | 600        | 453    | 42,657  | 2032/2/20  |
|         |                     | GPT RE LTD               | 3.6725     | 2,900      | 2,846  | 267,840 | 2024/9/19  |
|         |                     | GPT WHL OFFICE FD N01    | 4.52       | 1,950      | 1,882  | 177,111 | 2027/2/22  |
|         |                     | GPT WHL OFFICE FD N01    | 3.222      | 2,300      | 1,807  | 170,096 | 2031/11/5  |
|         |                     | HSBC LTD SYDNEY          | 5.1        | 500        | 499    | 47,037  | 2028/3/3   |
|         |                     | ICPF FINANCE PTY LTD     | 4.25       | 2,500      | 2,298  | 216,279 | 2027/4/21  |
|         |                     | ICPF FINANCE PTY LTD     | 2.725      | 2,900      | 2,266  | 213,245 | 2030/10/11 |
|         |                     | ING BANK (AUSTRALIA) LTD | 1.45       | 1,000      | 958    | 90,221  | 2024/8/20  |
|         |                     | JOHN DEERE FINANCIAL LTD | 1.75       | 3,000      | 2,877  | 270,702 | 2024/10/4  |
|         |                     | JOHN DEERE FINANCIAL LTD | 4.9        | 500        | 497    | 46,797  | 2025/7/28  |
|         |                     | JP MORGAN CHASE & CO     | 4.5        | 3,000      | 2,922  | 275,015 | 2026/1/30  |
|         |                     | KFW                      | 2.0        | 2,000      | 1,840  | 173,165 | 2027/2/15  |
|         |                     | KOMMUNALBANKEN AS        | 3.0        | 1,000      | 950    | 89,418  | 2026/12/9  |
|         |                     | KOMMUNALBANKEN AS        | 4.35       | 1,000      | 990    | 93,241  | 2028/1/18  |
|         |                     | KOMMUNALBANKEN AS        | 2.4        | 1,000      | 869    | 81,765  | 2029/11/21 |
|         |                     | KOREA DEVELOPMENT BANK   | 1.5        | 2,000      | 1,911  | 179,862 | 2024/8/29  |
|         |                     | KOREA EXPRESSWAY CORP    | 0.928      | 500        | 495    | 46,625  | 2023/9/2   |
|         |                     | L-BANK BW FOERDERBANK    | 3.45       | 1,000      | 941    | 88,538  | 2028/4/11  |
|         |                     | LANDWIRTSCH. RENTENBANK  | 3.2        | 1,000      | 930    | 87,513  | 2029/5/25  |
|         |                     | LLOYDS BANKING GROUP PLC | 5.802      | 500        | 494    | 46,532  | 2029/3/17  |
|         |                     | MACQUARIE BANK LTD       | 1.75       | 1,500      | 1,444  | 135,907 | 2024/8/7   |
|         |                     | MACQUARIE UNIVERSITY     | 3.5        | 2,000      | 1,830  | 172,270 | 2028/9/7   |
|         |                     | MACQUARIE UNIVERSITY     | 2.25       | 2,700      | 2,210  | 207,965 | 2030/5/22  |
|         |                     | METLIFE GLOB FUNDING I   | 4.0        | 3,767      | 3,536  | 332,724 | 2027/7/13  |
|         |                     | MIRVAC GROUP FINANCE LTD | 2.6        | 1,500      | 1,240  | 116,762 | 2029/9/18  |

| 銘柄                  | 当                        | 期 末        |            |       | 償還年月日   |            |
|---------------------|--------------------------|------------|------------|-------|---------|------------|
|                     |                          | 利 率        | 額面金額       | 評 価 額 |         |            |
|                     |                          |            |            | 外貨建金額 |         | 邦貨換算金額     |
| オーストラリア             | %                        | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | 千円    |         |            |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債類) | MIZUHO BANK LTD/SYDNEY   | 1.7        | 2,600      | 2,497 | 235,010 | 2024/8/7   |
|                     | MONASH UNIVERSITY        | 4.05       | 600        | 566   | 53,328  | 2029/4/6   |
|                     | MTR CORP CI LTD          | 3.3        | 1,000      | 923   | 86,862  | 2027/6/28  |
|                     | NATIONAL AUSTRALIA BANK  | 2.15       | 1,200      | 1,167 | 109,835 | 2024/6/19  |
|                     | NATIONAL AUSTRALIA BANK  | 5.0        | 2,900      | 2,903 | 273,163 | 2024/6/25  |
|                     | NATIONAL AUSTRALIA BANK  | 3.9        | 1,900      | 1,863 | 175,381 | 2025/5/30  |
|                     | NATIONAL AUSTRALIA BANK  | 2.9        | 1,300      | 1,209 | 113,826 | 2027/2/25  |
|                     | NATIONWIDE BLDG SOCIETY  | 5.35       | 1,000      | 981   | 92,330  | 2028/3/15  |
|                     | NATWEST MARKETS PLC      | 5.0546     | 500        | 492   | 46,311  | 2025/8/12  |
|                     | NBN CO LTD               | 0.75       | 1,500      | 1,424 | 134,048 | 2024/9/9   |
|                     | NBN CO LTD               | 1.0        | 3,300      | 2,991 | 281,476 | 2025/12/3  |
|                     | NBN CO LTD               | 2.15       | 1,200      | 1,032 | 97,183  | 2028/6/2   |
|                     | NBN CO LTD               | 2.2        | 2,500      | 1,962 | 184,672 | 2030/12/16 |
|                     | NEDER FINANCIERINGS-MAAT | 4.75       | 1,500      | 1,495 | 140,713 | 2024/9/11  |
|                     | NEDER WATERSCHAPSBANK    | 3.15       | 1,000      | 959   | 90,283  | 2026/9/2   |
|                     | NEDER WATERSCHAPSBANK    | 3.45       | 1,500      | 1,424 | 133,997 | 2028/7/17  |
|                     | NEDER WATERSCHAPSBANK    | 3.3        | 1,500      | 1,394 | 131,247 | 2029/5/2   |
|                     | OPTUS FINANCE PTY LTD    | 1.6        | 1,000      | 933   | 87,837  | 2025/7/1   |
|                     | OPTUS FINANCE PTY LTD    | 2.6        | 2,000      | 1,744 | 164,102 | 2028/11/24 |
|                     | OPTUS FINANCE PTY LTD    | 2.5        | 3,500      | 2,877 | 270,726 | 2030/7/1   |
|                     | PACCAR FINANCIAL PTY LTD | 0.75       | 700        | 673   | 63,375  | 2024/5/24  |
|                     | PACCAR FINANCIAL PTY LTD | 0.9        | 2,000      | 1,897 | 178,548 | 2024/9/24  |
|                     | QIC SHOPPING CENTRE FUND | 3.75       | 3,500      | 3,479 | 327,390 | 2023/12/6  |
|                     | QIC SHOPPING CENTRE FUND | 2.0        | 1,800      | 1,678 | 157,894 | 2025/8/15  |
|                     | RABOBANK NEDERLAND(AUST) | 5.5        | 3,000      | 3,011 | 283,305 | 2024/4/11  |
|                     | ROYAL BANK OF CANADA/SYD | 3.75       | 1,300      | 1,270 | 119,577 | 2025/5/6   |
|                     | SGSP AUSTRALIA ASSETS    | 3.75       | 3,100      | 3,035 | 285,614 | 2024/9/27  |
|                     | SGSP AUSTRALIA ASSETS    | 1.843      | 2,700      | 2,212 | 208,181 | 2028/9/15  |
|                     | SHINHAN BANK             | 1.183      | 2,700      | 2,458 | 231,351 | 2025/9/29  |
|                     | SPARK FINANCE LTD        | 1.9        | 1,000      | 916   | 86,202  | 2026/6/5   |
|                     | SPARK FINANCE LTD        | 4.0        | 2,000      | 1,906 | 179,337 | 2027/10/20 |
|                     | SPARK FINANCE LTD        | 2.6        | 3,100      | 2,592 | 243,890 | 2030/3/18  |
|                     | STOCKLAND TRUST MGMNT    | 3.3        | 1,900      | 1,873 | 176,230 | 2024/3/22  |
|                     | STOCKLAND TRUST MGMNT    | 2.3        | 3,000      | 2,575 | 242,295 | 2028/3/24  |
|                     | SUNCORP-METWAY LTD       | 1.85       | 1,000      | 963   | 90,690  | 2024/7/30  |
|                     | SUNCORP-METWAY LTD       | 3.25       | 5,000      | 4,734 | 445,473 | 2026/8/24  |
|                     | SUNCORP-METWAY LTD       | 4.8        | 1,900      | 1,867 | 175,683 | 2027/12/14 |
|                     | SVENSKA HANDELSBANKEN AB | 5.0        | 500        | 496   | 46,754  | 2028/3/2   |
|                     | TELSTRA CORP LTD         | 4.0        | 3,000      | 2,910 | 273,847 | 2027/4/19  |
|                     | TELSTRA CORP LTD         | 4.9        | 800        | 797   | 75,023  | 2028/3/8   |
|                     | TORONTO-DOMINION BANK    | 2.05       | 2,700      | 2,610 | 245,639 | 2024/7/10  |
|                     | TOYOTA FINANCE AUSTRALIA | 0.85       | 1,000      | 947   | 89,159  | 2024/9/9   |
|                     | TRANSPOWER NEW ZEALAND L | 4.977      | 900        | 902   | 84,940  | 2028/11/29 |
|                     | UBS AG AUSTRALIA         | 1.2        | 900        | 824   | 77,581  | 2025/7/30  |
|                     | UBS AG AUSTRALIA         | 1.1        | 2,500      | 2,229 | 209,759 | 2026/2/26  |
|                     | UNI OF TECHNOLOGY/SYDNEY | 3.75       | 1,830      | 1,746 | 164,348 | 2027/7/20  |
|                     | UNITED ENERGY DISTRIBUTI | 3.85       | 2,400      | 2,359 | 221,981 | 2024/10/23 |
|                     | UNITED ENERGY DISTRIBUTI | 2.2        | 2,500      | 2,267 | 213,312 | 2026/10/29 |

| 銘       | 柄                        | 当 期 末 |            |            |            | 償還年月日      |
|---------|--------------------------|-------|------------|------------|------------|------------|
|         |                          | 利 率   | 額面金額       | 評 価 額      |            |            |
|         |                          |       |            | 外貨建金額      | 邦貨換算金額     |            |
| オーストラリア |                          | %     | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | 千円         |            |
|         | 普通社債券<br>(含む投資法人債券)      |       |            |            |            |            |
|         | UNIVERSITY OF SYDNEY     | 3.75  | 2,500      | 2,449      | 230,518    | 2025/8/28  |
|         | UNIVERSITY OF WOLLONGONG | 3.5   | 2,000      | 1,866      | 175,600    | 2027/12/8  |
|         | UNIVERSITY OF WOLLONGONG | 1.746 | 1,000      | 832        | 78,307     | 2028/12/15 |
|         | VICINITY CENTRES         | 3.5   | 3,000      | 2,958      | 278,369    | 2024/4/26  |
|         | VICINITY CENTRES         | 4.0   | 1,370      | 1,298      | 122,166    | 2027/4/26  |
|         | VICINITY CENTRES TRUST   | 4.927 | 1,400      | 1,356      | 127,679    | 2028/6/2   |
|         | VICTORIA POWER NETWORKS  | 4.0   | 2,500      | 2,346      | 220,762    | 2027/8/18  |
|         | WESFARMERS LTD           | 1.941 | 900        | 769        | 72,403     | 2028/6/23  |
|         | WESTERN SYDNEY UNI       | 1.606 | 700        | 603        | 56,770     | 2027/12/8  |
|         | WESTPAC BANKING          | 2.25  | 500        | 485        | 45,641     | 2024/8/16  |
|         | WESTPAC BANKING          | 3.8   | 500        | 489        | 46,089     | 2025/5/20  |
|         | WESTPAC BANKING          | 3.9   | 700        | 685        | 64,497     | 2025/8/11  |
|         | WESTPAC BANKING          | 2.4   | 1,500      | 1,373      | 129,237    | 2027/1/25  |
|         | WESTPAC BANKING          | 4.8   | 500        | 495        | 46,660     | 2028/2/16  |
|         | WESTPAC BANKING CORP     | 2.7   | 600        | 577        | 54,350     | 2025/3/17  |
|         | WSO FINANCE PTY LTD      | 4.5   | 1,500      | 1,455      | 136,941    | 2027/3/31  |
|         | WSO FINANCE PTY LTD      | 4.5   | 2,000      | 1,929      | 181,570    | 2027/9/30  |
|         | WSO FINANCE PTY LTD      | 2.7   | 1,500      | 1,231      | 115,848    | 2030/6/28  |
| 合 計     |                          |       |            |            | 43,864,344 |            |

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

### 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 | 柄      | 別                      | 当 期 末 |       |
|---|--------|------------------------|-------|-------|
|   |        |                        | 買 建 額 | 売 建 額 |
|   |        |                        | 百万円   | 百万円   |
| 外 | 債券先物取引 | オーストラリア国債(10年)2023.6限月 | 1,021 | —     |
|   |        | オーストラリア国債(10年)2023.9限月 | 2,044 | —     |
| 国 |        | オーストラリア国債(3年)2023.6限月  | —     | 728   |
|   |        | オーストラリア国債(3年)2023.9限月  | —     | 2,029 |

(注) 単位未満は切捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2023年6月12日現在)

| 項 目          | 当 期 末            |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評 価 額            | 比 率       |
| 公社債          | 千円<br>43,864,344 | %<br>97.1 |
| コール・ローン等、その他 | 1,332,551        | 2.9       |
| 投資信託財産総額     | 45,196,895       | 100.0     |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(44,507,373千円)の投資信託財産総額(45,196,895千円)に対する比率は98.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。なお、6月12日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=94.09円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2022年12月13日～2023年6月12日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月12日現在)

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 45,177,938,755  |
| コール・ローン等        | 856,841,412     |
| 公社債(評価額)        | 43,864,344,973  |
| 未収利息            | 326,702,230     |
| 前払費用            | 3,261,489       |
| 差入委託証拠金         | 126,788,651     |
| (B) 負債          | 199,836,305     |
| 未払金             | 72,386,672      |
| 未払解約金           | 127,447,850     |
| 未払利息            | 1,783           |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 44,978,102,450  |
| 元本              | 15,985,351,069  |
| 次期繰越損益金         | 28,992,751,381  |
| (D) 受益権総口数      | 15,985,351,069口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 28,137円         |

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

16,857,722,203円

期中追加設定元本額

419,642,976円

期中一部解約元本額

1,292,014,110円

期末における元本の内訳

    フランクリン・テンブルトン・オーストラリア毎月分配型ファンド

13,670,017,259円

    フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFD(適格機関投資家専用)

1,534,144,906円

    フランクリン・テンブルトン・オーストラリア毎月分配型ファンド(適格機関投資家専用)

566,081,579円

    フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型)

186,311,652円

    フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFC(適格機関投資家専用)

28,795,673円

○損益の状況 (2022年12月13日～2023年6月12日)

| 項 目                | 当 期             |
|--------------------|-----------------|
|                    | 円               |
| (A) 配当等収益          | 746,849,570     |
| 受取利息               | 745,773,716     |
| その他収益金             | 1,225,107       |
| 支払利息               | △ 149,253       |
| (B) 有価証券売買損益       | △ 221,858,876   |
| 売買益                | 843,619,244     |
| 売買損                | △ 1,065,478,120 |
| (C) 先物取引等取引損益      | △ 71,416,323    |
| 取引益                | 129,243,744     |
| 取引損                | △ 200,660,067   |
| (D) 保管費用等          | △ 1,980,862     |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 451,593,509     |
| (F) 前期繰越損益金        | 30,059,650,017  |
| (G) 追加信託差損益金       | 737,476,995     |
| (H) 解約差損益金         | △ 2,255,969,140 |
| (I) 計(E+F+G+H)     | 28,992,751,381  |
| 次期繰越損益金(I)         | 28,992,751,381  |

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

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

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

## Nomura Multi Managers Fund II – US Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券FC/FD

2023年5月31日決算

(計算期間:2022年6月1日～2023年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| 形 態                            | 英領ケイマン諸島籍外国投資信託  |
| 投 資 目 的                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>◆米ドル建ての公社債(以下、「米国債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>   |
| 投 資 態 度                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>●米国債券を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、米国債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・米国総合インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul> |
| 投 資 顧 問 会 社                    | 野村アセットマネジメント株式会社   |
| 受 託 会 社                        | グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー  |
| 保 管 受 託 銀 行<br>管 理 事 務 代 行 会 社 | ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー  |

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

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

純資産計算書  
2023年5月31日現在  
(金額は米ドル表示)

運用計算書  
2023年5月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

|                       |        |             |               |                       |              |
|-----------------------|--------|-------------|---------------|-----------------------|--------------|
| 資産                    |        |             |               | 収益                    |              |
| 投資有価証券時価              |        | 103,754,163 |               | 銀行口座利息                | 189,955      |
| (取得原価:110,241,451米ドル) |        |             |               | 債券利息(源泉徴収税控除後)        | 3,109,800    |
| 現金預金等                 |        | 4,063,077   |               | 雑収益                   | 519          |
| 受益証券発行未収金             |        | 2,162       |               |                       |              |
| ブローカーからの未収金           |        | 5,777,190   |               | 収益合計                  | 3,300,274    |
| 未収収益                  |        | 508,486     |               |                       |              |
| 現金および現金同等物に係る利息       |        | 552         |               | 費用                    |              |
|                       |        |             |               | 投資顧問報酬                | 261,697      |
| 資産合計                  |        | 114,105,630 |               | 事務管理代行報酬              | 53,012       |
|                       |        |             |               | 保管費用                  | 32,090       |
| 負債                    |        |             |               | 銀行口座に係る支払利息           | 34           |
| 売り持ちポートフォリオの時価        |        | 366,500     |               | 取引銀行報酬                | 24,843       |
| (取得原価:373,734米ドル)     |        |             |               | 受託報酬                  | 21,212       |
| 当座借越                  |        | 2,162       |               | 法務報酬                  | 9,784        |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差損      |        | 805,856     |               | 立替費用                  | 10,601       |
| ブローカーに対する未払金          |        | 10,078,163  |               | 専門家報酬                 | 18,860       |
| 未払費用                  |        | 100,533     |               | 雑費用                   | 91           |
|                       |        |             |               | 費用合計                  | 432,224      |
| 負債合計                  |        | 11,353,214  |               |                       |              |
|                       |        |             |               | 純投資収益                 | 2,868,050    |
| 純資産総額                 |        | 102,752,416 |               |                       |              |
|                       |        |             |               | 投資有価証券売買に係る損益         | (7,810,974)  |
| 受益証券一口当たり情報:          |        |             |               | 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益 | (8,213,983)  |
| 一口当たり純資産価格            |        | 発行済受益証券数    | 純資産総額         |                       |              |
| FCクラス(円)              | 8,033  | 1,088,705   | 8,745,754,298 | 当期実現純損益               | (16,024,957) |
| FDクラス(円)              | 15,380 | 364,971     | 5,613,400,896 |                       |              |
|                       |        |             |               | 投資有価証券評価損益の増減         | 2,486,792    |
|                       |        |             |               | 外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減   | (909,565)    |
|                       |        |             |               |                       |              |
|                       |        |             |               | 当期評価差損益               | 1,577,227    |
|                       |        |             |               |                       |              |
|                       |        |             |               | 運用の結果による純資産の増減額       | (11,579,680) |

純資産変動計算書  
2023年5月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

発行済受益証券数の変動表  
2023年5月31日に終了する計測期間  
(未監査)

|                 |              |            |           |
|-----------------|--------------|------------|-----------|
| 期首純資産総額         | 117,207,329  | FCクラス      |           |
| 純投資収益           | 2,868,050    | 期首受益証券数    | 1,077,374 |
| 当期実現純損益         | (16,024,957) | 発行受益証券数    | 69,344    |
| 当期評価差損益         | 1,577,227    | 買戻受益証券数    | (58,013)  |
| 運用の結果による純資産の増減額 | (11,579,680) | 期末発行済受益証券数 | 1,088,705 |
| 受益証券の発行手取金      | 6,118,884    | FDクラス      |           |
| 受益証券の買戻支払金      | (7,632,952)  | 期首受益証券数    | 382,788   |
|                 | (1,514,068)  | 発行受益証券数    | 18,690    |
| 受益者への支払分配金      | (1,361,165)  | 買戻受益証券数    | (36,507)  |
| 期末純資産総額         | 102,752,416  | 期末発行済受益証券数 | 364,971   |

統計情報  
2023年5月31日現在  
(未監査)

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



組入資産明細  
2023年5月31日現在  
(金額は米ドル表示)

| 通貨                  | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率(%) |
|---------------------|---------------------|-------------------------------------|---------|---------|----------|
| <b>買い持ちポジション</b>    |                     |                                     |         |         |          |
| <b>オーストラリア</b>      |                     |                                     |         |         |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b>  |                     |                                     |         |         |          |
| USD                 | 199,000             | BHP FINANCE USA 4.8750% 27/02/26    | 198,590 | 199,906 | 0.19     |
|                     |                     |                                     | 198,590 | 199,906 | 0.19     |
|                     |                     | 合計:オーストラリア                          | 198,590 | 199,906 | 0.19     |
| <b>カナダ</b>          |                     |                                     |         |         |          |
| <b>国債</b>           |                     |                                     |         |         |          |
| USD                 | 60,000              | SASKATCHEWAN CDA 3.2500% 08/06/27   | 59,997  | 57,750  | 0.06     |
|                     |                     |                                     | 59,997  | 57,750  | 0.06     |
| <b>ステップアップ/ダウン債</b> |                     |                                     |         |         |          |
| USD                 | 18,000              | XSTRATA FIN C 5.5500% 25/10/42 144A | 16,959  | 16,641  | 0.02     |
|                     |                     |                                     | 16,959  | 16,641  | 0.02     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b>  |                     |                                     |         |         |          |
| USD                 | 92,000              | CANADIAN PACIFIC 1.3500% 02/12/24   | 91,881  | 86,695  | 0.07     |
| USD                 | 43,000              | XSTRATA FIN C 6.9000% 15/11/37 144A | 47,919  | 46,447  | 0.05     |
| USD                 | 19,000              | CANADIAN PACIFIC 1.7500% 02/12/26   | 18,973  | 17,263  | 0.02     |
| USD                 | 15,000              | XSTRATA FIN C 6.0000% 15/11/41 144A | 15,631  | 14,844  | 0.01     |
|                     |                     |                                     | 174,404 | 165,249 | 0.15     |
|                     |                     | 合計:カナダ                              | 251,360 | 239,640 | 0.23     |
| <b>ドイツ</b>          |                     |                                     |         |         |          |
| <b>変動金利債</b>        |                     |                                     |         |         |          |
| USD                 | 202,000             | DEUTSCHE BANK NY FRN 07/01/33       | 196,520 | 146,435 | 0.14     |
|                     |                     |                                     | 196,520 | 146,435 | 0.14     |
|                     |                     | 合計:ドイツ                              | 196,520 | 146,435 | 0.14     |
| <b>アイルランド</b>       |                     |                                     |         |         |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b>  |                     |                                     |         |         |          |
| USD                 | 327,000             | AERCAP IRELAND 1.1500% 29/10/23     | 327,000 | 320,611 | 0.31     |
| USD                 | 31,000              | SHIRE ACQ INV IE 2.8750% 23/09/23   | 32,174  | 30,717  | 0.03     |
|                     |                     |                                     | 359,174 | 351,328 | 0.34     |
|                     |                     | 合計:アイルランド                           | 359,174 | 351,328 | 0.34     |
| <b>イスラエル</b>        |                     |                                     |         |         |          |
| <b>国債</b>           |                     |                                     |         |         |          |
| USD                 | 200,000             | STATE OF ISRAEL 4.5000% 17/01/33    | 199,124 | 196,315 | 0.19     |
|                     |                     |                                     | 199,124 | 196,315 | 0.19     |
|                     |                     | 合計:イスラエル                            | 199,124 | 196,315 | 0.19     |

| 通貨                 | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率(%) |
|--------------------|---------------------|-------------------------------------|---------|---------|----------|
| <b>日本</b>          |                     |                                     |         |         |          |
| <b>変動金利債</b>       |                     |                                     |         |         |          |
| USD                | 89,000              | MITSUB UFJ FIN FRN 22/02/34         | 89,000  | 89,344  | 0.09     |
|                    |                     |                                     | 89,000  | 89,344  | 0.09     |
|                    |                     | 合計:日本                               | 89,000  | 89,344  | 0.09     |
| <b>ルクセンブルグ</b>     |                     |                                     |         |         |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |         |         |          |
| USD                | 102,000             | DH EUROPE 2.2000% 15/11/24 5YR      | 102,823 | 97,779  | 0.10     |
|                    |                     |                                     | 102,823 | 97,779  | 0.10     |
|                    |                     | 合計:ルクセンブルグ                          | 102,823 | 97,779  | 0.10     |
| <b>メキシコ</b>        |                     |                                     |         |         |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |         |         |          |
| USD                | 200,000             | UNITED MEXICAN 3.5000% 12/02/34     | 168,850 | 168,861 | 0.16     |
|                    |                     |                                     | 168,850 | 168,861 | 0.16     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |         |         |          |
| USD                | 201,000             | UNITED MEXICA 3.7500% 19/04/71 EMTN | 175,875 | 131,157 | 0.13     |
|                    |                     |                                     | 175,875 | 131,157 | 0.13     |
|                    |                     | 合計:メキシコ                             | 344,725 | 300,018 | 0.29     |
| <b>オランダ</b>        |                     |                                     |         |         |          |
| <b>変動金利債</b>       |                     |                                     |         |         |          |
| USD                | 279,000             | COOPERATIEVE RAB FRN 28/02/29 144A  | 279,000 | 279,953 | 0.28     |
|                    |                     |                                     | 279,000 | 279,953 | 0.28     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |         |         |          |
| USD                | 47,000              | NXP BV/NXP FDG 4.4000% 01/06/27     | 46,953  | 45,788  | 0.04     |
| USD                | 40,000              | NXP BV/NXP FDG 2.5000% 11/05/31     | 31,591  | 32,647  | 0.03     |
| USD                | 41,000              | NXP BV/NXP FDG 3.2500% 11/05/41     | 40,685  | 29,210  | 0.03     |
|                    |                     |                                     | 119,229 | 107,645 | 0.10     |
|                    |                     | 合計:オランダ                             | 398,229 | 387,598 | 0.38     |
| <b>パナマ</b>         |                     |                                     |         |         |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |         |         |          |
| USD                | 38,000              | PANAMA 6.8530% 28/03/54             | 38,000  | 38,855  | 0.04     |
|                    |                     |                                     | 38,000  | 38,855  | 0.04     |
|                    |                     | 合計:パナマ                              | 38,000  | 38,855  | 0.04     |
| <b>ペルー</b>         |                     |                                     |         |         |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |         |         |          |
| USD                | 22,000              | REPUBLIC OF PERU 3.6000% 15/01/72   | 20,609  | 14,162  | 0.01     |
|                    |                     |                                     | 20,609  | 14,162  | 0.01     |
|                    |                     | 合計:ペルー                              | 20,609  | 14,162  | 0.01     |

| 通貨                 | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                               | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率(%) |
|--------------------|---------------------|-----------------------------------|---------|---------|----------|
| <b>ポーランド</b>       |                     |                                   |         |         |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                   |         |         |          |
| USD                | 56,000              | REP OF POLAND 5.5000% 04/04/53    | 55,312  | 56,376  | 0.05     |
| USD                | 27,000              | REP OF POLAND 4.8750% 04/10/33    | 26,796  | 26,940  | 0.03     |
|                    |                     |                                   | 82,108  | 83,316  | 0.08     |
|                    |                     | 合計:ポーランド                          | 82,108  | 83,316  | 0.08     |
| <b>シンガポール</b>      |                     |                                   |         |         |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                   |         |         |          |
| USD                | 268,000             | PFIZER INVSTMNT 4.7500% 19/05/33  | 267,199 | 268,092 | 0.25     |
| USD                | 193,000             | PFIZER INVSTMNT 4.4500% 19/05/26  | 192,756 | 192,080 | 0.19     |
| USD                | 126,000             | PFIZER INVSTMNT 5.3000% 19/05/53  | 126,264 | 128,535 | 0.13     |
| USD                | 95,000              | PFIZER INVSTMNT 4.4500% 19/05/28  | 94,886  | 94,828  | 0.09     |
| USD                | 57,000              | PFIZER INVSTMNT 5.3400% 19/05/63  | 55,892  | 56,628  | 0.06     |
|                    |                     |                                   | 736,997 | 740,163 | 0.72     |
|                    |                     | 合計:シンガポール                         | 736,997 | 740,163 | 0.72     |
| <b>スイス</b>         |                     |                                   |         |         |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                   |         |         |          |
| USD                | 200,000             | UBS GROUP FRN 12/01/34 144A       | 200,000 | 201,599 | 0.20     |
|                    |                     |                                   | 200,000 | 201,599 | 0.20     |
|                    |                     | 合計:スイス                            | 200,000 | 201,599 | 0.20     |
| <b>イギリス</b>        |                     |                                   |         |         |          |
| <b>変動金利債</b>       |                     |                                   |         |         |          |
| USD                | 314,000             | BARCLAYS PLC FRN 09/05/27         | 314,001 | 313,687 | 0.31     |
| USD                | 202,000             | BARCLAYS PLC FRN 02/11/33         | 223,143 | 220,740 | 0.21     |
| USD                | 203,000             | HSBC HOLDINGS FRN 09/03/34        | 204,646 | 208,718 | 0.20     |
| USD                | 200,000             | HSBC HOLDINGS FRN 09/03/29        | 200,000 | 203,826 | 0.20     |
|                    |                     |                                   | 941,790 | 946,971 | 0.92     |
|                    |                     | 合計:イギリス                           | 941,790 | 946,971 | 0.92     |
| <b>アメリカ</b>        |                     |                                   |         |         |          |
| <b>資産担保証券</b>      |                     |                                   |         |         |          |
| USD                | 1,879,000           | NSLT 2005-1 A5 FRN 25/10/33       | 517,650 | 510,424 | 0.49     |
| USD                | 676,000             | SMB 2020-PTA A2A 1.6000% 15/09/54 | 390,395 | 353,297 | 0.33     |
| USD                | 1,183,000           | NSLT 2005-3 A5 FRN 24/12/35       | 327,691 | 327,744 | 0.32     |
| USD                | 320,000             | FORDR 2023-1 A 4.8500% 15/08/35   | 319,991 | 317,874 | 0.31     |
| USD                | 376,000             | NAVSL 2022-A A 2.2300% 15/07/70   | 315,624 | 277,977 | 0.27     |
| USD                | 275,000             | FORDF 2023-1 A1 4.9200% 15/05/28  | 274,998 | 273,928 | 0.27     |
| USD                | 264,000             | FORDR 2022-1 A 3.8800% 15/11/34   | 263,923 | 253,980 | 0.25     |
| USD                | 245,000             | COPAR 2023-1 A3 4.8700% 15/02/28  | 244,953 | 244,669 | 0.24     |
| USD                | 216,000             | GMALT 2023-2 A3 5.0500% 20/07/26  | 215,977 | 215,614 | 0.21     |
| USD                | 212,000             | AESOP 2023-4A A 5.4900% 20/06/29  | 211,910 | 212,338 | 0.21     |
| USD                | 227,000             | HERTZ 2022-1A A 1.9900% 25/06/26  | 226,960 | 211,893 | 0.21     |
| USD                | 211,000             | HAROT 2023-1 A3 5.0400% 21/04/27  | 210,961 | 211,865 | 0.21     |
| USD                | 204,000             | AESOP 2023-1A A 5.2500% 20/04/29  | 203,962 | 201,805 | 0.20     |

| 通貨  | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率(%) |
|-----|---------------------|------------------------------------|---------|---------|----------|
| USD | 198,000             | HERTZ 2023-2A A 5.5700% 25/09/29   | 197,974 | 199,651 | 0.19     |
| USD | 201,000             | DCENT 2023-A1 A 4.3100% 15/03/28   | 200,988 | 198,666 | 0.19     |
| USD | 246,000             | SDART 2022-2 A3 2.9800% 15/10/26   | 200,383 | 198,089 | 0.19     |
| USD | 198,000             | SDART 2022-6 A3 4.4900% 16/11/26   | 197,995 | 195,874 | 0.19     |
| USD | 320,000             | NAVSL 2021-EA A 0.9700% 16/12/69   | 222,642 | 189,716 | 0.18     |
| USD | 195,000             | GMCAR 2022-2 A3 3.1000% 16/02/27   | 194,959 | 189,037 | 0.18     |
| USD | 189,000             | COMET 2023-A1 A 4.4200% 15/05/28   | 188,957 | 187,453 | 0.18     |
| USD | 630,000             | NSLT 2005-2 A5 FRN 23/03/37        | 186,231 | 186,793 | 0.18     |
| USD | 1,128,000           | SMB 2016-B A2A 2.4300% 17/02/32    | 181,799 | 172,757 | 0.17     |
| USD | 190,000             | AESOP 2021-2A A 1.6600% 20/02/28   | 189,989 | 167,377 | 0.16     |
| USD | 166,000             | FORDO 2023-A A3 4.6500% 15/02/28   | 165,983 | 165,153 | 0.16     |
| USD | 157,000             | VZMT 2023-1 A 4.4900% 22/01/29     | 156,967 | 156,426 | 0.15     |
| USD | 156,000             | AESOP 2023-6A A 5.8100% 20/12/29   | 155,929 | 155,354 | 0.15     |
| USD | 152,000             | GMREV 2023-1 A 5.1200% 11/04/35    | 151,973 | 152,874 | 0.15     |
| USD | 157,000             | VZMT 2022-4 A 3.4000% 20/11/28     | 156,992 | 151,942 | 0.15     |
| USD | 162,000             | FN BW5041 FRN 01/08/52             | 152,593 | 147,102 | 0.14     |
| USD | 143,000             | TMUST 2022-1A A 4.9100% 22/05/28   | 142,982 | 142,334 | 0.14     |
| USD | 140,000             | VZMT 2022-6 A 3.6700% 22/01/29     | 139,993 | 135,759 | 0.13     |
| USD | 137,000             | HART 2022-A A3 2.2200% 15/10/26    | 136,995 | 131,624 | 0.13     |
| USD | 128,000             | BACCT 2022-A1 A1 3.5300% 15/11/27  | 127,992 | 124,511 | 0.12     |
| USD | 234,000             | SMB 2021-D A1A 1.3400% 17/03/53    | 138,754 | 124,127 | 0.12     |
| USD | 120,000             | AMCAR 2023-1 A3 5.6200% 18/11/27   | 119,991 | 120,743 | 0.12     |
| USD | 125,000             | GMCAR 2022-2 A4 3.2500% 17/04/28   | 124,983 | 119,711 | 0.12     |
| USD | 119,000             | EFF 2023-1 A2 5.5100% 22/01/29     | 118,980 | 118,215 | 0.12     |
| USD | 223,000             | NAVSL 2021-CA A 1.0600% 15/10/69   | 133,934 | 117,014 | 0.11     |
| USD | 117,000             | MBALT 2023-A A3 4.7400% 15/01/27   | 116,996 | 115,766 | 0.11     |
| USD | 114,000             | SDART 2022-4 A3 4.1400% 16/02/27   | 113,996 | 112,222 | 0.11     |
| USD | 171,000             | NAVSL 2021-3A A1A 1.7700% 25/08/70 | 128,241 | 111,839 | 0.11     |
| USD | 112,000             | HALST 2022-C A4 4.4800% 17/08/26   | 111,993 | 110,345 | 0.11     |
| USD | 113,000             | AESOP 2022-4A A 4.7700% 20/02/29   | 112,956 | 109,781 | 0.11     |
| USD | 99,000              | GMREV 2022-1 A 5.9100% 11/10/35    | 98,980  | 103,105 | 0.10     |
| USD | 102,000             | HAROT 2023-1 A4 4.9700% 21/06/29   | 101,990 | 102,415 | 0.10     |
| USD | 144,000             | NAVSL 2021-GA A 1.5800% 15/04/70   | 115,851 | 100,548 | 0.10     |
| USD | 102,000             | AESOP 2023-2A A 5.2000% 20/10/27   | 101,992 | 100,493 | 0.10     |
| USD | 100,000             | DROCK 2023-1 A 4.7200% 15/02/29    | 99,990  | 100,147 | 0.10     |
| USD | 100,000             | WOSAT 2023-A A2A 5.9200% 15/03/27  | 99,996  | 100,063 | 0.10     |
| USD | 100,000             | HALST 2023-B A4 5.1700% 15/04/27   | 99,990  | 99,976  | 0.10     |
| USD | 98,000              | SMB 2023-B A1B FRN 16/10/56        | 98,000  | 98,153  | 0.10     |
| USD | 98,000              | TAOT 2023-B A3 4.7100% 15/02/28    | 97,995  | 97,648  | 0.10     |
| USD | 173,000             | NAVSL 2019-D A2A 3.0100% 15/12/59  | 104,070 | 95,833  | 0.09     |
| USD | 205,000             | NAVSL 2018-DA A2A 4.0000% 15/12/59 | 103,165 | 95,013  | 0.09     |
| USD | 150,000             | NAVSL 2021-FA A 1.1100% 18/02/70   | 111,128 | 94,240  | 0.09     |
| USD | 95,000              | SDART 2022-5 A3 4.1100% 17/08/26   | 94,996  | 93,860  | 0.09     |
| USD | 92,000              | GMALT 2023-1 A4 5.1600% 20/01/27   | 91,991  | 91,736  | 0.09     |
| USD | 87,000              | MBART 2022-1 A4 5.2500% 15/02/29   | 86,979  | 88,460  | 0.09     |
| USD | 93,000              | TAOT 2022-B A4 3.1100% 16/08/27    | 92,979  | 88,039  | 0.09     |
| USD | 86,000              | FORDO 2022-C A4 4.5900% 15/12/27   | 85,980  | 85,638  | 0.08     |
| USD | 567,000             | NSLT 2004-4 A5 FRN 25/01/37        | 83,380  | 83,448  | 0.08     |

| 通貨               | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                               | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|------------------|---------------------|-----------------------------------|------------|------------|----------|
| USD              | 86,000              | TAOT 2022-C A4 3.7700% 15/02/28   | 85,996     | 83,407     | 0.08     |
| USD              | 82,000              | COPAR 2023-1 A4 4.7600% 15/08/28  | 81,996     | 82,106     | 0.08     |
| USD              | 80,000              | HART 2023-A A4 4.4800% 17/07/28   | 79,991     | 79,320     | 0.08     |
| USD              | 129,000             | SOFI 2021-B AFX 1.1400% 15/02/47  | 92,068     | 77,505     | 0.08     |
| USD              | 78,000              | SDART 2022-3 A3 3.4000% 15/12/26  | 77,992     | 76,874     | 0.07     |
| USD              | 78,000              | AMCAR 2022-2 A3 4.3800% 18/04/28  | 77,984     | 76,474     | 0.07     |
| USD              | 78,000              | PNFED 2022-A A3 3.9600% 15/04/26  | 77,988     | 76,378     | 0.07     |
| USD              | 73,000              | EFF 2023-1 A3 5.4200% 22/10/29    | 72,980     | 73,247     | 0.07     |
| USD              | 201,000             | NAVSL 2019-FA A2 2.6000% 15/08/68 | 76,650     | 71,325     | 0.07     |
| USD              | 347,000             | NSLT 2004-3 A5 FRN 27/10/36       | 68,802     | 68,411     | 0.07     |
| USD              | 74,000              | HART 2021-C A4 1.0300% 15/12/27   | 73,998     | 67,826     | 0.07     |
| USD              | 69,000              | MBART 2023-1 A4 4.3100% 16/04/29  | 68,986     | 67,733     | 0.07     |
| USD              | 68,000              | TAOT 2023-A A4 4.4200% 15/08/28   | 67,977     | 67,356     | 0.07     |
| USD              | 66,000              | GMCAR 2022-4 A3 4.8200% 16/08/27  | 65,989     | 65,645     | 0.06     |
| USD              | 64,000              | SYNIT 2022-A2 A 3.8600% 15/07/28  | 63,991     | 62,590     | 0.06     |
| USD              | 63,000              | FORDL 2023-A A4 4.8300% 15/05/26  | 62,989     | 62,392     | 0.06     |
| USD              | 62,000              | BMWLT 2023-1 A4 5.0700% 25/06/26  | 61,991     | 61,951     | 0.06     |
| USD              | 144,000             | NSLT 2005-4 A4 FRN 22/03/32       | 55,388     | 56,844     | 0.06     |
| USD              | 55,000              | VZMT 2023-2 A 4.8900% 13/04/28    | 54,999     | 54,880     | 0.05     |
| USD              | 55,000              | GMALT 2023-2 A4 5.0900% 20/05/27  | 54,998     | 54,870     | 0.05     |
| USD              | 54,000              | CHAOT 2022-AA A4 3.9900% 27/03/28 | 53,997     | 52,326     | 0.05     |
| USD              | 51,000              | HAROT 2022-2 A4 3.7600% 18/12/28  | 50,989     | 49,551     | 0.05     |
| USD              | 47,000              | TAOT 2022-D A4 5.4300% 17/04/28   | 46,985     | 47,453     | 0.05     |
| USD              | 100,000             | SMB 2019-A A2A 3.4400% 15/07/36   | 49,283     | 46,050     | 0.04     |
| USD              | 100,000             | NAVSL 2020-BA A2 2.1200% 15/01/69 | 49,235     | 45,007     | 0.04     |
| USD              | 45,000              | NAROT 2022-B A4 4.4500% 15/11/29  | 44,999     | 44,607     | 0.04     |
| USD              | 44,000              | SDART 2022-7 A3 5.7500% 15/04/27  | 43,996     | 44,001     | 0.04     |
| USD              | 109,000             | SMB 2020-B A1A 1.2900% 15/07/53   | 48,100     | 43,088     | 0.04     |
| USD              | 43,000              | ALLYA 2022-3 A4 5.0700% 15/06/31  | 42,999     | 43,068     | 0.04     |
| USD              | 600,000             | SLCLT 2010-1 A FRN 25/11/42       | 42,855     | 42,102     | 0.04     |
| USD              | 100,000             | SMB 2018-C A2A 3.6300% 15/11/35   | 44,886     | 41,313     | 0.04     |
| USD              | 460,000             | NAVSL 2017-A A2A 2.8800% 16/12/58 | 42,380     | 41,194     | 0.04     |
| USD              | 40,000              | NAROT 2023-A A4 4.8500% 17/06/30  | 39,999     | 40,090     | 0.04     |
| USD              | 37,000              | FORDO 2022-D A4 5.3000% 15/03/28  | 36,994     | 37,358     | 0.04     |
| USD              | 38,000              | PNFED 2022-A A4 4.1800% 15/12/28  | 37,993     | 37,001     | 0.04     |
| USD              | 35,000              | AMCAR 2022-1 A3 2.4500% 18/11/26  | 34,994     | 33,825     | 0.03     |
| USD              | 32,000              | DCENT 2022-AA A 5.0300% 15/10/27  | 32,168     | 32,221     | 0.03     |
| USD              | 111,000             | CASL 2017-A A1 FRN 26/11/46       | 31,878     | 31,919     | 0.03     |
| USD              | 30,000              | HAROT 2023-2 A4 4.9100% 17/09/29  | 29,993     | 30,032     | 0.03     |
| USD              | 114,000             | NAVSL 2016-AA A2B FRN 15/12/45    | 29,326     | 28,849     | 0.03     |
| USD              | 43,000              | SMB 2021-B A 1.3100% 17/07/51     | 23,999     | 21,123     | 0.02     |
| USD              | 124,000             | SMB 2016-B A2B FRN 17/02/32       | 20,126     | 19,939     | 0.02     |
| USD              | 171,000             | NAVSL 2018-CA A2 3.5200% 16/06/42 | 17,485     | 16,503     | 0.02     |
|                  |                     |                                   | 12,484,999 | 12,096,232 | 11.77    |
| <b>モーゲージ担保証券</b> |                     |                                   |            |            |          |
| USD              | 845,000             | GNR 2021-23 MG 1.5000% 20/02/51   | 461,060    | 378,110    | 0.36     |
| USD              | 432,000             | FHR 4993 KF FRN 25/07/50          | 298,062    | 298,095    | 0.28     |
| USD              | 372,000             | GNR 2022-84 A 2.5000% 20/01/52    | 314,206    | 296,675    | 0.29     |

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

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

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



| 通貨  | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                        | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率(%) |
|-----|---------------------|----------------------------|---------|---------|----------|
| USD | 850,000             | FN FS2401 4.0000% 01/03/35 | 496,880 | 492,358 | 0.48     |
| USD | 629,000             | FR RB5145 2.0000% 01/02/42 | 518,447 | 489,319 | 0.48     |
| USD | 2,009,000           | FN AL5925 3.0000% 01/10/44 | 428,841 | 412,988 | 0.40     |
| USD | 592,000             | FN CA8305 2.0000% 01/12/40 | 388,520 | 407,704 | 0.40     |
| USD | 1,623,000           | FN BC9003 3.0000% 01/11/46 | 400,460 | 390,916 | 0.38     |
| USD | 581,000             | FN MA4232 2.0000% 01/01/41 | 365,042 | 375,328 | 0.37     |
| USD | 536,000             | FN BF0496 3.0000% 01/07/60 | 426,624 | 366,360 | 0.36     |
| USD | 486,000             | FN MA4387 2.0000% 01/07/41 | 348,782 | 348,109 | 0.34     |
| USD | 460,000             | FN FM8627 2.0000% 01/05/41 | 322,671 | 319,734 | 0.31     |
| USD | 398,000             | FN MA4570 2.0000% 01/03/42 | 331,566 | 310,350 | 0.30     |
| USD | 300,000             | G2 786481 6.0000% 20/01/53 | 308,528 | 303,604 | 0.30     |
| USD | 1,248,000           | FN MA2833 3.0000% 01/12/46 | 291,385 | 287,769 | 0.28     |
| USD | 341,000             | FR SC0326 2.0000% 01/08/42 | 277,966 | 281,568 | 0.27     |
| USD | 393,000             | FN FM8968 3.0000% 01/04/48 | 274,915 | 267,073 | 0.26     |
| USD | 325,000             | FN MA4587 2.5000% 01/04/42 | 278,472 | 262,045 | 0.26     |
| USD | 281,000             | FN BM7102 FRN 01/10/52     | 248,227 | 249,933 | 0.24     |
| USD | 328,000             | FN MA4377 1.5000% 01/07/51 | 237,675 | 229,480 | 0.22     |
| USD | 343,000             | FN MA4268 2.0000% 01/02/41 | 229,719 | 226,978 | 0.22     |
| USD | 314,000             | FN MA4445 1.5000% 01/10/41 | 260,106 | 226,434 | 0.22     |
| USD | 289,000             | FN FS1681 2.0000% 01/03/47 | 222,357 | 225,238 | 0.22     |
| USD | 359,000             | FR RB5085 2.0000% 01/11/40 | 214,080 | 219,742 | 0.21     |
| USD | 290,000             | FR SD7545 2.5000% 01/09/51 | 242,141 | 215,461 | 0.21     |
| USD | 248,000             | GN 786309 3.0000% 15/11/47 | 207,706 | 214,171 | 0.21     |
| USD | 260,000             | FN 310205 3.5000% 01/10/42 | 204,276 | 213,440 | 0.21     |
| USD | 300,000             | FN BF0555 3.0000% 01/05/50 | 214,539 | 210,240 | 0.20     |
| USD | 245,000             | FN FS2709 3.0000% 01/02/47 | 209,569 | 207,063 | 0.20     |
| USD | 304,000             | FN FS2836 4.0000% 01/01/27 | 205,857 | 201,828 | 0.20     |
| USD | 334,000             | FN MA4152 2.0000% 01/10/40 | 193,315 | 197,257 | 0.19     |
| USD | 202,000             | FH 841563 FRN 01/05/53     | 196,003 | 196,101 | 0.19     |
| USD | 272,000             | G2 785862 3.0000% 20/10/50 | 204,213 | 193,176 | 0.19     |
| USD | 246,000             | FN FS1940 2.5000% 01/12/47 | 201,383 | 192,806 | 0.19     |
| USD | 227,000             | FN 310206 3.5000% 01/12/43 | 188,483 | 189,478 | 0.18     |
| USD | 334,000             | FN MA4128 2.0000% 01/09/40 | 176,053 | 180,744 | 0.18     |
| USD | 235,000             | FR RB5138 2.0000% 01/12/41 | 193,319 | 178,991 | 0.17     |
| USD | 197,000             | FR SD2491 3.0000% 01/04/43 | 174,185 | 177,886 | 0.17     |
| USD | 334,000             | FR RB5076 2.0000% 01/08/40 | 164,876 | 169,419 | 0.16     |
| USD | 233,000             | FN CB0288 2.0000% 01/04/46 | 172,136 | 168,289 | 0.16     |
| USD | 251,000             | FN FM4790 2.0000% 01/11/40 | 162,249 | 166,272 | 0.16     |
| USD | 1,755,000           | G2 MA5265 4.5000% 20/06/48 | 178,174 | 164,002 | 0.16     |
| USD | 239,000             | FN FM7492 2.5000% 01/06/36 | 189,379 | 163,718 | 0.16     |
| USD | 334,000             | FR RB5065 2.0000% 01/07/40 | 159,060 | 163,589 | 0.16     |
| USD | 334,000             | FN MA4071 2.0000% 01/07/40 | 157,163 | 161,640 | 0.16     |
| USD | 184,000             | FN FS2880 3.5000% 01/04/50 | 151,170 | 159,526 | 0.16     |
| USD | 334,000             | FR RB5064 2.0000% 01/06/40 | 154,754 | 159,160 | 0.15     |
| USD | 209,000             | FN MA4333 2.0000% 01/05/41 | 148,239 | 147,766 | 0.14     |
| USD | 212,000             | FN CB0643 2.5000% 01/05/36 | 169,479 | 146,845 | 0.14     |
| USD | 186,000             | FN BV2186 2.0000% 01/02/42 | 139,715 | 146,360 | 0.14     |
| USD | 415,000             | FN MA4017 3.0000% 01/05/40 | 144,841 | 143,091 | 0.14     |

| 通貨  | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                        | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率(%) |
|-----|---------------------|----------------------------|---------|---------|----------|
| USD | 166,000             | FN FS3098 3.0000% 01/02/44 | 134,405 | 141,649 | 0.14     |
| USD | 191,000             | FN FM9263 2.0000% 01/10/41 | 137,604 | 141,241 | 0.14     |
| USD | 174,000             | FR RB5157 2.5000% 01/05/42 | 150,253 | 140,402 | 0.14     |
| USD | 190,000             | FN CB0470 2.5000% 01/05/41 | 135,138 | 140,067 | 0.14     |
| USD | 220,000             | FN FM8576 3.0000% 01/02/50 | 131,830 | 138,012 | 0.13     |
| USD | 446,000             | FN AL8076 4.0000% 01/01/46 | 151,757 | 136,092 | 0.13     |
| USD | 175,000             | FN BM7019 FRN 01/03/50     | 134,954 | 135,032 | 0.13     |
| USD | 146,000             | FN BV7897 FRN 01/08/52     | 137,029 | 131,776 | 0.13     |
| USD | 165,000             | FN FS0658 3.5000% 01/04/50 | 145,914 | 129,709 | 0.13     |
| USD | 354,000             | FR SD7500 4.0000% 01/07/49 | 144,188 | 128,394 | 0.12     |
| USD | 195,000             | FN CA7228 2.5000% 01/10/50 | 142,802 | 128,352 | 0.12     |
| USD | 140,000             | FN FS4839 3.0000% 01/02/49 | 125,437 | 125,839 | 0.12     |
| USD | 460,000             | FN BM3325 3.0000% 01/10/46 | 126,990 | 123,378 | 0.12     |
| USD | 569,000             | FN MA2806 3.0000% 01/11/46 | 124,133 | 122,819 | 0.12     |
| USD | 240,000             | FN BF0328 4.5000% 01/07/48 | 135,844 | 122,129 | 0.12     |
| USD | 319,000             | FN CA3485 4.0000% 01/05/49 | 137,732 | 121,566 | 0.12     |
| USD | 138,000             | FN BV7895 FRN 01/07/52     | 124,494 | 120,541 | 0.12     |
| USD | 194,000             | FH1T 383 FRN 01/04/48      | 118,730 | 117,135 | 0.11     |
| USD | 653,000             | FN AT5994 3.0000% 01/05/43 | 118,670 | 115,343 | 0.11     |
| USD | 127,000             | FR ZT2378 3.0000% 01/08/43 | 113,839 | 113,474 | 0.11     |
| USD | 1,118,000           | FN AK9393 3.5000% 01/04/42 | 110,131 | 111,433 | 0.11     |
| USD | 126,000             | FN BV7891 FRN 01/07/52     | 113,699 | 109,007 | 0.11     |
| USD | 122,000             | FN BV7995 FRN 01/08/52     | 112,225 | 108,614 | 0.11     |
| USD | 122,000             | FN BV8042 FRN 01/09/52     | 104,396 | 103,070 | 0.10     |
| USD | 113,000             | FN BV7993 FRN 01/08/52     | 105,935 | 101,906 | 0.10     |
| USD | 498,000             | FN MA2771 3.0000% 01/10/46 | 102,920 | 101,290 | 0.10     |
| USD | 106,000             | FN CB4696 5.5000% 01/09/52 | 103,221 | 100,485 | 0.10     |
| USD | 415,000             | FH 841073 FRN 01/09/45     | 99,851  | 100,467 | 0.10     |
| USD | 122,000             | FR SC0319 2.0000% 01/04/42 | 95,616  | 99,485  | 0.10     |
| USD | 117,000             | FN BM7041 3.5000% 01/02/46 | 95,031  | 98,792  | 0.10     |
| USD | 99,000              | FN CB5661 7.0000% 01/02/53 | 99,538  | 98,654  | 0.10     |
| USD | 110,000             | FN FS3324 2.5000% 01/12/40 | 92,885  | 93,959  | 0.09     |
| USD | 114,000             | FN MA4631 2.5000% 01/06/42 | 99,898  | 93,922  | 0.09     |
| USD | 360,000             | FN AS8650 3.0000% 01/01/47 | 90,331  | 90,739  | 0.09     |
| USD | 223,000             | FN AL7667 4.5000% 01/10/45 | 94,151  | 85,290  | 0.08     |
| USD | 438,000             | FG G08721 3.0000% 01/09/46 | 81,812  | 84,505  | 0.08     |
| USD | 107,000             | FN FS1450 2.5000% 01/02/42 | 90,603  | 84,026  | 0.08     |
| USD | 108,000             | FN MA4520 2.0000% 01/01/42 | 83,750  | 83,249  | 0.08     |
| USD | 360,000             | FG G08741 3.0000% 01/01/47 | 82,446  | 83,052  | 0.08     |
| USD | 102,000             | FN MA4607 2.5000% 01/05/42 | 89,331  | 81,974  | 0.08     |
| USD | 101,000             | FN FS1513 2.0000% 01/02/42 | 76,939  | 80,599  | 0.08     |
| USD | 97,000              | FN FS2244 3.0000% 01/02/45 | 81,603  | 80,284  | 0.08     |
| USD | 89,000              | FN BW1302 FRN 01/11/52     | 79,476  | 80,232  | 0.08     |
| USD | 378,000             | FN AU3735 3.0000% 01/08/43 | 79,614  | 78,125  | 0.08     |
| USD | 103,000             | FN FM8460 2.5000% 01/08/41 | 83,954  | 76,394  | 0.07     |
| USD | 301,000             | FG G08747 3.0000% 01/02/47 | 75,782  | 76,303  | 0.07     |
| USD | 93,000              | FN FS2975 2.0000% 01/08/42 | 73,858  | 75,615  | 0.07     |
| USD | 96,000              | FR QD9170 2.5000% 01/03/52 | 83,607  | 74,718  | 0.07     |

| 通貨  | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                        | 取得時価   | 評価金額   | 純資産比率(%) |
|-----|---------------------|----------------------------|--------|--------|----------|
| USD | 89,000              | G2 CM2623 3.0000% 20/06/43 | 72,850 | 74,621 | 0.07     |
| USD | 85,000              | FN FS3338 3.0000% 01/12/43 | 73,519 | 73,540 | 0.07     |
| USD | 373,000             | FN AQ0225 3.0000% 01/11/42 | 75,005 | 73,167 | 0.07     |
| USD | 93,000              | FN FS1972 2.0000% 01/04/42 | 69,628 | 72,513 | 0.07     |
| USD | 95,000              | FN MA4474 2.0000% 01/11/41 | 71,098 | 71,518 | 0.07     |
| USD | 89,000              | FR RB5153 2.0000% 01/04/42 | 67,480 | 70,613 | 0.07     |
| USD | 75,000              | FN BW6266 FRN 01/08/52     | 70,503 | 68,339 | 0.07     |
| USD | 95,000              | FR SC0112 2.0000% 01/12/40 | 65,736 | 65,005 | 0.06     |
| USD | 151,000             | FN BM5175 4.0000% 01/12/48 | 71,284 | 64,295 | 0.06     |
| USD | 71,000              | FN FS4145 3.0000% 01/09/43 | 63,886 | 63,748 | 0.06     |
| USD | 88,000              | FR RB5118 2.0000% 01/07/41 | 61,551 | 62,972 | 0.06     |
| USD | 191,000             | FN BE2310 3.0000% 01/01/47 | 59,786 | 62,456 | 0.06     |
| USD | 135,000             | FN CA5964 2.0000% 01/06/40 | 61,791 | 62,436 | 0.06     |
| USD | 215,000             | FR RB5044 3.0000% 01/04/40 | 62,271 | 61,690 | 0.06     |
| USD | 67,000              | FH 8D0268 FRN 01/08/52     | 64,031 | 61,689 | 0.06     |
| USD | 68,000              | FH 8C0293 FRN 01/07/52     | 62,449 | 60,002 | 0.06     |
| USD | 248,000             | FN MA2863 3.0000% 01/01/47 | 59,004 | 59,450 | 0.06     |
| USD | 74,000              | FR QK1204 2.0000% 01/11/41 | 67,683 | 58,580 | 0.06     |
| USD | 91,000              | FH1T 384 FRN 01/09/47      | 58,246 | 58,355 | 0.06     |
| USD | 72,000              | FN BV4188 2.5000% 01/03/52 | 64,882 | 58,040 | 0.06     |
| USD | 317,000             | FN AS0039 3.0000% 01/07/43 | 57,705 | 56,614 | 0.06     |
| USD | 167,000             | FN AL5890 4.5000% 01/03/43 | 60,363 | 55,103 | 0.05     |
| USD | 205,000             | FN AL9865 3.0000% 01/02/47 | 53,575 | 53,636 | 0.05     |
| USD | 119,000             | FN BM5178 4.5000% 01/11/48 | 61,247 | 53,391 | 0.05     |
| USD | 467,000             | FN AK6756 3.5000% 01/03/42 | 52,781 | 53,333 | 0.05     |
| USD | 128,000             | FH 841249 FRN 01/03/49     | 51,985 | 50,995 | 0.05     |
| USD | 77,000              | FR RB5100 2.0000% 01/02/41 | 50,588 | 50,893 | 0.05     |
| USD | 55,000              | FH 8C0292 FRN 01/07/52     | 52,073 | 49,912 | 0.05     |
| USD | 64,000              | FN FS1204 3.0000% 01/02/48 | 48,440 | 49,721 | 0.05     |
| USD | 62,000              | FN BQ7047 2.0000% 01/01/42 | 46,759 | 48,758 | 0.05     |
| USD | 192,000             | FN AS8784 3.0000% 01/02/47 | 48,251 | 48,346 | 0.05     |
| USD | 171,000             | FN AL9615 3.0000% 01/02/45 | 46,424 | 46,117 | 0.04     |
| USD | 59,000              | FR ZT2255 3.5000% 01/06/46 | 43,261 | 45,617 | 0.04     |
| USD | 68,000              | FN BF0513 3.0000% 01/02/55 | 53,713 | 45,488 | 0.04     |
| USD | 59,000              | FN FS0225 2.0000% 01/01/47 | 48,105 | 45,105 | 0.04     |
| USD | 70,000              | FR RB5095 2.0000% 01/01/41 | 42,784 | 45,055 | 0.04     |
| USD | 63,000              | FN FM9916 4.0000% 01/06/38 | 47,784 | 44,397 | 0.04     |
| USD | 64,000              | FR RB5108 2.0000% 01/04/41 | 45,477 | 44,165 | 0.04     |
| USD | 54,000              | FN FS3009 2.0000% 01/05/42 | 42,327 | 44,040 | 0.04     |
| USD | 59,000              | FN BV3208 2.0000% 01/03/47 | 46,775 | 43,895 | 0.04     |
| USD | 54,000              | FR RB5161 2.5000% 01/06/42 | 46,625 | 43,878 | 0.04     |
| USD | 52,000              | G2 CO7380 3.0000% 20/05/47 | 42,944 | 43,335 | 0.04     |
| USD | 158,000             | FN MA2920 3.0000% 01/03/47 | 42,549 | 42,794 | 0.04     |
| USD | 200,000             | G2 784667 4.5000% 20/02/49 | 48,068 | 42,764 | 0.04     |
| USD | 52,000              | G2 CK9357 3.0000% 20/03/47 | 45,203 | 42,449 | 0.04     |
| USD | 55,000              | FR RB5141 2.0000% 01/01/42 | 49,013 | 42,421 | 0.04     |
| USD | 56,000              | FR QK1191 2.0000% 01/11/41 | 48,924 | 42,367 | 0.04     |
| USD | 240,000             | FG G08727 3.5000% 01/10/46 | 38,428 | 39,460 | 0.04     |

| 通貨                  | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                               | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|---------------------|---------------------|-----------------------------------|------------|------------|----------|
| USD                 | 275,000             | FN AB6912 3.5000% 01/11/42        | 36,564     | 38,757     | 0.04     |
| USD                 | 44,000              | FN FS3006 2.0000% 01/04/41        | 35,238     | 36,065     | 0.04     |
| USD                 | 46,000              | FN BV4185 2.5000% 01/03/52        | 39,611     | 35,502     | 0.03     |
| USD                 | 44,000              | G2 CK9415 3.0000% 20/09/47        | 37,529     | 35,242     | 0.03     |
| USD                 | 36,000              | FH 8C0372 FRN 01/09/52            | 35,524     | 34,310     | 0.03     |
| USD                 | 42,000              | G2 CK9447 3.0000% 20/04/47        | 35,885     | 33,833     | 0.03     |
| USD                 | 36,000              | FN BW6331 FRN 01/09/52            | 34,144     | 32,973     | 0.03     |
| USD                 | 32,000              | FN CB5325 6.5000% 01/12/52        | 32,899     | 32,590     | 0.03     |
| USD                 | 41,000              | FR QD3644 2.0000% 01/12/51        | 34,316     | 32,121     | 0.03     |
| USD                 | 39,000              | G2 CO7322 3.0000% 20/04/47        | 31,705     | 31,994     | 0.03     |
| USD                 | 39,000              | FN BM6885 FRN 01/12/51            | 29,868     | 29,000     | 0.03     |
| USD                 | 117,000             | FN AL7500 4.0000% 01/09/45        | 30,685     | 27,617     | 0.03     |
| USD                 | 29,000              | FN BT8269 FRN 01/08/52            | 28,000     | 26,979     | 0.03     |
| USD                 | 287,000             | FN AL4664 FRN 01/10/43            | 26,190     | 26,517     | 0.03     |
| USD                 | 32,000              | FR RB5154 2.5000% 01/04/42        | 27,764     | 25,867     | 0.03     |
| USD                 | 30,000              | G2 CN9873 3.0000% 20/08/43        | 23,703     | 24,272     | 0.02     |
| USD                 | 29,000              | FR QD7594 2.5000% 01/02/52        | 26,055     | 23,357     | 0.02     |
| USD                 | 27,000              | G2 CP9544 3.0000% 20/07/47        | 22,834     | 23,042     | 0.02     |
| USD                 | 32,000              | FN MA4364 2.0000% 01/06/41        | 21,882     | 22,944     | 0.02     |
| USD                 | 241,000             | FH 849218 FRN 01/01/44            | 22,503     | 22,782     | 0.02     |
| USD                 | 25,000              | G2 CN5874 3.0000% 20/01/48        | 21,823     | 21,999     | 0.02     |
| USD                 | 25,000              | G2 CM3246 3.0000% 20/12/46        | 21,048     | 19,775     | 0.02     |
| USD                 | 25,000              | G2 CO9673 3.0000% 20/12/46        | 19,360     | 19,530     | 0.02     |
| USD                 | 237,000             | FH 849154 FRN 01/10/43            | 19,131     | 19,415     | 0.02     |
| USD                 | 25,000              | G2 CL3644 3.0000% 20/02/48        | 18,846     | 18,998     | 0.02     |
| USD                 | 25,000              | FN MA4407 2.0000% 01/08/41        | 17,823     | 18,071     | 0.02     |
| USD                 | 194,000             | FH 848954 FRN 01/02/43            | 15,111     | 15,292     | 0.01     |
| USD                 | 25,000              | FN MA4176 2.0000% 01/11/40        | 14,408     | 15,106     | 0.01     |
| USD                 | 164,000             | FH 849147 FRN 01/10/43            | 11,939     | 12,017     | 0.01     |
| USD                 | 106,000             | FH 849198 FRN 01/11/43            | 11,456     | 11,524     | 0.01     |
| USD                 | 104,000             | FH 849266 FRN 01/08/43            | 10,302     | 10,438     | 0.01     |
| USD                 | 292,000             | FH 2B0811 FRN 01/09/42            | 9,313      | 9,499      | 0.01     |
| USD                 | 193,000             | FH 2B1277 FRN 01/03/43            | 9,143      | 9,255      | 0.01     |
| USD                 | 78,000              | FN AT2075 FRN 01/06/43            | 7,325      | 7,471      | 0.01     |
| USD                 | 69,000              | FH 2B1538 FRN 01/07/43            | 5,751      | 5,818      | 0.01     |
| USD                 | 119,000             | FN AL2983 FRN 01/01/43            | 5,556      | 5,627      | 0.01     |
| USD                 | 109,000             | FH 849128 FRN 01/09/43            | 5,482      | 5,532      | 0.01     |
| USD                 | 91,000              | FN AL3953 FRN 01/03/43            | 1,280      | 1,266      | 0.00     |
|                     |                     |                                   | 27,508,567 | 26,752,155 | 26.03    |
| <b>ステップアップ/ダウン債</b> |                     |                                   |            |            |          |
| USD                 | 185,000             | FED HOME LN BANK STUP 30/09/31    | 157,122    | 153,948    | 0.15     |
|                     |                     |                                   | 157,122    | 153,948    | 0.15     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b>  |                     |                                   |            |            |          |
| USD                 | 451,000             | FNMA PRIN STP 0% 15/11/30         | 382,948    | 331,983    | 0.31     |
| USD                 | 229,000             | ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36   | 247,637    | 223,995    | 0.21     |
| USD                 | 226,000             | BP CAP MKTS AMER 4.8120% 13/02/33 | 225,999    | 223,307    | 0.21     |
| USD                 | 218,000             | AT&T INC 5.4000% 15/02/34         | 217,451    | 218,073    | 0.20     |
| USD                 | 218,000             | AMGEN INC 5.6500% 02/03/53        | 220,339    | 217,244    | 0.20     |

| 通貨  | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率(%) |
|-----|---------------------|-------------------------------------|---------|---------|----------|
| USD | 202,000             | MICRON TECH 5.3750% 15/04/28        | 201,761 | 199,564 | 0.18     |
| USD | 197,000             | AMGEN INC 5.2500% 02/03/25          | 196,870 | 197,649 | 0.19     |
| USD | 195,000             | JOHN DEERE CAP 4.1500% 15/09/27 MTN | 194,627 | 192,465 | 0.19     |
| USD | 182,000             | HCA INC 5.2000% 01/06/28            | 181,758 | 181,110 | 0.18     |
| USD | 182,000             | VMWARE INC 0.6000% 15/08/23         | 181,802 | 180,138 | 0.18     |
| USD | 173,000             | PHILIP MORRIS IN 4.8750% 15/02/28   | 171,387 | 172,492 | 0.17     |
| USD | 250,000             | UNI OF PENNSYLV 3.6100% 15/02/2119  | 265,555 | 171,220 | 0.17     |
| USD | 200,000             | ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 WI      | 193,834 | 168,468 | 0.16     |
| USD | 200,000             | ROCHE HLDGS I 2.0760% 13/12/31 144A | 200,000 | 166,601 | 0.16     |
| USD | 165,000             | CROWN CASTLE INC 5.0000% 11/01/28   | 164,859 | 163,730 | 0.16     |
| USD | 155,000             | TEXAS INSTRUMENT 4.9000% 14/03/33   | 155,771 | 158,833 | 0.15     |
| USD | 155,000             | KENVUE INC 4.9000% 22/03/33 144A    | 156,761 | 157,694 | 0.15     |
| USD | 150,000             | ENERGY TRANS 5.7500% 15/02/33       | 150,052 | 150,321 | 0.15     |
| USD | 134,000             | ORACLE CORP 6.9000% 09/11/52        | 144,105 | 145,384 | 0.14     |
| USD | 198,000             | FANNIE MAE 1.5200% 21/08/35         | 137,628 | 140,765 | 0.14     |
| USD | 138,000             | LOCKHEED MARTIN 4.7500% 15/02/34    | 137,550 | 137,988 | 0.13     |
| USD | 176,000             | PACIFIC GAS&ELEC 4.9500% 01/07/50   | 163,367 | 135,727 | 0.13     |
| USD | 137,000             | ENERGY TRANS 4.9500% 15/05/28       | 153,112 | 133,991 | 0.13     |
| USD | 131,000             | PHILIP MORRIS IN 5.1250% 17/11/27   | 130,490 | 132,289 | 0.13     |
| USD | 141,000             | BOEING CO 2.1960% 04/02/26          | 141,134 | 130,131 | 0.13     |
| USD | 128,000             | PHILIP MORRIS IN 5.1250% 15/02/30   | 128,128 | 126,569 | 0.12     |
| USD | 171,000             | FANNIE MAE 1.9000% 25/01/36         | 126,501 | 125,969 | 0.12     |
| USD | 123,000             | HYUNDAI CAP A 5.6000% 30/03/28 144A | 123,604 | 123,551 | 0.12     |
| USD | 123,000             | T-MOBILE USA INC 5.6500% 15/01/53   | 128,214 | 122,413 | 0.12     |
| USD | 129,000             | VMWARE INC 1.0000% 15/08/24         | 128,933 | 121,920 | 0.12     |
| USD | 120,000             | ASTRAZENECA FIN 4.9000% 03/03/30    | 119,508 | 121,838 | 0.12     |
| USD | 137,000             | EXXON MOBIL CORP 4.3270% 19/03/50   | 124,368 | 121,739 | 0.12     |
| USD | 120,000             | AMGEN INC 5.1500% 02/03/28          | 119,791 | 121,053 | 0.12     |
| USD | 126,000             | T-MOBILE USA INC 3.7500% 15/04/27   | 121,099 | 119,813 | 0.12     |
| USD | 124,000             | MPLX LP 5.0000% 01/03/33            | 122,971 | 119,174 | 0.12     |
| USD | 153,000             | FREDDIE MAC 0% 14/12/29 MTN         | 133,060 | 118,362 | 0.12     |
| USD | 118,000             | APPLE INC 4.0000% 10/05/28          | 117,772 | 117,483 | 0.11     |
| USD | 118,000             | CATERPILLAR F 4.3500% 15/05/26 DMTN | 117,945 | 117,425 | 0.11     |
| USD | 118,000             | VERIZON COMM INC 5.0500% 09/05/33   | 117,808 | 116,700 | 0.11     |
| USD | 116,000             | TOYOTA MTR CRED 4.5500% 17/05/30    | 115,784 | 114,387 | 0.11     |
| USD | 112,000             | CON EDISON CO 5.2000% 01/03/33      | 112,112 | 113,654 | 0.11     |
| USD | 137,000             | SBL HOLDINGS 5.0000% 18/02/31 144A  | 136,240 | 111,280 | 0.11     |
| USD | 111,000             | LOWE'S COS INC 5.1500% 01/07/33     | 111,000 | 110,754 | 0.11     |
| USD | 99,000              | UNITEDHEALTH GRP 5.8750% 15/02/53   | 103,054 | 107,363 | 0.10     |
| USD | 120,000             | VMWARE INC 1.4000% 15/08/26         | 119,049 | 106,254 | 0.10     |
| USD | 136,000             | WARNERMEDIA HLD 5.1410% 15/03/52 WI | 116,133 | 105,488 | 0.10     |
| USD | 106,000             | PHILIP MORRIS IN 5.3750% 15/02/33   | 106,860 | 104,982 | 0.10     |
| USD | 111,000             | ANHEUSER-BUSCH 4.3750% 15/04/38     | 132,779 | 103,776 | 0.10     |
| USD | 102,000             | RAYTHEON TECH 5.1500% 27/02/33      | 101,700 | 103,707 | 0.10     |
| USD | 100,000             | JOHN DEERE CAP 4.9000% 03/03/28 MTN | 99,921  | 101,652 | 0.10     |
| USD | 93,000              | QUALCOMM INC 6.0000% 20/05/53       | 92,968  | 100,211 | 0.10     |
| USD | 112,000             | CROWN CASTLE INT 1.0500% 15/07/26   | 111,567 | 98,638  | 0.10     |
| USD | 98,000              | HYUNDAI CAP A 5.5000% 30/03/26 144A | 97,854  | 97,994  | 0.10     |

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

| 通貨  | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価   | 評価金額   | 純資産比率(%) |
|-----|---------------------|-------------------------------------|--------|--------|----------|
| USD | 75,000              | MPLX LP 4.9500% 14/03/52            | 65,929 | 61,681 | 0.06     |
| USD | 64,000              | REALTY INCOME 4.9000% 15/07/33      | 62,694 | 61,412 | 0.06     |
| USD | 61,000              | METROPLTN EDI 5.2000% 01/04/28 144A | 60,915 | 61,408 | 0.06     |
| USD | 61,000              | PACIFICORP 5.5000% 15/05/54         | 60,973 | 61,171 | 0.06     |
| USD | 62,000              | UNITEDHEALTH GRP 4.5000% 15/04/33   | 61,608 | 60,799 | 0.06     |
| USD | 60,000              | ELI LILLY & CO 4.8750% 27/02/53     | 59,962 | 59,996 | 0.06     |
| USD | 74,000              | PUBLIC SERVICE 1.9000% 15/08/31 MTN | 73,819 | 59,971 | 0.06     |
| USD | 69,000              | DUKE ENERGY CAR 2.8500% 15/03/32    | 69,034 | 59,010 | 0.06     |
| USD | 62,000              | ABBVIE INC 4.5500% 15/03/35 WI      | 60,151 | 58,996 | 0.06     |
| USD | 59,000              | APPLE INC 4.1500% 10/05/30          | 58,840 | 58,941 | 0.06     |
| USD | 59,000              | BALTIMORE GAS 5.4000% 01/06/53      | 58,971 | 58,795 | 0.06     |
| USD | 58,000              | EXELON CO 5.3000% 15/03/33          | 57,939 | 58,387 | 0.06     |
| USD | 58,000              | HARLEY-DAVIDS 6.5000% 10/03/28 144A | 57,815 | 58,168 | 0.06     |
| USD | 58,000              | GEN MOTORS FIN 5.8500% 06/04/30     | 57,981 | 57,542 | 0.06     |
| USD | 58,000              | INTEL CORP 5.9000% 10/02/63         | 57,973 | 57,307 | 0.06     |
| USD | 59,000              | TEXAS INSTRUMENT 5.0500% 18/05/63   | 58,509 | 57,287 | 0.06     |
| USD | 57,000              | REPUBLIC SVCS 4.8750% 01/04/29      | 56,759 | 57,118 | 0.06     |
| USD | 56,000              | DUKE ENERGY PROG 5.2500% 15/03/33   | 56,005 | 57,084 | 0.06     |
| USD | 57,000              | REPUBLIC SVCS 5.0000% 01/04/34      | 56,709 | 57,045 | 0.06     |
| USD | 59,000              | BOEING CO 5.9300% 01/05/60          | 51,067 | 56,723 | 0.06     |
| USD | 57,000              | CONSTELLATION BR 4.9000% 01/05/33   | 56,622 | 55,956 | 0.05     |
| USD | 58,000              | WALMART INC 4.5000% 15/04/53        | 57,836 | 55,217 | 0.05     |
| USD | 58,000              | ANHEUSER-BUSCH 4.9000% 01/02/46     | 61,773 | 54,863 | 0.05     |
| USD | 55,000              | GLENCORE FDG 5.7000% 08/05/33 144A  | 54,987 | 54,534 | 0.05     |
| USD | 72,000              | ORACLE CORP 4.0000% 15/07/46        | 51,697 | 53,743 | 0.05     |
| USD | 65,000              | JERSEY CENT P 2.7500% 01/03/32 144A | 64,638 | 53,740 | 0.05     |
| USD | 59,000              | BROADCOM INC 4.9260% 15/05/37 144A  | 62,397 | 52,867 | 0.05     |
| USD | 57,000              | CROWN CASTLE INT 2.9000% 15/03/27   | 56,880 | 52,567 | 0.05     |
| USD | 65,000              | BROADCOM INC 2.4500% 15/02/31 144A  | 64,805 | 52,458 | 0.05     |
| USD | 52,000              | FEDERAL RLTY OP 3.9500% 15/01/24    | 53,980 | 51,432 | 0.05     |
| USD | 55,000              | ORACLE CORP 5.5500% 06/02/53        | 54,721 | 51,090 | 0.05     |
| USD | 51,000              | APPLE INC 4.8500% 10/05/53          | 50,744 | 50,950 | 0.05     |
| USD | 65,000              | BRIXMOR OPERATIN 2.5000% 16/08/31   | 60,634 | 50,552 | 0.05     |
| USD | 63,000              | EVERSOURCE ENERG 1.6500% 15/08/30 R | 47,526 | 50,235 | 0.05     |
| USD | 49,000              | CIGNA GROUP/THE 5.4000% 15/03/33    | 48,954 | 49,933 | 0.05     |
| USD | 54,000              | PENN ELEC CO 3.2500% 15/03/28 144A  | 56,369 | 49,572 | 0.05     |
| USD | 48,000              | AON CORP/AON GLO 5.3500% 28/02/33   | 47,989 | 48,722 | 0.05     |
| USD | 59,000              | DUKE ENERGY FLA 2.4000% 15/12/31    | 58,396 | 48,577 | 0.05     |
| USD | 68,000              | GILEAD SCIENCES 2.6000% 01/10/40    | 66,932 | 48,387 | 0.05     |
| USD | 48,000              | KENVUE INC 5.0500% 22/03/53 144A    | 47,686 | 48,066 | 0.05     |
| USD | 49,000              | REALTY INCOME 4.8500% 15/03/30      | 48,418 | 47,908 | 0.05     |
| USD | 66,000              | STORE CAPITAL 2.7500% 18/11/30      | 65,735 | 47,765 | 0.05     |
| USD | 57,000              | T-MOBILE USA IN 2.5500% 15/02/31 WI | 47,689 | 47,649 | 0.05     |
| USD | 49,000              | BROADCOM INC 3.1500% 15/11/25       | 49,351 | 46,810 | 0.05     |
| USD | 54,000              | APPLE INC 3.9500% 08/08/52          | 51,808 | 46,782 | 0.05     |
| USD | 56,000              | BALTIMORE GAS 2.2500% 15/06/31      | 55,900 | 46,737 | 0.05     |
| USD | 71,000              | MISS POWER CO 3.1000% 30/07/51 B    | 69,257 | 46,723 | 0.05     |
| USD | 57,000              | REALTY INCOME 2.8500% 15/12/32      | 56,176 | 46,664 | 0.05     |

| 通貨  | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価   | 評価金額   | 純資産比率(%) |
|-----|---------------------|-------------------------------------|--------|--------|----------|
| USD | 71,000              | PECO ENERGY CO 2.8500% 15/09/51     | 70,106 | 46,263 | 0.05     |
| USD | 47,000              | EXELON CO 5.6000% 15/03/53          | 46,855 | 46,223 | 0.04     |
| USD | 46,000              | CVS HEALTH CORP 5.8750% 01/06/53    | 45,762 | 45,917 | 0.04     |
| USD | 53,000              | UNION PAC CORP 2.8000% 14/02/32     | 52,661 | 45,875 | 0.04     |
| USD | 45,000              | NORTHROP GRUMMAN 4.4000% 01/05/30   | 44,812 | 44,139 | 0.04     |
| USD | 53,000              | BROADCOM INC 3.4190% 15/04/33 144A  | 52,901 | 43,946 | 0.04     |
| USD | 65,000              | DTE ELECTRIC CO 2.9500% 01/03/50    | 65,819 | 43,791 | 0.04     |
| USD | 39,000              | DOW CHEMICAL CO 6.9000% 15/05/53    | 40,327 | 43,367 | 0.04     |
| USD | 59,000              | UNITEDHEALTH GRP 3.2500% 15/05/51   | 53,539 | 42,658 | 0.04     |
| USD | 44,000              | GILEAD SCIENCES 4.6000% 01/09/35    | 42,296 | 42,264 | 0.04     |
| USD | 47,000              | NSTAR ELECTRIC 4.5500% 01/06/52     | 46,702 | 41,909 | 0.04     |
| USD | 48,000              | STORE CAPITAL 4.6250% 15/03/29      | 49,972 | 41,350 | 0.04     |
| USD | 39,000              | COMCAST CORP 5.5000% 15/11/32       | 38,860 | 40,807 | 0.04     |
| USD | 47,000              | ABBVIE INC 4.0500% 21/11/39         | 50,663 | 40,172 | 0.04     |
| USD | 40,000              | MERCK & CO INC 4.5000% 17/05/33     | 39,965 | 39,870 | 0.04     |
| USD | 41,000              | UNITEDHEALTH GRP 5.2000% 15/04/63   | 40,698 | 39,853 | 0.04     |
| USD | 40,000              | MERCK & CO INC 5.0000% 17/05/53     | 39,840 | 39,825 | 0.04     |
| USD | 40,000              | PENN ELEC CO 5.1500% 30/03/26 144A  | 39,904 | 39,753 | 0.04     |
| USD | 43,000              | BUNGE LTD FIN CP 1.6300% 17/08/25   | 42,841 | 39,726 | 0.04     |
| USD | 40,000              | LOWE'S COS INC 5.7500% 01/07/53     | 40,628 | 39,467 | 0.04     |
| USD | 40,000              | INTEL CORP 5.7000% 10/02/53         | 39,536 | 39,328 | 0.04     |
| USD | 50,000              | WARNERMEDIA HLD 5.3910% 15/03/62 WI | 49,670 | 38,684 | 0.04     |
| USD | 38,000              | ELI LILLY & CO 4.7000% 27/02/33     | 37,919 | 38,644 | 0.04     |
| USD | 40,000              | ORACLE CORP 4.9000% 06/02/33        | 39,972 | 38,616 | 0.04     |
| USD | 59,000              | VIRGINIA EL&PWR 2.9500% 15/11/51    | 56,863 | 38,300 | 0.04     |
| USD | 56,000              | APPLE INC 2.6500% 11/05/50          | 55,884 | 38,256 | 0.04     |
| USD | 38,000              | MID-AMER APT LP 4.3000% 15/10/23    | 40,750 | 37,780 | 0.04     |
| USD | 50,000              | DUKE ENERGY CAR 3.5500% 15/03/52    | 49,803 | 37,613 | 0.04     |
| USD | 47,000              | UNION PAC CORP 3.3750% 14/02/42     | 46,910 | 37,319 | 0.04     |
| USD | 46,000              | BOEING CO 3.2500% 01/02/35          | 45,039 | 37,026 | 0.04     |
| USD | 49,000              | VIACOMCBS INC 4.9500% 19/05/50      | 36,330 | 36,228 | 0.04     |
| USD | 37,000              | UNITEDHEALTH GRP 5.0500% 15/04/53   | 36,750 | 36,175 | 0.04     |
| USD | 59,000              | DUKE ENERGY PROG 2.5000% 15/08/50   | 57,494 | 35,877 | 0.03     |
| USD | 52,000              | VERIZON COMM INC 2.6500% 20/11/40   | 50,041 | 35,638 | 0.03     |
| USD | 38,000              | AGREE LP 4.8000% 01/10/32           | 37,685 | 35,432 | 0.03     |
| USD | 36,000              | AMERICAN INTERNA 5.1250% 27/03/33   | 35,821 | 35,234 | 0.03     |
| USD | 44,000              | SOUTHERN CAL ED 4.1250% 01/03/48 C  | 47,215 | 35,208 | 0.03     |
| USD | 40,000              | REALTY INCOME 2.2000% 15/06/28      | 39,590 | 34,963 | 0.03     |
| USD | 40,000              | DUKE ENERGY CAR 2.5500% 15/04/31    | 40,330 | 34,272 | 0.03     |
| USD | 41,000              | BROADCOM INC 3.4690% 15/04/34 144A  | 41,659 | 33,392 | 0.03     |
| USD | 39,000              | UNION PAC CORP 2.3750% 20/05/31     | 33,093 | 33,118 | 0.03     |
| USD | 43,000              | CENTERPOINT HOU 3.6000% 01/03/52 AH | 42,291 | 32,801 | 0.03     |
| USD | 34,000              | KLA CORP 4.9500% 15/07/52           | 33,689 | 32,649 | 0.03     |
| USD | 51,000              | MIDAMERICAN ENER 2.7000% 01/08/52   | 49,924 | 32,614 | 0.03     |
| USD | 40,000              | COMCAST CORP 4.0490% 01/11/52       | 30,823 | 32,559 | 0.03     |
| USD | 53,000              | ENTERGY ARKANSAS 2.6500% 15/06/51   | 51,868 | 32,558 | 0.03     |
| USD | 35,000              | ENERGY TRANSFER 6.1250% 15/12/45    | 41,163 | 32,552 | 0.03     |
| USD | 39,000              | DUKE ENERGY COR 2.5500% 15/06/31    | 38,660 | 32,232 | 0.03     |



| 通貨  | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価   | 評価金額   | 純資産比率(%) |
|-----|---------------------|-------------------------------------|--------|--------|----------|
| USD | 42,000              | AT&T INC 3.5000% 01/06/41           | 41,656 | 31,879 | 0.03     |
| USD | 32,000              | HYUNDAI CAP A 0.8000% 08/01/24 144A | 31,950 | 31,045 | 0.03     |
| USD | 38,000              | ESSEX PORTFOLIO 2.5500% 15/06/31    | 37,759 | 30,972 | 0.03     |
| USD | 33,000              | AMERICAN TOWER 3.1250% 15/01/27     | 30,772 | 30,672 | 0.03     |
| USD | 38,000              | HCA INC 4.6250% 15/03/52 144A       | 30,607 | 30,522 | 0.03     |
| USD | 37,000              | GILEAD SCIENCES 1.6500% 01/10/30    | 30,278 | 30,205 | 0.03     |
| USD | 30,000              | MERCK & CO INC 5.1500% 17/05/63     | 29,869 | 30,146 | 0.03     |
| USD | 33,000              | GILEAD SCIENCES 4.0000% 01/09/36    | 39,669 | 29,851 | 0.03     |
| USD | 46,000              | COMCAST CORP 2.9870% 01/11/63       | 26,737 | 28,307 | 0.03     |
| USD | 28,000              | ELI LILLY & CO 4.9500% 27/02/63     | 27,621 | 27,711 | 0.03     |
| USD | 33,000              | GENERAL MOTORS C 5.2000% 01/04/45   | 28,845 | 27,311 | 0.03     |
| USD | 43,000              | DISCOVERY COMMUN 4.0000% 15/09/55   | 27,383 | 27,161 | 0.03     |
| USD | 36,000              | AMERICAN HOMES 4 4.3000% 15/04/52   | 34,630 | 26,945 | 0.03     |
| USD | 39,000              | CROWN CASTLE INT 2.9000% 01/04/41   | 28,844 | 26,846 | 0.03     |
| USD | 31,000              | XILINX INC 2.3750% 01/06/30         | 27,113 | 26,790 | 0.03     |
| USD | 40,000              | PUB SVC OKLAHOMA 3.1500% 15/08/51 K | 39,124 | 26,487 | 0.03     |
| USD | 30,000              | PACIFIC GAS&ELEC 2.1000% 01/08/27   | 29,899 | 25,972 | 0.03     |
| USD | 38,000              | AT&T INC 3.6500% 15/09/59           | 38,346 | 25,796 | 0.03     |
| USD | 30,000              | ENERGY TRANSFER 5.4000% 01/10/47    | 24,135 | 25,654 | 0.02     |
| USD | 34,000              | PACIFIC GAS&ELEC 4.2000% 01/06/41   | 33,589 | 25,178 | 0.02     |
| USD | 27,000              | ABBVIE INC 4.3000% 14/05/36         | 32,660 | 24,768 | 0.02     |
| USD | 36,000              | NSTAR ELECTRIC 3.1000% 01/06/51     | 35,330 | 24,518 | 0.02     |
| USD | 33,000              | KLA CORP 3.3000% 01/03/50           | 32,007 | 24,273 | 0.02     |
| USD | 24,000              | MICRON TECH 5.8750% 09/02/33        | 24,041 | 23,919 | 0.02     |
| USD | 39,000              | BRIGHTHOUSE FINA 3.8500% 22/12/51   | 38,405 | 23,769 | 0.02     |
| USD | 26,000              | T-MOBILE USA INC 1.5000% 15/02/26   | 23,334 | 23,620 | 0.02     |
| USD | 32,000              | APPLE INC 2.3750% 08/02/41          | 31,525 | 23,397 | 0.02     |
| USD | 27,000              | ABBVIE INC 4.4500% 14/05/46         | 31,378 | 23,293 | 0.02     |
| USD | 27,000              | APPLE INC 4.1000% 08/08/62          | 26,905 | 23,278 | 0.02     |
| USD | 23,000              | INTEL CORP 5.6250% 10/02/43         | 22,986 | 22,910 | 0.02     |
| USD | 30,000              | DTE ELECTRIC CO 3.6500% 01/03/52 B  | 29,816 | 22,886 | 0.02     |
| USD | 27,000              | GEN MOTORS FIN 3.1000% 12/01/32     | 26,740 | 21,734 | 0.02     |
| USD | 26,000              | AMER TRANS SY 2.6500% 15/01/32 144A | 25,928 | 21,543 | 0.02     |
| USD | 25,000              | MISS POWER CO 4.2500% 15/03/42 12-A | 27,689 | 20,661 | 0.02     |
| USD | 20,000              | FISERV INC 5.6000% 02/03/33         | 19,958 | 20,491 | 0.02     |
| USD | 20,000              | PHILIP MORRIS IN 5.7500% 17/11/32   | 20,033 | 20,444 | 0.02     |
| USD | 20,000              | KENVUE INC 5.2000% 22/03/63 144A    | 20,246 | 19,943 | 0.02     |
| USD | 30,000              | PUBLIC SERVICE 2.7000% 01/05/50 MTN | 29,957 | 19,566 | 0.02     |
| USD | 20,000              | LOWE'S COS INC 5.8500% 01/04/63     | 19,969 | 19,364 | 0.02     |
| USD | 34,000              | CONSUMERS ENERGY 2.5000% 01/05/60   | 27,197 | 19,250 | 0.02     |
| USD | 19,000              | AMGEN INC 5.2500% 02/03/33          | 19,175 | 19,085 | 0.02     |
| USD | 24,000              | ORACLE CORP 4.375% 15/05/55         | 18,016 | 18,438 | 0.02     |
| USD | 26,000              | STORE CAPITAL 2.7000% 01/12/31      | 25,968 | 17,859 | 0.02     |
| USD | 18,000              | VIRGINIA EL&PWR 5.4500% 01/04/53    | 17,879 | 17,601 | 0.02     |
| USD | 18,000              | ENERGY TRANS 4.4000% 15/03/27       | 19,796 | 17,380 | 0.02     |
| USD | 25,000              | APPLE INC 2.6500% 08/02/51          | 24,463 | 16,967 | 0.02     |
| USD | 21,000              | UNITEDHEALTH GRP 3.0500% 15/05/41   | 20,589 | 16,033 | 0.02     |
| USD | 16,000              | COMMONWEALTH EDI 5.3000% 01/02/53   | 15,961 | 15,938 | 0.02     |

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

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

<sup>(1)</sup>額面価格は発行通貨建て表示。

## 財務書類に関する注記

2023年5月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

## 注記－外国為替先渡し契約

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

| 購入通貨 | 購入金額          | 売却通貨 | 売却金額       | 満期日        | 未実現損益(米ドル)       |
|------|---------------|------|------------|------------|------------------|
| JPY  | 8,544,680,199 | USD  | 62,205,064 | 2023年6月26日 | (803,234)        |
| JPY  | 310,000       | USD  | 2,228      | 2023年6月26日 | (1)              |
| JPY  | 1,060,000     | USD  | 7,718      | 2023年6月26日 | (101)            |
| JPY  | 1,550,000     | USD  | 11,286     | 2023年6月26日 | (148)            |
| JPY  | 1,840,000     | USD  | 13,398     | 2023年6月26日 | (176)            |
| JPY  | 2,880,000     | USD  | 20,971     | 2023年6月26日 | (275)            |
| JPY  | 24,040,000    | USD  | 173,140    | 2023年6月26日 | (390)            |
| JPY  | 16,010,000    | USD  | 116,578    | 2023年6月26日 | (1,531)          |
|      |               |      |            |            | <b>(805,856)</b> |

## Nomura Multi Managers Fund II – European Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－欧州債券FC/FD

2023年5月31日決算

(計算期間:2022年6月1日～2023年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|                         |   |
|-------------------------|---|
| 形 態                     | 英領ケイマン諸島籍外国投資信託   |
| 投 資 目 的                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>◆汎欧州通貨建ての債券(以下、「欧州債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>   |
| 投 資 態 度                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>●欧州債券を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、欧州債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul> |
| 投 資 顧 問 会 社             | 野村アセットマネジメント株式会社  |
| 受 託 会 社                 | グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー   |
| 保 管 受 託 銀 行<br>管理事務代行会社 | ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー   |

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

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

純資産計算書  
2023年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

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

## 受益証券一口当たり情報:

|          | 1口当たり純資産価格 | 発行済受益証券数  | 純資産総額          |
|----------|------------|-----------|----------------|
| FCクラス(円) | 9,149      | 35,376    | 323,666,800    |
| FDクラス(円) | 13,831     | 1,263,035 | 17,469,168,180 |

運用計算書  
2023年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

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

純資産変動計算書  
2023年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

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

発行済受益証券数の変動表  
2023年5月31日に終了する計測期間  
(未監査)

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

統計情報  
2023年5月31日現在  
(未監査)

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

組入資産明細  
2023年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

| 通貨                 | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                   | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|--------------------|---------------------|---------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| <b>オーストラリア</b>     |                     |                                       |           |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                       |           |           |          |
| EUR                | 1,260,000           | COM BK AUSTRA 0.3750% 11/04/24 EMTN   | 1,252,465 | 1,223,704 | 1.04     |
| EUR                | 1,026,000           | NATL AUSTRALI 3.2627% 13/02/26 EMTN   | 1,026,000 | 1,018,750 | 0.85     |
| EUR                | 381,000             | SYDNEY AIRPOR 4.3750% 03/05/33 EMTN   | 378,943   | 385,241   | 0.32     |
| EUR                | 287,000             | NBN CO LTD 4.3750% 15/03/33 GMTN      | 286,475   | 289,811   | 0.24     |
|                    |                     |                                       | 2,943,883 | 2,917,506 | 2.45     |
|                    |                     | 合計:オーストラリア                            | 2,943,883 | 2,917,506 | 2.45     |
| <b>オーストリア</b>      |                     |                                       |           |           |          |
| <b>変動金利債</b>       |                     |                                       |           |           |          |
| EUR                | 500,000             | RAIFFEISEN BK IN FRN 20/12/32         | 497,400   | 504,755   | 0.42     |
|                    |                     |                                       | 497,400   | 504,755   | 0.42     |
| <b>国債</b>          |                     |                                       |           |           |          |
| EUR                | 2,570,000           | REP OF AUSTRIA 2.9000% 20/02/33       | 2,490,330 | 2,559,606 | 2.14     |
| EUR                | 2,550,000           | REP OF AUSTRIA 0.9000% 20/02/32       | 2,389,622 | 2,163,405 | 1.81     |
| EUR                | 295,000             | REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/02/29       | 315,636   | 260,456   | 0.22     |
| EUR                | 220,000             | REP OF AUSTRIA 0.2500% 20/10/36       | 193,855   | 152,134   | 0.13     |
| EUR                | 203,000             | REP OF AUSTRIA 0.7500% 20/03/51       | 143,253   | 115,124   | 0.10     |
| EUR                | 150,000             | REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/40       | 152,847   | 87,546    | 0.07     |
|                    |                     |                                       | 5,685,543 | 5,338,271 | 4.47     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                       |           |           |          |
| EUR                | 400,000             | RAIFFEISEN BK 4.1250% 08/09/25 EMTN   | 399,260   | 396,266   | 0.34     |
| EUR                | 340,000             | REP OF AUSTRI 0.7500% 20/02/28 EMTN   | 345,190   | 310,933   | 0.26     |
| EUR                | 120,000             | REP OF AUSTRI 2.1000% 20/09/2117 EMTN | 220,320   | 86,911    | 0.07     |
|                    |                     |                                       | 964,770   | 794,110   | 0.67     |
|                    |                     | 合計:オーストリア                             | 7,147,713 | 6,637,136 | 5.56     |
| <b>ベルギー</b>        |                     |                                       |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                       |           |           |          |
| EUR                | 890,000             | BELGIAN GOVT 3.3000% 22/06/54 98      | 875,059   | 857,516   | 0.71     |
| EUR                | 842,553             | BELGIAN 3.4500% 22/06/43 99           | 842,469   | 848,535   | 0.71     |
| EUR                | 880,000             | BELGIAN GOVT 0.8000% 22/06/27 81      | 956,560   | 817,916   | 0.69     |
| EUR                | 630,000             | BELGIAN GOVT 0.0000% 22/10/31 92      | 585,411   | 497,826   | 0.42     |
| EUR                | 360,000             | BELGIAN GOVT 3.0000% 22/06/33 97      | 359,276   | 361,012   | 0.30     |
| EUR                | 400,000             | BELGIAN GOVT 1.4500% 22/06/37 84      | 328,064   | 321,320   | 0.27     |
| EUR                | 186,348             | BELGIAN GOVT 1.7000% 22/06/50 88      | 206,203   | 130,723   | 0.11     |
| EUR                | 170,000             | BELGIAN GOVT 0.6500% 22/06/71 93      | 156,687   | 68,245    | 0.06     |
| EUR                | 45,095              | BELGIAN GOVT 0.3500% 22/06/32 94      | 45,035    | 36,055    | 0.03     |
|                    |                     |                                       | 4,354,764 | 3,939,148 | 3.30     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                       |           |           |          |
| EUR                | 700,000             | KBC BANK NV 3.1250% 22/02/27 EMTN     | 699,328   | 697,879   | 0.59     |
| EUR                | 824,793             | EUROPEAN UNIO 0.4500% 04/07/41 NGEU   | 837,477   | 505,288   | 0.42     |
| EUR                | 192,000             | AB INBEV SA/N 3.7000% 02/04/40 EMTN   | 191,011   | 182,676   | 0.15     |
|                    |                     |                                       | 1,727,816 | 1,385,843 | 1.16     |
|                    |                     | 合計:ベルギー                               | 6,082,580 | 5,324,991 | 4.46     |



| 通貨                 | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|--------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| <b>カナダ</b>         |                     |                                     |           |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 920,000             | QUEBEC PROVIN 0.0000% 29/10/30 EMTN | 921,932   | 727,825   | 0.61     |
|                    |                     |                                     | 921,932   | 727,825   | 0.61     |
|                    |                     | 合計:カナダ                              | 921,932   | 727,825   | 0.61     |
| <b>中国</b>          |                     |                                     |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 580,000             | CHINA (PEOPLE'S) 0.6250% 25/11/35   | 576,781   | 406,000   | 0.34     |
|                    |                     |                                     | 576,781   | 406,000   | 0.34     |
|                    |                     | 合計:中国                               | 576,781   | 406,000   | 0.34     |
| <b>チェコ</b>         |                     |                                     |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |           |           |          |
| CZK                | 11,000,000          | CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94  | 425,880   | 363,110   | 0.30     |
|                    |                     |                                     | 425,880   | 363,110   | 0.30     |
|                    |                     | 合計:チェコ                              | 425,880   | 363,110   | 0.30     |
| <b>デンマーク</b>       |                     |                                     |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |           |           |          |
| DKK                | 5,600,000           | DENMARK - BULLET 0.0000% 15/11/31   | 601,752   | 609,911   | 0.51     |
|                    |                     |                                     | 601,752   | 609,911   | 0.51     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 294,000             | NYKREDIT 0.6250% 17/01/25 EMTN      | 292,486   | 277,533   | 0.23     |
| EUR                | 264,000             | CARLSBERG BRE 3.5000% 26/11/26 EMTN | 263,952   | 263,109   | 0.22     |
|                    |                     |                                     | 556,438   | 540,642   | 0.45     |
|                    |                     | 合計:デンマーク                            | 1,158,190 | 1,150,553 | 0.96     |
| <b>フィンランド</b>      |                     |                                     |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 1,230,000           | FINNISH GOVT 0.5000% 15/09/28       | 1,064,565 | 1,097,450 | 0.93     |
| EUR                | 200,000             | FINNISH GOVT 0.1250% 15/09/31       | 160,056   | 160,584   | 0.13     |
|                    |                     |                                     | 1,224,621 | 1,258,034 | 1.06     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 202,000             | FORTUM OYJ 4.5000% 26/05/33 EMTN    | 201,554   | 205,131   | 0.17     |
|                    |                     |                                     | 201,554   | 205,131   | 0.17     |
|                    |                     | 合計:フィンランド                           | 1,426,175 | 1,463,165 | 1.23     |
| <b>フランス</b>        |                     |                                     |           |           |          |
| <b>変動金利債</b>       |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 663,000             | TOTALENERGIES SE FRN 17/04/70       | 663,000   | 577,205   | 0.48     |
| EUR                | 600,000             | SOCIETE GENERALE FRN 02/12/27       | 597,120   | 522,702   | 0.44     |
| EUR                | 300,000             | BNP PARIBAS FRN 25/07/28 EMTN       | 299,232   | 281,387   | 0.24     |
| EUR                | 200,000             | BNP PARIBAS FRN 19/02/28 EMTN       | 199,370   | 173,936   | 0.15     |
| EUR                | 100,000             | BPCE FRN 01/06/33 EMTN              | 99,776    | 101,201   | 0.08     |
|                    |                     |                                     | 1,858,498 | 1,656,431 | 1.39     |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 1,030,000           | FRANCE O.A.T. 1.7500% 25/11/24      | 1,097,908 | 1,012,001 | 0.85     |
| EUR                | 1,850,000           | FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/53      | 977,862   | 962,784   | 0.81     |

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

| 通貨                 | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|---------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| EUR                | 200,000             | ZF FINANCE GM 2.7500% 25/05/27 EMTN | 198,778    | 177,750    | 0.15     |
| EUR                | 140,000             | VOLKSWAGEN FI 3.3750% 06/04/28 EMTN | 139,248    | 135,611    | 0.11     |
| EUR                | 136,000             | VOLKSWAGEN LE 0.6250% 19/07/29 EMTN | 134,979    | 110,351    | 0.09     |
| EUR                | 134,000             | DEUTSCH BAHN 1.3750% 16/04/40 EMTN  | 133,118    | 95,238     | 0.08     |
|                    |                     |                                     | 10,754,198 | 9,621,261  | 8.06     |
|                    |                     | 合計:ドイツ                              | 13,141,541 | 11,943,721 | 10.01    |
|                    |                     | <b>ギリシャ</b>                         |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |            |            |          |
| EUR                | 800,000             | HELLENIC REPUBLI 4.2500% 15/06/33   | 798,256    | 831,496    | 0.70     |
| EUR                | 560,000             | HELLENIC REPUBLI 1.7500% 18/06/32   | 457,800    | 478,787    | 0.40     |
|                    |                     |                                     | 1,256,056  | 1,310,283  | 1.10     |
|                    |                     | 合計:ギリシャ                             | 1,256,056  | 1,310,283  | 1.10     |
|                    |                     | <b>ハンガリー</b>                        |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |            |            |          |
| HUF                | 114,000,000         | HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A  | 263,757    | 221,195    | 0.19     |
|                    |                     |                                     | 263,757    | 221,195    | 0.19     |
|                    |                     | 合計:ハンガリー                            | 263,757    | 221,195    | 0.19     |
|                    |                     | <b>アイルランド</b>                       |            |            |          |
| <b>変動金利債</b>       |                     |                                     |            |            |          |
| EUR                | 911,000             | AIB GROUP PLC FRN 04/07/26          | 908,285    | 895,032    | 0.75     |
|                    |                     |                                     | 908,285    | 895,032    | 0.75     |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |            |            |          |
| EUR                | 1,170,000           | IRISH GOVT 1.3500% 18/03/31         | 1,312,974  | 1,064,446  | 0.89     |
| EUR                | 660,000             | IRISH GOVT 0.0000% 18/10/31         | 647,425    | 527,238    | 0.44     |
| EUR                | 150,000             | IRISH GOVT 1.5000% 15/05/50         | 122,355    | 102,665    | 0.09     |
|                    |                     |                                     | 2,082,754  | 1,694,349  | 1.42     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |            |            |          |
| EUR                | 379,000             | CCEP FINANCE IRE 0.0000% 06/09/25   | 378,985    | 349,084    | 0.29     |
| EUR                | 242,000             | CCEP FINANCE IRE 0.8750% 06/05/33   | 240,550    | 185,134    | 0.16     |
|                    |                     |                                     | 619,535    | 534,218    | 0.45     |
|                    |                     | 合計:アイルランド                           | 3,610,574  | 3,123,599  | 2.62     |
|                    |                     | <b>イタリア</b>                         |            |            |          |
| <b>変動金利債</b>       |                     |                                     |            |            |          |
| EUR                | 352,000             | UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN     | 351,236    | 330,226    | 0.28     |
| EUR                | 312,000             | ENI SPA FRN 11/05/70 NC6            | 312,000    | 264,426    | 0.22     |
|                    |                     |                                     | 663,236    | 594,652    | 0.50     |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |            |            |          |
| EUR                | 2,430,000           | BTPS 2.8000% 01/12/28 10Y           | 2,312,146  | 2,335,857  | 1.95     |
| EUR                | 1,412,000           | BTPS 4.5000% 01/10/53 30Y           | 1,405,773  | 1,390,255  | 1.17     |
| EUR                | 620,000             | BTPS 1.2500% 01/12/26               | 650,888    | 576,771    | 0.48     |
| EUR                | 120,000             | BTPS 2.8000% 01/03/67               | 141,217    | 81,715     | 0.07     |
| EUR                | 105,000             | BTPS 0.9500% 01/03/37 16Y           | 71,661     | 69,180     | 0.06     |
|                    |                     |                                     | 4,581,685  | 4,453,778  | 3.73     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |            |            |          |
| EUR                | 736,000             | LEASYS SPA 4.3750% 07/12/24         | 734,992    | 737,493    | 0.62     |
| EUR                | 690,000             | BANCO BPM SPA 0.7500% 15/03/27 EMTN | 689,089    | 622,169    | 0.52     |

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

| 通貨                 | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|--------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| EUR                | 256,000             | HEINEKEN NV 3.8750% 23/09/30 EMTN   | 254,984   | 261,530   | 0.22     |
| EUR                | 233,000             | STELLANTIS NV 4.3750% 14/03/30 EMTN | 232,243   | 236,256   | 0.20     |
| EUR                | 200,000             | VOLKSWAGEN IN 4.2500% 29/03/29 EMTN | 199,720   | 200,242   | 0.17     |
| EUR                | 216,000             | TENNET HLD BV 2.7500% 17/05/42 EMTN | 212,226   | 187,940   | 0.16     |
| EUR                | 187,000             | COCA-COLA HBC 2.7500% 23/09/25 EMTN | 185,968   | 184,039   | 0.15     |
| EUR                | 173,000             | ENEXIS HOLDIN 0.7500% 02/07/31 EMTN | 172,251   | 140,413   | 0.12     |
| EUR                | 161,000             | LSEG NTHRLND BV 0.7500% 06/04/33    | 159,316   | 123,034   | 0.10     |
| EUR                | 160,000             | THERMO FISHER 2.0000% 18/10/51      | 127,522   | 104,875   | 0.09     |
|                    |                     |                                     | 3,836,151 | 3,651,384 | 3.06     |
|                    |                     | 合計:オランダ                             | 9,909,267 | 9,239,160 | 7.75     |
|                    |                     | <b>ノルウェー</b>                        |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |           |           |          |
| NOK                | 4,300,000           | NORWEGIAN GOV' 1.7500% 17/02/27 479 | 439,848   | 339,642   | 0.28     |
|                    |                     |                                     | 439,848   | 339,642   | 0.28     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 675,000             | DNB BOLIGKRED 0.6250% 19/06/25 EMTN | 671,004   | 637,466   | 0.54     |
|                    |                     |                                     | 671,004   | 637,466   | 0.54     |
|                    |                     | 合計:ノルウェー                            | 1,110,852 | 977,108   | 0.82     |
|                    |                     | <b>ポーランド</b>                        |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |           |           |          |
| PLN                | 2,300,000           | POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030 | 411,715   | 367,584   | 0.31     |
|                    |                     |                                     | 411,715   | 367,584   | 0.31     |
|                    |                     | 合計:ポーランド                            | 411,715   | 367,584   | 0.31     |
|                    |                     | <b>ポルトガル</b>                        |           |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 300,000             | CAIXA GERAL D 1.2500% 25/11/24 EMTN | 299,640   | 287,136   | 0.24     |
|                    |                     |                                     | 299,640   | 287,136   | 0.24     |
|                    |                     | 合計:ポルトガル                            | 299,640   | 287,136   | 0.24     |
|                    |                     | <b>ルーマニア</b>                        |           |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 200,000             | ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS       | 199,884   | 172,000   | 0.14     |
| EUR                | 190,000             | ROMANIA 2.0000% 14/04/33 REGS       | 187,923   | 131,100   | 0.11     |
|                    |                     |                                     | 387,807   | 303,100   | 0.25     |
|                    |                     | 合計:ルーマニア                            | 387,807   | 303,100   | 0.25     |
|                    |                     | <b>ロシア</b>                          |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |           |           |          |
| RUB                | 64,000,000          | RUSSIA-OFZ 7.1500% 12/11/25 6229    | 935,499   | 218,733   | 0.18     |
|                    |                     |                                     | 935,499   | 218,733   | 0.18     |
|                    |                     | 合計:ロシア                              | 935,499   | 218,733   | 0.18     |
|                    |                     | <b>シンガポール</b>                       |           |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |           |           |          |
| EUR                | 328,000             | TEMASEK FINL 0.5000% 20/11/31 GMTN  | 323,874   | 258,169   | 0.22     |
|                    |                     |                                     | 323,874   | 258,169   | 0.22     |
|                    |                     | 合計:シンガポール                           | 323,874   | 258,169   | 0.22     |

| 通貨                 | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|--------------------|---------------------|-------------------------------------|------------|-----------|----------|
| <b>スロバキア</b>       |                     |                                     |            |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |            |           |          |
| EUR                | 200,000             | SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239  | 198,744    | 161,258   | 0.13     |
| EUR                | 140,000             | SLOVAKIA GOVT 3.7500% 23/02/35 245  | 138,880    | 137,688   | 0.12     |
|                    |                     |                                     | 337,624    | 298,946   | 0.25     |
|                    |                     | 合計:スロバキア                            | 337,624    | 298,946   | 0.25     |
| <b>スロベニア</b>       |                     |                                     |            |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |            |           |          |
| EUR                | 245,000             | REP OF SLOVEN 0.2750% 14/01/30 RS82 | 244,493    | 203,315   | 0.17     |
| EUR                | 160,000             | REP OF SLOVEN 0.0000% 12/02/31 RS86 | 161,557    | 125,942   | 0.11     |
|                    |                     |                                     | 406,050    | 329,257   | 0.28     |
|                    |                     | 合計:スロベニア                            | 406,050    | 329,257   | 0.28     |
| <b>スペイン</b>        |                     |                                     |            |           |          |
| <b>変動金利債</b>       |                     |                                     |            |           |          |
| EUR                | 600,000             | KUTXABANK FRN 14/10/27              | 598,026    | 524,521   | 0.44     |
| EUR                | 400,000             | CAIXABANK FRN 14/07/28 EMTN         | 396,172    | 398,644   | 0.33     |
| EUR                | 300,000             | BANCO SABADELL FRN 10/11/28 EMTN    | 299,238    | 302,407   | 0.25     |
| EUR                | 200,000             | BANCO SANTANDER FRN 23/08/33 EMTN   | 199,534    | 199,617   | 0.17     |
| EUR                | 100,000             | BANCO SABADELL FRN 11/03/27         | 100,073    | 90,579    | 0.08     |
|                    |                     |                                     | 1,593,043  | 1,515,768 | 1.27     |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |            |           |          |
| EUR                | 2,718,000           | SPANISH GOVT 3.1500% 30/04/33       | 2,711,559  | 2,675,511 | 2.25     |
| EUR                | 1,185,000           | SPANISH GOVT 0.2500% 30/07/24 5YR   | 1,215,786  | 1,146,099 | 0.96     |
| EUR                | 1,136,000           | SPANISH GOVT 3.4500% 30/07/43       | 1,093,082  | 1,067,864 | 0.90     |
| EUR                | 1,210,000           | SPANISH GOVT 0.7000% 30/04/32       | 1,177,873  | 976,334   | 0.82     |
| EUR                | 750,000             | SPANISH GOVT 0.0000% 31/05/25       | 703,980    | 706,538   | 0.59     |
| EUR                | 620,000             | SPANISH GOVT 1.4000% 30/07/28       | 579,080    | 573,509   | 0.48     |
| EUR                | 287,000             | SPANISH GOVT 3.9000% 30/07/39       | 286,874    | 291,895   | 0.24     |
| EUR                | 160,000             | SPANISH GOVT 3.4500% 30/07/66       | 217,839    | 141,371   | 0.12     |
| EUR                | 127,000             | SPANISH GOVT 0.8500% 30/07/37       | 87,393     | 87,859    | 0.07     |
| EUR                | 67,000              | BONOS Y OBLIG DEL ES 2.35% 30/07/33 | 83,158     | 61,371    | 0.05     |
| EUR                | 55,000              | SPANISH GOVT 1.0000% 30/07/42       | 38,306     | 34,239    | 0.03     |
|                    |                     |                                     | 8,194,930  | 7,762,590 | 6.51     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |            |           |          |
| EUR                | 500,000             | ARVAL SERVICE 4.0000% 22/09/26 EMTN | 499,005    | 494,379   | 0.41     |
|                    |                     |                                     | 499,005    | 494,379   | 0.41     |
|                    |                     | 合計:スペイン                             | 10,286,978 | 9,772,737 | 8.19     |
| <b>国際機関</b>        |                     |                                     |            |           |          |
| <b>国債</b>          |                     |                                     |            |           |          |
| EUR                | 137,000             | ESM 3.0000% 23/08/33                | 136,452    | 137,107   | 0.11     |
|                    |                     |                                     | 136,452    | 137,107   | 0.11     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                     |                                     |            |           |          |
| EUR                | 1,323,000           | EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/29 SURE | 1,320,964  | 1,112,141 | 0.93     |
| EUR                | 960,000             | ASIAN DEV BANK 1.4% 06/02/37 GMTN   | 952,541    | 778,717   | 0.65     |
| EUR                | 600,000             | INT BK RECON& 3.1000% 14/04/38 GMTN | 597,870    | 591,492   | 0.50     |
| EUR                | 540,000             | EUROPEAN UNIO 3.2500% 04/07/34 NGEU | 534,427    | 547,571   | 0.46     |
| EUR                | 630,000             | EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/31 NGEU | 624,588    | 499,048   | 0.42     |

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

| 通貨                 | 額面価格 <sup>1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価               | 評価金額               | 純資産比率(%)     |
|--------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                    |                                     |                    |                    |              |
| EUR                | 703,000            | NATIONWIDE BLDG 3.6250% 15/03/28    | 702,177            | 713,140            | 0.61         |
| GBP                | 461,000            | NIE FINANCE 2.5000% 27/10/25        | 518,344            | 493,615            | 0.42         |
| GBP                | 403,000            | ROTHESAY LIFE 7.7340% 16/05/33 EMTN | 461,729            | 459,137            | 0.38         |
| GBP                | 360,000            | LLOYDS BANK P 4.8750% 30/03/27 EMTN | 411,760            | 410,819            | 0.34         |
| GBP                | 349,000            | NATWEST MARKE 6.3750% 08/11/27 EMTN | 405,744            | 409,003            | 0.34         |
| EUR                | 343,000            | LLOYDS BANK P 3.2500% 02/02/26 EMTN | 342,931            | 340,886            | 0.29         |
| EUR                | 291,000            | WESTERN POWER 3.5300% 20/09/28 EMTN | 291,000            | 285,836            | 0.24         |
| EUR                | 300,000            | LLOYDS BANK P 0.1250% 23/09/29 EMTN | 296,448            | 246,657            | 0.21         |
| GBP                | 218,000            | MOTABILITY OP 4.8750% 17/01/43 EMTN | 246,607            | 235,811            | 0.20         |
| EUR                | 226,000            | NATL GAS TRAN 4.2500% 05/04/30 EMTN | 225,919            | 227,213            | 0.19         |
| GBP                | 188,000            | NIE FINANCE 5.8750% 01/12/32        | 213,421            | 219,507            | 0.18         |
| GBP                | 250,000            | CHESNARA 4.7500% 04/08/32           | 270,733            | 211,090            | 0.18         |
| GBP                | 200,000            | DIRECT LINE INS 4.0000% 05/06/32    | 176,386            | 171,596            | 0.14         |
|                    |                    |                                     | 4,563,199          | 4,424,310          | 3.72         |
|                    | 合計:イギリス            |                                     | 15,924,423         | 15,145,014         | 12.71        |
| <b>アメリカ</b>        |                    |                                     |                    |                    |              |
| <b>変動金利債</b>       |                    |                                     |                    |                    |              |
| EUR                | 986,000            | GOLDMAN SACHS GP FRN 30/04/24 EMTN  | 985,901            | 986,167            | 0.83         |
| EUR                | 431,000            | BANK OF AMER CRP FRN 27/04/33 EMTN  | 430,782            | 382,981            | 0.32         |
| EUR                | 357,000            | MORGAN STANLEY FRN 07/05/32         | 357,000            | 323,656            | 0.27         |
| EUR                | 320,000            | MORGAN STANLEY FRN 26/07/24 EMTN    | 316,810            | 318,490            | 0.27         |
|                    |                    |                                     | 2,090,493          | 2,011,294          | 1.69         |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                    |                                     |                    |                    |              |
| EUR                | 843,000            | GOLDMAN SACHS GP 3.3750% 27/03/25   | 841,397            | 837,702            | 0.69         |
| EUR                | 730,000            | AT&T INC 0.2500% 04/03/26           | 727,708            | 666,905            | 0.55         |
| EUR                | 365,000            | PROLOGIS EURO 4.6250% 23/05/33      | 363,511            | 366,894            | 0.30         |
| EUR                | 510,000            | PHILIP MORRIS IN 1.8750% 06/11/37   | 422,821            | 340,223            | 0.29         |
| EUR                | 260,000            | AT&T INC 4.3000% 18/11/34           | 259,802            | 264,758            | 0.22         |
| EUR                | 270,000            | ZIMMER BIOMET 2.4250% 13/12/26      | 297,297            | 258,573            | 0.22         |
| EUR                | 300,000            | COCA-COLA CO/THE 1.6250% 09/03/35   | 251,580            | 246,398            | 0.21         |
| EUR                | 254,000            | FIDELITY NATL IN 0.6250% 03/12/25   | 253,761            | 233,482            | 0.20         |
| EUR                | 213,000            | AIR PROD & CHEM 4.0000% 03/03/35    | 211,051            | 215,533            | 0.18         |
| EUR                | 177,000            | AMERICAN TOWER 0.4000% 15/02/27     | 175,954            | 154,462            | 0.13         |
| EUR                | 132,000            | GEN MOTORS FI 4.3000% 15/02/29 EMTN | 131,815            | 130,496            | 0.11         |
| EUR                | 139,000            | PROLOGIS EURO 4.2500% 31/01/43 EMTN | 137,114            | 126,792            | 0.11         |
| EUR                | 79,000             | GOLDMAN SACHS 0.2500% 26/01/28 EMTN | 77,001             | 66,366             | 0.06         |
|                    |                    |                                     | 4,150,812          | 3,908,584          | 3.27         |
|                    | 合計:アメリカ            |                                     | 6,241,305          | 5,919,878          | 4.96         |
| <b>組入資産合計</b>      |                    |                                     | <b>126,339,603</b> | <b>115,561,776</b> | <b>96.88</b> |

<sup>1)</sup>額面価格は発行通貨建て表示



## 財務書類に関する注記

2023年5月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数は通貨を欄左側に表示)

## 注記1-外国為替先渡し契約

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

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

## 注記2-先物契約

2023年5月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

| 通貨               | 契約数   | 銘柄名                   | 満期日     | 評価金額<br>(ユーロ) | 未実現損益<br>(ユーロ) |
|------------------|-------|-----------------------|---------|---------------|----------------|
| <i>買い持ちポジション</i> |       |                       |         |               |                |
| EUR              | 10    | FUT EURO-BTP          | 2023年6月 | 1,159,300     | 10,980         |
| EUR              | 12    | FUT EURO-BUXL 30Y BND | 2023年6月 | 1,661,040     | 74,560         |
| EUR              | 32    | FUT EURO-OAT          | 2023年6月 | 4,176,640     | 154,720        |
| EUR              | 148   | FUT SHORT EURO-BTP    | 2023年6月 | 15,602,160    | 24,064         |
| GBP              | 27    | FUT LONG GILT         | 2023年9月 | 3,024,416     | (11,570)       |
|                  |       |                       |         | 25,623,556    | 252,754        |
| <i>売り持ちポジション</i> |       |                       |         |               |                |
| EUR              | (140) | FUT EURO-BUND         | 2023年6月 | (19,044,200)  | 41,470         |
| EUR              | (73)  | FUT EURO-SCHATZ       | 2023年6月 | (7,709,895)   | 32,874         |
| EUR              | (74)  | FUT EURO-BOBL         | 2023年6月 | (8,739,400)   | (31,757)       |
|                  |       |                       |         | (35,493,495)  | 42,587         |
|                  |       |                       |         |               | <b>295,341</b> |

## Nomura Multi Managers Fund II - US High Yield Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII - 米国ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2023年1月31日決算

(計算期間: 2022年2月1日～2023年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 形 態                     | 英領ケイマン諸島籍外国投資信託   |
|-------------------------|---|
| 投 資 目 的                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>◆米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>  |
| 投 資 態 度                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>●米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてICE BofA US High Yield Constrained Index(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul> |
| 投 資 顧 問 会 社             | 野村アセットマネジメント株式会社  |
| 受 託 会 社                 | グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー   |
| 保 管 受 託 銀 行<br>管理事務代行会社 | ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー   |

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

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

「副投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために副投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。副投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company(「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、コーヘン社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めコーヘン社に不利益な契約変更は行なわれません。」

**純資産計算書**  
**2023年1月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

|                                   |  |             |
|-----------------------------------|--|-------------|
| 資産                                |  |             |
| 投資有価証券時価<br>(取得原価:459,256,633米ドル) |  | 409,242,081 |
| 現金預金等                             |  | 29,817,720  |
| 先物契約に係る評価差益                       |  | 150,979     |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益         |  | 140,302     |
| 発行に係る未収金                          |  | 189,572     |
| ブローカーからの未収金                       |  | 314,249     |
| 未収収益                              |  | 7,028,013   |
| 現金および現金同等物に係る利息                   |  | 3,042       |
|                                   |  | 446,885,958 |
| 資産合計                              |  | 446,885,958 |
| 負債                                |  |             |
| 当座借越                              |  | 348,545     |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差損                  |  | 1,684,904   |
| デリバティブに係る未払証拠金                    |  | 99,857      |
| ブローカーへの未払金                        |  | 3,928,323   |
| 未払費用                              |  | 602,645     |
|                                   |  | 6,664,274   |
| 負債合計                              |  | 6,664,274   |
| 純資産総額                             |  | 440,221,684 |

## 受益証券一口当たり情報:

|          | 1口当たり純資産価格 | 発行済受益証券数  | 純資産総額          |
|----------|------------|-----------|----------------|
| FCクラス(円) | 8,235      | 1,672,818 | 13,776,081,766 |
| FDクラス(円) | 12,557     | 3,473,975 | 43,622,274,947 |

## 運用計算書

2023年1月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

|                            |                            |
|----------------------------|----------------------------|
| 収益                         |                            |
| 銀行口座利息                     | 394,815                    |
| 債券利息(源泉徴収税控除後)             | 25,392,112                 |
| その他収益                      | 3                          |
| 収益合計                       | <u>25,786,930</u>          |
| 費用                         |                            |
| 投資顧問報酬                     | 1,973,355                  |
| 事務管理代行報酬                   | 174,754                    |
| 保管費用                       | 175,155                    |
| 銀行口座支払利息                   | 1,615                      |
| 取引銀行報酬                     | 33,906                     |
| 銀行手数料                      | 23,700                     |
| 受託報酬                       | 87,429                     |
| 法務報酬                       | 9,134                      |
| 立替費用                       | 43,685                     |
| 専門家報酬                      | 27,825                     |
| 雑費用                        | 21,785                     |
| 費用合計                       | <u>2,572,343</u>           |
| 純投資損益                      | <u>23,214,587</u>          |
| 投資有価証券売買に係る損益              | (15,164,236)               |
| 先物契約に係る損益                  | (1,462,732)                |
| 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益      | (14,785,023)               |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益    | 382,590                    |
| 当期実現純損益                    | <u>(31,029,401)</u>        |
| 投資有価証券評価損益の増減              | (35,584,461)               |
| 先物契約に係る評価差損益               | 343,404                    |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益 | 140,302                    |
| 外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減        | (773,003)                  |
| 当期評価差損益                    | <u>(35,873,758)</u>        |
| 運用の結果による純資産の増減額            | <u><u>(43,688,572)</u></u> |

純資産変動計算書  
2023年1月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

|                 |              |
|-----------------|--------------|
| 期首純資産総額         | 532,291,169  |
| 純投資損益           | 23,214,587   |
| 当期実現純損益         | (31,029,401) |
| 当期評価差損益         | (35,873,758) |
| 運用の結果による純資産の増減額 | (43,688,572) |
| 受益証券の発行手取金      | 55,197,165   |
| 受益証券の買戻支払金      | (74,602,162) |
|                 | (19,404,997) |
| 受益者への支払分配金      | (28,975,916) |
| 期末純資産総額         | 440,221,684  |

**発行済受益証券数の変動表**  
**2023年1月31日に終了する計測期間**  
*(未監査)*

## FCクラス

|            |           |
|------------|-----------|
| 期首受益証券数    | 1,515,078 |
| 発行受益証券数    | 326,579   |
| 買戻受益証券数    | (168,839) |
|            | 1,672,818 |
| 期末発行済受益証券数 | 1,672,818 |

## FDクラス

|            |           |
|------------|-----------|
| 期首受益証券数    | 3,724,834 |
| 発行受益証券数    | 372,665   |
| 買戻受益証券数    | (623,524) |
|            | 3,473,975 |
| 期末発行済受益証券数 | 3,473,975 |

**統計情報**  
**2023年1月31日現在**  
*(未監査)*

|              | 2023           | 2022           | 2021           |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 期末純資産総額(米ドル) | 440,221,684    | 532,291,169    | 242,518,522    |
| FCクラス(円)     |                |                |                |
| 期末純資産総額      | 13,776,081,766 | 14,451,927,431 | 908,081,154    |
| 期末1口当たり純資産価格 | 8,235          | 9,539          | 9,800          |
| FDクラス(円)     |                |                |                |
| 期末純資産総額      | 43,622,274,947 | 47,009,089,922 | 24,467,845,131 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 12,557         | 12,620         | 11,754         |

**組入資産明細**  
**2023年1月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

| 通貨                      | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名  | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|-------------------------|----------------------------|--|-----------|-----------|--------------|
| <b>オーストラリア</b>          |                            |  |           |           |              |
| <b>普通社債(固定金利債)</b>      |                            |  |           |           |              |
| USD                     | 1,200,000                  | MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A                | 1,328,578 | 1,211,144 | 0.27         |
| USD                     | 350,000                    | FMG RES AUG 2 5.8750% 15/04/30 144A                | 332,750   | 341,299   | 0.08         |
| USD                     | 318,000                    | CORONADO FIN 10.7500% 15/05/26 144A                | 312,028   | 327,799   | 0.07         |
| USD                     | 175,000                    | FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31 144A                | 175,000   | 155,101   | 0.04         |
| USD                     | 50,000                     | FMG RES AUG 2 6.1250% 15/04/32 144A                | 50,000    | 48,648    | 0.01         |
| USD                     | 50,000                     | VIRGIN AU HLD 0.0000% 15/11/24 144A <sup>(2)</sup> | 50,000    | 250       | 0.00         |
|                         |                            |  | 2,248,356 | 2,084,241 | 0.47         |
|                         |                            | 合計:オーストラリア   | 2,248,356 | 2,084,241 | 0.47         |
| <b>オーストリア</b>           |                            |  |           |           |              |
| <b>普通社債(固定金利債)</b>      |                            |  |           |           |              |
| USD                     | 200,000                    | AMS AG 7.0000% 31/07/25 144A                       | 198,000   | 192,500   | 0.04         |
|                         |                            |  | 198,000   | 192,500   | 0.04         |
|                         |                            | 合計:オーストリア  | 198,000   | 192,500   | 0.04         |
| <b>バミューダ諸島</b>          |                            |  |           |           |              |
| <b>普通株式</b>             |                            |  |           |           |              |
| --                      | 3,982                      | BUNGE LTD  | 278,315   | 388,683   | 0.09         |
|                         |                            |  | 278,315   | 388,683   | 0.09         |
| <b>その他債券</b>            |                            |  |           |           |              |
| USD                     | 22,764                     | DIGICEL 0.5 PIK 01/04/25 144A                      | 178,783   | 5,577     | 0.00         |
|                         |                            |  | 178,783   | 5,577     | 0.00         |
| <b>ベイ・イン・カインド(PIK)債</b> |                            |  |           |           |              |
| USD                     | 35,818                     | DIGICEL GROUP CV PIK 01/10/69 144A                 | 21,384    | 3,224     | 0.00         |
|                         |                            |  | 21,384    | 3,224     | 0.00         |
| <b>普通社債(固定金利債)</b>      |                            |  |           |           |              |
| USD                     | 1,150,000                  | NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28 144A                | 1,086,157 | 1,094,719 | 0.25         |
| USD                     | 650,000                    | NCL CORP 5.8750% 15/03/26 144A                     | 634,687   | 561,235   | 0.13         |
| USD                     | 450,000                    | VIK CRUISES 13.0000% 15/05/25 144A                 | 466,125   | 477,356   | 0.11         |
| USD                     | 425,000                    | WEATHERFORD I 8.6250% 30/04/30 144A                | 419,375   | 428,743   | 0.10         |
| USD                     | 795,000                    | DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A <sup>(2)</sup>     | 742,558   | 298,125   | 0.07         |
| USD                     | 290,000                    | VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A                 | 290,169   | 246,489   | 0.06         |
| USD                     | 225,000                    | WEATHERFORD I 6.5000% 15/09/28 144A                | 218,775   | 223,943   | 0.05         |
| USD                     | 225,000                    | VIK CRUISES L 7.0000% 15/02/29 144A                | 191,531   | 192,938   | 0.04         |
| USD                     | 175,000                    | NCL CORP 8.3750% 01/02/28 144A                     | 175,000   | 176,758   | 0.04         |
| USD                     | 200,000                    | VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A                | 170,500   | 174,510   | 0.04         |
| USD                     | 125,000                    | NABORS INDS L 7.2500% 15/01/26 144A                | 105,716   | 120,900   | 0.03         |
| USD                     | 100,000                    | NCL CORP 3.6250% 15/12/24 144A                     | 88,750    | 93,087    | 0.02         |
| USD                     | 75,000                     | NCL FIN LTD 6.1250% 15/03/28 144A                  | 75,000    | 60,938    | 0.01         |

| 通貨               | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| USD              | 50,000                     | NCL CORP 7.7500% 15/02/29 144A      | 50,000    | 43,243    | 0.01         |
| USD              | 16,000                     | WEATHERFORD INTL 11.0000% 01/12/24  | 16,465    | 16,440    | 0.00         |
|                  |                            |                                     | 4,730,808 | 4,209,424 | 0.96         |
|                  |                            | 合計:バミューダ諸島                          | 5,209,290 | 4,606,908 | 1.05         |
|                  |                            | <b>英領バージン諸島</b>                     |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債)      |                            |                                     |           |           |              |
| USD              | 700,000                    | SK INVICTUS I 5.0000% 30/10/29 144A | 692,481   | 577,439   | 0.13         |
| USD              | 200,000                    | STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A | 200,000   | 160,000   | 0.04         |
|                  |                            |                                     | 892,481   | 737,439   | 0.17         |
|                  |                            | 合計:英領バージン諸島                         | 892,481   | 737,439   | 0.17         |
|                  |                            | <b>カナダ</b>                          |           |           |              |
| ベイ・イン・カインド(PIK)債 |                            |                                     |           |           |              |
| USD              | 225,000                    | INTEL PKG HOLDCO PIK 15/01/26 144A  | 202,188   | 160,031   | 0.03         |
| USD              | 75,000                     | HUSKY III HLDING PIK 15/02/25 144A  | 73,500    | 69,510    | 0.02         |
|                  |                            |                                     | 275,688   | 229,541   | 0.05         |
| 普通社債(固定金利債)      |                            |                                     |           |           |              |
| USD              | 1,770,000                  | FIRST QUANTUM MIN 7.5% 01/04/25 144 | 1,776,594 | 1,754,600 | 0.39         |
| USD              | 1,750,000                  | 1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A | 1,676,337 | 1,488,724 | 0.33         |
| USD              | 1,675,000                  | OPEN TEXT HLD 4.1250% 15/02/30 144A | 1,697,436 | 1,410,989 | 0.31         |
| USD              | 1,396,000                  | BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/25 144A   | 1,382,796 | 1,392,410 | 0.31         |
| USD              | 1,702,000                  | BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A | 1,686,112 | 742,456   | 0.16         |
| USD              | 770,000                    | VIDEOTRON LTD 5.1250% 15/04/27 144A | 811,274   | 739,137   | 0.16         |
| USD              | 1,600,000                  | BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29 144A | 1,556,220 | 704,877   | 0.16         |
| USD              | 725,000                    | BOMBARDIER IN 6.0000% 15/02/28 144A | 704,938   | 686,134   | 0.16         |
| USD              | 765,000                    | BROOKFIELD RE 6.2500% 15/09/27 144A | 804,373   | 679,311   | 0.15         |
| USD              | 700,000                    | 1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A | 658,750   | 645,313   | 0.15         |
| USD              | 700,000                    | PARKLAND CORP 4.5000% 01/10/29 144A | 627,125   | 600,527   | 0.14         |
| USD              | 700,000                    | PARKLAND CORP 4.6250% 01/05/30 144A | 674,398   | 600,097   | 0.14         |
| USD              | 550,000                    | TRANSALTA CORP 7.7500% 15/11/29     | 558,508   | 564,925   | 0.13         |
| USD              | 550,000                    | MEG ENERGY CO 7.1250% 01/02/27 144A | 555,359   | 564,438   | 0.13         |
| USD              | 563,000                    | BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A | 565,793   | 559,840   | 0.13         |
| USD              | 689,000                    | IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A  | 514,698   | 544,517   | 0.12         |
| USD              | 600,000                    | OPEN TEXT COR 3.8750% 15/02/28 144A | 502,125   | 519,953   | 0.12         |
| USD              | 510,000                    | PARKLAND CORP 5.8750% 15/07/27 144A | 521,914   | 487,051   | 0.11         |
| USD              | 550,000                    | MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A | 549,693   | 463,210   | 0.11         |
| USD              | 500,000                    | ELDORADO CORP 6.2500% 01/09/29 144A | 464,500   | 457,746   | 0.10         |
| USD              | 419,000                    | ATHABASCA OIL 9.7500% 01/11/26 144A | 407,189   | 439,973   | 0.10         |
| USD              | 475,000                    | TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29 144A  | 481,125   | 438,188   | 0.10         |
| USD              | 545,000                    | BAUSCH HEALT 11.0000% 30/09/28 144A | 584,468   | 431,913   | 0.10         |
| USD              | 475,000                    | SUPERIOR PLUS 4.5000% 15/03/29 144A | 471,595   | 419,781   | 0.10         |
| USD              | 450,000                    | NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27  | 427,813   | 417,812   | 0.09         |
| USD              | 410,000                    | CASCADES INC/ 5.3750% 15/01/28 144A | 426,400   | 382,838   | 0.09         |
| USD              | 400,000                    | AIR CANADA 3.8750% 15/08/26 144A    | 397,750   | 370,065   | 0.08         |
| USD              | 350,000                    | OPEN TEXT COR 6.9000% 01/12/27 144A | 353,339   | 358,339   | 0.08         |
| USD              | 360,000                    | MATTAMY GROUP 5.2500% 15/12/27 144A | 360,000   | 331,085   | 0.08         |



| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名  | 取得時価              | 評価金額              | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|--|-------------------|-------------------|--------------|
| USD | 715,000                    | BAUSCH HEALTH 5.2500% 15/02/31 144A                | 696,613           | 323,538           | 0.07         |
| USD | 300,000                    | BOMBARDIER IN 7.5000% 01/02/29 144A                | 300,000           | 300,000           | 0.07         |
| USD | 375,000                    | VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A                | 375,540           | 291,784           | 0.07         |
| USD | 305,000                    | MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A                | 292,838           | 291,275           | 0.07         |
| USD | 315,000                    | BCULC 3.8750% 15/01/28 144A                        | 306,288           | 288,058           | 0.07         |
| USD | 300,000                    | PRECISION DRI 6.8750% 15/01/29 144A                | 296,605           | 287,956           | 0.07         |
| USD | 325,000                    | VIDEOTRON LTD 3.6250% 15/06/29 144A                | 278,688           | 284,053           | 0.06         |
| USD | 250,000                    | BOMBARDIER IN 7.1250% 15/06/26 144A                | 253,795           | 248,810           | 0.06         |
| USD | 250,000                    | RITCHIE BROS 5.3750% 15/01/25 144A                 | 257,400           | 247,489           | 0.06         |
| USD | 275,000                    | GFL ENVIRON I 4.3750% 15/08/29 144A                | 252,156           | 242,000           | 0.05         |
| USD | 300,000                    | IRIS HOLDING 10.0000% 15/12/28 144A                | 247,875           | 240,074           | 0.05         |
| USD | 270,000                    | INTELLIGENT P 6.0000% 15/09/28 144A                | 275,952           | 238,616           | 0.05         |
| USD | 225,000                    | MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A                | 239,063           | 211,102           | 0.05         |
| USD | 200,000                    | FIRST QUANTUM 6.5000% 01/03/24 144A                | 203,250           | 199,214           | 0.05         |
| USD | 200,000                    | BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26 144A                | 206,000           | 194,275           | 0.04         |
| USD | 205,000                    | HUDBAY MINERA 4.5000% 01/04/26 144A                | 206,121           | 190,265           | 0.04         |
| USD | 166,000                    | BOMBARDIER IN 7.5000% 01/12/24 144A                | 172,833           | 169,237           | 0.04         |
| USD | 175,000                    | NEW GOLD INC 7.5000% 15/07/27 144A                 | 189,438           | 162,163           | 0.04         |
| USD | 175,000                    | OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29 144A                | 170,281           | 144,832           | 0.03         |
| USD | 155,000                    | HUDBAY MINERA 6.1250% 01/04/29 144A                | 165,786           | 144,091           | 0.03         |
| USD | 150,000                    | TITAN ACQ/CO- 7.7500% 15/04/26 144A                | 155,063           | 141,440           | 0.03         |
| USD | 140,000                    | 1375209 BC LT 9.0000% 30/01/28 144A                | 239,518           | 139,258           | 0.03         |
| USD | 305,000                    | BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A                | 302,250           | 135,483           | 0.03         |
| USD | 125,000                    | ENERFLEX LTD 9.0000% 15/10/27 144A                 | 113,345           | 127,500           | 0.03         |
| USD | 150,000                    | OPEN TEXT HLD 4.1250% 01/12/31 144A                | 150,000           | 121,955           | 0.03         |
| USD | 125,000                    | VERMILION ENE 6.8750% 01/05/30 144A                | 124,051           | 115,369           | 0.03         |
| USD | 400,000                    | TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A                | 393,316           | 111,403           | 0.03         |
| USD | 100,000                    | EMPIRE COMMUN 7.0000% 15/12/25 144A                | 101,313           | 90,036            | 0.02         |
| USD | 100,000                    | GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A                | 100,000           | 88,750            | 0.02         |
| USD | 175,000                    | BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29 144A                | 175,000           | 80,821            | 0.02         |
| USD | 75,000                     | GARDA SECURIT 7.7500% 15/02/28 144A                | 75,000            | 75,748            | 0.02         |
| USD | 100,000                    | BAUSCH HEALTH 6.1250% 01/02/27 144A                | 100,000           | 69,195            | 0.02         |
| USD | 125,000                    | BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A                | 129,219           | 64,893            | 0.01         |
| USD | 140,000                    | TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26 144A                | 124,400           | 64,662            | 0.01         |
| USD | 50,000                     | PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A                | 50,000            | 49,451            | 0.01         |
| USD | 50,000                     | GOEASY LTD 4.3750% 01/05/26 144A                   | 50,000            | 44,625            | 0.01         |
| USD | 75,000                     | TELESAT CANAD 4.8750% 01/06/27 144A                | 75,000            | 33,930            | 0.01         |
| USD | 38,000                     | BAUSCH HEALT 14.0000% 15/10/30 144A                | 42,041            | 23,670            | 0.01         |
| USD | 25,000                     | GFL ENVIRON I 4.7500% 15/06/29 144A                | 22,625            | 22,604            | 0.01         |
| USD | 100,000                    | NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A <sup>(2)</sup> | 99,722            | 1                 | 0.00         |
| USD | 275,000                    | LIGHTSTREAM 8.6250% 01/02/20 144A <sup>(2)</sup>   | 273,625           | 0                 | 0.00         |
|     |                            |  | <u>30,480,632</u> | <u>25,495,875</u> | <u>5.78</u>  |
|     |                            | 合計:カナダ   | <u>30,756,320</u> | <u>25,725,416</u> | <u>5.83</u>  |

## ケイマン諸島

## 資産担保証券

|     |           |                                |           |           |      |
|-----|-----------|--------------------------------|-----------|-----------|------|
| USD | 1,250,000 | PSTAT 2022-3A A1A FRN 15/04/31 | 1,249,999 | 1,251,410 | 0.28 |
| USD | 1,250,000 | KSTAT 2022-2A A1 FRN 20/10/31  | 1,248,438 | 1,248,737 | 0.28 |

| 通貨                  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率<br>(%) |
|---------------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|--------------|
| USD                 | 1,250,000                  | ROCKT 2020-1A A FRN 20/01/32        | 1,233,438  | 1,240,734  | 0.28         |
| USD                 | 1,250,000                  | SHACK 2017-11A AR FRN 15/08/30      | 1,221,875  | 1,237,929  | 0.28         |
| USD                 | 1,000,000                  | BLUEM 2017-2A A1AR FRN 20/10/30     | 978,000    | 991,612    | 0.23         |
| USD                 | 1,200,000                  | PSTAT 2021-4A A1 FRN 15/10/29       | 956,552    | 958,620    | 0.22         |
| USD                 | 750,000                    | SPEAK 2018-5A A FRN 25/04/31        | 733,313    | 744,937    | 0.17         |
| USD                 | 750,000                    | CIFC 2018-2A A1 FRN 20/04/31        | 733,875    | 743,141    | 0.17         |
| USD                 | 1,900,000                  | APRES 2019-1A A1R FRN 15/10/28      | 486,594    | 489,642    | 0.11         |
|                     |                            |                                     | 8,842,084  | 8,906,762  | 2.02         |
| <b>その他債券</b>        |                            |                                     |            |            |              |
| USD                 | 661,935                    | GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A  | 571,789    | 604,127    | 0.14         |
| USD                 | 655,000                    | TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A | 556,806    | 568,196    | 0.13         |
| USD                 | 555,000                    | TRANSOCEAN 6.1250% 01/08/25 144A    | 304,192    | 320,137    | 0.07         |
| USD                 | 100,000                    | TRANSOCEAN SE 5.3750% 15/05/23 144A | 32,931     | 32,931     | 0.01         |
|                     |                            |                                     | 1,465,718  | 1,525,391  | 0.35         |
| <b>ステップアップ/ダウン債</b> |                            |                                     |            |            |              |
| USD                 | 38,000                     | TRANSOCEAN INC 9.3500% 15/12/41     | 36,385     | 29,450     | 0.01         |
|                     |                            |                                     | 36,385     | 29,450     | 0.01         |
| <b>普通社債(固定金利債)</b>  |                            |                                     |            |            |              |
| USD                 | 1,010,000                  | WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A | 873,999    | 842,087    | 0.19         |
| USD                 | 525,000                    | TRANSOCEAN IN 8.7500% 15/02/30 144A | 531,746    | 540,749    | 0.12         |
| USD                 | 500,000                    | WYNN MACAU LT 5.6250% 26/08/28 144A | 521,250    | 440,429    | 0.10         |
| USD                 | 400,000                    | CARLYLE AVIAT 7.0000% 15/10/24 144A | 317,333    | 345,976    | 0.08         |
| USD                 | 270,000                    | TRANSOCEAN I 11.5000% 30/01/27 144A | 360,417    | 280,800    | 0.06         |
| USD                 | 200,000                    | TRANSOCEAN TI 8.3750% 01/02/28 144A | 200,000    | 205,911    | 0.05         |
| USD                 | 200,000                    | SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A | 197,063    | 186,750    | 0.04         |
| USD                 | 200,000                    | MGM CHINA HOL 4.7500% 01/02/27 144A | 178,000    | 179,834    | 0.04         |
| USD                 | 150,000                    | SPIRIT LOYALT 8.0000% 20/09/25 144A | 152,536    | 152,250    | 0.03         |
| USD                 | 150,000                    | TRANSOCEAN INC 7.5000% 15/04/31     | 115,500    | 114,556    | 0.03         |
| USD                 | 125,000                    | TRANSOCEAN IN 8.0000% 01/02/27 144A | 105,313    | 114,331    | 0.03         |
| USD                 | 75,000                     | SHELF DRL HOL 8.8750% 15/11/24 144A | 73,562     | 75,000     | 0.02         |
| USD                 | 75,000                     | SHLF DRLL NO 10.2500% 31/10/25 144A | 72,750     | 74,739     | 0.02         |
| USD                 | 7,467                      | NOBLE FINANCE CO 11.0000% 15/02/28  | 9,541      | 8,139      | 0.00         |
| USD                 | 1,034                      | NOBLE FINANC 11.0000% 15/02/28 144A | 1,321      | 1,127      | 0.00         |
|                     |                            |                                     | 3,710,331  | 3,562,678  | 0.81         |
|                     |                            | 合計:ケイマン諸島                           | 14,054,518 | 14,024,281 | 3.19         |
| <b>フランス</b>         |                            |                                     |            |            |              |
| <b>普通社債(固定金利債)</b>  |                            |                                     |            |            |              |
| USD                 | 500,000                    | ALTICE FRANCE 8.1250% 01/02/27 144A | 531,400    | 468,675    | 0.10         |
| USD                 | 475,000                    | ILIAD HOLDING 7.0000% 15/10/28 144A | 482,500    | 444,119    | 0.10         |
| USD                 | 525,000                    | ALTICE FRANCE 5.1250% 15/07/29 144A | 473,750    | 408,308    | 0.09         |
| USD                 | 400,000                    | SPCM SA 3.3750% 15/03/30 144A       | 400,000    | 337,228    | 0.08         |
| USD                 | 275,000                    | ILIAD HOLDING 6.5000% 15/10/26 144A | 275,000    | 260,604    | 0.06         |
| USD                 | 250,000                    | CONSTELLUM S 3.7500% 15/04/29 144A  | 250,000    | 213,820    | 0.05         |
| USD                 | 200,000                    | ALTICE FRANCE 5.5000% 15/10/29 144A | 200,000    | 157,203    | 0.04         |
|                     |                            |                                     | 2,612,650  | 2,289,957  | 0.52         |
|                     |                            | 合計:フランス                             | 2,612,650  | 2,289,957  | 0.52         |

| 通貨               | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名  | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|------------------|----------------------------|--|-----------|-----------|--------------|
| ドイツ              |                            |  |           |           |              |
| ベイ・イン・カインド(PIK)債 |                            |  |           |           |              |
| USD              | 2,135,000                  | IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/26 144A                  | 2,198,256 | 1,940,362 | 0.44         |
| USD              | 1,095,000                  | IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/27 144A                  | 1,152,488 | 999,732   | 0.23         |
|                  |                            |  | 3,350,744 | 2,940,094 | 0.67         |
|                  |                            | 合計:ドイツ   | 3,350,744 | 2,940,094 | 0.67         |
| アイルランド           |                            |  |           |           |              |
| 普通株式             |                            |  |           |           |              |
| --               | 1,095                      | MALLINCKRODT PLC                                   | 61,054    | 8,037     | 0.00         |
|                  |                            |  | 61,054    | 8,037     | 0.00         |
| 普通社債(固定金利債)      |                            |  |           |           |              |
| USD              | 1,135,000                  | JAZZ SECURITI 4.3750% 15/01/29 144A                | 1,111,000 | 1,035,506 | 0.23         |
| USD              | 950,000                    | MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A                | 970,000   | 859,494   | 0.20         |
| USD              | 744,000                    | LCPR SR SECUR 6.7500% 15/10/27 144A                | 775,863   | 714,612   | 0.16         |
| USD              | 775,000                    | ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A                | 761,750   | 638,406   | 0.15         |
| USD              | 613,000                    | JAMES HARDIE 5.0000% 15/01/28 144A                 | 648,657   | 582,029   | 0.13         |
| USD              | 350,000                    | LCPR SR SECUR 5.1250% 15/07/29 144A                | 352,000   | 303,541   | 0.07         |
| USD              | 325,000                    | CASTLELAKE AV 5.0000% 15/04/27 144A                | 325,688   | 290,875   | 0.07         |
| USD              | 300,000                    | VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/28 144A                 | 294,375   | 267,000   | 0.06         |
| USD              | 300,000                    | ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A                | 219,750   | 247,125   | 0.06         |
| USD              | 103,000                    | ENDO DAC/ENDO 9.5000% 31/07/27 144A <sup>(2)</sup> | 107,070   | 15,708    | 0.00         |
| USD              | 157,000                    | ENDO DAC/ENDO 6.0000% 30/06/28 144A <sup>(2)</sup> | 101,514   | 9,464     | 0.00         |
|                  |                            |  | 5,667,667 | 4,963,760 | 1.13         |
|                  |                            | 合計:アイルランド  | 5,728,721 | 4,971,797 | 1.13         |
| イスラエル            |                            |  |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債)      |                            |  |           |           |              |
| USD              | 50,000                     | ENERGEAN ISRAEL 5.3750% 30/03/28                   | 50,000    | 46,100    | 0.01         |
| USD              | 50,000                     | ENERGEAN ISRAEL 5.8750% 30/03/31                   | 50,000    | 45,125    | 0.01         |
|                  |                            |  | 100,000   | 91,225    | 0.02         |
|                  |                            | 合計:イスラエル   | 100,000   | 91,225    | 0.02         |
| イタリア             |                            |  |           |           |              |
| 変動金利債            |                            |  |           |           |              |
| USD              | 200,000                    | UNICREDIT SPA FRN 30/06/35 144A                    | 163,648   | 174,154   | 0.04         |
| USD              | 200,000                    | INTESA SANPAOLO FRN 01/06/32                       | 162,500   | 158,727   | 0.03         |
|                  |                            |  | 326,148   | 332,881   | 0.07         |
| 普通社債(固定金利債)      |                            |  |           |           |              |
| USD              | 200,000                    | F-BRASILE SPA/F 7.3750% 15/08/26 XR                | 203,706   | 162,772   | 0.04         |
|                  |                            |  | 203,706   | 162,772   | 0.04         |
|                  |                            | 合計:イタリア  | 529,854   | 495,653   | 0.11         |

| 通貨               | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名   | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|------------------|----------------------------|---|-----------|-----------|--------------|
| ジャージー            |                            |   |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債)      |                            |   |           |           |              |
| USD              | 375,000                    | ADIANT GLOBAL 4.8750% 15/08/26 144A               | 384,947   | 356,231   | 0.08         |
|                  |                            |   | 384,947   | 356,231   | 0.08         |
|                  |                            | 合計:ジャージー  | 384,947   | 356,231   | 0.08         |
| リベリア             |                            |   |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債)      |                            |   |           |           |              |
| USD              | 675,000                    | ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28                  | 602,124   | 529,624   | 0.12         |
| USD              | 400,000                    | ROYAL CARIBBE 9.2500% 15/01/29 144A               | 408,960   | 421,101   | 0.10         |
| USD              | 475,000                    | ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28 144A               | 449,849   | 406,097   | 0.09         |
| USD              | 250,000                    | ROYAL CARIBBE 8.2500% 15/01/29 144A               | 252,563   | 260,011   | 0.06         |
| USD              | 125,000                    | ROYAL CARIBBE 5.3750% 15/07/27 144A               | 125,000   | 108,125   | 0.02         |
| USD              | 75,000                     | ROYAL CARIBBE 5.5000% 31/08/26 144A               | 75,000    | 66,932    | 0.02         |
|                  |                            |   | 1,913,496 | 1,791,890 | 0.41         |
|                  |                            | 合計:リベリア   | 1,913,496 | 1,791,890 | 0.41         |
| ルクセンブルグ          |                            |   |           |           |              |
| 普通株式             |                            |   |           |           |              |
| --               | 2,137                      | INTELSAT SA/LUXE                                  | 226,772   | 52,357    | 0.01         |
|                  |                            |   | 226,772   | 52,357    | 0.01         |
| ベイ・イン・カインド(PIK)債 |                            |   |           |           |              |
| USD              | 993,437                    | ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 144A                  | 962,976   | 779,292   | 0.18         |
|                  |                            |   | 962,976   | 779,292   | 0.18         |
| 新株予約権            |                            |   |           |           |              |
| --               | 223                        | INTELSAT J-CVR A                                  | 0         | 1,673     | 0.00         |
| --               | 223                        | INTELSAT J-CVR B                                  | 0         | 1,505     | 0.00         |
|                  |                            |   | 0         | 3,178     | 0.00         |
| 普通社債(固定金利債)      |                            |   |           |           |              |
| USD              | 850,000                    | CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A               | 883,629   | 812,710   | 0.19         |
| USD              | 785,000                    | INTELSAT JACK 6.5000% 15/03/30 144A               | 763,413   | 706,499   | 0.17         |
| USD              | 500,000                    | ALTICE FRANC 10.5000% 15/05/27 144A               | 540,391   | 427,500   | 0.10         |
| USD              | 400,000                    | ENDO LUX FIN 6.1250% 01/04/29 144A <sup>(2)</sup> | 393,220   | 312,551   | 0.07         |
| USD              | 250,000                    | STENA INTERNA 5.7500% 01/03/24 144A               | 235,625   | 245,708   | 0.06         |
| USD              | 520,000                    | VENATOR FIN S 5.7500% 15/07/25 144A               | 514,946   | 197,605   | 0.04         |
| USD              | 200,000                    | CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A               | 197,725   | 189,209   | 0.04         |
| USD              | 200,000                    | ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A               | 200,000   | 169,000   | 0.04         |
| USD              | 200,000                    | ALTICE FRANCE 6.0000% 15/02/28 144A               | 200,000   | 134,592   | 0.03         |
| USD              | 100,000                    | DANA FIN LUX 5.7500% 15/04/25 144A                | 99,069    | 99,039    | 0.02         |
| USD              | 75,000                     | TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34                    | 77,480    | 60,163    | 0.01         |
| USD              | 31,000                     | MALLINCKRODT 10.0000% 15/06/29 144A               | 63,946    | 17,748    | 0.00         |
| USD              | 225,000                    | INTELSAT JACK 0.0000% 15/07/25 ESC <sup>(2)</sup> | 0         | 0         | 0.00         |
|                  |                            |   | 4,169,444 | 3,372,324 | 0.77         |
|                  |                            | 合計:ルクセンブルグ  | 5,359,192 | 4,207,151 | 0.96         |

| 通貨             | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価             | 評価金額             | 純資産比率<br>(%) |
|----------------|----------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>マルタ</b>     |                            |                                     |                  |                  |              |
| 普通社債(固定金利債)    |                            |                                     |                  |                  |              |
| USD            | 475,000                    | VISTAJET MALT 6.3750% 01/02/30 144A | 447,717          | 416,970          | 0.10         |
| USD            | 275,000                    | VISTAJET MALT 7.8750% 01/05/27 144A | 272,212          | 265,989          | 0.06         |
|                |                            |                                     | <u>719,929</u>   | <u>682,959</u>   | <u>0.16</u>  |
|                |                            | 合計:マルタ                              | <u>719,929</u>   | <u>682,959</u>   | <u>0.16</u>  |
| <b>マーシャル諸島</b> |                            |                                     |                  |                  |              |
| 普通社債(固定金利債)    |                            |                                     |                  |                  |              |
| USD            | 575,000                    | SEASPAN CORP 5.5000% 01/08/29 144A  | 538,100          | 436,805          | 0.10         |
|                |                            |                                     | <u>538,100</u>   | <u>436,805</u>   | <u>0.10</u>  |
|                |                            | 合計:マーシャル諸島                          | <u>538,100</u>   | <u>436,805</u>   | <u>0.10</u>  |
| <b>モーリシャス</b>  |                            |                                     |                  |                  |              |
| 普通社債(固定金利債)    |                            |                                     |                  |                  |              |
| USD            | 200,000                    | CA MAGNUM HLD 5.3750% 31/10/26 144A | 200,000          | 186,000          | 0.04         |
|                |                            |                                     | <u>200,000</u>   | <u>186,000</u>   | <u>0.04</u>  |
|                |                            | 合計:モーリシャス                           | <u>200,000</u>   | <u>186,000</u>   | <u>0.04</u>  |
| <b>メキシコ</b>    |                            |                                     |                  |                  |              |
| 普通社債(固定金利債)    |                            |                                     |                  |                  |              |
| USD            | 200,000                    | CEMEX SAB 5.4500% 19/11/29 144A     | 200,000          | 191,474          | 0.04         |
| USD            | 200,000                    | CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A     | 200,000          | 168,088          | 0.04         |
|                |                            |                                     | <u>400,000</u>   | <u>359,562</u>   | <u>0.08</u>  |
|                |                            | 合計:メキシコ                             | <u>400,000</u>   | <u>359,562</u>   | <u>0.08</u>  |
| <b>オランダ</b>    |                            |                                     |                  |                  |              |
| 普通社債(固定金利債)    |                            |                                     |                  |                  |              |
| USD            | 705,000                    | VZ SECURED FI 5.0000% 15/01/32 144A | 694,823          | 598,595          | 0.14         |
| USD            | 600,000                    | SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29 144A  | 596,000          | 537,357          | 0.12         |
| USD            | 300,000                    | ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A      | 309,609          | 261,312          | 0.06         |
| USD            | 200,000                    | UPC HOLDING B 5.5000% 15/01/28 144A | 205,083          | 180,952          | 0.04         |
| USD            | 200,000                    | UPC BROAD FIN 4.8750% 15/07/31 144A | 200,000          | 175,934          | 0.04         |
| USD            | 185,000                    | DIAMOND BC BV 4.6250% 01/10/29 144A | 180,631          | 155,106          | 0.04         |
| USD            | 150,000                    | EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25 144A | 150,000          | 94,500           | 0.02         |
|                |                            |                                     | <u>2,336,146</u> | <u>2,003,756</u> | <u>0.46</u>  |
|                |                            | 合計:オランダ                             | <u>2,336,146</u> | <u>2,003,756</u> | <u>0.46</u>  |
| <b>パナマ</b>     |                            |                                     |                  |                  |              |
| 普通社債(固定金利債)    |                            |                                     |                  |                  |              |
| USD            | 3,575,000                  | CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27 144A | 3,468,279        | 2,935,206        | 0.67         |
| USD            | 1,150,000                  | CARNIVAL COR 10.5000% 01/02/26 144A | 1,327,500        | 1,198,622        | 0.27         |
| USD            | 525,000                    | CARNIVAL CORP 6.0000% 01/05/29 144A | 525,000          | 412,125          | 0.09         |
| USD            | 375,000                    | CARNIVAL CORP 4.0000% 01/08/28 144A | 348,500          | 321,701          | 0.07         |
| USD            | 325,000                    | CARNIVAL COR 10.5000% 01/06/30 144A | 298,000          | 311,188          | 0.07         |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| USD         | 150,000                    | CARNIVAL CORP 9.8750% 01/08/27 144A | 150,000   | 154,125   | 0.04         |
| USD         | 100,000                    | CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 144A | 100,000   | 90,025    | 0.02         |
|             |                            |                                     | 6,217,279 | 5,422,992 | 1.23         |
|             |                            | 合計: パナマ                             | 6,217,279 | 5,422,992 | 1.23         |
|             |                            | スウェーデン                              |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |              |
| USD         | 250,000                    | STENA AB 7.0000% 01/02/24 144A      | 256,320   | 247,986   | 0.06         |
|             |                            |                                     | 256,320   | 247,986   | 0.06         |
|             |                            | 合計: スウェーデン                          | 256,320   | 247,986   | 0.06         |
|             |                            | イギリス                                |           |           |              |
| 変動金利債       |                            |                                     |           |           |              |
| USD         | 300,000                    | BARCLAYS PLC FRN 15/12/69           | 332,625   | 286,497   | 0.06         |
| USD         | 200,000                    | VODAFONE GROUP FRN 04/04/79         | 219,955   | 205,220   | 0.05         |
| USD         | 200,000                    | BARCLAYS PLC FRN 31/12/72           | 200,250   | 200,830   | 0.05         |
|             |                            |                                     | 752,830   | 692,547   | 0.16         |
| 普通株式        |                            |                                     |           |           |              |
| --          | 3,789                      | NOBLE CORP PLC                      | 71,899    | 152,128   | 0.03         |
|             |                            |                                     | 71,899    | 152,128   | 0.03         |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |              |
| USD         | 990,000                    | INTL GAME TEC 6.2500% 15/01/27 144A | 1,113,774 | 990,173   | 0.23         |
| USD         | 450,000                    | ATLANTIC SUST 4.1250% 15/06/28 144A | 452,250   | 400,500   | 0.09         |
| USD         | 400,000                    | TRANSDIGM UK HLD 6.8750% 15/05/26   | 423,000   | 395,429   | 0.09         |
| USD         | 400,000                    | ROLLS-ROYCE P 5.7500% 15/10/27 144A | 419,500   | 388,496   | 0.09         |
| USD         | 400,000                    | EG GLOBAL 6.7500% 07/02/25 144A     | 407,000   | 367,616   | 0.08         |
| USD         | 300,000                    | ITHACA ENERGY 9.0000% 15/07/26 144A | 298,286   | 294,800   | 0.07         |
| USD         | 250,000                    | VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/30 144A  | 250,217   | 210,104   | 0.05         |
| USD         | 200,000                    | JAGUAR LAND R 7.7500% 15/10/25 144A | 200,000   | 197,073   | 0.04         |
| EUR         | 200,000                    | EG GLOBAL 6.2500% 30/10/25 REGS     | 228,427   | 192,748   | 0.04         |
| USD         | 200,000                    | VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A | 200,000   | 167,690   | 0.04         |
| USD         | 200,000                    | JAGUAR LAND R 5.5000% 15/07/29 144A | 200,000   | 156,274   | 0.04         |
| GBP         | 150,000                    | MARKET BIDCO 5.5000% 04/11/27 REGS  | 170,413   | 143,473   | 0.03         |
| EUR         | 100,000                    | EG GLOBAL 4.3750% 07/02/25 REGS     | 114,471   | 95,886    | 0.02         |
|             |                            |                                     | 4,477,338 | 4,000,262 | 0.91         |
|             |                            | 合計: イギリス                            | 5,302,067 | 4,844,937 | 1.10         |
|             |                            | アメリカ                                |           |           |              |
| バンクローン      |                            |                                     |           |           |              |
| USD         | 1,182,045                  | GREAT OUTDOORS G FRN 08/03/28 TB102 | 1,182,930 | 1,160,619 | 0.27         |
| USD         | 686,913                    | PG&E CORPORATION FRN 23/06/25 TL    | 686,054   | 685,625   | 0.16         |
| USD         | 650,000                    | LIFEPOINT FRN 16/11/25 1ST LIEN TB  | 648,375   | 631,211   | 0.14         |
| USD         | 503,327                    | DIRECTTV FINANCING FRN 02/08/27 TL  | 492,219   | 494,466   | 0.11         |
| USD         | 473,000                    | TIBCO SOFTWARE \$ FRN 30/03/29 TB   | 429,905   | 434,214   | 0.10         |
| USD         | 433,111                    | SKILLSOFT FIN II IN FRN 31/07/28 TL | 426,355   | 369,660   | 0.08         |
| USD         | 420,000                    | ASURION N FRN 14/01/29 2ND LIEN TB4 | 415,800   | 348,338   | 0.08         |
| USD         | 334,421                    | INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB14  | 311,407   | 311,639   | 0.07         |
| USD         | 299,158                    | JAZZ PHARM DOLLAR I FRN 05/05/28 TL | 298,410   | 298,784   | 0.07         |

| 通貨       | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名  | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|----------|----------------------------|--|-----------|-----------|--------------|
| USD      | 337,450                    | SWF HD INI FRN 31/12/49 1ST LIEN TL                | 334,373   | 286,411   | 0.07         |
| USD      | 250,000                    | U OPEN TEXT CORP FRN 16/11/29 TB                   | 242,500   | 249,167   | 0.06         |
| USD      | 246,250                    | SCHWEITZER MAUDUIT FRN 09/02/28 TB                 | 245,019   | 240,094   | 0.05         |
| USD      | 244,138                    | DIAMOND SP FRN 25/05/26 1ST LIEN TL                | 235,570   | 221,758   | 0.05         |
| USD      | 200,000                    | CAESARS ENTERT FRN 31/12/49 TB                     | 198,000   | 199,812   | 0.05         |
| USD      | 200,000                    | U DIRECTV FRN 02/08 FRN 02/08/27 TL                | 196,000   | 196,479   | 0.04         |
| USD      | 200,000                    | U GREAT OUTDOORS G FRN 03/06/28 TB2                | 196,750   | 196,375   | 0.04         |
| USD      | 200,000                    | U CSC HOLDINGS LLC FRN 15/01/28 TL                 | 190,000   | 189,420   | 0.04         |
| USD      | 194,149                    | INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB06                 | 180,788   | 180,922   | 0.04         |
| USD      | 174,717                    | FINASTRA FRN 13/06/24 1ST LIEN TL01                | 172,096   | 164,124   | 0.04         |
| USD      | 153,693                    | INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB13                 | 143,116   | 143,223   | 0.03         |
| USD      | 130,000                    | GUARDIAN US HOL INI FRN 31/01/30 TL                | 127,400   | 128,863   | 0.03         |
| USD      | 130,053                    | DEALER TI FRN 09/12/27 1ST LIEN TB2                | 126,802   | 128,699   | 0.03         |
| USD      | 92,332                     | INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB04                 | 85,978    | 86,042    | 0.02         |
| USD      | 91,076                     | INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB12                 | 84,808    | 84,872    | 0.02         |
| USD      | 75,000                     | BMC SOFTWA FRN 27/02/26 2ND LIEN TL                | 74,625    | 70,219    | 0.02         |
| USD      | 69,947                     | DEALER TI FRN 09/12/27 1ST LIEN TB2                | 68,198    | 69,218    | 0.02         |
| USD      | 65,000                     | U TIBCO SOFTWARE FRN 20/03/29 TL                   | 58,175    | 59,670    | 0.01         |
| USD      | 60,584                     | INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB11                 | 56,414    | 56,456    | 0.01         |
| USD      | 596,985                    | DIAMOND FRN 24/08/26 2ND LIEN TL02                 | 91,040    | 49,038    | 0.01         |
| USD      | 40,549                     | PARKER DRILLING FRN 26/03/24 TL                    | 0         | 39,738    | 0.01         |
| USD      | 35,774                     | FINASTRA FRN 13/06/24 1ST LIEN TL03                | 35,238    | 33,605    | 0.01         |
| USD      | 32,555                     | FINASTRA FRN 13/06/24 1ST LIEN TL02                | 32,066    | 30,581    | 0.01         |
| USD      | 24,327                     | ICON LUX FRN 03/07/28 TB                           | 24,206    | 24,317    | 0.01         |
| USD      | 21,204                     | TPC GRP INC FRN 31/05/23 TL                        | 21,204    | 21,204    | 0.00         |
| USD      | 13,249                     | SORENSEN HDGS SB FA FRN 17/03/26 TL <sup>(2)</sup> | 0         | 9,937     | 0.00         |
| USD      | 6,061                      | ICON US FRN 03/07/28 TL                            | 6,031     | 6,059     | 0.00         |
| USD      | 3,976                      | TPC GROUP INC FRN 01/03/23 TL <sup>(2)</sup>       | 3,976     | 3,976     | 0.00         |
| USD      | 3,269                      | SORENSEN HDGS SA FA FRN 17/03/26 TL <sup>(2)</sup> | 0         | 2,452     | 0.00         |
| USD      | 18,225                     | GLOBAL AVIATION FRN 13/01/18 2ND TL <sup>(2)</sup> | 98,083    | 0         | 0.00         |
|          |                            |  | 8,219,911 | 7,907,287 | 1.80         |
| コール・ワラント |                            |  |           |           |              |
| --       | 431                        | DENBURY-CW25                                       | 1,566     | 24,237    | 0.01         |
|          |                            |  | 1,566     | 24,237    | 0.01         |
| 転換社債     |                            |  |           |           |              |
| USD      | 550,000                    | DISH NETWO CV 2.3750% 15/03/24 144A                | 530,325   | 504,276   | 0.12         |
| USD      | 400,000                    | CABLE ONE INC CV 0% 15/03/26                       | 311,000   | 319,299   | 0.07         |
| USD      | 17,776                     | CARNELIAN POINT HLD CV PIK 30/06/28 <sup>(2)</sup> | 177,761   | 177,761   | 0.04         |
| USD      | 140,000                    | MARRIOTT VACATIO CV 0% 15/01/26                    | 141,135   | 149,514   | 0.03         |
| USD      | 90,000                     | GUARDANT HEALTH CV 0% 15/11/27                     | 90,000    | 59,308    | 0.01         |
| USD      | 5                          | GULFPORT ENERGY - P CV PIK 29/12/49                | 15,893    | 27,250    | 0.01         |
|          |                            |  | 1,266,114 | 1,237,408 | 0.28         |
| 変動金利債    |                            |  |           |           |              |
| USD      | 475,000                    | VISTRA CORP FRN 31/12/70 144A                      | 478,062   | 445,520   | 0.09         |
| USD      | 400,000                    | VISTRA CORP FRN 15/04/70 144A                      | 400,000   | 390,984   | 0.09         |
| USD      | 500,000                    | ILFC E-CAP TRUST FRN 21/12/65 144A                 | 396,875   | 321,250   | 0.07         |
| USD      | 175,000                    | CITIGROUP INC FRN 30/07/69 V                       | 162,000   | 159,809   | 0.04         |
| USD      | 150,000                    | JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q                | 148,338   | 149,261   | 0.03         |

| 通貨                      | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名  | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|-------------------------|----------------------------|--|-----------|-----------|--------------|
| USD                     | 125,000                    | CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T                       | 125,000   | 124,748   | 0.03         |
| USD                     | 75,000                     | JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49                  | 79,594    | 75,664    | 0.02         |
| USD                     | 75,000                     | JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 HH                     | 75,000    | 70,125    | 0.02         |
| USD                     | 75,000                     | CITIGROUP INC FRN 10/03/70 W                       | 75,000    | 69,395    | 0.02         |
|                         |                            |  | 1,939,869 | 1,806,756 | 0.41         |
| <b>普通株式</b>             |                            |  |           |           |              |
| --                      | 13,005                     | RANGER OIL CORP                                    | (1)       | 536,780   | 0.11         |
| --                      | 15,563                     | TPC GROUP SHARE REORG DUMMY <sup>(2)</sup>         | 356,335   | 311,260   | 0.07         |
| --                      | 7,342                      | FORUM ENERGY TEC                                   | 198,509   | 234,577   | 0.05         |
| --                      | 168                        | CARNELIAN POINT HLDG LP COMMON UNI <sup>(2)</sup>  | 358,241   | 203,478   | 0.05         |
| --                      | 1,714                      | GULFPORT ENERGY                                    | 91,423    | 117,049   | 0.03         |
| --                      | 8,775                      | UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK                      | 139,813   | 70,200    | 0.02         |
| --                      | 273                        | FERRELLGAS PAR-B                                   | 72,000    | 39,039    | 0.01         |
| --                      | 1,636                      | VISTRA CORP  | 83,621    | 36,630    | 0.01         |
| --                      | 280                        | NEW HARDWOOD HOLDINGS BANKRUPTCY                   | 19,087    | 23,800    | 0.01         |
| --                      | 2,557                      | PARKER DRILLING                                    | 119,770   | 18,155    | 0.00         |
| --                      | 926                        | IHEARTMEDIA-CL A                                   | 35,800    | 7,121     | 0.00         |
| --                      | 3,265                      | WARREN RESOURCES INC <sup>(2)</sup>                | 0         | 1,633     | 0.00         |
| --                      | 16,378                     | BRUIN BLOCKER LLC COM (REC BLOCK) <sup>(2)</sup>   | 0         | 819       | 0.00         |
| --                      | 14                         | INCLUSIVE LANGUAGE SERVICES LLC CLB <sup>(2)</sup> | 0         | 703       | 0.00         |
| --                      | 1,844                      | BLUESTEM GROUP INC                                 | 37,360    | 323       | 0.00         |
| --                      | 38                         | SUNGUARD MEMBERSHIP INTEREST                       | 0         | 38        | 0.00         |
| --                      | 10,714                     | MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY                 | 8,571     | 0         | 0.00         |
| --                      | 150                        | CLOUD PEAK ENERGY <sup>(2)</sup>                   | 0         | 0         | 0.00         |
| --                      | 2                          | PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY <sup>(2)</sup>          | 0         | 0         | 0.00         |
| --                      | 4,873                      | NINE POINT ENERGY HDG DUMMY                        | 227,217   | 0         | 0.00         |
|                         |                            |  | 1,747,746 | 1,601,605 | 0.36         |
| <b>その他債券</b>            |                            |  |           |           |              |
| USD                     | 897,000                    | AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29 144A                | 931,415   | 866,469   | 0.21         |
| USD                     | 664,740                    | AMC ENTMT H 10.0000% 15/06/26 144A                 | 652,531   | 324,978   | 0.07         |
| USD                     | 330,000                    | AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26 144A                | 330,000   | 323,046   | 0.07         |
| USD                     | 320,000                    | DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A                | 336,000   | 316,214   | 0.07         |
| USD                     | 216,743                    | FORUM ENERGY TEC CV PIK 04/08/25                   | 215,961   | 229,139   | 0.05         |
| USD                     | 100,000                    | DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A                | 100,000   | 97,061    | 0.02         |
| USD                     | 65,000                     | UNTD AIR 20-1 B 4.8750% 15/01/26                   | 47,027    | 44,911    | 0.01         |
| USD                     | 25,000                     | JC PENNEY COR 8.6250% 15/03/25 144A <sup>(2)</sup> | 25,015    | 5         | 0.00         |
|                         |                            |  | 2,637,949 | 2,201,823 | 0.50         |
| <b>ベイ・イン・カインド(PIK)債</b> |                            |  |           |           |              |
| USD                     | 575,000                    | IRIS HLDG INC PIK 15/02/26 144A                    | 590,624   | 500,155   | 0.12         |
| USD                     | 450,000                    | WHITE CAP PAR PIK 15/03/26 144A                    | 463,631   | 409,541   | 0.09         |
| USD                     | 125,000                    | BCPE ULYSSES PIK 01/04/27 144A                     | 118,398   | 93,438    | 0.02         |
| USD                     | 101,747                    | DIEBOLD NIXDORF PIK 15/10/26 144A                  | 97,123    | 51,637    | 0.01         |
| USD                     | 63,000                     | TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 <sup>(2)</sup>      | 62,370    | 0         | 0.00         |
|                         |                            |  | 1,332,146 | 1,054,771 | 0.24         |
| <b>新株予約権</b>            |                            |  |           |           |              |
| --                      | 2,141                      | VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS                       | 0         | 2,730     | 0.00         |
|                         |                            |  | 0         | 2,730     | 0.00         |



| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                  | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|-------------|----------------------------|--------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                      |           |           |              |
| USD         | 2,450,000                  | FS ENERGY & P 7.5000% 15/08/23 144A  | 2,498,124 | 2,443,874 | 0.55         |
| USD         | 2,695,000                  | CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A   | 2,758,398 | 2,352,195 | 0.52         |
| USD         | 2,950,000                  | FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43       | 2,921,919 | 2,305,023 | 0.51         |
| USD         | 1,750,000                  | T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28    | 1,873,437 | 1,731,701 | 0.38         |
| USD         | 1,925,000                  | MSCI INC 3.8750% 15/02/31 144A       | 1,913,624 | 1,688,141 | 0.37         |
| USD         | 1,565,000                  | TALOS PRODUCTI 12.0000% 15/01/26 WI  | 1,579,894 | 1,658,899 | 0.37         |
| USD         | 1,550,000                  | CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A  | 1,618,573 | 1,500,122 | 0.33         |
| USD         | 1,225,000                  | SPRINT CAP CORP 8.7500% 15/03/32     | 1,648,045 | 1,497,562 | 0.33         |
| USD         | 1,470,000                  | VAIL RESORTS 6.2500% 15/05/25 144A   | 1,566,174 | 1,473,226 | 0.32         |
| USD         | 1,500,000                  | VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A  | 1,573,905 | 1,381,199 | 0.30         |
| USD         | 1,391,392                  | GULFPORT ENER 8.0000% 17/05/26 144A  | 1,494,432 | 1,380,065 | 0.30         |
| USD         | 1,450,000                  | HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI  | 1,536,181 | 1,357,166 | 0.30         |
| USD         | 2,105,000                  | CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A   | 2,139,203 | 1,314,879 | 0.30         |
| USD         | 1,325,000                  | HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A  | 1,363,397 | 1,308,993 | 0.30         |
| USD         | 1,385,000                  | PG&E CORP 5.0000% 01/07/28           | 1,411,936 | 1,288,049 | 0.29         |
| USD         | 1,500,000                  | CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A   | 1,484,999 | 1,282,345 | 0.29         |
| USD         | 1,400,000                  | ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28 144A  | 1,419,499 | 1,268,889 | 0.29         |
| USD         | 1,525,000                  | CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A   | 1,529,787 | 1,266,862 | 0.29         |
| USD         | 1,350,000                  | NEXTERA ENERG 3.8750% 15/10/26 144A  | 1,410,249 | 1,252,124 | 0.28         |
| USD         | 1,395,000                  | BOYD GAMING C 4.7500% 15/06/31 144A  | 1,360,387 | 1,245,371 | 0.28         |
| USD         | 1,300,000                  | NMG HLD/NEIMA 7.1250% 01/04/26 144A  | 1,334,618 | 1,241,382 | 0.28         |
| USD         | 1,250,000                  | JB POINDEXTER 7.1250% 15/04/26 144A  | 1,323,124 | 1,234,674 | 0.28         |
| USD         | 1,344,000                  | CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A   | 1,362,887 | 1,216,502 | 0.28         |
| USD         | 1,250,000                  | KFC HLD/PIZZA 4.7500% 01/06/27 144A  | 1,315,624 | 1,212,499 | 0.28         |
| USD         | 1,460,000                  | DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26         | 1,519,402 | 1,184,497 | 0.27         |
| USD         | 1,225,000                  | SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A  | 1,277,812 | 1,176,934 | 0.27         |
| USD         | 1,250,000                  | VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A  | 1,254,974 | 1,173,924 | 0.27         |
| USD         | 2,650,000                  | DIG INTL FIN 8.0000% 31/12/26 144A   | 2,577,937 | 1,165,999 | 0.26         |
| USD         | 1,200,000                  | HILTON WORLDWIDE 4.8750% 01/04/27    | 1,234,749 | 1,160,709 | 0.26         |
| USD         | 1,195,000                  | TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27       | 1,207,685 | 1,139,331 | 0.26         |
| USD         | 1,220,000                  | BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29    | 1,348,765 | 1,131,634 | 0.26         |
| USD         | 1,215,000                  | TENET HEALTHCARE 6.1250% 01/10/28    | 1,232,900 | 1,129,246 | 0.26         |
| USD         | 1,150,000                  | UNIVISION COMM 5.125% 15/02/25 144A  | 1,158,437 | 1,115,499 | 0.25         |
| USD         | 1,151,000                  | MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27         | 1,212,469 | 1,110,019 | 0.25         |
| USD         | 1,000,000                  | HCA INC 7.5000% 06/11/33             | 1,337,675 | 1,105,507 | 0.25         |
| USD         | 1,290,000                  | LAMAR MEDIA CORP 3.6250% 15/01/31    | 1,260,529 | 1,098,241 | 0.25         |
| USD         | 1,200,000                  | NEWS CORP 3.8750% 15/05/29 144A      | 1,217,216 | 1,073,735 | 0.24         |
| USD         | 1,200,000                  | TENET HEALTHCARE 4.2500% 01/06/29    | 1,176,986 | 1,066,991 | 0.24         |
| USD         | 1,285,000                  | CCO HOLDINGS LL 4.5000% 01/05/32 WI  | 1,162,770 | 1,065,071 | 0.24         |
| USD         | 1,100,000                  | PTC INC 3.6250% 15/02/25 144A        | 1,130,249 | 1,055,832 | 0.24         |
| USD         | 1,350,000                  | DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A     | 1,290,637 | 1,047,937 | 0.24         |
| USD         | 1,125,000                  | PTC INC 4.0000% 15/02/28 144A        | 1,154,312 | 1,046,204 | 0.24         |
| USD         | 1,150,000                  | MPT OP PTNR/FINL 5.2500% 01/08/26    | 1,191,124 | 1,040,559 | 0.24         |
| USD         | 1,100,000                  | MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28      | 1,161,718 | 1,033,913 | 0.23         |
| USD         | 1,195,000                  | CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A   | 1,209,846 | 1,022,322 | 0.23         |
| USD         | 925,000                    | KRAFT HEINZ FOOD 6.5000% 09/02/40    | 1,226,503 | 1,018,310 | 0.23         |
| USD         | 1,504,000                  | LIFEPPOINT HEA 5.3750% 15/01/29 144A | 1,374,096 | 1,001,910 | 0.23         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|-----------|---------|--------------|
| USD | 1,000,000                  | TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A | 1,057,499 | 994,476 | 0.23         |
| USD | 1,000,000                  | CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144 | 1,032,249 | 979,999 | 0.22         |
| USD | 991,000                    | BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29 144A | 1,048,642 | 971,493 | 0.22         |
| USD | 1,025,000                  | ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27 144A | 1,100,644 | 970,160 | 0.22         |
| USD | 1,215,000                  | ONEMAIN FINANCE 4.0000% 15/09/30    | 1,181,210 | 968,524 | 0.22         |
| USD | 1,125,000                  | MEDLINE BORRO 3.8750% 01/04/29 144A | 1,073,700 | 963,736 | 0.22         |
| USD | 975,000                    | GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27     | 1,003,624 | 957,937 | 0.22         |
| USD | 1,000,000                  | FORD MOTOR CR 4.3890% 08/01/26 GMTN | 1,060,435 | 955,882 | 0.22         |
| USD | 965,000                    | UNITI/UNITI/C 7.8750% 15/02/25 144A | 1,019,199 | 948,096 | 0.22         |
| USD | 1,150,000                  | CATALENT PHAR 3.1250% 15/02/29 144A | 1,093,476 | 947,312 | 0.22         |
| USD | 1,100,000                  | STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A | 1,118,291 | 946,549 | 0.22         |
| USD | 1,000,000                  | WATCO COS LLC 6.5000% 15/06/27 144A | 1,068,749 | 940,667 | 0.21         |
| USD | 1,150,000                  | CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33 144A  | 1,121,278 | 931,443 | 0.21         |
| USD | 1,150,000                  | SCOTTS MIRACLE 4.0000% 01/04/31     | 1,109,982 | 920,982 | 0.21         |
| USD | 1,075,000                  | METIS MERGER 6.5000% 15/05/29 144A  | 1,024,867 | 916,051 | 0.21         |
| USD | 1,105,000                  | LCM INVESTMEN 4.8750% 01/05/29 144A | 1,114,612 | 907,277 | 0.21         |
| USD | 1,000,000                  | EQT MIDSTREAM PT 4.1250% 01/12/26   | 1,003,999 | 904,758 | 0.21         |
| USD | 775,000                    | FORD HOLDINGS 9.3000% 01/03/30      | 1,042,550 | 889,313 | 0.20         |
| USD | 1,050,000                  | MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27   | 1,073,805 | 888,400 | 0.20         |
| USD | 750,000                    | OCCIDENTAL PETE 8.8750% 15/07/30    | 850,624   | 882,983 | 0.20         |
| USD | 875,000                    | ARAMARK SERV 6.3750% 01/05/25 144A  | 905,624   | 876,352 | 0.20         |
| USD | 920,000                    | TALLGRASS NRG 6.0000% 01/03/27 144A | 932,218   | 870,872 | 0.20         |
| USD | 1,000,000                  | SERVICE CORP 4.0000% 15/05/31       | 999,999   | 870,325 | 0.20         |
| USD | 935,000                    | EQT MIDSTREAM PT 5.5000% 15/07/28   | 886,790   | 864,744 | 0.20         |
| USD | 1,000,000                  | UNITED RENTAL NA 3.7500% 15/01/32   | 876,830   | 858,559 | 0.20         |
| USD | 1,000,000                  | PRESTIGE BRAN 3.7500% 01/04/31 144A | 962,494   | 843,680 | 0.19         |
| USD | 1,330,000                  | DISH DBS CORP 5.1250% 01/06/29      | 1,176,291 | 838,582 | 0.19         |
| USD | 965,000                    | NCR CORP 5.2500% 01/10/30 144A      | 964,337   | 834,431 | 0.19         |
| USD | 925,000                    | MERITAGE HOME 3.8750% 15/04/29 144A | 899,530   | 821,585 | 0.19         |
| USD | 800,000                    | CAESARS ENT 7.0000% 15/02/30 144A   | 799,999   | 816,000 | 0.19         |
| USD | 900,000                    | DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27 144A | 905,262   | 815,211 | 0.19         |
| USD | 800,000                    | UBER TECHNOLO 7.5000% 15/09/27 144A | 858,323   | 811,768 | 0.18         |
| USD | 805,000                    | T-MOBILE USA INC 5.3750% 15/04/27   | 854,305   | 806,810 | 0.18         |
| USD | 850,000                    | BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28 144A | 846,291   | 804,926 | 0.18         |
| USD | 840,000                    | ANTERO MIDSTR 5.7500% 15/01/28 144A | 839,118   | 803,250 | 0.18         |
| USD | 875,000                    | TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 WI   | 865,375   | 788,253 | 0.18         |
| USD | 925,000                    | LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29 144A | 936,623   | 783,938 | 0.18         |
| USD | 808,000                    | CLOUD CRANE LLC 10.125% 01/08/24 14 | 842,162   | 777,802 | 0.18         |
| USD | 875,000                    | CLAR SCI HLD 4.8750% 01/07/29 144A  | 843,257   | 766,113 | 0.17         |
| USD | 895,000                    | OUTFRONT MEDI 4.6250% 15/03/30 144A | 874,050   | 763,371 | 0.17         |
| USD | 750,000                    | NMI HOLDINGS 7.3750% 01/06/25 144A  | 833,063   | 759,008 | 0.17         |
| USD | 875,000                    | POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31 144A | 798,877   | 755,637 | 0.17         |
| USD | 750,000                    | CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A | 768,160   | 745,088 | 0.17         |
| USD | 800,000                    | ENCINO ACQUIS 8.5000% 01/05/28 144A | 793,140   | 744,825 | 0.17         |
| USD | 758,000                    | MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI | 774,596   | 744,278 | 0.17         |
| USD | 825,000                    | LPL HOLDINGS 4.0000% 15/03/29 144A  | 824,766   | 733,348 | 0.17         |
| USD | 825,000                    | SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28         | 837,638   | 732,188 | 0.17         |
| USD | 775,000                    | CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A | 799,895   | 728,888 | 0.17         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 750,000                    | VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A | 781,353 | 722,949 | 0.16         |
| USD | 850,000                    | JEFFERIES FIN LL 5.0000% 15/08/28   | 846,659 | 719,799 | 0.16         |
| USD | 800,000                    | KB HOME 4.8000% 15/11/29            | 737,658 | 717,944 | 0.16         |
| USD | 886,000                    | NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A | 879,499 | 717,660 | 0.16         |
| USD | 750,000                    | CHENIERE ENERGY 4.6250% 15/10/28 WI | 776,729 | 714,225 | 0.16         |
| USD | 775,000                    | SRM ESCROW IS 6.0000% 01/11/28 144A | 805,051 | 705,967 | 0.16         |
| USD | 825,000                    | CENTENE CORP 3.0000% 15/10/30       | 756,724 | 703,129 | 0.16         |
| USD | 700,000                    | LIVE NATION E 6.5000% 15/05/27 144A | 750,438 | 701,275 | 0.16         |
| USD | 875,000                    | FOUNDATION BL 6.0000% 01/03/29 144A | 813,744 | 695,968 | 0.16         |
| USD | 650,000                    | SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28     | 830,488 | 695,500 | 0.16         |
| USD | 625,000                    | OCCIDENTAL PETE 7.5000% 01/05/31    | 725,221 | 693,791 | 0.16         |
| USD | 700,000                    | GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A | 726,250 | 687,751 | 0.16         |
| USD | 735,000                    | CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A  | 769,638 | 684,469 | 0.16         |
| USD | 785,000                    | REGIONALCARE/ 9.7500% 01/12/26 144A | 680,885 | 684,182 | 0.16         |
| USD | 730,000                    | HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A | 737,362 | 681,170 | 0.15         |
| USD | 700,000                    | ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A | 689,911 | 669,974 | 0.15         |
| USD | 700,000                    | BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27   | 708,866 | 664,811 | 0.15         |
| USD | 675,000                    | GENWORTH MTGE 6.5000% 15/08/25 144A | 707,742 | 663,478 | 0.15         |
| USD | 775,000                    | PATRICK INDS 4.7500% 01/05/29 144A  | 775,415 | 660,614 | 0.15         |
| USD | 665,000                    | INNOPHOS HOLD 9.3750% 15/02/28 144A | 712,905 | 651,906 | 0.15         |
| USD | 663,000                    | AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A   | 692,988 | 649,772 | 0.15         |
| USD | 685,000                    | YUM! BRANDS INC 5.3750% 01/04/32    | 668,156 | 648,298 | 0.15         |
| USD | 700,000                    | WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A | 713,956 | 648,270 | 0.15         |
| USD | 720,000                    | TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29 WI   | 710,712 | 645,702 | 0.15         |
| USD | 644,000                    | CNX RESOURCES 7.2500% 14/03/27 144A | 687,966 | 641,245 | 0.15         |
| USD | 650,000                    | CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27   | 689,730 | 639,975 | 0.15         |
| USD | 750,000                    | MERCER INTL INC 5.1250% 01/02/29 WI | 737,063 | 638,130 | 0.14         |
| USD | 750,000                    | YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31    | 741,750 | 637,500 | 0.14         |
| USD | 725,000                    | HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A | 669,375 | 631,301 | 0.14         |
| USD | 575,000                    | CARNIVAL HLD 10.3750% 01/05/28 144A | 593,358 | 619,563 | 0.14         |
| USD | 650,000                    | CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144 | 681,688 | 619,223 | 0.14         |
| USD | 695,000                    | CLAR SCI HLD 3.8750% 01/07/28 144A  | 667,938 | 618,661 | 0.14         |
| USD | 670,000                    | TELEFLEX INC 4.2500% 01/06/28 144A  | 689,507 | 617,912 | 0.14         |
| USD | 700,000                    | VISTRA OPERAT 4.3750% 01/05/29 144A | 671,388 | 616,496 | 0.14         |
| USD | 700,000                    | HOLOGIC INC 3.2500% 15/02/29 144A   | 692,000 | 614,950 | 0.14         |
| USD | 650,000                    | VICI PROPERTI 4.6250% 01/12/29 144A | 664,250 | 605,515 | 0.14         |
| USD | 675,000                    | AFFINITY INTE 6.8750% 15/12/27 144A | 710,750 | 603,923 | 0.14         |
| USD | 700,000                    | ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29 144A | 649,500 | 603,778 | 0.14         |
| USD | 714,000                    | MEDLINE BORRO 5.2500% 01/10/29 144A | 693,527 | 600,117 | 0.14         |
| USD | 650,000                    | M/I HOMES INC 4.9500% 01/02/28      | 667,950 | 594,994 | 0.14         |
| USD | 650,000                    | WESTERN MIDSTRM 4.3000% 01/02/30    | 630,195 | 594,055 | 0.13         |
| USD | 595,000                    | SPIRIT AEROSY 7.5000% 15/04/25 144A | 595,423 | 593,513 | 0.13         |
| USD | 600,000                    | KOPPERS INC 6.0000% 15/02/25 144A   | 618,000 | 591,000 | 0.13         |
| USD | 600,000                    | TAYLOR MORRIS 5.8750% 15/06/27 144A | 666,750 | 589,770 | 0.13         |
| USD | 700,000                    | QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29 144A | 574,975 | 589,538 | 0.13         |
| USD | 600,000                    | LAND O LAKES CAP 7.4500% 15/03/28   | 697,700 | 589,500 | 0.13         |
| USD | 705,000                    | MINERVA MERGE 6.5000% 15/02/30 144A | 700,313 | 579,655 | 0.13         |
| USD | 756,000                    | PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A | 778,788 | 568,142 | 0.13         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名  | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|--|---------|---------|--------------|
| USD | 600,000                    | SOUTHWESTERN EN 5.3750% 01/02/29 WI                | 597,600 | 568,029 | 0.13         |
| USD | 600,000                    | FORD MOTOR CRED 5.1130% 03/05/29                   | 507,000 | 567,858 | 0.13         |
| USD | 558,000                    | HCA INC 5.875% 15/02/26                            | 630,455 | 567,183 | 0.13         |
| USD | 600,000                    | ROCKCLIFF ENE 5.5000% 15/10/29 144A                | 593,465 | 567,000 | 0.13         |
| USD | 625,000                    | NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A                 | 641,875 | 565,025 | 0.13         |
| USD | 675,000                    | MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32 144A                | 646,686 | 564,550 | 0.13         |
| USD | 700,000                    | MATCH GROUP I 3.6250% 01/10/31 144A                | 572,563 | 563,073 | 0.13         |
| USD | 625,000                    | COMPASS GRP L 5.2500% 15/04/29 144A                | 644,083 | 561,563 | 0.13         |
| USD | 600,000                    | CREDIT ACCEPT 5.1250% 31/12/24 144A                | 618,000 | 560,814 | 0.13         |
| USD | 575,000                    | HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A                | 592,243 | 560,625 | 0.13         |
| USD | 650,000                    | HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A                | 646,061 | 559,668 | 0.13         |
| USD | 525,000                    | OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30                   | 570,094 | 557,839 | 0.13         |
| USD | 750,000                    | REAL HERO MER 6.2500% 01/02/29 144A                | 781,042 | 553,796 | 0.13         |
| USD | 650,000                    | ROCKIES EXPRE 6.8750% 15/04/40 144A                | 691,903 | 551,577 | 0.13         |
| USD | 545,000                    | VERSCEND ESCR 9.7500% 15/08/26 144A                | 558,325 | 547,725 | 0.12         |
| USD | 650,000                    | DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A                   | 659,801 | 543,109 | 0.12         |
| USD | 545,000                    | CAESARS ENT 6.2500% 01/07/25 144A                  | 542,113 | 541,895 | 0.12         |
| USD | 675,000                    | B&G FOODS INC 5.2500% 15/09/27                     | 704,438 | 541,745 | 0.12         |
| USD | 625,000                    | WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28 144A                | 642,750 | 541,248 | 0.12         |
| USD | 688,000                    | PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A <sup>(2)</sup> | 538,534 | 538,714 | 0.12         |
| USD | 550,000                    | COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A                | 536,182 | 536,634 | 0.12         |
| USD | 550,000                    | HAT HOLDINGS 6.0000% 15/04/25 144A                 | 562,500 | 534,504 | 0.12         |
| USD | 605,000                    | CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI                   | 592,031 | 532,703 | 0.12         |
| USD | 550,000                    | PROVIDENCE SE 5.8750% 15/11/25 144A                | 581,332 | 529,375 | 0.12         |
| USD | 600,000                    | SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A                 | 593,000 | 528,641 | 0.12         |
| USD | 540,000                    | DIVERSIFIED HLTH 9.7500% 15/06/25                  | 580,882 | 528,159 | 0.12         |
| USD | 575,000                    | SCIL IV LLC / 5.3750% 01/11/26 144A                | 552,188 | 525,437 | 0.12         |
| USD | 620,000                    | TRONOX INC 4.6250% 15/03/29 144A                   | 628,678 | 525,134 | 0.12         |
| USD | 670,000                    | CCO HOLDINGS 4.2500% 15/01/34 144A                 | 619,750 | 523,183 | 0.12         |
| USD | 625,000                    | CENTRAL GARDE 4.1250% 30/04/31 144A                | 624,833 | 521,804 | 0.12         |
| USD | 625,000                    | HILTON DOMEST 3.6250% 15/02/32 144A                | 576,406 | 520,186 | 0.12         |
| USD | 565,000                    | JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29 144A                | 562,600 | 520,150 | 0.12         |
| USD | 670,000                    | TERRIER MEDIA 8.8750% 15/12/27 144A                | 718,364 | 519,766 | 0.12         |
| USD | 700,000                    | PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27                  | 674,785 | 514,310 | 0.12         |
| USD | 610,000                    | CENTURY COMMU 3.8750% 15/08/29 144A                | 605,973 | 512,800 | 0.12         |
| USD | 575,000                    | NAVIENT CORP 5.5000% 15/03/29                      | 566,375 | 507,438 | 0.12         |
| USD | 525,000                    | RANGE RESOURCES 4.8750% 15/05/25                   | 520,091 | 506,632 | 0.12         |
| USD | 408,000                    | ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A                | 476,316 | 502,860 | 0.11         |
| USD | 515,000                    | CHESAPEAKE EN 5.5000% 01/02/26 144A                | 533,375 | 499,211 | 0.11         |
| USD | 500,000                    | NEWMARK GROUP 6.1250% 15/11/23 WI                  | 545,500 | 498,750 | 0.11         |
| USD | 560,000                    | NEON HLDGS I 10.1250% 01/04/26 144A                | 612,900 | 498,540 | 0.11         |
| USD | 500,000                    | BOXER PARENT 7.1250% 02/10/25 144A                 | 538,750 | 495,117 | 0.11         |
| USD | 510,000                    | TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A                | 566,738 | 493,568 | 0.11         |
| USD | 490,000                    | GOLDEN ENTERT 7.6250% 15/04/26 144A                | 521,953 | 492,127 | 0.11         |
| USD | 705,000                    | PARK RIVER HO 5.6250% 01/02/29 144A                | 691,802 | 488,370 | 0.11         |
| USD | 500,000                    | CALIFORNIA RE 7.1250% 01/02/26 144A                | 511,500 | 487,885 | 0.11         |
| USD | 555,000                    | H&E EQUIPMENT 3.8750% 15/12/28 144A                | 535,460 | 487,150 | 0.11         |
| USD | 500,000                    | SUMMIT MID HL 8.5000% 15/10/26 144A                | 497,056 | 486,775 | 0.11         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 500,000                    | IQVIA INC 5.0000% 15/10/26 144A     | 518,000 | 485,950 | 0.11         |
| USD | 550,000                    | PRIME HEALTHC 7.2500% 01/11/25 144A | 579,581 | 485,200 | 0.11         |
| USD | 500,000                    | AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25     | 553,385 | 485,000 | 0.11         |
| USD | 600,000                    | WOLVERINE WOR 4.0000% 15/08/29 144A | 540,938 | 483,336 | 0.11         |
| USD | 550,000                    | PRIMO WATER H 4.3750% 30/04/29 144A | 486,063 | 482,317 | 0.11         |
| USD | 550,000                    | BLACKSTONE MT 3.7500% 15/01/27 144A | 546,500 | 481,187 | 0.11         |
| USD | 500,000                    | GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A | 498,844 | 480,156 | 0.11         |
| USD | 600,000                    | ALLIED UNIVER 6.0000% 01/06/29 144A | 582,047 | 479,420 | 0.11         |
| USD | 475,000                    | CITGO HOLDING 9.2500% 01/08/24 144A | 472,250 | 477,375 | 0.11         |
| USD | 500,000                    | VICI PROPERTI 4.5000% 01/09/26 144A | 523,250 | 477,168 | 0.11         |
| USD | 500,000                    | EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A | 481,425 | 473,020 | 0.11         |
| USD | 525,000                    | UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30   | 525,000 | 471,833 | 0.11         |
| USD | 460,000                    | WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A | 489,287 | 471,419 | 0.11         |
| USD | 500,000                    | PBF HOLDING CO 6.0000% 15/02/28     | 430,406 | 471,100 | 0.11         |
| USD | 475,000                    | SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A | 504,688 | 470,250 | 0.11         |
| USD | 523,000                    | FIVE PT OP CO 7.8750% 15/11/25 144A | 552,712 | 469,393 | 0.11         |
| USD | 500,000                    | PENN NATL GAM 5.6250% 15/01/27 144A | 520,750 | 466,310 | 0.11         |
| USD | 450,000                    | DISH NETWORK 11.7500% 15/11/27 144A | 459,000 | 465,611 | 0.11         |
| USD | 475,000                    | NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24 144A | 488,219 | 464,055 | 0.11         |
| USD | 560,000                    | MCAFEE CORP 7.3750% 15/02/30 144A   | 553,300 | 463,966 | 0.11         |
| USD | 700,000                    | SWF ESCROW IS 6.5000% 01/10/29 144A | 672,344 | 463,750 | 0.11         |
| USD | 535,000                    | CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A  | 504,839 | 463,722 | 0.11         |
| USD | 450,000                    | NINE ENERGY SVC 13.0000% 01/02/28   | 427,500 | 463,500 | 0.11         |
| USD | 500,000                    | DEALER TIRE L 8.0000% 01/02/28 144A | 530,140 | 463,245 | 0.11         |
| USD | 550,000                    | CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31 144A | 522,500 | 461,920 | 0.10         |
| USD | 525,000                    | CENTURY ALUMI 7.5000% 01/04/28 144A | 537,486 | 461,683 | 0.10         |
| USD | 450,000                    | CHART INDUSTR 7.5000% 01/01/30 144A | 443,975 | 460,409 | 0.10         |
| USD | 525,000                    | STL HOLDING C 7.5000% 15/02/26 144A | 541,800 | 460,081 | 0.10         |
| USD | 450,000                    | FORD MOTOR CO 7.4000% 01/11/46      | 622,125 | 459,000 | 0.10         |
| USD | 450,000                    | UBER TECHNOLO 8.0000% 01/11/26 144A | 477,300 | 458,527 | 0.10         |
| USD | 485,000                    | NGL EN OP/FIN 7.5000% 01/02/26 144A | 492,050 | 458,130 | 0.10         |
| USD | 510,000                    | OWENS & MINOR 6.6250% 01/04/30 144A | 494,228 | 457,618 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30     | 523,188 | 457,440 | 0.10         |
| USD | 475,000                    | UNITED NATURA 6.7500% 15/10/28 144A | 503,438 | 456,424 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31   | 500,000 | 455,000 | 0.10         |
| USD | 525,000                    | ADAMS HOMES I 7.5000% 15/02/25 144A | 550,313 | 452,276 | 0.10         |
| USD | 525,000                    | MSCI INC 3.6250% 01/11/31 144A      | 521,063 | 448,768 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | BLACK KNIGHT 3.6250% 01/09/28 144A  | 485,475 | 448,750 | 0.10         |
| USD | 435,000                    | AG TTMT ESCRO 8.6250% 30/09/27 144A | 441,913 | 446,755 | 0.10         |
| USD | 450,000                    | AET UNI/AET F 8.2500% 15/02/26 144A | 470,313 | 445,917 | 0.10         |
| USD | 525,000                    | HUNT COS INC 5.2500% 15/04/29 144A  | 506,139 | 445,095 | 0.10         |
| USD | 490,000                    | NESCO HOLDING 5.5000% 15/04/29 144A | 475,292 | 440,878 | 0.10         |
| USD | 525,000                    | CWT TRAVEL GR 8.5000% 19/11/26 144A | 447,188 | 439,688 | 0.10         |
| USD | 550,000                    | LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A | 537,517 | 438,664 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | LPL HOLDINGS 4.3750% 15/05/31 144A  | 500,000 | 437,805 | 0.10         |
| USD | 625,000                    | PREMIER ENTER 5.8750% 01/09/31 144A | 616,293 | 436,106 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | BLOCK COMMUNI 4.8750% 01/03/28 144A | 510,060 | 435,043 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26      | 510,180 | 435,000 | 0.10         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 500,000                    | COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30 144A | 506,938 | 431,250 | 0.10         |
| USD | 475,000                    | ASBURY AUTO GRP 4.5000% 01/03/28 WI | 476,313 | 430,093 | 0.10         |
| USD | 450,000                    | SERVICE CORP 5.1250% 01/06/29       | 432,000 | 428,625 | 0.10         |
| USD | 435,000                    | CENTENNIAL RE 6.8750% 01/04/27 144A | 417,600 | 424,898 | 0.10         |
| USD | 465,000                    | WHITE CAP BUY 6.8750% 15/10/28 144A | 465,500 | 423,226 | 0.10         |
| USD | 495,000                    | KEN GARFF AUT 4.8750% 15/09/28 144A | 500,717 | 423,218 | 0.10         |
| USD | 450,000                    | VIASAT INC 5.6250% 15/09/25 144A    | 420,750 | 423,000 | 0.10         |
| USD | 430,000                    | NORTONLIFELOC 5.0000% 15/04/25 144A | 435,762 | 421,400 | 0.10         |
| USD | 425,000                    | USIS MERGER S 6.8750% 01/05/25 144A | 416,438 | 420,798 | 0.10         |
| USD | 445,000                    | CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A | 423,863 | 420,592 | 0.10         |
| USD | 475,000                    | TENET HEALTHCARE 4.3750% 15/01/30   | 439,375 | 419,297 | 0.10         |
| USD | 425,000                    | CHESAPEAKE EN 6.7500% 15/04/29 144A | 448,666 | 419,156 | 0.10         |
| USD | 425,000                    | BLUE RACER MI 6.6250% 15/07/26 144A | 414,375 | 418,625 | 0.10         |
| USD | 460,000                    | GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A  | 445,655 | 418,600 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29 144A | 455,469 | 417,246 | 0.09         |
| USD | 450,000                    | WASH MULT ACQ 5.7500% 15/04/26 144A | 444,858 | 417,227 | 0.09         |
| USD | 495,000                    | VIRTUSA CORP 7.1250% 15/12/28 144A  | 510,536 | 416,137 | 0.09         |
| USD | 450,000                    | INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A | 473,683 | 414,135 | 0.09         |
| USD | 430,000                    | WINNEBAGO IND 6.2500% 15/07/28 144A | 442,431 | 413,580 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | LIFE TIME INC 5.7500% 15/01/26 144A | 436,458 | 408,629 | 0.09         |
| USD | 460,000                    | LSB INDUSTRIE 6.2500% 15/10/28 144A | 451,994 | 408,394 | 0.09         |
| USD | 400,000                    | FORD MOTOR CRED 6.9500% 06/03/26    | 400,746 | 408,052 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | HILCORP ENER 6.2500% 01/11/28 144A  | 404,938 | 405,432 | 0.09         |
| USD | 525,000                    | C&S GROUP 5.0000% 15/12/28 144A     | 469,790 | 404,261 | 0.09         |
| USD | 406,000                    | NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 WI       | 421,285 | 404,241 | 0.09         |
| USD | 430,000                    | LIKEWIZE CORP 9.7500% 15/10/25 144A | 468,275 | 404,200 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A | 406,094 | 403,924 | 0.09         |
| USD | 450,000                    | L BRANDS 6.75% 01/07/36             | 456,406 | 402,750 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | CHENIERE ENERGY 4.5000% 01/10/29    | 445,625 | 397,169 | 0.09         |
| USD | 475,000                    | NOVELIS CORP 3.8750% 15/08/31 144A  | 474,117 | 397,037 | 0.09         |
| USD | 470,000                    | SIMMONS FOODS 4.6250% 01/03/29 144A | 475,696 | 397,023 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | HILCORP ENER 6.0000% 15/04/30 144A  | 425,000 | 395,611 | 0.09         |
| USD | 350,000                    | OCCIDENTAL PETE 7.8750% 15/09/31    | 424,375 | 393,750 | 0.09         |
| USD | 474,000                    | ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29 144A  | 468,765 | 393,447 | 0.09         |
| USD | 400,000                    | ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI | 407,052 | 391,956 | 0.09         |
| USD | 525,000                    | GAP INC/THE 3.8750% 01/10/31 144A   | 501,688 | 390,566 | 0.09         |
| USD | 400,000                    | LIVE NATION E 4.8750% 01/11/24 144A | 390,275 | 389,204 | 0.09         |
| USD | 385,000                    | STEVENS HOLDI 6.1250% 01/10/26 144A | 388,504 | 388,899 | 0.09         |
| USD | 450,000                    | UNITED WHOLE 5.5000% 15/04/29 144A  | 400,178 | 386,933 | 0.09         |
| USD | 400,000                    | RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24   | 414,185 | 386,793 | 0.09         |
| USD | 475,000                    | BRAND ENERGY 8.5000% 15/07/25 144A  | 483,696 | 386,012 | 0.09         |
| USD | 400,000                    | VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27 144A  | 402,978 | 385,853 | 0.09         |
| USD | 389,000                    | PILGRIM'S PRI 5.8750% 30/09/27 144A | 416,985 | 385,694 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | GRAY TELE INC 7.0000% 15/05/27 144A | 452,696 | 384,217 | 0.09         |
| USD | 745,000                    | RADIATE HOLDC 6.5000% 15/09/28 144A | 622,188 | 383,502 | 0.09         |
| USD | 400,000                    | ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27 144A | 420,375 | 380,578 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | FORESTAR GROU 3.8500% 15/05/26 144A | 427,342 | 380,084 | 0.09         |
| USD | 375,000                    | AVIENT CORP 7.1250% 01/08/30 144A   | 374,615 | 379,200 | 0.09         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 400,000                    | RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27   | 424,125 | 379,004 | 0.09         |
| USD | 375,000                    | CAESARS ENT 8.1250% 01/07/27 144A   | 376,000 | 378,750 | 0.09         |
| USD | 400,000                    | UNITED AIRLIN 4.3750% 15/04/26 144A | 395,320 | 378,244 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A  | 403,849 | 377,310 | 0.09         |
| USD | 350,000                    | YUM! BRANDS INC 6.8750% 15/11/37    | 428,750 | 374,757 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | FORTRESS TRAN 5.5000% 01/05/28 144A | 412,625 | 374,587 | 0.09         |
| USD | 450,000                    | FERTITTA ENT 6.7500% 15/01/30 144A  | 442,688 | 372,460 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26 144A | 369,375 | 369,737 | 0.08         |
| USD | 425,000                    | GOODYEAR TIRE 5.0000% 15/07/29      | 441,860 | 369,620 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | TRIDENT TPI H 9.2500% 01/08/24 144A | 378,138 | 365,925 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | UNITED AIRLIN 4.6250% 15/04/29 144A | 407,590 | 364,658 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | BUILDERS FIRS 6.3750% 15/06/32 144A | 372,138 | 364,534 | 0.08         |
| USD | 425,000                    | ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A | 423,750 | 364,368 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | OCCIDENTAL PETE 6.3750% 01/09/28    | 333,688 | 363,303 | 0.08         |
| USD | 420,000                    | VERTIV GROUP 4.1250% 15/11/28 144A  | 416,626 | 363,300 | 0.08         |
| USD | 425,000                    | CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29 144A   | 359,614 | 363,218 | 0.08         |
| USD | 425,000                    | ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A | 425,000 | 360,936 | 0.08         |
| USD | 410,000                    | BROADSTREET P 5.8750% 15/04/29 144A | 404,138 | 360,729 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | FORTRESS TRAN 9.7500% 01/08/27 144A | 380,806 | 358,974 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | CHENIERE ENERGYP 4.0000% 01/03/31   | 376,000 | 358,224 | 0.08         |
| USD | 360,000                    | POLYONE CORP 5.7500% 15/05/25 144A  | 360,975 | 356,199 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | CDI ESCROW IS 5.7500% 01/04/30 144A | 375,000 | 355,313 | 0.08         |
| USD | 410,000                    | GROUP 1 AUTO 4.0000% 15/08/28 144A  | 387,883 | 354,834 | 0.08         |
| USD | 450,000                    | NRG ENERGY IN 3.6250% 15/02/31 144A | 375,205 | 353,428 | 0.08         |
| USD | 475,000                    | REALOGY GRP / 5.2500% 15/04/30 144A | 463,879 | 352,989 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | RAIN CH CARB 7.2500% 01/04/25 144A  | 388,268 | 352,799 | 0.08         |
| USD | 425,000                    | MPH ACQUISITI 5.5000% 01/09/28 144A | 415,775 | 352,750 | 0.08         |
| USD | 495,000                    | GLATFELTER CO 4.7500% 15/11/29 144A | 330,600 | 352,569 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | KORN/FERRY IN 4.6250% 15/12/27 144A | 388,594 | 352,551 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | SOUTHWESTERN ENE 4.7500% 01/02/32   | 363,416 | 351,000 | 0.08         |
| USD | 425,000                    | PENN NATL GAM 4.1250% 01/07/29 144A | 378,125 | 350,257 | 0.08         |
| USD | 355,000                    | VAREX IMAGING 7.8750% 15/10/27 144A | 353,225 | 350,129 | 0.08         |
| USD | 390,000                    | NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A | 380,319 | 350,107 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | CLOUD SOFTWAR 6.5000% 31/03/29 144A | 344,625 | 349,801 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25         | 343,000 | 348,721 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29 144A  | 387,589 | 347,988 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | SUBURBAN PROP 5.0000% 01/06/31 144A | 360,946 | 347,930 | 0.08         |
| USD | 340,000                    | BOEING CO 5.8050% 01/05/50          | 369,081 | 346,891 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | HOLLY PAR/FIN 6.3750% 15/04/27 144A | 348,420 | 346,588 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | ACCO BRANDS C 4.2500% 15/03/29 144A | 379,250 | 342,071 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A | 396,092 | 341,570 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | CABLEVISION L 3.8750% 15/09/27 144A | 397,500 | 340,006 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A | 349,000 | 339,391 | 0.08         |
| USD | 340,000                    | SCIENTIFIC GA 7.0000% 15/05/28 144A | 347,531 | 337,016 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | CSC HOLDINGS 5.3750% 01/02/28 144A  | 368,000 | 336,092 | 0.08         |
| USD | 550,000                    | CHS/COMMUNITY 6.1250% 01/04/30 144A | 541,500 | 335,346 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30      | 375,000 | 334,219 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | LABL INC 8.2500% 01/11/29 144A      | 384,992 | 333,702 | 0.08         |



| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 325,000                    | GEN DIGITAL I 6.7500% 30/09/27 144A | 325,000 | 328,218 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A | 358,724 | 327,726 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | CARS.COM INC 6.3750% 01/11/28 144A  | 350,380 | 326,918 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/09/27    | 328,750 | 326,622 | 0.07         |
| USD | 340,000                    | HAWAIIAN BRAN 5.7500% 20/01/26 144A | 342,803 | 324,490 | 0.07         |
| USD | 400,000                    | OWENS & MINOR 4.5000% 31/03/29 144A | 348,375 | 324,394 | 0.07         |
| USD | 375,000                    | VECTOR GROUP 5.7500% 01/02/29 144A  | 387,478 | 324,060 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A | 358,750 | 323,750 | 0.07         |
| USD | 400,000                    | CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30 144A | 367,355 | 323,500 | 0.07         |
| USD | 375,000                    | BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32 144A | 366,594 | 321,171 | 0.07         |
| USD | 375,000                    | PGT INNOVATIO 4.3750% 01/10/29 144A | 332,488 | 319,878 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | CHEMOURS CO 5.7500% 15/11/28 144A   | 307,281 | 318,938 | 0.07         |
| USD | 335,000                    | G-III APPAREL 7.8750% 15/08/25 144A | 303,313 | 317,956 | 0.07         |
| USD | 600,000                    | WW INTERNATIO 4.5000% 15/04/29 144A | 595,278 | 317,737 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | HOSPITALITY PROP 4.5000% 15/03/25   | 346,061 | 316,775 | 0.07         |
| USD | 412,000                    | CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A | 372,277 | 314,972 | 0.07         |
| USD | 370,000                    | SCIH SALT HOL 6.6250% 01/05/29 144A | 305,191 | 314,829 | 0.07         |
| USD | 375,000                    | VALVOLINE INC 3.6250% 15/06/31 144A | 369,031 | 314,509 | 0.07         |
| USD | 430,000                    | CSC HOLDINGS 4.1250% 01/12/30 144A  | 430,538 | 314,085 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28     | 321,438 | 314,074 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | MATTEL INC 3.7500% 01/04/29 144A    | 357,875 | 312,536 | 0.07         |
| USD | 328,638                    | IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26   | 351,716 | 312,372 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29 144A | 333,125 | 308,875 | 0.07         |
| USD | 375,000                    | LSF11 A5 HOLD 6.6250% 15/10/29 144A | 354,938 | 307,723 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | HCA INC 5.6250% 01/09/28            | 346,890 | 304,248 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | SIRIUS XM RAD 5.5000% 01/07/29 144A | 314,666 | 303,960 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | AVANTOR FUNDI 4.6250% 15/07/28 144A | 316,875 | 303,508 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | KRONOS ACQ / 7.0000% 31/12/27 144A  | 339,031 | 303,109 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | SOUTHWESTERN ENE 5.3750% 15/03/30   | 325,211 | 302,861 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | LEVEL 3 FIN I 3.4000% 01/03/27 144A | 303,438 | 302,681 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A | 344,236 | 302,570 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | ALTA EQUIPMEN 5.6250% 15/04/26 144A | 334,344 | 302,271 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | FTAI INFRA E 10.5000% 01/06/27 144A | 283,755 | 300,883 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | UNIFRAX ESC I 5.2500% 30/09/28 144A | 332,980 | 300,422 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | US FOODS INC 6.2500% 15/04/25 144A  | 300,375 | 299,993 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | KB HOME 7.2500% 15/07/30            | 295,500 | 299,379 | 0.07         |
| USD | 295,000                    | BOEING CO 5.9300% 01/05/60          | 383,067 | 299,348 | 0.07         |
| USD | 345,000                    | ITT HOLDINGS 6.5000% 01/08/29 144A  | 301,998 | 299,320 | 0.07         |
| USD | 299,000                    | SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25 | 297,512 | 296,549 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28 144A  | 343,518 | 296,465 | 0.07         |
| USD | 475,000                    | AT HOME GROUP 7.1250% 15/07/29 144A | 459,976 | 295,735 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | GREAT LAKES D 5.2500% 01/06/29 144A | 354,393 | 295,713 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | POST HLDGS 5.75% 01/03/27 144A      | 295,500 | 294,574 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A | 300,000 | 294,000 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | FORD MOTOR CRED 3.8100% 09/01/24    | 299,625 | 294,000 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | FORD MOTOR CRED 3.3700% 17/11/23    | 292,500 | 293,884 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | INTERFACE INC 5.5000% 01/12/28 144A | 365,750 | 292,252 | 0.07         |
| USD | 320,000                    | B&G FOODS INC 5.25% 01/04/25        | 283,457 | 291,632 | 0.07         |



| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 325,000                    | VENTURE GLOBA 3.8750% 15/08/29 144A | 327,344 | 290,303 | 0.07         |
| USD | 352,000                    | PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29 144A  | 323,990 | 289,288 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | CCM MERGER IN 6.3750% 01/05/26 144A | 313,170 | 289,137 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29 144A  | 307,750 | 287,625 | 0.07         |
| USD | 310,000                    | CEC ENTERTAIN 6.7500% 01/05/26 144A | 308,788 | 287,528 | 0.07         |
| USD | 376,000                    | CP ATLAS BUYE 7.0000% 01/12/28 144A | 388,789 | 286,823 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | FIRSTENERGY CORP 4.1500% 15/07/27 B | 332,250 | 286,410 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | MSCI INC 3.2500% 15/08/33 144A      | 350,000 | 286,125 | 0.06         |
| USD | 279,000                    | ANTERO RESOUR 7.6250% 01/02/29 144A | 295,788 | 284,447 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28 144A | 320,750 | 283,341 | 0.06         |
| USD | 350,000                    | CLEAR CHANNEL 7.5000% 01/06/29 144A | 298,375 | 283,301 | 0.06         |
| USD | 325,000                    | ADAPTHEALTH L 4.6250% 01/08/29 144A | 323,466 | 282,523 | 0.06         |
| USD | 325,000                    | ENERGIZER HLD 4.3750% 31/03/29 144A | 289,906 | 281,476 | 0.06         |
| USD | 380,000                    | CORNERSTONE 6.1250% 15/01/29 144A   | 371,250 | 281,352 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | ENTEGRI ESCR 4.7500% 15/04/29 144A  | 267,750 | 280,784 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | RHP HOTEL PPTY 4.7500% 15/10/27     | 279,969 | 280,169 | 0.06         |
| USD | 325,000                    | UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29 144A | 326,990 | 280,004 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | TEREX CORP 5.0000% 15/05/29 144A    | 273,597 | 279,717 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | PENNYMAC FIN 5.3750% 15/10/25 144A  | 279,750 | 279,644 | 0.06         |
| USD | 270,000                    | OCCIDENTAL PETE 7.1500% 15/05/28    | 281,475 | 279,450 | 0.06         |
| USD | 355,000                    | APACHE CORP 4.7500% 15/04/43        | 321,675 | 279,316 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29 144A | 293,012 | 275,904 | 0.06         |
| USD | 295,000                    | BRINK'S CO/TH 4.6250% 15/10/27 144A | 277,380 | 275,825 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A | 308,940 | 274,500 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29     | 278,250 | 273,750 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26     | 261,486 | 273,309 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | PATTERN ENERG 4.5000% 15/08/28 144A | 313,125 | 273,299 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | BELLRING DIST 7.0000% 15/03/30 144A | 272,375 | 272,886 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | ADVANCED DRAI 6.3750% 15/06/30 144A | 275,044 | 272,495 | 0.06         |
| USD | 325,000                    | CHEMOURS CO 4.6250% 15/11/29 144A   | 319,016 | 270,080 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | CTR PARTNERSH 3.8750% 30/06/28 144A | 302,225 | 268,623 | 0.06         |
| USD | 260,000                    | DELTA AIR LIN 7.0000% 01/05/25 144A | 301,275 | 267,489 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | ADAPTHEALTH L 5.1250% 01/03/30 144A | 277,174 | 267,375 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | FORD MOTOR CRED 2.7000% 10/08/26    | 266,250 | 266,889 | 0.06         |
| USD | 350,000                    | STAPLES INC 10.7500% 15/04/27 144A  | 345,776 | 264,414 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | SCIH SALT HOL 4.8750% 01/05/28 144A | 263,500 | 264,288 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A | 280,750 | 264,000 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | MIDWEST GMNG 4.8750% 01/05/29 144A  | 299,625 | 263,972 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | LEEWARD RENEW 4.2500% 01/07/29 144A | 304,375 | 263,854 | 0.06         |
| USD | 450,000                    | CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A  | 455,313 | 263,210 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29 144A | 276,560 | 263,052 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | GRAHAM PKG CO 7.1250% 15/08/28 144A | 307,938 | 262,511 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | ASBURY AUTO GRP 4.7500% 01/03/30 WI | 297,188 | 262,403 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A | 291,250 | 261,759 | 0.06         |
| USD | 263,000                    | SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI   | 265,750 | 261,104 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | NFP CORP 6.8750% 15/08/28 144A      | 291,211 | 259,187 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29   | 269,530 | 258,950 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | NEWS CORP 5.1250% 15/02/32 144A     | 275,000 | 257,208 | 0.06         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名   | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|---|---------|---------|--------------|
| USD | 247,000                    | TALEN ENERGY 7.2500% 15/05/27 144A <sup>(2)</sup> | 236,144 | 257,163 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | NEXTERA ENERG 4.2500% 15/09/24 144A               | 279,813 | 256,438 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | PACIFIC GAS&ELEC 4.5500% 01/07/30                 | 255,341 | 256,240 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | SRS DISTRIBUT 6.0000% 01/12/29 144A               | 281,750 | 255,175 | 0.06         |
| USD | 250,000                    | CRESTWOOD MID 8.0000% 01/04/29 144A               | 256,805 | 253,758 | 0.06         |
| USD | 286,000                    | AMSTED INDS 4.6250% 15/05/30 144A                 | 268,530 | 252,032 | 0.06         |
| USD | 277,000                    | SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29                    | 276,860 | 250,599 | 0.06         |
| USD | 250,000                    | PERMIAN RESR 7.7500% 15/02/26 144A                | 255,420 | 249,850 | 0.06         |
| USD | 250,000                    | MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A                  | 274,373 | 248,750 | 0.06         |
| USD | 400,000                    | AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29                 | 261,000 | 248,665 | 0.06         |
| USD | 225,000                    | AMERICAN AIR 11.7500% 15/07/25 144A               | 222,750 | 248,587 | 0.06         |
| USD | 345,000                    | UNIFRAX ESC I 7.5000% 30/09/29 144A               | 331,469 | 248,440 | 0.06         |
| USD | 325,000                    | RADIATE HOLDC 4.5000% 15/09/26 144A               | 328,835 | 248,128 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | LFS TOPCO LLC 5.8750% 15/10/26 144A               | 282,000 | 247,509 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | TALLGRASS NRG 6.0000% 01/09/31 144A               | 232,375 | 247,500 | 0.06         |
| USD | 250,000                    | WARRIOR MET C 7.8750% 01/12/28 144A               | 248,189 | 246,717 | 0.06         |
| USD | 250,000                    | GATES GLOBAL 6.2500% 15/01/26 144A                | 245,313 | 246,220 | 0.06         |
| USD | 250,000                    | GREYSTAR REAL 5.7500% 01/12/25 144A               | 257,813 | 245,926 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29 144A                | 275,000 | 245,438 | 0.06         |
| USD | 250,000                    | LINDBLAD EXPE 6.7500% 15/02/27 144A               | 245,964 | 245,388 | 0.06         |
| USD | 235,000                    | CHART INDUSTR 9.5000% 01/01/31 144A               | 231,974 | 244,694 | 0.06         |
| USD | 250,000                    | ICAHN ENTER/FIN 4.7500% 15/09/24 WI               | 249,984 | 244,063 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | RHP HOTEL PPT 4.5000% 15/02/29 144A               | 275,000 | 244,023 | 0.06         |
| USD | 250,000                    | WYNN LAS VEGAS 5.5% 01/03/25 144A                 | 234,375 | 243,044 | 0.06         |
| USD | 325,000                    | LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29 144A               | 318,344 | 242,548 | 0.06         |
| USD | 250,000                    | NABORS INDS INC 5.7500% 01/02/25 WI               | 210,938 | 242,389 | 0.06         |
| USD | 250,000                    | ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26               | 224,375 | 241,863 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | GARDEN SPINCO 8.6250% 20/07/30 144A               | 231,450 | 240,598 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | TENET HEALTHCARE 5.1250% 01/11/27                 | 261,200 | 240,313 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | CREDIT SUISSE NY 3.625% 09/09/24 MT               | 236,623 | 237,902 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI                  | 267,500 | 234,866 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A               | 257,188 | 234,300 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | SUMMIT MATERI 5.2500% 15/01/29 144A               | 234,375 | 233,890 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | ACADIA HEALTH 5.0000% 15/04/29 144A               | 232,625 | 233,731 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | HCA INC 7.58% 15/09/25 MTN                        | 249,188 | 233,720 | 0.05         |
| USD | 230,000                    | REGAL REXNORD 6.0500% 15/02/26 144A               | 229,836 | 233,314 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | TENET HEALTHCARE 6.8750% 15/11/31                 | 245,000 | 230,843 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | SBA COMMUNICATIO 3.8750% 15/02/27                 | 247,572 | 230,662 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A                | 228,750 | 229,605 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | MIWD HLD/MIWD 5.5000% 01/02/30 144A               | 253,712 | 229,298 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | EMBECTA CORP 5.0000% 15/02/30 144A                | 262,281 | 227,563 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | ROLLER BEARIN 4.3750% 15/10/29 144A               | 220,313 | 225,625 | 0.05         |
| USD | 230,000                    | UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A               | 238,100 | 224,569 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | LAREDO PETROLEUM 10.1250% 15/01/28                | 224,438 | 224,478 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | HERTZ CORP/TH 5.0000% 01/12/29 144A               | 275,000 | 224,155 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | ROCKIES EXPRE 4.8000% 15/05/30 144A               | 251,200 | 222,873 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | WYNDHAM INC 6.6250% 31/07/26 144A                 | 235,033 | 222,762 | 0.05         |
| USD | 223,000                    | ALLEGHENY LUDLUM 6.9500% 15/12/25                 | 241,676 | 222,614 | 0.05         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 235,000                    | TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28   | 232,750 | 222,597 | 0.05         |
| USD | 230,000                    | SUBURBAN PROPANE 5.8750% 01/03/27   | 232,991 | 222,272 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28 144A | 240,188 | 221,510 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | ALLEGIANT TRA 7.2500% 15/08/27 144A | 226,274 | 220,293 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28 144A | 253,519 | 219,862 | 0.05         |
| USD | 334,000                    | DIEBOLD NIXDO 9.3750% 15/07/25 144A | 255,758 | 219,585 | 0.05         |
| USD | 425,000                    | LOGAN MERGER 5.5000% 01/09/27 144A  | 358,921 | 218,875 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | CCO HOLDINGS 6.3750% 01/09/29 144A  | 225,000 | 217,406 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | PDC ENERGY INC 5.7500% 15/05/26     | 232,031 | 217,132 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | TENET HEALTHC 6.1250% 15/06/30 144A | 222,625 | 217,125 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | PAPA JOHN'S I 3.8750% 15/09/29 144A | 216,191 | 216,700 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28     | 239,551 | 216,192 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | GLOB PART/GLP F 7.0000% 01/08/27 WI | 239,063 | 216,156 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | TITAN INTL INC 7.0000% 30/04/28 WI  | 230,575 | 215,438 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | STANDARD IND 5% 15/02/27 144A       | 223,656 | 213,183 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | CARROLS RESTA 5.8750% 01/07/29 144A | 265,961 | 211,608 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32 144A  | 219,438 | 210,938 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | ANTERO RESOUR 5.3750% 01/03/30 144A | 225,000 | 210,094 | 0.05         |
| USD | 200,000                    | FORD MOTOR CRED 7.3500% 06/03/30    | 199,754 | 209,500 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | CHENIERE ENERGY 3.2500% 31/01/32 WI | 250,000 | 208,530 | 0.05         |
| USD | 210,000                    | VICI PROPERTI 5.7500% 01/02/27 144A | 213,812 | 208,331 | 0.05         |
| USD | 205,000                    | ENLINK MIDSTR 6.5000% 01/09/30 144A | 205,000 | 208,301 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | MACY'S RETAIL 5.8750% 01/04/29 144A | 228,671 | 208,283 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | DORNOCH DEBT 6.6250% 15/10/29 144A  | 275,000 | 207,932 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | TMS INTERNATI 6.2500% 15/04/29 144A | 236,000 | 206,696 | 0.05         |
| USD | 210,000                    | FORD MOTOR CO 6.1000% 19/08/32      | 210,000 | 205,667 | 0.05         |
| USD | 200,000                    | REGAL REXNORD 6.3000% 15/02/30      | 199,998 | 204,644 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28 144A  | 242,730 | 204,366 | 0.05         |
| USD | 230,000                    | NCR CORP 5.0000% 01/10/28 144A      | 231,813 | 204,127 | 0.05         |
| USD | 220,000                    | BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A | 226,584 | 203,830 | 0.05         |
| USD | 200,000                    | GENESIS ENERGY 8.8750% 15/04/30     | 200,000 | 203,000 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | SPECTRUM BRAN 3.8750% 15/03/31 144A | 247,813 | 202,603 | 0.05         |
| USD | 220,000                    | HILCORP ENERG 6.0000% 01/02/31 144A | 206,500 | 202,400 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32 144A | 186,967 | 202,335 | 0.05         |
| USD | 200,000                    | HOWMET AEROSPACE 5.9000% 01/02/27   | 231,859 | 202,179 | 0.05         |
| USD | 218,000                    | MOLINA HEALTH 4.3750% 15/06/28 144A | 219,417 | 202,117 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | LAMB WESTON H 4.3750% 31/01/32 144A | 225,000 | 201,175 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | COEUR MINING 5.1250% 15/02/29 144A  | 242,563 | 200,135 | 0.05         |
| USD | 200,000                    | NINE ENERGY S 8.7500% 01/11/23 144A | 195,000 | 200,000 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | SC GAMES HLD/ 6.6250% 01/03/30 144A | 216,750 | 199,907 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A   | 188,250 | 199,125 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31 144A | 225,400 | 198,923 | 0.05         |
| USD | 194,055                    | TPC GRP INC EXIT 13.0000% 16/12/27  | 0       | 198,848 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | ENCOMPASS HLTH 4.6250% 01/04/31     | 212,250 | 197,925 | 0.04         |
| USD | 300,000                    | VERITAS US/BM 7.5000% 01/09/25 144A | 281,735 | 197,743 | 0.04         |
| USD | 195,000                    | SPRINGLEAF FIN 8.2500% 01/10/23     | 201,576 | 197,438 | 0.04         |
| USD | 250,000                    | OCCIDENTAL PETE 4.2000% 15/03/48    | 223,391 | 196,634 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26       | 212,294 | 196,454 | 0.04         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 200,000                    | ENPRO INDUSTRIES 5.7500% 15/10/26   | 210,600 | 195,750 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | FORD MOTOR CRED 5.1250% 16/06/25    | 200,000 | 195,697 | 0.04         |
| USD | 225,000                    | NCR CORP 5.1250% 15/04/29 144A      | 225,063 | 195,462 | 0.04         |
| USD | 205,000                    | NRG ENERGY INC 5.7500% 15/01/28 WI  | 208,521 | 194,791 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28   | 212,250 | 194,170 | 0.04         |
| USD | 300,000                    | LD HOLDINGS G 6.1250% 01/04/28 144A | 296,295 | 193,823 | 0.04         |
| USD | 225,000                    | SIRIUS XM RAD 4.1250% 01/07/30 144A | 192,375 | 192,716 | 0.04         |
| USD | 205,000                    | AMER AXLE & MFG 6.2500% 15/03/26    | 210,843 | 192,290 | 0.04         |
| USD | 225,000                    | DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26 144A | 225,000 | 192,035 | 0.04         |
| USD | 265,000                    | CSC HOLDINGS 7.5000% 01/04/28 144A  | 196,138 | 191,796 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | CHESAPEAKE EN 5.8750% 01/02/29 144A | 211,700 | 191,500 | 0.04         |
| USD | 205,000                    | MATTEL INC 3.3750% 01/04/26 144A    | 193,763 | 190,690 | 0.04         |
| USD | 250,000                    | HAT HOLDINGS 3.7500% 15/09/30 144A  | 253,906 | 190,241 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | OCCIDENTAL PETE 3.4000% 15/04/26    | 179,500 | 189,546 | 0.04         |
| USD | 190,000                    | DARLING INGRE 6.0000% 15/06/30 144A | 193,300 | 189,147 | 0.04         |
| USD | 275,000                    | ZAYO GROUP HO 6.1250% 01/03/28 144A | 282,658 | 189,063 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | CENTRAL GARDEN 5.1250% 01/02/28     | 211,500 | 188,799 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27   | 215,900 | 188,172 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | CONSENSUS CLO 6.5000% 15/10/28 144A | 188,000 | 187,242 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | BONANZA CREEK 5.0000% 15/10/26 144A | 187,750 | 186,258 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25    | 200,000 | 186,184 | 0.04         |
| USD | 275,000                    | WERNER LP/INC 8.7500% 15/07/25 144A | 275,000 | 185,640 | 0.04         |
| USD | 225,000                    | SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31 144A | 188,438 | 184,934 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | NEW FORTRESS 6.5000% 30/09/26 144A  | 193,500 | 184,478 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | FERRELLGAS LP 5.3750% 01/04/26 144A | 195,781 | 184,000 | 0.04         |
| USD | 225,000                    | VISTA OUTDOOR 4.5000% 15/03/29 144A | 223,796 | 182,012 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | FORD MOTOR CRED 3.8150% 02/11/27    | 168,500 | 180,632 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | SIRIUS XM RAD 3.1250% 01/09/26 144A | 200,000 | 179,772 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | COMMERCIAL METAL 4.1250% 15/01/30   | 195,781 | 179,000 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31 144A | 200,000 | 178,713 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | PACTIV EVERGR 4.3750% 15/10/28 144A | 199,844 | 178,246 | 0.04         |
| USD | 225,000                    | FORD MOTOR CO 3.2500% 12/02/32      | 189,000 | 177,889 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | DCP MIDSTREAM OP 5.6250% 15/07/27   | 190,094 | 177,621 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | GENTING NEW Y 3.3000% 15/02/26 144A | 178,978 | 177,473 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | REGAL REXNORD 6.0500% 15/04/28 144A | 174,888 | 177,377 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | LAMAR MEDIA CORP 4.0000% 15/02/30   | 178,250 | 177,105 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | OCCIDENTAL PETE 5.8750% 01/09/25    | 175,000 | 176,988 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | GARTNER GROUP 3.7500% 01/10/30 144A | 206,000 | 176,114 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | DT MIDSTREAM 4.1250% 15/06/29 144A  | 174,000 | 175,846 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27 WI   | 175,000 | 175,567 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | CSC HOLDINGS 5.5% 15/04/27 144A     | 179,500 | 175,016 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | CIENA CORP 4.0000% 31/01/30 144A    | 198,125 | 175,000 | 0.04         |
| USD | 185,000                    | AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A | 170,200 | 174,218 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/30 144A | 175,000 | 174,145 | 0.04         |
| USD | 300,000                    | COINBASE GLOB 3.6250% 01/10/31 144A | 292,813 | 173,549 | 0.04         |
| USD | 240,000                    | DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28      | 239,513 | 172,699 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | HILTON GRAND 4.8750% 01/07/31 144A  | 200,000 | 172,634 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | MOLINA HEALTH 3.8750% 15/11/30 144A | 206,000 | 171,106 | 0.04         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 200,000                    | HOST HOTELS 3.5000% 15/09/30 I      | 168,480 | 170,829 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | TARGA RES PRTRNS 5.0000% 15/01/28   | 178,875 | 170,291 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | ALLISON TRANS 3.7500% 30/01/31 144A | 195,250 | 168,914 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | ECO MATERIAL 7.8750% 31/01/27 144A  | 173,188 | 167,718 | 0.04         |
| USD | 170,000                    | EQM MIDSTREAM 6.0000% 01/07/25 144A | 174,550 | 167,014 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28 144A | 200,000 | 166,970 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | FORD MOTOR CRED 2.9000% 10/02/29    | 166,000 | 166,615 | 0.04         |
| USD | 165,000                    | SEALED AIR CO 6.1250% 01/02/28 144A | 165,050 | 166,238 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | ARCHROCK LP/F 6.2500% 01/04/28 144A | 178,656 | 166,185 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | OLYMPUS WTR H 6.2500% 01/10/29 144A | 200,000 | 165,994 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | FORD MOTOR CRED 3.6250% 17/06/31    | 200,000 | 165,978 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | COMMSCOPE INC 4.7500% 01/09/29 144A | 173,375 | 165,534 | 0.04         |
| USD | 171,000                    | FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A | 160,360 | 165,131 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | NRG ENERGY IN 3.3750% 15/02/29 144A | 182,000 | 164,549 | 0.04         |
| USD | 168,000                    | OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A | 186,900 | 164,056 | 0.04         |
| USD | 249,000                    | CENTURYLINK INC 7.6500% 15/03/42 U  | 283,907 | 164,016 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | CLEVELAND-CLI 4.6250% 01/03/29 144A | 177,217 | 163,240 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A  | 173,675 | 161,000 | 0.04         |
| USD | 160,000                    | ACI WORLDWIDE 5.7500% 15/08/26 144A | 153,200 | 158,000 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | ROCKET MTGE L 4.0000% 15/10/33 144A | 149,031 | 157,940 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | ENLINK MIDSTREAM 5.05% 01/04/45     | 132,500 | 157,084 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | EVERI HOLDING 5.0000% 15/07/29 144A | 165,550 | 156,677 | 0.04         |
| USD | 205,000                    | CABLEVISION L 5.6250% 15/09/28 144A | 205,000 | 156,313 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A | 160,906 | 154,688 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | HERTZ CORP/TH 4.6250% 01/12/26 144A | 172,000 | 154,603 | 0.04         |
| USD | 190,000                    | SYNEOS HEALTH 3.6250% 15/01/29 144A | 187,713 | 153,871 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | REGAL REXNORD 6.4000% 15/04/33 144A | 149,541 | 153,802 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | TRANSDIGM INC 8.0000% 15/12/25 144A | 156,938 | 152,983 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | CROCS INC 4.2500% 15/03/29 144A     | 151,813 | 152,667 | 0.03         |
| USD | 339,000                    | POLAR US BORR 6.7500% 15/05/26 144A | 199,040 | 152,550 | 0.03         |
| USD | 250,000                    | SENIOR HOUSING 4.7500% 15/02/28     | 249,084 | 152,036 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25     | 153,188 | 150,087 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | NORTHERN OIL 8.1250% 01/03/28 144A  | 153,375 | 149,438 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | MCGRAW-HILL E 8.0000% 01/08/29 144A | 175,000 | 149,228 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | MURPHY OIL USA 5.6250% 01/05/27     | 144,105 | 147,168 | 0.03         |
| USD | 185,000                    | CORNERSTONE C 6.7500% 15/08/24 144A | 169,738 | 147,075 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | DANA INC 4.5000% 15/02/32           | 175,000 | 147,016 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | NCR CORP 6.1250% 01/09/29 144A      | 150,000 | 146,967 | 0.03         |
| USD | 200,000                    | CSC HOLDINGS 4.5000% 15/11/31 144A  | 200,000 | 146,920 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI | 153,303 | 146,718 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | SELECT MEDICA 6.2500% 15/08/26 144A | 156,000 | 145,891 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29 144A  | 175,000 | 145,618 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | COMPASS MINERALS 4.875% 15/7/24 144 | 150,000 | 145,500 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30 144A  | 172,813 | 145,292 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27 144A | 175,000 | 145,144 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | EQT MIDSTREAM PARTNERS 4% 01/08/24  | 149,250 | 145,125 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | NEW FORTRESS 6.7500% 15/09/25 144A  | 147,375 | 143,250 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A | 150,938 | 142,875 | 0.03         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 150,000                    | WESTERN MIDSTRM 3.3500% 01/02/25    | 131,625 | 142,818 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | SCOTTS MIRACLE 4.3750% 01/02/32     | 142,091 | 142,646 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | P&L DEV/PLD F 7.7500% 15/11/25 144A | 187,075 | 142,419 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | DISH DBS CORP 5.7500% 01/12/28 144A | 175,000 | 142,406 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A | 146,750 | 142,062 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A | 144,488 | 141,990 | 0.03         |
| USD | 140,000                    | PENN VIRGINIA 9.2500% 15/08/26 144A | 132,300 | 141,925 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | HESS MIDSTREA 5.1250% 15/06/28 144A | 150,000 | 141,350 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | COLUMBIA/HCA 7.7500% 15/07/36 MTN   | 161,250 | 141,060 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | CAMELOT RETUR 8.7500% 01/08/28 144A | 135,444 | 140,978 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | HANESBRANDS I 4.8750% 15/05/26 144A | 141,188 | 140,492 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | VICI PROPRTI 4.5000% 15/01/28 144A  | 156,563 | 140,248 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | LAREDO PETROL 7.7500% 31/07/29 144A | 145,083 | 138,398 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A  | 140,625 | 138,273 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | AMN HEALTHCAR 4.6250% 01/10/27 144A | 153,563 | 138,000 | 0.03         |
| USD | 160,000                    | ASBURY AUTO G 5.0000% 15/02/32 144A | 160,000 | 137,183 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | CLEAR CHANNEL 5.1250% 15/08/27 144A | 150,000 | 136,491 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | BOYNE USA 4.7500% 15/05/29 144A     | 134,219 | 135,923 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/07/30 144A | 150,000 | 135,854 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28 144A | 138,375 | 135,711 | 0.03         |
| USD | 146,000                    | ADTALEM GLOBA 5.5000% 01/03/28 144A | 147,095 | 135,561 | 0.03         |
| USD | 136,000                    | HECLA MINING CO 7.2500% 15/02/28    | 149,430 | 135,516 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | SUNNOVA ENERG 5.8750% 01/09/26 144A | 150,908 | 134,664 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | IRON MOUNTAIN 4.8750% 15/09/29 144A | 150,000 | 134,439 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | TRIDENT TPI H 6.6250% 01/11/25 144A | 129,125 | 133,435 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | PRIME SEC/FIN 3.3750% 31/08/27 144A | 150,000 | 133,367 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | UBER TECHNOLO 4.5000% 15/08/29 144A | 150,000 | 133,291 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48   | 118,625 | 131,250 | 0.03         |
| USD | 153,000                    | GRAFTECH FINA 4.6250% 15/12/28 144A | 156,775 | 130,989 | 0.03         |
| USD | 185,000                    | BOEING CO 3.3750% 15/06/46          | 158,576 | 130,621 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | COMMERCIAL METAL 4.3750% 15/03/32   | 150,000 | 130,571 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | SENIOR HOUSING 4.7500% 01/05/24     | 129,500 | 129,789 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | WESTERN MIDSTRM 5.5000% 01/02/50    | 116,700 | 129,750 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | BALL CORP 6.8750% 15/03/28          | 125,000 | 128,903 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | RANGE RESOURCES 8.2500% 15/01/29 WI | 126,125 | 128,646 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | TREEHOUSE FOODS 4.0000% 01/09/28    | 133,313 | 127,500 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | VENTURE GLOBA 6.2500% 15/01/30 144A | 125,000 | 127,188 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | NORTONLIFELOC 7.1250% 30/09/30 144A | 125,000 | 127,151 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31      | 153,855 | 127,125 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | SPRINT CORP 7.875% 15/09/23         | 127,188 | 126,690 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | LAREDO PETROLEUM 9.5000% 15/01/25   | 94,632  | 125,941 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | HCA INC 5.3750% 01/09/26            | 130,476 | 125,602 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | NAVIENT CORP 7.25% 25/09/23         | 130,000 | 125,468 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | ONEMAIN FINANCE 3.8750% 15/09/28    | 150,000 | 125,334 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | KB HOME 4.0000% 15/06/31            | 138,875 | 125,086 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/27 144A | 125,000 | 124,967 | 0.03         |
| USD | 200,000                    | CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29 144A | 203,750 | 124,263 | 0.03         |
| USD | 1,840,000                  | DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A | 819,435 | 124,200 | 0.03         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 175,000                    | ENDURANCE INT 6.0000% 15/02/29 144A | 168,928 | 124,079 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | UNIVISION COM 7.3750% 30/06/30 144A | 126,314 | 123,204 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | UNITI / CSL 4.7500% 15/04/28 144A   | 149,513 | 123,000 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | BALL CORP 3.1250% 15/09/31          | 121,125 | 122,895 | 0.03         |
| USD | 130,000                    | YUM! BRANDS I 4.7500% 15/01/30 144A | 143,488 | 122,227 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI | 124,056 | 121,080 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A | 125,000 | 119,219 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | CENTENE CORP 4.6250% 15/12/29 WI    | 130,313 | 118,788 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | KINETIK HLDIN 5.8750% 15/06/30 144A | 124,485 | 118,750 | 0.03         |
| USD | 200,000                    | CSC HOLDINGS 5.0000% 15/11/31 144A  | 200,000 | 118,723 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | SUGAR HSP GAM 5.8750% 15/05/25 144A | 118,813 | 117,125 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | NRG ENERGY IN 3.8750% 15/02/32 144A | 115,688 | 116,936 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | CLEVELAND-CLI 4.8750% 01/03/31 144A | 125,000 | 116,925 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | TARGA RES PRTRNS 4.8750% 01/02/31   | 125,000 | 116,865 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A | 115,483 | 116,086 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | HILCORP ENERG 6.2500% 15/04/32 144A | 125,000 | 115,375 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | CROWNROCK LP/ 5.0000% 01/05/29 144A | 125,000 | 114,306 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | APACHE CORP 4.2500% 15/01/30        | 132,813 | 113,558 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28   | 125,000 | 113,318 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | LSF9 ATL/VIC 7.7500% 15/02/26 144A  | 124,804 | 113,251 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | NEXSTAR BROAD 4.7500% 01/11/28 144A | 125,000 | 111,563 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | GARTNER GROUP 3.6250% 15/06/29 144A | 125,000 | 111,437 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | SPECIALTY BUI 6.3750% 30/09/26 144A | 125,000 | 111,339 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | TRIMAS CORP 4.1250% 15/04/29 144A   | 127,031 | 110,938 | 0.03         |
| USD | 100,000                    | SPIRIT AEROSY 9.3750% 30/11/29 144A | 100,000 | 108,250 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29         | 127,188 | 108,110 | 0.02         |
| USD | 150,000                    | HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30   | 140,250 | 107,892 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A | 125,000 | 107,316 | 0.02         |
| USD | 150,000                    | PREMIER ENTER 5.6250% 01/09/29 144A | 148,803 | 107,210 | 0.02         |
| USD | 175,000                    | GPS HOSPITALI 7.0000% 15/08/28 144A | 175,000 | 106,711 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | TOPBUILD CORP 4.1250% 15/02/32 144A | 125,000 | 105,026 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | VENTURE GLOBA 3.8750% 01/11/33 144A | 125,000 | 104,994 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44   | 104,438 | 104,917 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | CABLE ONE INC 4.0000% 15/11/30 144A | 124,203 | 103,416 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | CATALENT PHAR 3.5000% 01/04/30 144A | 100,000 | 102,882 | 0.02         |
| USD | 105,000                    | CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A | 101,913 | 102,638 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | PILGRIM'S PRI 3.5000% 01/03/32 144A | 125,000 | 101,146 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | OCCIDENTAL PETE 5.5500% 15/03/26    | 70,000  | 101,018 | 0.02         |
| USD | 165,000                    | VICTORS MERGE 6.3750% 15/05/29 144A | 137,619 | 100,630 | 0.02         |
| USD | 150,000                    | DIVERSIFIED HLTH 4.3750% 01/03/31   | 127,583 | 100,496 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | CRESCENT ENRG 9.2500% 15/02/28 144A | 100,000 | 99,789  | 0.02         |
| USD | 130,000                    | BOEING CO 3.7500% 01/02/50          | 114,256 | 99,535  | 0.02         |
| USD | 125,000                    | SINCLAIR TELE 4.1250% 01/12/30 144A | 125,000 | 99,264  | 0.02         |
| USD | 100,000                    | PATRICK INDS 7.5000% 15/10/27 144A  | 95,280  | 99,015  | 0.02         |
| USD | 100,000                    | GENESIS ENERGY 6.5000% 01/10/25     | 96,750  | 98,200  | 0.02         |
| USD | 100,000                    | MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27    | 96,708  | 97,757  | 0.02         |
| USD | 100,000                    | TARGA RES PRTRNS 5.5000% 01/03/30   | 105,625 | 97,521  | 0.02         |
| USD | 100,000                    | L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A  | 100,000 | 97,280  | 0.02         |



| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名   | 取得時価    | 評価金額   | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|---|---------|--------|--------------|
| USD | 100,000                    | VISTRA OPERAT 5.5000% 01/09/26 144A               | 100,033 | 97,124 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | MERCER INTL INC 5.5000% 15/01/26 WI               | 95,000  | 96,752 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | LIFE TIME INC 8.0000% 15/04/26 144A               | 100,209 | 96,625 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 WI                  | 103,125 | 95,855 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | CONSENSUS CLO 6.0000% 15/10/26 144A               | 100,000 | 95,750 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A               | 101,000 | 94,625 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | GRAY ESCROW I 5.3750% 15/11/31 144A               | 118,906 | 94,524 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | AG ISSUER LLC 6.2500% 01/03/28 144A               | 100,000 | 94,238 | 0.02         |
| USD | 225,000                    | EMERGENT BIOS 3.8750% 15/08/28 144A               | 125,025 | 94,219 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | HOSPITALITY PROP 4.9500% 01/10/29                 | 112,438 | 93,683 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | OLIN CORP 5.0000% 01/02/30                        | 87,000  | 93,460 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | T-MOBILE USA INC 2.6250% 15/04/26                 | 100,000 | 93,163 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28                  | 100,235 | 92,850 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | MOHEGAN TRIBA 8.0000% 01/02/26 144A               | 96,310  | 92,500 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28 144A               | 100,000 | 92,250 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A               | 100,000 | 92,037 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | T-MOBILE USA INC 3.3750% 15/04/29                 | 101,000 | 90,958 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | DELEK LOG PT/ 7.1250% 01/06/28 144A               | 100,000 | 90,788 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28                      | 100,063 | 90,274 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | LABL INC 5.8750% 01/11/28 144A                    | 97,964  | 90,158 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | HOME POINT CA 5.0000% 01/02/26 144A               | 124,219 | 90,027 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A               | 100,000 | 89,742 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A               | 102,287 | 89,500 | 0.02         |
| USD | 115,000                    | BOEING CO 3.9000% 01/05/49                        | 107,228 | 89,406 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | OSCAR ACQCO L 9.5000% 15/04/30 144A               | 92,190  | 89,389 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | T-MOBILE USA INC 3.5000% 15/04/31                 | 100,444 | 89,364 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | API ESCROW CO 4.7500% 15/10/29 144A               | 100,000 | 89,263 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | CINEMARK USA 5.8750% 15/03/26 144A                | 100,000 | 89,149 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | SIRIUS XM RAD 4.0000% 15/07/28 144A               | 96,757  | 88,912 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | HAT HOLDINGS 3.3750% 15/06/26 144A                | 100,000 | 88,750 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | FERTITTA ENT 4.6250% 15/01/29 144A                | 100,000 | 88,090 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30                    | 75,000  | 87,803 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A               | 100,000 | 87,371 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | LIFEPPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A              | 82,438  | 87,213 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32 144A               | 97,375  | 86,526 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | KONTOOR BRAND 4.1250% 15/11/29 144A               | 99,250  | 86,497 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | TRAVEL + LEIS 4.5000% 01/12/29 144A               | 100,000 | 85,931 | 0.02         |
| USD | 225,000                    | CASTLE US HOL 9.5000% 15/02/28 144A               | 225,000 | 85,525 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | ARCHES BUYER 4.2500% 01/06/28 144A                | 99,255  | 83,770 | 0.02         |
| USD | 90,000                     | RAILWORKS HLD 8.2500% 15/11/28 144A               | 88,248  | 83,391 | 0.02         |
| USD | 79,000                     | K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A                | 97,761  | 83,286 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | WR GRACE HOLD 5.6250% 15/08/29 144A               | 101,069 | 82,843 | 0.02         |
| USD | 90,000                     | TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A               | 91,906  | 82,260 | 0.02         |
| USD | 110,000                    | BOEING CO 3.6250% 01/03/48                        | 96,724  | 79,823 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | OCCIDENTAL PETE 6.4500% 15/09/36                  | 52,438  | 78,188 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | TALEN ENERGY 6.6250% 15/01/28 144A <sup>(2)</sup> | 75,000  | 76,756 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | KB HOME 6.8750% 15/06/27                          | 74,813  | 76,313 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | PECF USS INTE 8.0000% 15/11/29 144A               | 90,250  | 76,250 | 0.02         |



| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額   | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|--------|--------------|
| USD | 75,000                     | NEWELL BRANDS I 6.6250% 15/09/29    | 75,000  | 76,240 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | UNITED RENTAL 6.0000% 15/12/29 144A | 75,000  | 76,124 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | PRA GROUP INC 8.3750% 01/02/28 144A | 75,000  | 75,469 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | CRESTWOOD MID 7.3750% 01/02/31 144A | 75,000  | 75,401 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | IRB HOLDING C 7.0000% 15/06/25 144A | 75,000  | 75,110 | 0.02         |
| USD | 85,000                     | FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A | 85,000  | 74,800 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | NABORS INDS I 7.3750% 15/05/27 144A | 75,000  | 74,726 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A | 75,000  | 74,402 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A | 75,000  | 74,064 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | ASCENT RESOUR 8.2500% 31/12/28 144A | 75,000  | 74,050 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24        | 75,281  | 74,032 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | GRAPHIC PACKAGE 4.1250% 15/08/24    | 72,188  | 73,410 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | OLIN CORP 5.6250% 01/08/29          | 75,000  | 73,247 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | HOWARD MIDSTR 6.7500% 15/01/27 144A | 75,000  | 73,088 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | UBER TECHNOLO 6.2500% 15/01/28 144A | 75,000  | 72,963 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | OCCIDENTAL PETE 3.5000% 15/06/25    | 52,688  | 72,779 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | VICI PROPERTI 4.2500% 01/12/26 144A | 75,000  | 70,797 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A | 78,938  | 70,475 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | WESTERN GLBL 10.3750% 15/08/25 144A | 98,625  | 70,000 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | ICAHN ENTER/FIN 5.2500% 15/05/27 WI | 76,500  | 69,800 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | CHEMOURS CO 5.3750% 15/05/27        | 58,271  | 69,377 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | TENET HEALTHCARE 4.6250% 15/06/28   | 75,000  | 69,365 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | RANGE RESOURC 4.7500% 15/02/30 144A | 75,000  | 67,688 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28 144A | 75,000  | 67,470 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | EMBECTA CORP 6.7500% 15/02/30 144A  | 73,888  | 67,401 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | LADDER CAP FI 4.2500% 01/02/27 144A | 75,000  | 65,873 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A | 75,000  | 65,625 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29    | 75,000  | 65,250 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | CHS/COMMUNITY 6.0000% 15/01/29 144A | 75,000  | 65,250 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A  | 75,000  | 65,162 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | LEVEL 3 FIN I 4.6250% 15/09/27 144A | 70,313  | 63,563 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | DANA INC 4.2500% 01/09/30           | 75,000  | 63,471 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | CNX MID PART 4.7500% 15/04/30 144A  | 75,000  | 63,110 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | HADRIAN MERGE 8.5000% 01/05/26 144A | 63,188  | 62,454 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47   | 65,813  | 62,082 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | THOR INDUSTRI 4.0000% 15/10/29 144A | 75,000  | 62,063 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | SONIC AUTOMOT 4.6250% 15/11/29 144A | 75,000  | 61,949 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | AHP HEALTH 5.7500% 15/07/29 144A    | 75,000  | 61,618 | 0.01         |
| USD | 150,000                    | ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28 144A  | 150,000 | 60,624 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | SONIC AUTOMOT 4.8750% 15/11/31 144A | 75,000  | 59,576 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | STANDARD INDS 3.3750% 15/01/31 144A | 74,313  | 59,549 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29   | 71,571  | 58,211 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | REALOGY GRP / 5.7500% 15/01/29 144A | 70,875  | 58,067 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A | 75,000  | 54,908 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31   | 59,345  | 52,472 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | DELTA AIR LINES 7.3750% 15/01/26    | 49,993  | 52,013 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | XPO ESCROW SU 7.5000% 15/11/27 144A | 49,481  | 51,380 | 0.01         |
| USD | 79,000                     | K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A | 52,239  | 50,955 | 0.01         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名  | 取得時価      | 評価金額   | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|--|-----------|--------|--------------|
| USD | 50,000                     | L BRANDS INC 7.5000% 15/06/29                      | 50,688    | 50,813 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/03/26 144A                | 49,392    | 50,750 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | CLEAN HARBORS 6.3750% 01/02/31 144A                | 50,000    | 50,621 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | SCIENTIFIC GA 7.2500% 15/11/29 144A                | 50,000    | 49,875 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | TRI POINTE GROUP 5.8750% 15/06/24                  | 49,075    | 49,750 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | EVERGRN ACQ/T 9.7500% 26/04/28 144A                | 48,993    | 49,125 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | BRINKER INTL 5.0000% 01/10/24 144A                 | 52,456    | 48,750 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | OCCIDENTAL PETE 3.4500% 15/07/24                   | 44,375    | 48,375 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | NEPTUNE BIDCO 9.2900% 15/04/29 144A                | 46,147    | 48,371 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | NFP CORP 7.5000% 01/10/30 144A                     | 50,000    | 47,419 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | ADAPTHEALTH L 6.1250% 01/08/28 144A                | 53,313    | 47,276 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | MGM RESORTS INTL 4.625% 01/09/26                   | 46,125    | 46,924 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | HESS MIDSTREA 5.5000% 15/10/30 144A                | 50,000    | 46,459 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | ANTERO MIDSTR 5.3750% 15/06/29 144A                | 45,313    | 46,433 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | CHOBANI LLC/F 4.6250% 15/11/28 144A                | 51,800    | 45,630 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | UNITED WHOLE 5.7500% 15/06/27 144A                 | 50,000    | 44,898 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | VICI PROPRTI 4.1250% 15/08/30 144A                 | 50,000    | 44,725 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | BEAZER HOMES USA 5.8750% 15/10/27                  | 42,188    | 44,625 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | MACY'S RETAIL 6.1250% 15/03/32 144A                | 50,000    | 44,625 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | HILTON DOMEST 3.7500% 01/05/29 144A                | 50,000    | 44,406 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27                      | 50,000    | 44,378 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | NFP CORP 4.8750% 15/08/28 144A                     | 50,375    | 43,759 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | TARGA RES PRTRNS 4.0000% 15/01/32                  | 50,000    | 43,689 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | ASSUREDPARTNE 5.6250% 15/01/29 144A                | 50,000    | 42,477 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | SPIRIT AEROSYS 4.6000% 15/06/28                    | 48,250    | 42,294 | 0.01         |
| USD | 2,720,000                  | DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A                | 1,444,569 | 41,388 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29 144A                | 50,000    | 41,316 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | CLEARWAY ENER 3.7500% 15/01/32 144A                | 50,000    | 41,063 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | NATIONSTAR MT 5.7500% 15/11/31 144A                | 50,000    | 40,375 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A                | 50,000    | 39,558 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | ARKO CORP 5.1250% 15/11/29 144A                    | 50,000    | 39,366 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | AT HOME GROUP 4.8750% 15/07/28 144A                | 50,000    | 36,000 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | PARK RIVER HO 6.7500% 01/08/29 144A                | 34,500    | 35,131 | 0.01         |
| USD | 34,000                     | MURPHY OIL CORP 5.7500% 15/08/25                   | 34,638    | 33,737 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | COINBASE GLOB 3.3750% 01/10/28 144A                | 50,000    | 31,986 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | TALEN ENERGY 10.5000% 15/01/26 144A <sup>(2)</sup> | 72,470    | 30,342 | 0.01         |
| USD | 36,732                     | FRONTIER COMMUN 5.8750% 01/11/29                   | 47,380    | 29,765 | 0.01         |
| USD | 30,000                     | AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27                   | 33,462    | 28,276 | 0.01         |
| USD | 100,000                    | ENVISION HEAL 8.7500% 15/10/26 144A                | 99,730    | 27,000 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | SABRE GLBL I 11.2500% 15/12/27 144A                | 24,534    | 26,391 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | TALEN ENERGY 7.6250% 01/06/28 144A <sup>(2)</sup>  | 25,000    | 26,062 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | OCCIDENTAL PETE 6.2000% 15/03/40                   | 15,813    | 25,174 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | RADIAN GROUP INC 6.6250% 15/03/25                  | 25,000    | 25,006 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | CALLON PETROLEUM 8.2500% 15/07/25                  | 25,331    | 24,979 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | UNITED CONTINENTAL 5% 01/02/24                     | 17,375    | 24,768 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25                  | 25,000    | 24,610 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | CLYDESDALE AC 6.6250% 15/04/29 144A                | 25,000    | 24,578 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI                | 25,000    | 24,006 | 0.01         |

| 通貨   | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名  | 取得時価               | 評価金額               | 純資産比率<br>(%) |
|------|----------------------------|--|--------------------|--------------------|--------------|
| USD  | 25,000                     | SEALED AIR CO 5.0000% 15/04/29 144A                | 25,000             | 23,785             | 0.01         |
| USD  | 25,000                     | NEXTERA ENERG 4.5000% 15/09/27 144A                | 24,500             | 23,531             | 0.01         |
| USD  | 25,000                     | CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40                  | 19,625             | 22,750             | 0.01         |
| USD  | 25,000                     | MACY'S RETAIL 5.8750% 15/03/30 144A                | 25,000             | 22,702             | 0.01         |
| USD  | 25,000                     | ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31                    | 25,000             | 22,551             | 0.01         |
| USD  | 20,000                     | FREPORT-MCMORAN 5.4% 14/11/34                      | 24,225             | 19,865             | 0.00         |
| USD  | 25,000                     | GAP INC/THE 3.6250% 01/10/29 144A                  | 17,438             | 19,078             | 0.00         |
| USD  | 25,000                     | MACYS RETAIL HLD 5.1250% 15/01/42                  | 16,688             | 16,500             | 0.00         |
| USD  | 12,500                     | PACIFIC GAS&ELEC 3.4500% 01/07/25                  | 11,007             | 11,928             | 0.00         |
| USD  | 12,500                     | PACIFIC GAS&ELEC 3.7500% 01/07/28                  | 11,191             | 11,475             | 0.00         |
| USD  | 91,000                     | EXELA INTER 11.5000% 15/07/26 144A                 | 91,000             | 11,148             | 0.00         |
| USD  | 10,000                     | BOEING CO 3.8500% 01/11/48                         | 9,107              | 7,526              | 0.00         |
| USD  | 125,000                    | ASP AMC MERGER SUB 8% 15/05/25 144A                | 124,844            | 5,625              | 0.00         |
| USD  | 400,000                    | SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23 <sup>(2)</sup> | 321,876            | 3,000              | 0.00         |
| USD  | 300,000                    | CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24 <sup>(2)</sup> | 172,125            | 3,000              | 0.00         |
| USD  | 2,285                      | GULFPORT ENERGY 8.0000% 17/05/26                   | 699                | 2,266              | 0.00         |
| USD  | 200,000                    | SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/06/21 <sup>(2)</sup> | 165,944            | 1,500              | 0.00         |
| USD  | 50,000                     | BASIC ENERGY 10.7500% 15/10/23 ESC                 | 49,521             | 750                | 0.00         |
| USD  | 100,000                    | GULFPORT NRG ESC 0.0000% 15/10/24                  | 1,277              | 63                 | 0.00         |
| USD  | 75,000                     | GULFPORT NRG ESC 0.0000% 31/12/72                  | 952                | 47                 | 0.00         |
| USD  | 190,023                    | DENVER CORP ESCROW 0% 15/08/18 <sup>(2)</sup>      | 145,956            | 0                  | 0.00         |
| USD  | 250,000                    | GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18 <sup>(2)</sup> | 0                  | 0                  | 0.00         |
| USD  | 400,000                    | APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20 <sup>(2)</sup>    | 250,200            | 0                  | 0.00         |
|      |                            |  | 342,349,949        | 304,413,982        | 69.14        |
| 優先証券 |                            |  |                    |                    |              |
| --   | 1,075                      | BOSTON SCIE CV PFD 5.5000% 01/06/23                | 117,493            | 122,357            | 0.03         |
| --   | 84                         | NINE POINT ENERGY HOLDINGS PFD DUMM                | 84,000             | 0                  | 0.00         |
|      |                            |  | 201,493            | 122,357            | 0.03         |
| 米国債  |                            |  |                    |                    |              |
| USD  | 5,628,000                  | US TREASURY N/B 3.0000% 31/07/24                   | 5,599,201          | 5,504,009          | 1.25         |
| USD  | 3,200,000                  | US TREASURY N/B 3.8750% 30/11/27                   | 3,214,625          | 3,234,000          | 0.73         |
| USD  | 1,435,000                  | US TREASURY N/B 4.2500% 30/09/24                   | 1,437,654          | 1,431,188          | 0.33         |
|      |                            |  | 10,251,480         | 10,169,197         | 2.31         |
| ワラント |                            |  |                    |                    |              |
| --   | 1,215                      | VISTRA COR-CW24                                    | 0                  | 148                | 0.00         |
|      |                            |  | 0                  | 148                | 0.00         |
|      |                            | 合計:アメリカ  | 369,948,223        | 330,542,301        | 75.08        |
|      |                            | 組入資産合計   | <b>459,256,633</b> | <b>409,242,081</b> | <b>92.96</b> |

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

(2) 債務不履行／公正価値評価有価証券

## 財務書類に関する注記

2023年1月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

## 注記1-外国為替先渡し契約

2023年1月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

| 購入通貨 | 購入金額           | 売却通貨 | 売却金額        | 満期日        | 未実現損益<br>(米ドル)     |
|------|----------------|------|-------------|------------|--------------------|
| JPY  | 13,539,507,099 | USD  | 105,848,588 | 2023年2月24日 | (1,690,420)        |
| USD  | 333,607        | EUR  | 306,200     | 2023年3月2日  | 2,183              |
| USD  | 171,939        | GBP  | 139,409     | 2023年3月2日  | 222                |
| USD  | 246,563        | JPY  | 31,555,720  | 2023年2月24日 | 3,808              |
| USD  | 7,296          | JPY  | 933,860     | 2023年2月24日 | 113                |
| USD  | 4,864          | JPY  | 622,560     | 2023年2月24日 | 75                 |
| USD  | 2,384          | JPY  | 305,220     | 2023年2月24日 | 37                 |
| USD  | 4,160          | JPY  | 540,000     | 2023年2月24日 | 6                  |
| JPY  | 3,410,000      | USD  | 26,313      | 2023年2月24日 | (81)               |
| JPY  | 4,800,000      | USD  | 37,064      | 2023年2月24日 | (138)              |
| JPY  | 4,020,000      | USD  | 31,086      | 2023年2月24日 | (161)              |
| JPY  | 4,410,000      | USD  | 34,473      | 2023年2月24日 | (548)              |
|      |                |      |             |            | <b>(1,684,904)</b> |

## 注記2-先物契約

2023年1月31日、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

| 通貨               | 契約数  | 銘柄名                    | 満期日     | 評価金額<br>(米ドル) | 未実現損益<br>(米ドル) |
|------------------|------|------------------------|---------|---------------|----------------|
| <b>買い持ちポジション</b> |      |                        |         |               |                |
| USD              | 81   | FUT US 10YR NOTE (CBT) | 2023年3月 | 9,285,890     | 144,912        |
| USD              | 29   | FUT US 2YR NOTE (CBT)  | 2023年3月 | 5,964,031     | 2,406          |
| USD              | 77   | FUT US 5YR NOTE (CBT)  | 2023年3月 | 8,417,063     | 69,278         |
|                  |      |                        |         | 23,666,984    | 216,596        |
| <b>売り持ちポジション</b> |      |                        |         |               |                |
| USD              | (11) | FUT US LONG BOND(CBT)  | 2023年3月 | (1,432,063)   | (46,422)       |
| USD              | (3)  | FUT US ULTRA BOND CBT  | 2023年3月 | (426,375)     | (19,195)       |
|                  |      |                        |         | (1,858,438)   | (65,617)       |
|                  |      |                        |         |               | <b>150,979</b> |

## 注記3-クレジット・デフォルト・スワップ契約

2023年1月31日、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

| 通貨  | 額面        | 銘柄名                        | 満期日         | 未実現損益<br>(米ドル)        |
|-----|-----------|----------------------------|-------------|-----------------------|
|     |           | <i>プロテクションの買いポジション</i>     |             |                       |
| USD | 5,460,000 | CDX NA IG S39 10Y 1%       | 2032年12月20日 | 51,580                |
|     |           |                            |             | <u>51,580</u>         |
|     |           | <i>プロテクションの売りポジション</i>     |             |                       |
| USD | 3,640,447 | CDX MARKIT NA HY S39 V1 5% | 2027年12月20日 | 88,722                |
|     |           |                            |             | <u>88,722</u>         |
|     |           |                            |             | <u><b>140,302</b></u> |

## Nomura Multi Managers Fund IV – European High Yield Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV－欧州ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2023年5月31日決算

(計算期間:2022年6月1日～2023年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 形 態                     | 英領ケイマン諸島籍外国投資信託  |
|-------------------------|--|
| 投 資 目 的                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>◆欧州のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州のハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>   |
| 投 資 態 度                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>●欧州のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、欧州のハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州のハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてICE BofA European Currency High Yield Constrained Index(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul> |
| 投 資 顧 問 会 社             | 野村アセットマネジメント株式会社   |
| 受 託 会 社                 | グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー  |
| 保 管 受 託 銀 行<br>管理事務代行会社 | ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー  |

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

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV－欧州ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「副投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために副投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。副投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company(「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、コーヘン社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めコーヘン社に不利益な契約変更は行なわれません。」

純資産計算書  
2023年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

運用計算書  
2023年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

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

受益証券一口当たり情報:

|          | 一口当たり純資産価格 | 発行済受益証券数 | 純資産総額         |
|----------|------------|----------|---------------|
| FCクラス(円) | 8,230      | 16,762   | 137,948,586   |
| FDクラス(円) | 12,173     | 621,847  | 7,569,862,300 |

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

純資産変動計算書  
2023年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

発行済受益証券数の変動表  
2023年5月31日に終了する計測期間  
(未監査)

|                 |             |            |          |
|-----------------|-------------|------------|----------|
| 期首純資産総額         | 56,742,721  | FCクラス      |          |
| 純投資収益           | 2,002,705   | 期首受益証券数    | 22,927   |
| 当期実現純損益         | (3,114,440) | 発行済受益証券数   | 809      |
| 当期評価差損益         | 750,495     | 買戻受益証券数    | (6,974)  |
| 運用の結果による純資産の増減額 | (361,240)   | 期末発行済受益証券数 | 16,762   |
| 受益証券の発行手取金      | 2,433,518   | FDクラス      |          |
| 受益証券の買戻支払金      | (2,870,534) | 期首受益証券数    | 622,362  |
|                 | (437,016)   | 発行済受益証券数   | 28,887   |
| 受益者への支払分配金      | (4,271,069) | 買戻受益証券数    | (29,402) |
| 期末純資産総額         | 51,673,396  | 期末発行済受益証券数 | 621,847  |

統計情報  
2023年5月31日現在  
(未監査)

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



組入資産明細  
2023年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

| 通貨              | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率(%) |
|-----------------|------------------------|-------------------------------------|---------|---------|----------|
| <b>オーストリア</b>   |                        |                                     |         |         |          |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |         |         |          |
| EUR             | 100,000                | BENTELER INTE 9.3750% 15/05/28 REGS | 100,000 | 101,250 | 0.20     |
|                 |                        |                                     | 100,000 | 101,250 | 0.20     |
|                 |                        | 合計:オーストリア                           | 100,000 | 101,250 | 0.20     |
| <b>ベルギー</b>     |                        |                                     |         |         |          |
| 変動金利債           |                        |                                     |         |         |          |
| EUR             | 100,000                | SOLVAY SA FRN 02/03/70              | 99,376  | 89,757  | 0.17     |
|                 |                        |                                     | 99,376  | 89,757  | 0.17     |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |         |         |          |
| EUR             | 200,000                | AZELIS FINAN 5.7500% 15/03/28 REGS  | 201,610 | 202,020 | 0.40     |
| EUR             | 100,000                | SARENS FINANCE 5.7500% 21/02/27     | 89,625  | 84,846  | 0.16     |
|                 |                        |                                     | 291,235 | 286,866 | 0.56     |
|                 |                        | 合計:ベルギー                             | 390,611 | 376,623 | 0.73     |
| <b>英領バージン諸島</b> |                        |                                     |         |         |          |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |         |         |          |
| EUR             | 200,000                | FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26       | 195,090 | 124,000 | 0.24     |
|                 |                        |                                     | 195,090 | 124,000 | 0.24     |
|                 |                        | 合計:英領バージン諸島                         | 195,090 | 124,000 | 0.24     |
| <b>カナダ</b>      |                        |                                     |         |         |          |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |         |         |          |
| EUR             | 375,000                | PRIMO WATER H 3.8750% 31/10/28 REGS | 349,567 | 325,316 | 0.63     |
| EUR             | 200,000                | PANTHER BF AG 4.3750% 15/05/26 REGS | 192,500 | 191,250 | 0.37     |
|                 |                        |                                     | 542,067 | 516,566 | 1.00     |
|                 |                        | 合計:カナダ                              | 542,067 | 516,566 | 1.00     |
| <b>チェコ</b>      |                        |                                     |         |         |          |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |         |         |          |
| EUR             | 300,000                | EP INFRASTRUCTUR 1.8160% 02/03/31   | 208,290 | 212,304 | 0.41     |
|                 |                        |                                     | 208,290 | 212,304 | 0.41     |
|                 |                        | 合計:チェコ                              | 208,290 | 212,304 | 0.41     |
| <b>フィンランド</b>   |                        |                                     |         |         |          |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |         |         |          |
| EUR             | 150,000                | PHM GROUP 4.7500% 18/06/26          | 141,038 | 135,000 | 0.26     |
| EUR             | 100,000                | TEOLLISUUDEN 2.6250% 31/03/27 EMTN  | 99,511  | 94,409  | 0.18     |
| EUR             | 100,000                | TEOLLISUUDEN 1.3750% 23/06/28 EMTN  | 99,696  | 86,759  | 0.17     |
|                 |                        |                                     | 340,245 | 316,168 | 0.61     |
|                 |                        | 合計:フィンランド                           | 340,245 | 316,168 | 0.61     |
| <b>フランス</b>     |                        |                                     |         |         |          |
| 変動金利債           |                        |                                     |         |         |          |
| EUR             | 400,000                | EDF FRN 22/01/49 EMTN               | 412,277 | 371,500 | 0.73     |

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

| 通貨              | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-----------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| EUR             | 100,000                | CGG SA 7.7500% 01/04/27 REGS        | 85,500    | 85,976    | 0.17     |
| EUR             | 100,000                | ILIAD 1.8750% 11/02/28              | 94,625    | 85,464    | 0.17     |
| EUR             | 100,000                | ELIOR GROUP SA 3.7500% 15/07/26     | 100,000   | 85,246    | 0.16     |
| EUR             | 100,000                | VERALLIA SA 1.8750% 10/11/31        | 81,875    | 81,485    | 0.16     |
| EUR             | 100,000                | ALTICE FRANCE 4.2500% 15/10/29 REGS | 100,000   | 72,259    | 0.14     |
| EUR             | 100,000                | ALTICE FRANCE 4.0000% 15/07/29 REGS | 100,000   | 71,890    | 0.14     |
| EUR             | 100,000                | LABORATOIRE 5.0000% 01/02/29 REGS   | 103,469   | 69,500    | 0.13     |
| EUR             | 100,000                | LA FIN ATALIA 5.1250% 15/05/25 REGS | 90,273    | 69,000    | 0.13     |
|                 |                        |                                     | 6,251,569 | 5,598,002 | 10.83    |
|                 |                        | 合計:フランス                             | 8,096,960 | 7,186,825 | 13.90    |
|                 |                        | ドイツ                                 |           |           |          |
| 変動金利債           |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 400,000                | DEUTSCHE BANK AG FRN 24/06/32 EMTN  | 364,341   | 354,645   | 0.69     |
| EUR             | 200,000                | DEUTSCHE BANK AG FRN 30/04/71       | 200,226   | 194,733   | 0.38     |
| EUR             | 200,000                | COMMERZBANK AG FRN 05/12/30 EMTN    | 204,961   | 189,008   | 0.37     |
| EUR             | 200,000                | BAYER AG FRN 25/03/82 N5.5          | 189,979   | 188,000   | 0.36     |
| EUR             | 200,000                | COMMERZBANK AG FRN 29/12/31 EMTN    | 182,141   | 167,069   | 0.32     |
| EUR             | 100,000                | COMMERZBANK AG FRN 06/12/32 EMTN    | 99,778    | 100,714   | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | DEUTSCHE BANK AG FRN 19/05/31 EMTN  | 97,250    | 96,852    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | BAYER AG FRN 12/11/79               | 88,125    | 86,536    | 0.17     |
|                 |                        |                                     | 1,426,801 | 1,377,557 | 2.67     |
| その他債券           |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 213,703                | KIRK BEAUTY SUN PIK 01/10/26 REGS   | 144,000   | 157,452   | 0.30     |
| EUR             | 100,000                | TECHEM VERWLT 6.0000% 30/07/26 REGS | 90,411    | 85,461    | 0.17     |
|                 |                        |                                     | 234,411   | 242,913   | 0.47     |
| ペイ・イン・カインド(PIK) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 265,000                | IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/28 REGS   | 262,244   | 268,644   | 0.52     |
| EUR             | 225,000                | IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/26 REGS   | 217,344   | 207,000   | 0.40     |
|                 |                        |                                     | 479,588   | 475,644   | 0.92     |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 400,000                | GRUENENTHAL G 3.6250% 15/11/26 REGS | 385,247   | 377,999   | 0.72     |
| EUR             | 300,000                | TECHEM VERWAL 2.0000% 15/07/25 REGS | 287,877   | 284,309   | 0.55     |
| EUR             | 355,000                | PEACH PROPERT 4.3750% 15/11/25 REGS | 343,866   | 264,475   | 0.51     |
| EUR             | 225,000                | TK ELEVATOR M 4.3750% 15/07/27 REGS | 205,125   | 199,688   | 0.39     |
| EUR             | 200,000                | ZF FINANCE 3.0000% 21/09/25 EMTN    | 191,930   | 190,197   | 0.37     |
| EUR             | 200,000                | DT LUFTHANSA 3.0000% 29/05/26 EMTN  | 190,640   | 189,000   | 0.37     |
| EUR             | 200,000                | DT LUFTHANSA 2.8750% 16/05/27 EMTN  | 198,772   | 183,000   | 0.35     |
| EUR             | 200,000                | DOUGLAS 6.0000% 08/04/26 REGS       | 192,500   | 182,500   | 0.35     |
| EUR             | 200,000                | CT INVESTMENT 5.5000% 15/04/26 REGS | 202,125   | 182,304   | 0.35     |
| EUR             | 200,000                | MAHLE GMBH 2.3750% 14/05/28 EMTN    | 170,500   | 152,989   | 0.30     |
| EUR             | 125,000                | ADLER PELZER 9.5000% 01/04/27 REGS  | 115,625   | 112,238   | 0.22     |
| EUR             | 100,000                | ZF FINANCE GM 5.7500% 03/08/26 EMTN | 100,875   | 100,427   | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | CHEPLAPHARM A 7.5000% 15/05/30 REGS | 100,000   | 99,568    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | NIDDA HEALTHC 7.5000% 21/08/26 REGS | 95,838    | 98,750    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | DT LUFTHANSA AG 2.8750% 11/02/25    | 99,535    | 96,625    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | CHEPLAPHARM A 4.3750% 15/01/28 REGS | 100,000   | 91,053    | 0.18     |
| EUR             | 100,000                | CHEPLAPHARM A 3.5000% 11/02/27 REGS | 88,999    | 91,005    | 0.18     |
| EUR             | 100,000                | NOVELIS SHEET 3.3750% 15/04/29 REGS | 101,250   | 86,660    | 0.17     |
| EUR             | 100,000                | STYROLUTION 2.2500% 16/01/27 REGS   | 98,655    | 86,614    | 0.17     |
| EUR             | 100,000                | PCF GMBH 4.7500% 15/04/26 REGS      | 100,938   | 82,500    | 0.16     |

| 通貨          | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| EUR         | 100,000                | ADLER REAL EST 3.0000% 27/04/26     | 80,625    | 78,200    | 0.15     |
| EUR         | 100,000                | STANDARD PROF 6.2500% 30/04/26 REGS | 65,250    | 66,200    | 0.13     |
| EUR         | 125,000                | SENVION HLDG 3.875% 25/10/22 REGS   | 101,048   | 313       | 0.00     |
|             |                        |                                     | 3,617,220 | 3,296,614 | 6.38     |
|             |                        | 合計:ドイツ                              | 5,758,020 | 5,392,728 | 10.44    |
|             |                        | <b>ジブラルタル</b>                       |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 250,000                | 888 ACQUISITI 7.5580% 15/07/27 REGS | 213,269   | 228,750   | 0.44     |
|             |                        |                                     | 213,269   | 228,750   | 0.44     |
|             |                        | 合計:ジブラルタル                           | 213,269   | 228,750   | 0.44     |
|             |                        | <b>ギリシャ</b>                         |           |           |          |
| 変動金利債       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 132,000                | EUROBANK FRN 26/01/29 EMTN          | 131,325   | 134,203   | 0.26     |
| EUR         | 100,000                | EUROBANK FRN 05/05/27 EMTN          | 86,375    | 87,758    | 0.17     |
|             |                        |                                     | 217,700   | 221,961   | 0.43     |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 100,000                | NATL BK GREEC 7.2500% 22/11/27 EMTN | 102,000   | 104,531   | 0.20     |
|             |                        |                                     | 102,000   | 104,531   | 0.20     |
|             |                        | 合計:ギリシャ                             | 319,700   | 326,492   | 0.63     |
|             |                        | <b>アイルランド</b>                       |           |           |          |
| 変動金利債       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 140,000                | AIB GROUP PLC FRN 30/05/31 EMTN     | 128,816   | 127,086   | 0.25     |
| EUR         | 100,000                | PERM TSB GRP FRN 25/04/28           | 99,612    | 101,158   | 0.20     |
| EUR         | 100,000                | BANK OF IRELAND FRN 14/10/29 EMTN   | 103,879   | 95,250    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | AIB GROUP PLC FRN 19/11/29 EMTN     | 103,362   | 93,920    | 0.18     |
|             |                        |                                     | 435,669   | 417,414   | 0.81     |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 382,000                | EIRCOM FINANCE 3.5000% 15/05/26     | 375,135   | 355,748   | 0.69     |
| GBP         | 200,000                | VIRGIN MEDIA 4.8750% 15/07/28 REGS  | 230,888   | 181,802   | 0.35     |
| EUR         | 150,000                | JAMES HARDIE 3.6250% 01/10/26 REGS  | 147,069   | 142,050   | 0.27     |
|             |                        |                                     | 753,092   | 679,600   | 1.31     |
|             |                        | 合計:アイルランド                           | 1,188,761 | 1,097,014 | 2.12     |
|             |                        | <b>イスラエル</b>                        |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 340,000                | TEVA PHARM FNC 3.7500% 09/05/27     | 320,090   | 307,201   | 0.60     |
| EUR         | 325,000                | TEVA PHARM FNC 4.3750% 09/05/30     | 289,825   | 270,553   | 0.52     |
|             |                        |                                     | 609,915   | 577,754   | 1.12     |
|             |                        | 合計:イスラエル                            | 609,915   | 577,754   | 1.12     |
|             |                        | <b>イタリア</b>                         |           |           |          |
| 変動金利債       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 200,000                | UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN     | 178,000   | 187,627   | 0.37     |
| EUR         | 200,000                | UNICREDIT SPA FRN 15/01/32          | 173,000   | 175,046   | 0.34     |
| GBP         | 100,000                | ASSICURAZIONI FRN 16/06/65          | 136,261   | 113,413   | 0.22     |
| EUR         | 100,000                | MONTE DEI PASCHI FRN 02/03/26 EMTN  | 100,000   | 99,494    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | INTESA SANPAOLO FRN 12/07/29 EMTN   | 107,500   | 98,404    | 0.19     |

| 通貨                     | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|------------------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| EUR                    | 100,000                | MONTE DEI PASCHI FRN 22/01/30       | 91,500    | 89,130    | 0.17     |
|                        |                        |                                     | 786,261   | 763,114   | 1.48     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b>     |                        |                                     |           |           |          |
| EUR                    | 300,000                | MUNDYS SPA 1.8750% 12/02/28         | 282,699   | 252,343   | 0.48     |
| EUR                    | 250,000                | INTESA SANPAO 3.9280% 15/09/26 EMTN | 278,850   | 246,135   | 0.48     |
| EUR                    | 246,000                | TELECOM ITALIA 6.8750% 15/02/28     | 246,855   | 245,972   | 0.47     |
| EUR                    | 250,000                | INTESA SANPAO 2.8550% 23/04/25 EMTN | 236,508   | 242,958   | 0.47     |
| EUR                    | 275,000                | DOBANK SPA 3.3750% 31/07/26 REGS    | 277,865   | 232,140   | 0.45     |
| EUR                    | 200,000                | LOTTO SPA/ROM 9.7500% 30/09/27 REGS | 200,000   | 215,843   | 0.42     |
| EUR                    | 256,000                | NEXI 2.1250% 30/04/29               | 227,875   | 215,148   | 0.42     |
| EUR                    | 225,000                | TELECOM ITALIA SPA 3.625% 25/5/26 E | 220,938   | 212,658   | 0.41     |
| EUR                    | 250,000                | INTESA SANPAO 2.9250% 14/10/30 EMTN | 218,520   | 205,418   | 0.40     |
| EUR                    | 200,000                | LOTTO SPA/ROM 7.1250% 01/06/28 REGS | 200,000   | 201,000   | 0.39     |
| EUR                    | 200,000                | INTER MEDIA C 6.7500% 09/02/27 REGS | 193,850   | 190,000   | 0.37     |
| EUR                    | 200,000                | REKEEP SPA 7.2500% 01/02/26 REGS    | 186,500   | 180,600   | 0.35     |
| EUR                    | 200,000                | MARCOLIN 6.1250% 15/11/26 REGS      | 174,250   | 177,055   | 0.34     |
| EUR                    | 200,000                | TELECOM ITALI 1.6250% 18/01/29 EMTN | 153,054   | 154,000   | 0.30     |
| EUR                    | 125,000                | TELECOM ITALI 2.3750% 12/10/27 EMTN | 111,907   | 107,395   | 0.21     |
| EUR                    | 100,000                | FIBER BIDCO 11.0000% 25/10/27 REGS  | 107,450   | 105,566   | 0.20     |
| EUR                    | 116,000                | FIS GROUP 5.6250% 01/08/27 REGS     | 116,000   | 104,264   | 0.20     |
| EUR                    | 100,000                | LOTTO SPA/ROM 6.2500% 15/07/25 REGS | 101,250   | 101,400   | 0.20     |
| EUR                    | 104,000                | INTL DESIGN G 6.5000% 15/11/25 REGS | 104,000   | 99,886    | 0.19     |
| EUR                    | 100,000                | ITALMATCH CH 10.0000% 06/02/28 REGS | 100,000   | 97,504    | 0.19     |
| EUR                    | 100,000                | MONTE DEI PAS 3.6250% 24/09/24 EMTN | 102,375   | 96,511    | 0.19     |
| EUR                    | 100,000                | UNIPOLSAI ASS 3.8750% 01/03/28 EMTN | 110,000   | 94,506    | 0.18     |
| EUR                    | 100,000                | TELECOM ITALI 2.7500% 15/04/25 EMTN | 95,625    | 94,250    | 0.18     |
| EUR                    | 100,000                | TELECOM ITALI 2.8750% 28/01/26 EMTN | 93,500    | 93,018    | 0.18     |
| EUR                    | 100,000                | NEXI 1.6250% 30/04/26               | 99,613    | 91,691    | 0.18     |
| EUR                    | 100,000                | IMA INDUSTRIA 3.7500% 15/01/28 REGS | 100,000   | 87,875    | 0.17     |
| EUR                    | 100,000                | GUALA CLOSURE 3.2500% 15/06/28 REGS | 88,825    | 86,500    | 0.17     |
| EUR                    | 100,000                | TELECOM ITALI 5.2500% 17/03/55 EMTN | 79,000    | 79,625    | 0.15     |
| EUR                    | 400,000                | WASTE ITALIA 10.5% 15/11/19 REGS    | 346,351   | 40        | 0.00     |
|                        |                        |                                     | 4,853,660 | 4,311,301 | 8.34     |
|                        |                        | 合計:イタリア                             | 5,639,921 | 5,074,415 | 9.82     |
| <b>日本</b>              |                        |                                     |           |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b>     |                        |                                     |           |           |          |
| EUR                    | 200,000                | SOFTBANK GRP COR 4.0000% 19/09/29   | 205,269   | 164,500   | 0.32     |
| EUR                    | 150,000                | SOFTBANK GRP COR 3.3750% 06/07/29   | 112,875   | 119,985   | 0.23     |
|                        |                        |                                     | 318,144   | 284,485   | 0.55     |
|                        |                        | 合計:日本                               | 318,144   | 284,485   | 0.55     |
| <b>ジャージー</b>           |                        |                                     |           |           |          |
| <b>その他債券</b>           |                        |                                     |           |           |          |
| EUR                    | 100,000                | ADIENT GLB HDGS 3.5% 15/08/24 REGS  | 11,060    | 14,671    | 0.03     |
|                        |                        |                                     | 11,060    | 14,671    | 0.03     |
| <b>ペイ・イン・カインド(PIK)</b> |                        |                                     |           |           |          |
| EUR                    | 270,230                | LINX CAP LTD PIK 01/04/25 REGS      | 235,784   | 229,696   | 0.44     |
|                        |                        |                                     | 235,784   | 229,696   | 0.44     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b>     |                        |                                     |           |           |          |
| GBP                    | 150,000                | TVL FINANCE 10.2500% 28/04/28 REGS  | 167,706   | 168,074   | 0.32     |

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

| 通貨              | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-----------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| EUR             | 100,000                | ALTICE FINCO 4.7500% 15/01/28 REGS  | 95,450    | 66,130    | 0.13     |
| EUR             | 100,000                | VIVION 3.5000% 01/11/25             | 98,350    | 65,556    | 0.13     |
| EUR             | 100,000                | KLEOPATRA HLD 6.5000% 01/09/26 REGS | 64,000    | 64,792    | 0.13     |
| EUR             | 100,000                | AGPS BONDCO PLC 5.0000% 14/01/29    | 45,250    | 33,250    | 0.06     |
|                 |                        |                                     | 4,851,568 | 4,382,427 | 8.48     |
|                 |                        | 合計:ルクセンブルグ                          | 5,633,129 | 4,996,082 | 9.67     |
|                 |                        | メキシコ                                |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 300,000                | PETROLEOS MEX 2.7500% 21/04/27 EMTN | 231,824   | 224,832   | 0.45     |
| EUR             | 200,000                | NEMAK SAB DE 2.2500% 20/07/28 REGS  | 182,100   | 157,090   | 0.30     |
| EUR             | 175,000                | PETROLEOS MEX 3.7500% 16/04/26 EMTN | 176,610   | 150,920   | 0.29     |
| EUR             | 200,000                | PETROLEOS MEX 4.7500% 26/02/29 10.7 | 156,442   | 147,196   | 0.28     |
| EUR             | 100,000                | PETROLEOS MEX 3.75% 21/02/24 EMTN   | 101,000   | 98,000    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | PETROLEOS MEX 4.8750% 21/02/28 EMTN | 77,863    | 78,520    | 0.15     |
| EUR             | 100,000                | CREDITO REAL 5.0000% 01/02/27 REGS  | 104,375   | 12,510    | 0.02     |
|                 |                        |                                     | 1,030,214 | 869,068   | 1.68     |
|                 |                        | 合計:メキシコ                             | 1,030,214 | 869,068   | 1.68     |
|                 |                        | オランダ                                |           |           |          |
| 変動金利債           |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 300,000                | TELEFONICA EUROP FRN 31/12/70 .     | 307,736   | 277,044   | 0.53     |
| EUR             | 200,000                | REPSOL INTL FIN FRN 22/03/70        | 199,125   | 174,000   | 0.34     |
| EUR             | 200,000                | COOPERATIEVE RAB FRN 29/12/69       | 221,750   | 173,995   | 0.34     |
| EUR             | 100,000                | TELEFONICA EUROP FRN 23/11/71       | 100,000   | 101,750   | 0.20     |
| EUR             | 100,000                | TELEFONICA EUROP FRN 14/03/2168     | 100,000   | 97,480    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | GAS NAT FENOSA F FRN 24/04/71       | 95,750    | 96,750    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | TELEFONICA EUROP FRN 24/05/70       | 100,000   | 83,804    | 0.16     |
| EUR             | 100,000                | TRIADOS BANK FRN 05/02/32 .         | 99,497    | 73,500    | 0.14     |
|                 |                        |                                     | 1,223,858 | 1,078,323 | 2.09     |
| 普通株式            |                        |                                     |           |           |          |
| --              | 21,851                 | SELECTA CLASS A2 (SELCA2DUM)        | 4,080     | 10,051    | 0.02     |
| --              | 10,926                 | SELECTA CLASS A1 (SELCA1DUM)        | 2,040     | 5,026     | 0.01     |
|                 |                        |                                     | 6,120     | 15,077    | 0.03     |
| その他債券           |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 185,078                | SELECTA GROUP BV PIK 01/07/26 REGS  | 141,073   | 119,190   | 0.23     |
| EUR             | 96,684                 | SELECTA GROUP BV PIK 01/04/26 REGS  | 72,537    | 84,236    | 0.16     |
|                 |                        |                                     | 213,610   | 203,426   | 0.39     |
| ペイ・イン・カインド(PIK) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 100,000                | SUMMER BIDCO PIK 15/11/25 REGS      | 107,628   | 104,450   | 0.20     |
| EUR             | 100,000                | SUMMER BIDCO PIK 15/11/25 REGS      | 105,500   | 102,558   | 0.20     |
|                 |                        |                                     | 213,128   | 207,008   | 0.40     |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 345,000                | UNITED GROUP 3.1250% 15/02/26 REGS  | 283,312   | 302,634   | 0.59     |
| EUR             | 275,000                | SIGMA HOLDCO 5.7500% 15/05/26 REGS  | 189,645   | 228,960   | 0.44     |
| EUR             | 225,000                | TEVA PHARM FNC 4.5000% 01/03/25 WI  | 220,725   | 222,750   | 0.43     |
| EUR             | 200,000                | TEVA PHARM FNC 7.3750% 15/09/29     | 200,000   | 201,750   | 0.39     |
| EUR             | 200,000                | TMNL HOLD 3.7500% 15/01/29 REGS     | 181,000   | 170,020   | 0.33     |
| EUR             | 200,000                | COMPACT BIDCO 5.7500% 01/05/26 REGS | 189,500   | 139,295   | 0.27     |
| EUR             | 100,000                | OI EUROPEAN G 6.2500% 15/05/28 REGS | 101,375   | 102,016   | 0.20     |
| EUR             | 100,000                | AXALTA COATIN 3.7500% 15/01/25 REGS | 98,450    | 98,504    | 0.19     |

| 通貨          | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| EUR         | 100,000                | DARLING GLBL 3.6250% 15/05/26 REGS  | 98,094    | 97,750    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | OI EUROPEAN G 2.8750% 15/02/25 REGS | 97,100    | 97,611    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | VILLA DUTCH B 9.0000% 03/11/29 REGS | 92,826    | 96,627    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | PPF ARENA 1 B 2.1250% 31/01/25 EMTN | 99,638    | 95,315    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | Q-PARK HOLDIN 1.5000% 01/03/25 REGS | 96,419    | 94,873    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | PFF TELECOM G 3.2500% 29/09/27 EMTN | 106,750   | 92,451    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | ZF EUROPE 2.0000% 23/02/26          | 94,350    | 91,035    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | TRIVIUM PACK 3.7500% 15/08/26 REGS  | 97,000    | 90,972    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | NOBEL BIDCO B 3.1250% 15/04/28      | 100,000   | 88,089    | 0.17     |
| EUR         | 100,000                | ASHLAND SERVI 2.0000% 30/01/28 REGS | 100,000   | 86,347    | 0.17     |
| EUR         | 100,000                | Q-PARK HOLDIN 2.0000% 01/03/27 REGS | 97,500    | 84,500    | 0.16     |
| EUR         | 100,000                | ZF EUROPE 3.0000% 23/10/29          | 83,500    | 83,550    | 0.16     |
| EUR         | 100,000                | NOBEL BIDCO B 3.1250% 15/06/28 REGS | 100,000   | 78,236    | 0.15     |
| EUR         | 100,000                | VZ SECURED FI 3.5000% 15/01/32 REGS | 100,000   | 75,749    | 0.15     |
| EUR         | 100,000                | VZ VENDOR 2.8750% 15/01/29 REGS     | 96,042    | 74,364    | 0.14     |
| EUR         | 100,000                | MAXEDA DIY 5.8750% 01/10/26 REGS    | 65,000    | 71,632    | 0.14     |
| EUR         | 103,000                | DIEBOLD NIXDO 9.0000% 15/07/25 REGS | 96,650    | 41,715    | 0.08     |
|             |                        |                                     | 3,084,876 | 2,906,745 | 5.63     |
|             |                        | 合計:オランダ                             | 4,741,592 | 4,410,579 | 8.54     |
|             |                        | パナマ                                 |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 100,000                | CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 REGS | 104,145   | 93,000    | 0.18     |
|             |                        |                                     | 104,145   | 93,000    | 0.18     |
|             |                        | 合計:パナマ                              | 104,145   | 93,000    | 0.18     |
|             |                        | ポーランド                               |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 100,000                | CANPACK SA 2.3750% 01/11/27 REGS    | 100,000   | 80,162    | 0.16     |
|             |                        |                                     | 100,000   | 80,162    | 0.16     |
|             |                        | 合計:ポーランド                            | 100,000   | 80,162    | 0.16     |
|             |                        | ポルトガル                               |           |           |          |
| 変動金利債       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 100,000                | CAIXA GERAL DEPO FRN 31/10/28 EMTN  | 100,946   | 103,045   | 0.21     |
| EUR         | 100,000                | EDP SA FRN 23/04/83 EMTN            | 100,000   | 99,077    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | EDP SA FRN 14/03/82 NC5.            | 99,481    | 84,875    | 0.16     |
|             |                        |                                     | 300,427   | 286,997   | 0.56     |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 100,000                | TAP SA 5.6250% 02/12/24 REGS        | 86,971    | 98,024    | 0.18     |
| EUR         | 200,000                | BANCO ESPIRITO 4% 21/01/19 EMTN     | 202,125   | 44,000    | 0.09     |
| EUR         | 200,000                | BANCO ESPIRITO 2.625% 08/05/17      | 193,500   | 44,000    | 0.09     |
|             |                        |                                     | 482,596   | 186,024   | 0.36     |
|             |                        | 合計:ポルトガル                            | 783,023   | 473,021   | 0.92     |
|             |                        | ルーマニア                               |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 100,000                | RCS & RDS SA 2.5000% 05/02/25 REGS  | 95,500    | 94,920    | 0.18     |
|             |                        |                                     | 95,500    | 94,920    | 0.18     |
|             |                        | 合計:ルーマニア                            | 95,500    | 94,920    | 0.18     |



| 通貨          | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| スペイン        |                        |                                     |           |           |          |
| 変動金利債       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 200,000                | CAIXABANK FRN 13/09/67              | 210,400   | 194,484   | 0.39     |
| EUR         | 200,000                | BANCO SABADELL FRN 07/02/29 EMTN    | 200,704   | 193,000   | 0.37     |
| EUR         | 100,000                | BANCO SABADELL FRN 15/04/31 EMTN    | 94,075    | 85,105    | 0.16     |
| EUR         | 100,000                | BANCO CRED SOC C FRN 09/03/28 EMTN  | 95,170    | 79,415    | 0.15     |
|             |                        |                                     | 600,349   | 552,004   | 1.07     |
| その他債券       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 138,000                | OHL OPERACIONES PIK 31/03/26 REGS   | 115,230   | 120,907   | 0.23     |
|             |                        |                                     | 115,230   | 120,907   | 0.23     |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 420,000                | LORCA TELECOM 4.0000% 18/09/27 REGS | 416,762   | 382,201   | 0.75     |
| EUR         | 300,000                | GRIFOLS ESCRO 3.8750% 15/10/28 REGS | 267,075   | 249,451   | 0.48     |
| EUR         | 200,000                | CELLNEX FINAN 1.0000% 15/09/27 EMTN | 178,645   | 172,940   | 0.33     |
| EUR         | 200,000                | CELLNEX FINAN 1.5000% 08/06/28 EMTN | 178,335   | 172,414   | 0.33     |
| EUR         | 125,000                | GRIFOLS SA 2.2500% 15/11/27 REGS    | 113,125   | 110,911   | 0.21     |
| EUR         | 100,000                | BANCO SABADEL 1.7500% 10/05/24 EMTN | 98,070    | 97,211    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | GRIFOLS SA 3.2% 01/05/25 REGS       | 100,500   | 95,886    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | GRIFOLS SA 1.6250% 15/02/25 REGS    | 88,750    | 95,706    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | CELLNEX TELECOM 1.0000% 20/04/27    | 83,580    | 88,380    | 0.17     |
| EUR         | 100,000                | KAIXO BONDCO 5.1250% 30/09/29 REGS  | 100,000   | 86,885    | 0.17     |
| EUR         | 100,000                | CELLNEX TELECOM 1.8750% 26/06/29    | 82,750    | 85,042    | 0.16     |
| EUR         | 100,000                | CELLNEX FINAN 2.0000% 15/02/33 EMTN | 98,086    | 78,357    | 0.15     |
| EUR         | 100,000                | FOODCO BONDCO 6.2500% 15/05/26 REGS | 75,000    | 46,100    | 0.09     |
|             |                        |                                     | 1,880,678 | 1,761,484 | 3.41     |
|             |                        | 合計:スペイン                             | 2,596,257 | 2,434,395 | 4.71     |
| スウェーデン      |                        |                                     |           |           |          |
| 変動金利債       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 200,000                | HEIMSTADEN BOSTA FRN 01/05/70       | 184,798   | 98,792    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | HEIMSTADEN BOSTA FRN 15/04/70       | 102,543   | 52,000    | 0.10     |
| EUR         | 100,000                | SAMHALLSBYGG FRN 30/01/70           | 52,000    | 20,515    | 0.04     |
|             |                        |                                     | 339,341   | 171,307   | 0.33     |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 325,000                | VERISURE HOLD 7.1250% 01/02/28 REGS | 325,499   | 324,114   | 0.63     |
| EUR         | 200,000                | INTRUM AB 4.8750% 15/08/25 REGS     | 182,625   | 174,530   | 0.34     |
| EUR         | 100,000                | VERISURE HOLD 9.2500% 15/10/27 REGS | 100,000   | 106,486   | 0.21     |
| EUR         | 100,000                | VERISURE HOLD 3.8750% 15/07/26 REGS | 92,563    | 92,980    | 0.18     |
| EUR         | 101,000                | VERISURE HOLD 3.2500% 15/02/27 REGS | 101,050   | 89,116    | 0.17     |
| EUR         | 100,000                | VERISURE MIDH 5.2500% 15/02/29 REGS | 100,000   | 85,000    | 0.16     |
| EUR         | 100,000                | SAMHALLSBYGG 1.0000% 12/08/27 EMTN  | 71,250    | 66,719    | 0.13     |
|             |                        |                                     | 972,987   | 938,945   | 1.82     |
|             |                        | 合計:スウェーデン                           | 1,312,328 | 1,110,252 | 2.15     |
| イギリス        |                        |                                     |           |           |          |
| 変動金利債       |                        |                                     |           |           |          |
| GBP         | 200,000                | HSBC HOLDINGS FRN 28/03/70          | 264,249   | 205,569   | 0.40     |
| GBP         | 200,000                | BARCLAYS PLC FRN 15/03/70           | 264,044   | 198,042   | 0.38     |
| EUR         | 191,000                | VODAFONE GROUP FRN 30/08/84 EMTN    | 189,883   | 190,216   | 0.37     |
| GBP         | 100,000                | BARCLAYS PLC FRN 14/11/32 EMTN      | 113,987   | 117,489   | 0.23     |
| GBP         | 100,000                | VODAFONE GROUP FRN 03/10/78         | 127,487   | 109,352   | 0.21     |

| 通貨           | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|--------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| GBP          | 100,000                | CO-OPERATIVE FIN FRN 06/04/27       | 117,872   | 106,835   | 0.21     |
| EUR          | 100,000                | VODAFONE GROUP FRN 03/01/79         | 104,225   | 99,300    | 0.19     |
| EUR          | 100,000                | BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70         | 100,000   | 92,375    | 0.18     |
| EUR          | 100,000                | VODAFONE GROUP FRN 03/10/78         | 113,550   | 90,260    | 0.17     |
| EUR          | 100,000                | VODAFONE GROUP FRN 27/08/80 NC6     | 103,450   | 89,286    | 0.17     |
|              |                        |                                     | 1,498,747 | 1,298,724 | 2.51     |
| ステップアップ/ダウン債 |                        |                                     |           |           |          |
| GBP          | 100,000                | CO-OPERATIVE GP STUP 6.25% 08/07/26 | 140,981   | 109,155   | 0.21     |
|              |                        |                                     | 140,981   | 109,155   | 0.21     |
| 普通社債(固定金利債)  |                        |                                     |           |           |          |
| GBP          | 350,000                | PINEWOOD FINA 3.2500% 30/09/25 REGS | 391,144   | 377,177   | 0.72     |
| GBP          | 319,000                | BELLIS ACQUIS 3.2500% 16/02/26 REGS | 351,640   | 313,567   | 0.61     |
| GBP          | 300,000                | DEUCE FINCO 5.5000% 15/06/27 REGS   | 323,404   | 290,707   | 0.56     |
| GBP          | 250,000                | IRON MOUNTAIN 3.8750% 15/11/25 REGS | 278,540   | 273,610   | 0.53     |
| EUR          | 500,000                | CARNIVAL PLC 1.0000% 28/10/29       | 315,131   | 263,900   | 0.51     |
| GBP          | 277,000                | ZENITH FINCO 6.5000% 30/06/27 REGS  | 328,511   | 247,424   | 0.48     |
| EUR          | 300,000                | VIRGIN MEDIA 3.7500% 15/07/30 REGS  | 234,500   | 231,000   | 0.45     |
| GBP          | 225,000                | JERROLD FINCO 5.2500% 15/01/27 REGS | 233,579   | 220,633   | 0.43     |
| EUR          | 268,000                | VMED O2 UK FI 3.2500% 31/01/31 REGS | 247,375   | 212,121   | 0.41     |
| GBP          | 200,000                | PINEWOOD FINA 3.6250% 15/11/27 REGS | 205,740   | 205,570   | 0.40     |
| EUR          | 200,000                | ALLWYN ENTERT 7.2500% 30/04/30 REGS | 200,000   | 200,140   | 0.39     |
| GBP          | 200,000                | VIRGIN MEDIA 5.2500% 15/05/29 REGS  | 231,004   | 191,167   | 0.37     |
| EUR          | 200,000                | INTL PERSONAL FI 9.7500% 12/11/25   | 210,425   | 180,500   | 0.35     |
| EUR          | 200,000                | INTL GAME TEC 2.3750% 15/04/28 REGS | 191,150   | 179,994   | 0.35     |
| EUR          | 200,000                | VICTORIA PLC 3.6250% 24/08/26       | 180,700   | 163,222   | 0.32     |
| EUR          | 200,000                | TI AUTOMOTIVE 3.7500% 15/04/29 REGS | 151,450   | 158,518   | 0.31     |
| EUR          | 150,000                | EG GLOBAL 3.6250% 07/02/24 REGS     | 146,250   | 148,875   | 0.29     |
| GBP          | 124,000                | ROLLS-ROYCE P 5.7500% 15/10/27 REGS | 133,647   | 136,070   | 0.26     |
| GBP          | 113,000                | NEWDAY BONDC 13.2500% 15/12/26 REGS | 128,653   | 130,352   | 0.25     |
| EUR          | 150,000                | ROLLS-ROYCE P 1.6250% 09/05/28 EMTN | 144,780   | 125,641   | 0.24     |
| GBP          | 100,000                | NATWEST MARKE 6.3750% 08/11/27 EMTN | 116,259   | 117,193   | 0.23     |
| GBP          | 100,000                | STONEGATE PUB 8.2500% 31/07/25 REGS | 106,356   | 107,509   | 0.21     |
| GBP          | 100,000                | STONEGATE PUB 8.0000% 13/07/25      | 105,889   | 106,549   | 0.21     |
| GBP          | 100,000                | MARKS & SPENC 3.7500% 19/05/26 EMTN | 122,485   | 105,493   | 0.20     |
| GBP          | 100,000                | PREMIER FOODS 3.5000% 15/10/26      | 105,102   | 104,401   | 0.20     |
| GBP          | 100,000                | ROLLS-ROYCE P 3.3750% 18/06/26 EMTN | 96,659    | 103,904   | 0.20     |
| GBP          | 100,000                | JERROLD FINCO 4.8750% 15/01/26 REGS | 112,530   | 102,061   | 0.20     |
| EUR          | 100,000                | JAGUAR LAND R 5.8750% 15/11/24 REGS | 108,440   | 100,600   | 0.19     |
| GBP          | 100,000                | PUNCH FINANCE 6.1250% 30/06/26 REGS | 99,363    | 100,156   | 0.19     |
| EUR          | 100,000                | INEOS FINANCE 6.6250% 15/05/28 REGS | 100,000   | 99,256    | 0.19     |
| EUR          | 100,000                | JAGUAR LAND R 6.8750% 15/11/26 REGS | 114,065   | 98,890    | 0.19     |
| EUR          | 100,000                | PINNACLE BIDC 5.5000% 15/02/25 REGS | 102,602   | 97,761    | 0.19     |
| EUR          | 100,000                | JAGUAR LAND R 4.5000% 15/01/26 REGS | 87,750    | 95,252    | 0.18     |
| GBP          | 100,000                | SHERWOOD FINA 6.0000% 15/11/26 REGS | 117,084   | 94,244    | 0.18     |
| EUR          | 104,000                | INEOS QUATTRO 2.5000% 15/01/26 REGS | 101,933   | 93,937    | 0.18     |
| EUR          | 100,000                | EC FINANCE 3.0000% 15/10/26 REGS    | 100,000   | 93,500    | 0.18     |
| EUR          | 100,000                | INEOS FINANCE 3.3750% 31/03/26 REGS | 102,801   | 93,129    | 0.18     |
| EUR          | 100,000                | SYNTHOMER PLC 3.8750% 01/07/25 REGS | 89,000    | 92,726    | 0.18     |
| GBP          | 100,000                | MAISON FINCO 6.0000% 31/10/27 REGS  | 118,517   | 92,436    | 0.18     |
| GBP          | 100,000                | BELLIS FINCO 4.0000% 16/02/27 REGS  | 83,204    | 87,104    | 0.17     |
| EUR          | 100,000                | JAGUAR LAND R 4.5000% 15/07/28 REGS | 100,000   | 86,125    | 0.17     |

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

| 通貨  | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                              | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-----|------------------------|----------------------------------|------------|------------|----------|
| USD | 21,000                 | OCCIDENTAL PETE 6.3750% 01/09/28 | 21,417     | 20,215     | 0.04     |
|     |                        |                                  | 4,764,245  | 4,417,533  | 8.56     |
|     |                        | 合計:アメリカ                          | 4,943,778  | 4,550,140  | 8.81     |
|     |                        | 組入資産合計                           | 54,926,285 | 49,735,373 | 96.25    |

<sup>(1)</sup>数量は受益証券/株式の数を表す。額面価格は発行通貨建てで表示。

財務書類に関する注記  
2023年5月31日現在  
(購入金額、売却金額、契約数は通貨を欄左側に表示)

#### 注記1－外国為替先渡し契約

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

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

#### 注記2－先物契約

2023年5月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

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

## 野村エマージング債券ファンドFC (適格機関投資家専用)

第188期～第193期 (2023年6月8日～2023年12月7日)

## ○当ファンドの仕組み

|        |   |   |
|--------|---|---|
| 商品分類   | -   |   |
| 信託期間   | 2007年10月11日以降、無期限とします。  |   |
| 運用方針   | 野村エマージング債券マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下「新興国債券」といいます。)に投資し、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。実質組入外貨建資産については、原則として現地通貨による為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。なお、現地通貨による為替ヘッジが困難な一部の通貨については、当該現地通貨との連動性等を勘案し、先進主要国通貨等の通貨を用いた代替ヘッジを行なう場合があります。 |   |
| 主な投資対象 | 野村エマージング債券ファンドFC  | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。                         |
|        | マザーファンド   | 新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合があります。 |
| 主な投資制限 | 野村エマージング債券ファンドFC  | 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。  |
|        | マザーファンド   | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。  |
| 分配方針   | 毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。   |   |

## ○最近30期の運用実績

| 決算期               | 基準価額<br>(分配落) | 基準価額     |        |        | ベンチマーク      |        | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純総資産額 |
|-------------------|---------------|----------|--------|--------|-------------|--------|-------|--------|-------|
|                   |               | 税込<br>分配 | み<br>金 | 騰<br>落 | 期<br>騰<br>落 | 中<br>率 |       |        |       |
|                   | 円             |          | 円      | %      |             | %      |       | %      | 百万円   |
| 164期(2021年7月7日)   | 12,594        |          | 31     | 0.2    | 195.58      | 0.6    | 90.9  | 11.5   | 226   |
| 165期(2021年8月10日)  | 12,618        |          | 31     | 0.4    | 196.46      | 0.4    | 93.1  | 11.0   | 221   |
| 166期(2021年9月7日)   | 12,735        |          | 29     | 1.2    | 198.59      | 1.1    | 89.2  | 10.0   | 223   |
| 167期(2021年10月7日)  | 12,336        |          | 31     | △2.9   | 193.22      | △2.7   | 89.9  | 12.7   | 216   |
| 168期(2021年11月8日)  | 12,404        |          | 31     | 0.8    | 195.61      | 1.2    | 91.8  | 13.5   | 217   |
| 169期(2021年12月7日)  | 12,217        |          | 28     | △1.3   | 193.61      | △1.0   | 90.9  | 14.1   | 215   |
| 170期(2022年1月7日)   | 12,035        |          | 30     | △1.2   | 191.19      | △1.2   | 91.7  | △4.5   | 213   |
| 171期(2022年2月7日)   | 11,766        |          | 28     | △2.0   | 187.74      | △1.8   | 91.0  | △3.1   | 209   |
| 172期(2022年3月7日)   | 10,773        |          | 18     | △8.3   | 175.21      | △6.7   | 87.5  | 2.6    | 190   |
| 173期(2022年4月7日)   | 10,749        |          | 26     | 0.0    | 173.69      | △0.9   | 91.9  | △6.7   | 150   |
| 174期(2022年5月9日)   | 10,120        |          | 20     | △5.7   | 163.71      | △5.7   | 90.1  | △3.8   | 143   |
| 175期(2022年6月7日)   | 10,193        |          | 11     | 0.8    | 165.08      | 0.8    | 90.8  | 1.3    | 149   |
| 176期(2022年7月7日)   | 9,638         |          | 12     | △5.3   | 157.66      | △4.5   | 92.8  | △2.7   | 107   |
| 177期(2022年8月8日)   | 9,899         |          | 10     | 2.8    | 162.81      | 3.3    | 91.1  | 1.8    | 109   |
| 178期(2022年9月7日)   | 9,598         |          | 0      | △3.0   | 157.64      | △3.2   | 93.7  | 2.2    | 108   |
| 179期(2022年10月7日)  | 9,134         |          | 4      | △4.8   | 150.91      | △4.3   | 87.6  | 5.1    | 102   |
| 180期(2022年11月7日)  | 9,012         |          | 0      | △1.3   | 149.38      | △1.0   | 86.7  | 5.6    | 101   |
| 181期(2022年12月7日)  | 9,690         |          | 0      | 7.5    | 160.22      | 7.3    | 88.7  | 3.4    | 107   |
| 182期(2023年1月10日)  | 9,699         |          | 0      | 0.1    | 160.85      | 0.4    | 90.4  | △0.1   | 105   |
| 183期(2023年2月7日)   | 9,886         |          | 0      | 1.9    | 163.05      | 1.4    | 94.1  | △0.2   | 105   |
| 184期(2023年3月7日)   | 9,582         |          | 0      | △3.1   | 159.02      | △2.5   | 89.5  | 4.5    | 100   |
| 185期(2023年4月7日)   | 9,711         |          | 0      | 1.3    | 161.33      | 1.5    | 91.0  | 2.3    | 102   |
| 186期(2023年5月8日)   | 9,632         |          | 0      | △0.8   | 160.21      | △0.7   | 92.0  | 4.1    | 101   |
| 187期(2023年6月7日)   | 9,594         |          | 0      | △0.4   | 159.45      | △0.5   | 92.4  | 2.9    | 100   |
| 188期(2023年7月7日)   | 9,590         |          | 0      | △0.0   | 159.17      | △0.2   | 94.3  | 5.3    | 100   |
| 189期(2023年8月7日)   | 9,690         |          | 0      | 1.0    | 160.33      | 0.7    | 90.8  | 5.2    | 100   |
| 190期(2023年9月7日)   | 9,616         |          | 0      | △0.8   | 157.64      | △1.7   | 96.2  | △2.2   | 99    |
| 191期(2023年10月10日) | 9,175         |          | 0      | △4.6   | 150.91      | △4.3   | 96.2  | 1.0    | 94    |
| 192期(2023年11月7日)  | 9,459         |          | 0      | 3.1    | 154.52      | 2.4    | 93.6  | 3.4    | 97    |
| 193期(2023年12月7日)  | 9,881         |          | 0      | 4.5    | 161.76      | 4.7    | 88.8  | 10.2   | 101   |

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率・売り建て比率。

\* ベンチマーク (=JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円ヘッジベース)) は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US\$ベース) をもとに、当社において為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。(設定時を100として指数化しています。)

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

(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期   | 年月日                 | 基準         | 価額     |        | ベンチマーク |      | 債組入比率     | 債券先物比率   |
|-------|---------------------|------------|--------|--------|--------|------|-----------|----------|
|       |                     |            | 騰落率    | 騰落率    | 騰落率    | 騰落率  |           |          |
| 第188期 | (期首)<br>2023年6月7日   | 円<br>9,594 | %<br>— | %<br>— | 159.45 | —    | %<br>92.4 | %<br>2.9 |
|       | 6月末                 | 9,670      | 0.8    | 160.35 | 0.6    | 95.0 | 2.4       |          |
|       | (期末)<br>2023年7月7日   | 9,590      | △0.0   | 159.17 | △0.2   | 94.3 | 5.3       |          |
| 第189期 | (期首)<br>2023年7月7日   | 9,590      | —      | 159.17 | —      | 94.3 | 5.3       |          |
|       | 7月末                 | 9,804      | 2.2    | 162.12 | 1.9    | 93.6 | 3.8       |          |
|       | (期末)<br>2023年8月7日   | 9,690      | 1.0    | 160.33 | 0.7    | 90.8 | 5.2       |          |
| 第190期 | (期首)<br>2023年8月7日   | 9,690      | —      | 160.33 | —      | 90.8 | 5.2       |          |
|       | 8月末                 | 9,709      | 0.2    | 159.45 | △0.6   | 94.4 | 2.0       |          |
|       | (期末)<br>2023年9月7日   | 9,616      | △0.8   | 157.64 | △1.7   | 96.2 | △2.2      |          |
| 第191期 | (期首)<br>2023年9月7日   | 9,616      | —      | 157.64 | —      | 96.2 | △2.2      |          |
|       | 9月末                 | 9,375      | △2.5   | 153.73 | △2.5   | 95.3 | 1.1       |          |
|       | (期末)<br>2023年10月10日 | 9,175      | △4.6   | 150.91 | △4.3   | 96.2 | 1.0       |          |
| 第192期 | (期首)<br>2023年10月10日 | 9,175      | —      | 150.91 | —      | 96.2 | 1.0       |          |
|       | 10月末                | 9,231      | 0.6    | 151.00 | 0.1    | 92.2 | 3.7       |          |
|       | (期末)<br>2023年11月7日  | 9,459      | 3.1    | 154.52 | 2.4    | 93.6 | 3.4       |          |
| 第193期 | (期首)<br>2023年11月7日  | 9,459      | —      | 154.52 | —      | 93.6 | 3.4       |          |
|       | 11月末                | 9,743      | 3.0    | 159.37 | 3.1    | 91.1 | 8.3       |          |
|       | (期末)<br>2023年12月7日  | 9,881      | 4.5    | 161.76 | 4.7    | 88.8 | 10.2      |          |

\*騰落率は期首比です。

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

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、FOMC（米連邦公開市場委員会）において、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が、金融引き締め局面が終了した可能性も認めたことにより、米金利が低下したことなどから新興国債券市場が上昇したことでした。

当作成期の基準価額の騰落率は+3.0%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+1.5%を1.5ポイント上回りました。主な差異の要因は「野村エマージング債券マザーファンド」において、国別配分や銘柄選択がプラスに作用したことなどでした。

## 【運用経過】

主要投資対象である「野村エマージング債券マザーファンド」受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

「野村エマージング債券マザーファンド」の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れました。国別ではメキシコ、ハンガリー、トルコなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。

## 【分配金】

収益分配金につきましては、配当等収益等をベースに、1口当たり第188期0円、第189期0円、第190期0円、第191期0円、第192期0円、第193期0円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である「野村エマージング債券マザーファンド」受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。

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

## ○ 1口当たりの費用明細

（2023年6月8日～2023年12月7日）

| 項 目                    | 第188期～第193期 |            | 項 目 の 概 要  |
|------------------------|-------------|------------|--|
|                        | 金 額         | 比 率        |  |
| (a) 信 託 報 酬            | 円<br>40     | %<br>0.412 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率   |
| （ 投 信 会 社 ）            | (34)        | (0.358)    | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等                                 |
| （ 販 売 会 社 ）            | ( 3 )       | (0.027)    | 口座内でのファンドの管理および事務手続き等  |
| （ 受 託 会 社 ）            | ( 3 )       | (0.027)    | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等  |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料      | 0           | 0.003      | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）    | ( 0 )       | (0.003)    |  |
| (c) そ の 他 費 用          | 4           | 0.041      | (c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数  |
| （ 保 管 費 用 ）            | ( 3 )       | (0.034)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                          |
| （ 監 査 費 用 ）            | ( 0 )       | (0.001)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用  |
| （ そ の 他 ）              | ( 1 )       | (0.006)    | 信託事務の処理に要するその他の諸費用   |
| 合 計                    | 44          | 0.456      |  |
| 作成期間の平均基準価額は、9,588円です。 |             |            |  |

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2023年6月8日～2023年12月7日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄                | 第188期～第193期 |             |             |              |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
|                   | 設 定         |             | 解 約         |              |
|                   | 口 数         | 金 額         | 口 数         | 金 額          |
| 野村エマージング債券マザーファンド | 千口<br>1,894 | 千円<br>5,780 | 千口<br>6,504 | 千円<br>19,890 |

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年6月8日～2023年12月7日)

## 利害関係人との取引状況

<野村エマージング債券ファンドFC（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

## &lt;野村エマージング債券マザーファンド&gt;

| 区 分    | 第188期～第193期  |                    |          |              |                    |          |
|--------|--------------|--------------------|----------|--------------|--------------------|----------|
|        | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | B<br>A   | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | D<br>C   |
| 為替直物取引 | 百万円<br>4,640 | 百万円<br>171         | %<br>3.7 | 百万円<br>5,241 | 百万円<br>171         | %<br>3.3 |

平均保有割合 1.2%

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

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

## ○組入資産の明細

(2023年12月7日現在)

## 親投資信託残高

| 銘柄                | 第187期末       | 第193期末       |              |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|
|                   | 口 数          | 口 数          | 評 価 額        |
| 野村エマージング債券マザーファンド | 千口<br>35,023 | 千口<br>30,413 | 千円<br>98,482 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。



## ○投資信託財産の構成

（2023年12月7日現在）

| 項 目               | 第193期末       |           |
|-------------------|--------------|-----------|
|                   | 評 価 額        | 比 率       |
| 野村エマージング債券マザーファンド | 千円<br>98,482 | %<br>97.0 |
| コール・ローン等、その他      | 3,039        | 3.0       |
| 投資信託財産総額          | 101,521      | 100.0     |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第193期末における外貨建純資産（8,018,775千円）の投資信託財産総額（8,190,413千円）に対する比率は97.9%です。

\*外貨建資産は、第193期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.17円、1トルコリラ=5.0922円、1ユーロ=158.49円、1チェココルナ=6.5218円、1レイ=31.9048円、1アルゼンチンペソ=0.4045円、1メキシコペソ=8.5172円、1コロンビアペソ=0.036749円、1ソル=39.1793円、1ウルグアイペソ=3.7669円、1ランド=7.76円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                    | 第188期末      | 第189期末      | 第190期末      | 第191期末        | 第192期末       | 第193期末       |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|--------------|--------------|
|                        | 2023年7月7日現在 | 2023年8月7日現在 | 2023年9月7日現在 | 2023年10月10日現在 | 2023年11月7日現在 | 2023年12月7日現在 |
|                        | 円           | 円           | 円           | 円             | 円            | 円            |
| (A) 資産                 | 199,474,224 | 196,960,744 | 194,614,684 | 187,331,338   | 191,610,295  | 196,701,852  |
| コール・ローン等               | 1,013,196   | 2,452,079   | 992,914     | 1,041,516     | 998,408      | 653,600      |
| 野村エマージング債券マザーファンド(詳細額) | 101,446,462 | 99,585,880  | 98,111,218  | 94,174,873    | 96,746,721   | 98,482,453   |
| 未収入金                   | 97,014,566  | 94,922,785  | 95,510,552  | 92,114,949    | 93,865,166   | 97,565,799   |
| (B) 負債                 | 98,542,679  | 96,078,966  | 95,300,518  | 92,568,273    | 94,141,721   | 95,253,697   |
| 未払金                    | 98,473,631  | 94,896,409  | 95,230,154  | 92,495,010    | 94,081,317   | 95,186,582   |
| 未払解約金                  | —           | 1,110,816   | —           | —             | —            | —            |
| 未払信託報酬                 | 68,868      | 71,552      | 70,181      | 73,084        | 60,255       | 66,951       |
| 未払利息                   | —           | 3           | 1           | 1             | —            | —            |
| その他未払費用                | 180         | 186         | 182         | 178           | 149          | 164          |
| (C) 純資産総額(A-B)         | 100,931,545 | 100,881,778 | 99,314,166  | 94,763,065    | 97,468,574   | 101,448,155  |
| 元本                     | 105,250,000 | 104,110,000 | 103,280,000 | 103,280,000   | 103,040,000  | 102,670,000  |
| 次期繰越損益金                | △ 4,318,455 | △ 3,228,222 | △ 3,965,834 | △ 8,516,935   | △ 5,571,426  | △ 1,221,845  |
| (D) 受益権総口数             | 10,525口     | 10,411口     | 10,328口     | 10,328口       | 10,304口      | 10,267口      |
| 1口当たり基準価額(C/D)         | 9,590円      | 9,690円      | 9,616円      | 9,175円        | 9,459円       | 9,881円       |

(注) 第188期首元本額は105,250,000円、第188～193期中追加設定元本額は0円、第188～193期中一部解約元本額は2,580,000円、1口当たり純資産額は、第188期9,590円、第189期9,690円、第190期9,616円、第191期9,175円、第192期9,459円、第193期9,881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17,804,111円。(野村エマージング債券マザーファンド)

## ○損益の状況

| 項 目               | 第188期                   | 第189期                   | 第190期                   | 第191期                     | 第192期                      | 第193期                     |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
|                   | 2023年6月8日～<br>2023年7月7日 | 2023年7月8日～<br>2023年8月7日 | 2023年8月8日～<br>2023年9月7日 | 2023年9月8日～<br>2023年10月10日 | 2023年10月11日～<br>2023年11月7日 | 2023年11月8日～<br>2023年12月7日 |
|                   | 円                       | 円                       | 円                       | 円                         | 円                          | 円                         |
| (A) 配当等収益         | △ 41                    | △ 37                    | △ 101                   | △ 74                      | △ 6                        | △ 3                       |
| 支払利息              | △ 41                    | △ 37                    | △ 101                   | △ 74                      | △ 6                        | △ 3                       |
| (B) 有価証券売買損益      | 18,955                  | 1,116,456               | △ 690,462               | △ 4,473,248               | 3,000,519                  | 4,400,299                 |
| 売買益               | 5,324,766               | 3,218,377               | 5,747,383               | 1,219,602                 | 5,082,731                  | 5,268,818                 |
| 売買損               | △ 5,305,811             | △ 2,101,921             | △ 6,437,845             | △ 5,692,850               | △ 2,082,212                | △ 868,519                 |
| (C) 信託報酬等         | △ 69,048                | △ 75,953                | △ 74,781                | △ 77,779                  | △ 75,389                   | △ 71,664                  |
| (D) 当期繰越益金(A+B+C) | △ 50,134                | 1,040,466               | △ 765,344               | △ 4,551,101               | 2,925,124                  | 4,328,632                 |
| (E) 前期繰越損益金       | △25,897,471             | △25,663,565             | △24,424,800             | △25,190,144               | △29,671,540                | △26,649,431               |
| (F) 追加信託差損益金      | 21,629,150              | 21,394,877              | 21,224,310              | 21,224,310                | 21,174,990                 | 21,098,954                |
| (配当等相当額)          | ( 55,603,790)           | ( 55,001,526)           | ( 54,563,035)           | ( 54,563,035)             | ( 54,436,243)              | ( 54,240,771)             |
| (売買損益相当額)         | (△33,974,640)           | (△33,606,649)           | (△33,338,725)           | (△33,338,725)             | (△33,261,253)              | (△33,141,817)             |
| (G) 計(D+E+F)      | △ 4,318,455             | △ 3,228,222             | △ 3,965,834             | △ 8,516,935               | △ 5,571,426                | △ 1,221,845               |
| (H) 収益分配金         | 0                       | 0                       | 0                       | 0                         | 0                          | 0                         |
| 次期繰越損益金(G+H)      | △ 4,318,455             | △ 3,228,222             | △ 3,965,834             | △ 8,516,935               | △ 5,571,426                | △ 1,221,845               |
| 追加信託差損益金          | 21,629,150              | 21,394,877              | 21,224,310              | 21,224,310                | 21,174,990                 | 21,098,954                |
| (配当等相当額)          | ( 55,603,790)           | ( 55,001,526)           | ( 54,563,035)           | ( 54,563,035)             | ( 54,436,243)              | ( 54,240,771)             |
| (売買損益相当額)         | (△33,974,640)           | (△33,606,649)           | (△33,338,725)           | (△33,338,725)             | (△33,261,253)              | (△33,141,817)             |
| 分配準備積立金           | 18,417,901              | 18,665,781              | 18,939,027              | 19,389,111                | 19,787,578                 | 20,200,761                |
| 繰越損益金             | △44,365,506             | △43,288,880             | △44,129,171             | △49,130,356               | △46,533,994                | △42,521,560               |

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# 野村エマージング債券 マザーファンド

## 運用報告書

第16期（決算日2023年6月7日）

作成対象期間（2022年6月8日～2023年6月7日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |
|--------|--|
| 運用方針   | 高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。<br>①新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（以下「新興国債券」といいます。）を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。なお、投資する債券の格付については制限を設けません。<br>②新興国債券への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。 |
| 主な投資対象 | 新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合があります。  |
| 主な投資制限 | ①外貨建資産への投資割合には制限を設けません。<br>②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。<br>③外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。   |

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

| 決算期            | 基準価額   |     | ベンチマーク                                       |       | 債組入比率 | 債先物比率 | 純総資産額  |
|----------------|--------|-----|--|-------|-------|-------|--------|
|                | 期騰落    | 中率  | JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース) | 期騰落中率 |       |       |        |
|                | 円      | %   |  | %     | %     | %     | 百万円    |
| 12期(2019年6月7日) | 24,039 | 6.0 | 192.92                                       | 6.9   | 95.6  | △0.3  | 21,114 |
| 13期(2020年6月8日) | 24,973 | 3.9 | 199.79                                       | 3.6   | 93.9  | 1.2   | 19,585 |
| 14期(2021年6月7日) | 27,084 | 8.5 | 213.99                                       | 7.1   | 92.9  | 8.4   | 11,542 |
| 15期(2022年6月7日) | 27,349 | 1.0 | 220.53                                       | 3.1   | 89.9  | 1.3   | 7,937  |
| 16期(2023年6月7日) | 28,901 | 5.7 | 233.85                                       | 6.0   | 92.2  | 2.9   | 7,753  |

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*ベンチマーク(=JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース))は、JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global (US\$ベース)をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。(設定時を100として指数化しています。)

\*JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global)は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。  
(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日               | 基準価額   |      | ベンチマーク                                       |      | 債組入比率 | 債先物比率 |
|-------------------|--------|------|--|------|-------|-------|
|                   | 騰落     | 率    | JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース) | 騰落率  |       |       |
| (期首)<br>2022年6月7日 | 円      | %    |  | %    | %     | %     |
|                   | 27,349 | —    | 220.53                                       | —    | 89.9  | 1.3   |
| 6月末               | 26,821 | △1.9 | 216.84                                       | △1.7 | 91.0  | △2.0  |
| 7月末               | 26,877 | △1.7 | 218.87                                       | △0.8 | 90.0  | 1.6   |
| 8月末               | 27,819 | 1.7  | 225.45                                       | 2.2  | 91.4  | △2.8  |
| 9月末               | 27,004 | △1.3 | 219.87                                       | △0.3 | 89.8  | 3.3   |
| 10月末              | 27,723 | 1.4  | 226.42                                       | 2.7  | 87.4  | 6.7   |
| 11月末              | 27,810 | 1.7  | 225.27                                       | 2.1  | 91.1  | 3.8   |
| 12月末              | 26,806 | △2.0 | 217.11                                       | △1.6 | 91.1  | 3.3   |
| 2023年1月末          | 27,317 | △0.1 | 219.75                                       | △0.4 | 94.7  | △2.0  |
| 2月末               | 27,805 | 1.7  | 224.85                                       | 2.0  | 90.3  | 4.4   |
| 3月末               | 27,473 | 0.5  | 222.26                                       | 0.8  | 91.1  | 3.4   |
| 4月末               | 27,725 | 1.4  | 224.03                                       | 1.6  | 92.4  | 4.1   |
| 5月末               | 28,671 | 4.8  | 232.35                                       | 5.4  | 92.7  | 1.9   |
| (期末)<br>2023年6月7日 | 円      | %    |  | %    | %     | %     |
|                   | 28,901 | 5.7  | 233.85                                       | 6.0  | 92.2  | 2.9   |

\*騰落率は期首比です。

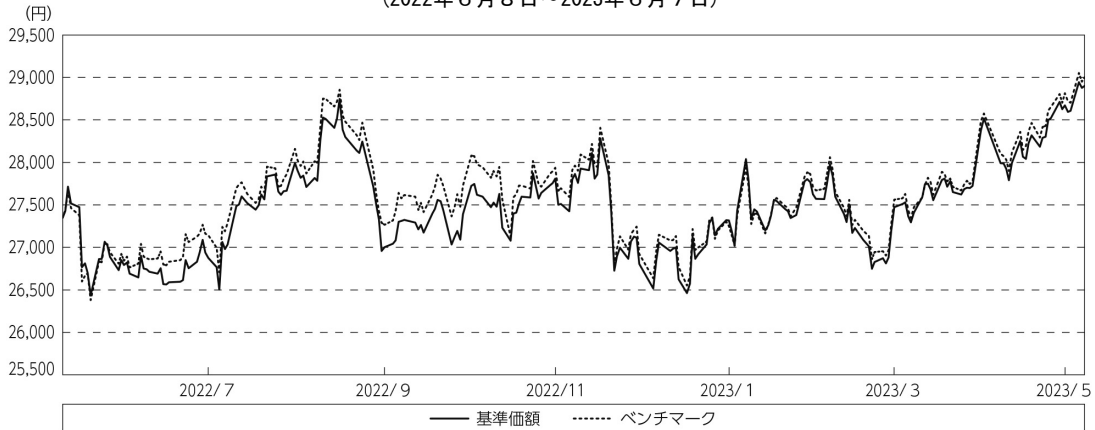
\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移

#### 【基準価額等の推移】

(2022年6月8日～2023年6月7日)



(注) ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の27,349円から当作成期末には28,901円となりました。

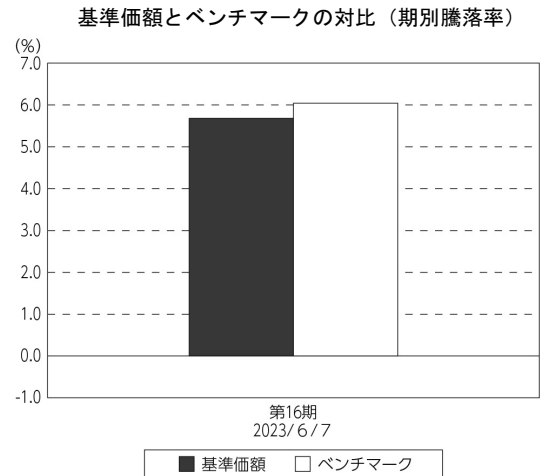
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）が積極的に金融引き締めを進めるとの観測から米長期金利が上昇したことや、中国の気球問題から米中の緊張の高まりにより下落する局面もあったものの、その後は米国のインフレ指標の鈍化などを背景に、新興国債券市場が上昇したこと
- ・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・当作成期を通じて、為替が円安で推移したこと

### ○当ファンドのポートフォリオ

- ・主要投資対象である新興国債券（新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券）を高位に組み入れ、米ドル建て新興国債券の他に、現地通貨建て新興国債券にも投資を行いました。
- ・新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないました。
- ・国別ではサウジアラビア、メキシコ、ハンガリー、トルコなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+5.7%となり、ベンチマークの+6.0%を0.3ポイント下回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がマイナスに作用したことなどでした。



(注) ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

- ・新興国債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。
- ・新興国債券への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行いません。

(2022年6月8日～2023年6月7日)

## ○ 1 万口当たりの費用明細

| 項 目                                       | 当 期             |                             | 項 目 の 概 要  |
|---|-----------------|-----------------------------|--|
|   | 金 額             | 比 率                         |  |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>(先物・オプション)           | 円<br>2<br>(2)   | %<br>0.006<br>(0.006)       | (a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                                   |
| (b) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 3<br>(3)<br>(0) | 0.012<br>(0.012)<br>(0.000) | (b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計                                       | 5               | 0.018                       |  |
| 期中の平均基準価額は、27,487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。

(2022年6月8日～2023年6月7日)

## ○売買及び取引の状況

## 公社債

|       |          |                | 買付額                 | 売付額                      |             |
|-------|----------|----------------|---------------------|--------------------------|-------------|
| 外     | アメリカ     | 国債証券           | 千米ドル<br>23,870      | 千米ドル<br>21,367<br>( 554) |             |
|       |          | 特殊債券           | 1,796               | 1,720                    |             |
|       |          | 社債券(投資法人債券を含む) | 6,057<br>(0.00045)  | 6,812<br>( 700)          |             |
|       | ユーロ      |                | 千ユーロ                | 千ユーロ                     |             |
|       | ハンガリー    | 国債証券           | 123                 | 153                      |             |
|       | ポーランド    | 国債証券           | 69                  | 68                       |             |
|       | コートジボワール | 国債証券           | —                   | 280                      |             |
|       | ブルガリア    | 国債証券           | 1,139               | 75                       |             |
|       | ルーマニア    | 社債券(投資法人債券を含む) | 209                 | —                        |             |
|       | クロアチア    | 国債証券           | —                   | 1,783                    |             |
|       | その他      | 国債証券           | 99                  | —                        |             |
|       | 国        | ルーマニア          | 国債証券                | 千レイ<br>382               | 千レイ<br>—    |
|       |          | ブラジル           | 国債証券                | 千リアル<br>595              | 千リアル<br>606 |
| コロンビア |          | 国債証券           | 千コロンビアペソ<br>526,169 | 千コロンビアペソ<br>541,769      |             |
| ペルー   |          | 国債証券           | 千ソル<br>258          | 千ソル<br>259               |             |
| ウルグアイ |          | 国債証券           | 千ウルグアイペソ<br>3,276   | 千ウルグアイペソ<br>3,286        |             |
| 南アフリカ |          | 国債証券           | 千ランド<br>1,842       | 千ランド<br>—                |             |

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\*( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

\*社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## 先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 |        | 買 建   |       | 売 建   |       |
|-------|--------|-------|-------|-------|-------|
|       |        | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 外     |        | 百万円   | 百万円   | 百万円   | 百万円   |
| 国     | 債券先物取引 | 7,940 | 7,496 | 8,374 | 8,123 |

\*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

(2022年6月8日～2023年6月7日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$<br>% | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$<br>% |
|--------|--------------|--------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------------|
|        |              |                    |                    |              |                    |                    |
| 為替直物取引 | 百万円<br>5,523 | 百万円<br>75          | %<br>1.4           | 百万円<br>6,125 | 百万円<br>75          | %<br>1.2           |

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信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2023年6月7日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分   | 当 期 末  |        |           |      |                 |           |      |      |
|-------|--------|--------|-----------|------|-----------------|-----------|------|------|
|       | 額面金額   | 評 価 額  |           | 組入比率 | うちBB格以下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |      |      |
|       |        | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    |      |                 | 5年以上      | 2年以上 | 2年未満 |
|       | 千米ドル   | 千米ドル   | 千円        | %    | %               | %         | %    | %    |
| アメリカ  | 64,267 | 48,403 | 6,752,740 | 87.1 | 37.6            | 64.1      | 17.7 | 5.3  |
| ユーロ   | 千ユーロ   | 千ユーロ   |           |      |                 |           |      |      |
| ブルガリア | 1,391  | 1,293  | 193,094   | 2.5  | 0.4             | 2.5       | —    | —    |
| ルーマニア | 210    | 213    | 31,843    | 0.4  | —               | —         | 0.4  | —    |
| クロアチア | 105    | 72     | 10,790    | 0.1  | —               | 0.1       | —    | —    |
| その他   | 1,015  | 886    | 132,292   | 1.7  | 1.7             | 0.5       | 0.9  | 0.3  |
| ルーマニア | 千レイ    | 千レイ    |           |      |                 |           |      |      |
|       | 380    | 413    | 12,455    | 0.2  | —               | 0.2       | —    | —    |
| 南アフリカ | 千ランド   | 千ランド   |           |      |                 |           |      |      |
|       | 2,304  | 1,723  | 12,515    | 0.2  | 0.2             | 0.2       | —    | —    |
| 合 計   | —      | —      | 7,145,732 | 92.2 | 39.8            | 67.6      | 19.0 | 5.6  |

\* 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。

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

\* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチによる格付けを採用しています。なお、無格付けが2.3%あります。

## (B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

| 銘柄                    | 銘柄   | 当 期 末                   |        |        |           | 償還年月日   |            |
|-----------------------|------|-------------------------|--------|--------|-----------|---------|------------|
|                       |      | 利 率                     | 額面金額   | 評 価 額  |           |         |            |
|                       |      |                         |        | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    |         |            |
|                       |      | %                       | 千米ドル   | 千米ドル   | 千円        |         |            |
| アメリカ                  | 国債証券 | ABU DHABI GOVT INT'L    | 3.125  | 940    | 687       | 95,928  | 2049/9/30  |
|                       |      | ABU DHABI GOVT INT'L    | 3.875  | 335    | 279       | 39,040  | 2050/4/16  |
|                       |      | ARAB REPUBLIC OF EGYPT  | 8.5    | 290    | 156       | 21,781  | 2047/1/31  |
|                       |      | ARAB REPUBLIC OF EGYPT  | 7.903  | 455    | 238       | 33,263  | 2048/2/21  |
|                       |      | ARAB REPUBLIC OF EGYPT  | 8.7002 | 270    | 146       | 20,452  | 2049/3/1   |
|                       |      | ARAB REPUBLIC OF EGYPT  | 8.875  | 370    | 203       | 28,385  | 2050/5/29  |
|                       |      | COSTA RICA GOVERNMENT   | 6.55   | 280    | 283       | 39,580  | 2034/4/3   |
|                       |      | CROATIA                 | 6.0    | 505    | 506       | 70,653  | 2024/1/26  |
|                       |      | DOMINICAN REPUBLIC      | 5.5    | 235    | 232       | 32,436  | 2025/1/27  |
|                       |      | DOMINICAN REPUBLIC      | 6.875  | 230    | 233       | 32,547  | 2026/1/29  |
|                       |      | DOMINICAN REPUBLIC      | 5.5    | 300    | 281       | 39,215  | 2029/2/22  |
|                       |      | DOMINICAN REPUBLIC      | 4.5    | 815    | 713       | 99,505  | 2030/1/30  |
|                       |      | DOMINICAN REPUBLIC      | 6.0    | 475    | 440       | 61,477  | 2033/2/22  |
|                       |      | DOMINICAN REPUBLIC      | 6.4    | 260    | 219       | 30,609  | 2049/6/5   |
|                       |      | DUBAI GOVT INT'L BONDS  | 3.9    | 255    | 180       | 25,250  | 2050/9/9   |
|                       |      | FED REPUBLIC OF BRAZIL  | 6.0    | 375    | 370       | 51,727  | 2033/10/20 |
|                       |      | FEDERAL REP OF ETHIOPIA | 6.625  | 245    | 168       | 23,475  | 2024/12/11 |
|                       |      | GABONESE REPUBLIC       | 6.95   | 450    | 427       | 59,571  | 2025/6/16  |
|                       |      | GOVT OF BERMUDA         | 4.75   | 270    | 266       | 37,243  | 2029/2/15  |
|                       |      | GOVT OF BERMUDA         | 5.0    | 200    | 197       | 27,572  | 2032/7/15  |
|                       |      | HUNGARY                 | 6.125  | 400    | 407       | 56,866  | 2028/5/22  |
|                       |      | HUNGARY                 | 5.25   | 1,090  | 1,062     | 148,216 | 2029/6/16  |
|                       |      | HUNGARY                 | 2.125  | 455    | 349       | 48,696  | 2031/9/22  |
|                       |      | HUNGARY                 | 6.25   | 215    | 219       | 30,645  | 2032/9/22  |
|                       |      | HUNGARY                 | 5.5    | 410    | 395       | 55,123  | 2034/6/16  |
|                       |      | ISLAMIC REP OF PAKISTAN | 7.375  | 260    | 94        | 13,145  | 2031/4/8   |
|                       |      | IVORY COAST             | 6.125  | 410    | 357       | 49,854  | 2033/6/15  |
|                       |      | KINGDOM OF JORDAN       | 4.95   | 200    | 192       | 26,818  | 2025/7/7   |
|                       |      | KINGDOM OF JORDAN       | 7.5    | 400    | 399       | 55,753  | 2029/1/13  |
|                       |      | KSA SUKUK LTD           | 4.511  | 415    | 410       | 57,282  | 2033/5/22  |
|                       |      | MONGOLIA INTL BOND      | 5.125  | 200    | 180       | 25,177  | 2026/4/7   |
|                       |      | OMAN GOV INTERNTL BOND  | 4.75   | 695    | 676       | 94,402  | 2026/6/15  |
|                       |      | OMAN GOV INTERNTL BOND  | 6.5    | 300    | 276       | 38,596  | 2047/3/8   |
|                       |      | OMAN GOV INTERNTL BOND  | 6.75   | 275    | 260       | 36,408  | 2048/1/17  |
|                       |      | PERU GLOBAL             | 7.35   | 155    | 163       | 22,793  | 2025/7/21  |
|                       |      | REPUBLIC OF ANGOLA      | 9.5    | 410    | 410       | 57,240  | 2025/11/12 |
|                       |      | REPUBLIC OF ANGOLA      | 8.0    | 315    | 277       | 38,654  | 2029/11/26 |
|                       |      | REPUBLIC OF ANGOLA      | 8.75   | 200    | 173       | 24,210  | 2032/4/14  |
|                       |      | REPUBLIC OF ANGOLA      | 9.375  | 240    | 191       | 26,765  | 2048/5/8   |
|                       |      | REPUBLIC OF ARGENTINA   | 0.5    | 469    | 131       | 18,305  | 2030/7/9   |
| REPUBLIC OF ARGENTINA | 1.5  | 2,025                   | 522    | 72,851 | 2035/7/9  |         |            |
| REPUBLIC OF ARGENTINA | 3.5  | 361                     | 100    | 14,003 | 2041/7/9  |         |            |
| REPUBLIC OF CHILE     | 2.55 | 360                     | 295    | 41,282 | 2033/7/27 |         |            |
| REPUBLIC OF CHILE     | 3.5  | 200                     | 176    | 24,678 | 2034/1/31 |         |            |
| REPUBLIC OF CHILE     | 3.1  | 200                     | 149    | 20,895 | 2041/5/7  |         |            |

| 銘柄                       |       | 当期末                      |       |        |            | 償還年月日   |            |
|--------------------------|-------|--------------------------|-------|--------|------------|---------|------------|
|                          |       | 利率                       | 額面金額  | 評価額    |            |         |            |
|                          |       |                          |       | 外貨建金額  | 邦貨換算金額     |         |            |
|                          |       | %                        | 千米ドル  | 千米ドル   | 千円         |         |            |
| アメリカ                     | 国債証券  | REPUBLIC OF COLOMBIA     | 3.875 | 200    | 183        | 25,548  | 2027/4/25  |
|                          |       | REPUBLIC OF COLOMBIA     | 4.5   | 225    | 200        | 27,902  | 2029/3/15  |
|                          |       | REPUBLIC OF COLOMBIA     | 3.0   | 200    | 157        | 22,042  | 2030/1/30  |
|                          |       | REPUBLIC OF COLOMBIA     | 8.0   | 200    | 206        | 28,778  | 2033/4/20  |
|                          |       | REPUBLIC OF COLOMBIA     | 5.625 | 605    | 455        | 63,504  | 2044/2/26  |
|                          |       | REPUBLIC OF COLOMBIA     | 5.0   | 600    | 415        | 57,989  | 2045/6/15  |
|                          |       | REPUBLIC OF COSTA RICA   | 7.0   | 200    | 196        | 27,395  | 2044/4/4   |
|                          |       | REPUBLIC OF ECUADOR      | —     | 160    | 47         | 6,617   | 2030/7/31  |
|                          |       | REPUBLIC OF ECUADOR      | 2.5   | 102    | 35         | 4,966   | 2035/7/31  |
|                          |       | REPUBLIC OF ECUADOR      | 1.5   | 297    | 93         | 13,051  | 2040/7/31  |
|                          |       | REPUBLIC OF GABON        | 6.625 | 470    | 372        | 51,898  | 2031/2/6   |
|                          |       | REPUBLIC OF GHANA        | 8.627 | 200    | 78         | 10,937  | 2049/6/16  |
|                          |       | REPUBLIC OF INDONESIA    | 3.5   | 400    | 380        | 53,107  | 2028/1/11  |
|                          |       | REPUBLIC OF INDONESIA    | 4.75  | 600    | 602        | 84,094  | 2029/2/11  |
|                          |       | REPUBLIC OF INDONESIA    | 1.85  | 200    | 162        | 22,725  | 2031/3/12  |
|                          |       | REPUBLIC OF INDONESIA    | 3.55  | 470    | 429        | 59,895  | 2032/3/31  |
|                          |       | REPUBLIC OF INDONESIA    | 4.3   | 200    | 170        | 23,823  | 2052/3/31  |
|                          |       | REPUBLIC OF PANAMA       | 3.875 | 200    | 190        | 26,640  | 2028/3/17  |
|                          |       | REPUBLIC OF PANAMA       | 6.4   | 200    | 208        | 29,133  | 2035/2/14  |
|                          |       | REPUBLIC OF PERU         | 2.783 | 905    | 774        | 108,053 | 2031/1/23  |
|                          |       | REPUBLIC OF PHILIPPINES  | 4.2   | 200    | 198        | 27,700  | 2024/1/21  |
|                          |       | REPUBLIC OF POLAND       | 5.75  | 90     | 95         | 13,358  | 2032/11/16 |
|                          |       | REPUBLIC OF POLAND       | 4.875 | 260    | 259        | 36,254  | 2033/10/4  |
|                          |       | REPUBLIC OF POLAND       | 5.5   | 29     | 29         | 4,085   | 2053/4/4   |
|                          |       | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 4.85  | 200    | 175        | 24,501  | 2029/9/30  |
|                          |       | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 7.3   | 240    | 199        | 27,828  | 2052/4/20  |
|                          |       | REPUBLIC OF SRI LANKA    | —     | 255    | 96         | 13,439  | 2024/3/14  |
|                          |       | REPUBLIC OF SRI LANKA    | —     | 400    | 150        | 21,059  | 2028/4/18  |
|                          |       | REPUBLIC OF SRI LANKA    | —     | 200    | 75         | 10,544  | 2029/3/14  |
|                          |       | REPUBLIC OF SRI LANKA    | —     | 200    | 75         | 10,552  | 2030/3/28  |
|                          |       | REPUBLIC OF TURKEY       | 9.875 | 240    | 247        | 34,570  | 2028/1/15  |
|                          |       | REPUBLIC OF TURKEY       | 5.125 | 210    | 185        | 25,849  | 2028/2/17  |
|                          |       | REPUBLIC OF TURKEY       | 9.375 | 410    | 415        | 58,013  | 2029/3/14  |
|                          |       | REPUBLIC OF TURKEY       | 9.125 | 300    | 301        | 42,037  | 2030/7/13  |
|                          |       | REPUBLIC OF TURKEY       | 5.875 | 460    | 388        | 54,184  | 2031/6/26  |
|                          |       | REPUBLIC OF TURKEY       | 5.75  | 1,355  | 938        | 130,964 | 2047/5/11  |
|                          |       | REPUBLIC OF VENEZUELA    | —     | 950    | 76         | 10,602  | 2038/3/31  |
|                          |       | ROMANIA                  | 5.25  | 572    | 561        | 78,267  | 2027/11/25 |
|                          |       | ROMANIA                  | 7.125 | 100    | 106        | 14,837  | 2033/1/17  |
|                          |       | ROMANIA                  | 6.0   | 594    | 586        | 81,783  | 2034/5/25  |
|                          |       | ROMANIA                  | 7.625 | 128    | 138        | 19,255  | 2053/1/17  |
| RUSSIAN FEDERATION       | —     | 200                      | —     | —      | 2027/6/23  |         |            |
| RUSSIAN FEDERATION       | —     | 800                      | —     | —      | 2029/3/21  |         |            |
| SAUDI INTERNATIONAL BOND | 4.75  | 200                      | 201   | 28,058 | 2028/1/18  |         |            |
| SAUDI INTERNATIONAL BOND | 4.875 | 200                      | 201   | 28,105 | 2033/7/18  |         |            |
| SAUDI INTERNATIONAL BOND | 4.5   | 350                      | 306   | 42,785 | 2046/10/26 |         |            |
| SAUDI INTERNATIONAL BOND | 4.625 | 200                      | 176   | 24,657 | 2047/10/4  |         |            |

| 銘柄                 |                          | 当期末   |       |       |         | 償還年月日      |
|--------------------|--------------------------|-------|-------|-------|---------|------------|
|                    |                          | 利率    | 額面金額  | 評価額   |         |            |
|                    |                          |       |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |            |
| アメリカ               |                          | %     | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円      |            |
| 国債証券               | SAUDI INTERNATIONAL BOND | 5.0   | 345   | 320   | 44,690  | 2049/4/17  |
|                    | SAUDI INTERNATIONAL BOND | 3.25  | 200   | 139   | 19,468  | 2051/11/17 |
|                    | SAUDI INTERNATIONAL BOND | 5.0   | 1,090 | 1,003 | 139,990 | 2053/1/18  |
|                    | SAUDI INTERNATIONAL BOND | 3.75  | 200   | 149   | 20,906  | 2055/1/21  |
|                    | SAUDI INTERNATIONAL BOND | 3.45  | 537   | 377   | 52,694  | 2061/2/2   |
|                    | STATE OF QATAR           | 4.4   | 385   | 348   | 48,581  | 2050/4/16  |
|                    | UAE INT'L GOVT BOND      | 4.951 | 200   | 197   | 27,595  | 2052/7/7   |
|                    | UKRAINE GOVERNMENT       | —     | 265   | 50    | 7,081   | 2027/9/1   |
|                    | UKRAINE GOVERNMENT       | —     | 200   | 36    | 5,091   | 2029/5/21  |
|                    | UKRAINE GOVERNMENT       | —     | 201   | 37    | 5,161   | 2032/9/25  |
|                    | UKRAINE GOVERNMENT       | —     | 345   | 63    | 8,832   | 2033/3/15  |
|                    | UKRAINE GOVERNMENT REGS  | —     | 888   | 141   | 19,809  | 2026/9/1   |
|                    | UNITED MEXICAN STATES    | 5.4   | 200   | 204   | 28,468  | 2028/2/9   |
|                    | UNITED MEXICAN STATES    | 2.659 | 200   | 166   | 23,167  | 2031/5/24  |
|                    | UNITED MEXICAN STATES    | 4.75  | 990   | 945   | 131,859 | 2032/4/27  |
|                    | UNITED MEXICAN STATES    | 3.5   | 235   | 197   | 27,488  | 2034/2/12  |
|                    | UNITED MEXICAN STATES    | 6.35  | 400   | 420   | 58,661  | 2035/2/9   |
|                    | UNITED MEXICAN STATES    | 6.338 | 474   | 474   | 66,133  | 2053/5/4   |
| 特殊債券<br>(除く金融債)    | ESKOM HOLDINGS SOC LTD   | 6.35  | 200   | 183   | 25,563  | 2028/8/10  |
|                    | HUNGARIAN DEVELOPMENT BA | 6.5   | 450   | 448   | 62,523  | 2028/6/29  |
|                    | MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN | 6.125 | 200   | 197   | 27,585  | 2027/12/4  |
|                    | PERTAMINA PT             | 6.0   | 200   | 197   | 27,556  | 2042/5/3   |
|                    | PT PERTAMINA (PERSERO)   | 3.65  | 200   | 186   | 25,980  | 2029/7/30  |
|                    | QATAR PETROLEUM          | 1.375 | 400   | 361   | 50,442  | 2026/9/12  |
|                    | QATAR PETROLEUM          | 2.25  | 450   | 380   | 53,071  | 2031/7/12  |
|                    | TRANSNET SOC LTD         | 8.25  | 200   | 192   | 26,892  | 2028/2/6   |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債) | ABU DHABI CRUDE OIL      | 3.65  | 245   | 232   | 32,371  | 2029/11/2  |
|                    | ADANI PORTS AND SPECIAL  | 4.2   | 200   | 172   | 24,047  | 2027/8/4   |
|                    | AEROPUERTO INTL TOCUMEN  | 5.125 | 215   | 163   | 22,745  | 2061/8/11  |
|                    | AI CANDELARIA SPAIN SLU  | 5.75  | 250   | 178   | 24,858  | 2033/6/15  |
|                    | AIA GROUP LTD            | 3.2   | 255   | 191   | 26,664  | 2040/9/16  |
|                    | ALFA DESARROLLO SPA      | 4.55  | 199   | 144   | 20,169  | 2051/9/27  |
|                    | BANCO DE CREDITO DEL PER | 3.125 | 135   | 123   | 17,285  | 2030/7/1   |
|                    | BANCO DE CREDITO DEL PER | 3.25  | 40    | 35    | 4,908   | 2031/9/30  |
|                    | BANCO DO BRASIL (CAYMAN) | 6.25  | 200   | 200   | 27,911  | 2030/4/18  |
|                    | BANCOLOMBIA SA           | 3.0   | 200   | 188   | 26,326  | 2025/1/29  |
|                    | BANGKOK BANK PCL         | 3.466 | 200   | 161   | 22,531  | 2036/9/23  |
|                    | BANK HAPOLIM             | 3.255 | 200   | 170   | 23,768  | 2032/1/21  |
|                    | BANK LEUMI LE-ISRAEL     | 7.129 | 200   | 197   | 27,536  | 2033/7/18  |
|                    | BIOCEANICO SOVEREIGN     | —     | 249   | 176   | 24,559  | 2034/6/5   |
|                    | CEMEX SAB DE CV          | 9.125 | 200   | 202   | 28,207  | 2099/3/14  |
|                    | CMB INTERNATIONAL LEASIN | 2.875 | 200   | 165   | 23,039  | 2031/2/4   |
|                    | CNTL AMR BOTTLING CORP   | 5.25  | 148   | 138   | 19,334  | 2029/4/27  |
|                    | COUNTRY GARDEN HLDGS     | 2.7   | 230   | 81    | 11,310  | 2026/7/12  |
|                    | CSN RESOURCES SA         | 5.875 | 200   | 159   | 22,204  | 2032/4/8   |
|                    | ECOPETROL SA             | 5.375 | 110   | 105   | 14,773  | 2026/6/26  |
|                    | ECOPETROL SA             | 4.625 | 125   | 96    | 13,466  | 2031/11/2  |

| 銘柄   |                           | 当 期 末 |       |       |         | 償還年月日      |
|------|---------------------------|-------|-------|-------|---------|------------|
|      |                           | 利 率   | 額面金額  | 評 価 額 |         |            |
|      |                           |       |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |            |
|      |                           | %     | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円      |            |
| アメリカ | 普通社債券<br>(含む投資法人債券)       |       |       |       |         |            |
|      | ECOPETROL SA              | 8.875 | 215   | 213   | 29,824  | 2033/1/13  |
|      | EIG PEARL HOLDINGS SARL   | 4.387 | 200   | 155   | 21,694  | 2046/11/30 |
|      | EMPRESA NACIONAL DEL PET  | 5.25  | 275   | 268   | 37,454  | 2029/11/6  |
|      | ENERGEAN ISRAEL FINANCE   | 4.875 | 230   | 212   | 29,680  | 2026/3/30  |
|      | ENERGEAN ISRAEL FINANCE   | 5.375 | 155   | 139   | 19,430  | 2028/3/30  |
|      | ENERGEAN ISRAEL FINANCE   | 5.875 | 10    | 8     | 1,221   | 2031/3/30  |
|      | ENTEL CHILE SA            | 3.05  | 150   | 119   | 16,610  | 2032/9/14  |
|      | FAR EAST HORIZON LTD      | 2.625 | 200   | 191   | 26,722  | 2024/3/3   |
|      | GALAXY PIPELINE ASSETS    | 2.625 | 305   | 248   | 34,654  | 2036/3/31  |
|      | GREENKO DUTCH BV          | 3.85  | 197   | 176   | 24,601  | 2026/3/29  |
|      | GREENSAIF PIPELINES BIDC  | 6.51  | 200   | 209   | 29,216  | 2042/2/23  |
|      | HUARONG FINANCE 2017 CO   | 4.25  | 200   | 162   | 22,649  | 2027/11/7  |
|      | IHS HOLDING LTD           | 6.25  | 200   | 163   | 22,829  | 2028/11/29 |
|      | INVERSIONES CMPC SA       | 3.85  | 210   | 187   | 26,090  | 2030/1/13  |
|      | ISRAEL DISCOUNT BANK      | 5.375 | 200   | 198   | 27,700  | 2028/1/26  |
|      | ISRAEL ELECTRIC CORP LTD  | 5.0   | 770   | 757   | 105,699 | 2024/11/12 |
|      | ISRAEL ELECTRIC CORP LTD  | 4.25  | 265   | 249   | 34,766  | 2028/8/14  |
|      | KAZMUNAYGAS NATIONAL CO   | 4.75  | 200   | 189   | 26,378  | 2027/4/19  |
|      | KONDOR FINANCE PLC (NAK)  | —     | 390   | 181   | 25,300  | 2025/7/19  |
|      | LAMAR FUNDING LTD         | 3.958 | 627   | 601   | 83,965  | 2025/5/7   |
|      | LEVIATHAN BOND LTD        | 6.75  | 170   | 157   | 22,030  | 2030/6/30  |
|      | MDGH GMTN RSC LTD         | 3.0   | 205   | 193   | 27,035  | 2027/3/28  |
|      | MILLICOM INTL CELLULAR    | 6.25  | 216   | 190   | 26,596  | 2029/3/25  |
|      | OFFICE CHERIFIEN DES PHO  | 5.125 | 200   | 143   | 20,061  | 2051/6/23  |
|      | OOREDOO INTL FINANCE      | 2.625 | 310   | 270   | 37,677  | 2031/4/8   |
|      | OTP BANK NYRT             | 7.5   | 210   | 209   | 29,180  | 2027/5/25  |
|      | OTP BANK NYRT             | 8.75  | 200   | 197   | 27,486  | 2033/5/15  |
|      | PEMEX PROJ FDG MASTER TR  | 6.625 | 10    | 6     | 910     | 2038/6/15  |
|      | PETROLEOS DE VENEZUELA S  | —     | 235   | 5     | 827     | 2024/5/16  |
|      | PETROLEOS DE VENEZUELA S  | —     | 100   | 2     | 366     | 2024/11/17 |
|      | PETROLEOS DE VENEZUELA S  | —     | 555   | 13    | 1,935   | 2027/4/12  |
|      | PETROLEOS DE VENEZUELA S  | —     | 1,430 | 36    | 5,037   | 2037/4/12  |
|      | PETROLEOS MEXICANOS       | 8.75  | 200   | 178   | 24,852  | 2029/6/2   |
|      | PETROLEOS MEXICANOS       | 5.95  | 105   | 75    | 10,565  | 2031/1/28  |
|      | PETROLEOS MEXICANOS       | 6.7   | 892   | 671   | 93,652  | 2032/2/16  |
|      | PETROLEOS MEXICANOS       | 6.75  | 587   | 360   | 50,249  | 2047/9/21  |
|      | PETROLEOS MEXICANOS       | 7.69  | 1,073 | 706   | 98,537  | 2050/1/23  |
|      | QNB FINANCE LTD           | 1.375 | 450   | 409   | 57,157  | 2026/1/26  |
|      | REC LTD                   | 5.625 | 200   | 199   | 27,897  | 2028/4/11  |
|      | RUMO LUXEMBOURG SARL      | 5.25  | 200   | 186   | 25,948  | 2028/1/10  |
|      | RZD CAPITAL LIMITED (RZD) | —     | 200   | —     | —       | 2024/4/5   |
|      | SAUDI ARABIAN OIL CO      | 1.625 | 200   | 184   | 25,743  | 2025/11/24 |
|      | SAUDI ARABIAN OIL CO      | 3.5   | 875   | 815   | 113,788 | 2029/4/16  |
|      | SAUDI ARABIAN OIL CO      | 2.25  | 450   | 377   | 52,702  | 2030/11/24 |
|      | SK HYNIX INC              | 6.375 | 200   | 202   | 28,211  | 2028/1/17  |
|      | STANDARD CHARTERED PLC    | 7.767 | 200   | 214   | 29,879  | 2028/11/16 |
|      | STANDARD CHARTERED PLC    | 6.301 | 205   | 208   | 29,098  | 2029/1/9   |

| 銘 柄   |                    |                          | 当 期 末 |       |       |           |            |
|-------|--------------------|--------------------------|-------|-------|-------|-----------|------------|
|       |                    |                          | 利 率   | 額面金額  | 評 価 額 |           | 償還年月日      |
|       |                    |                          |       |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額    |            |
| アメリカ  |                    |                          | %     | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円        |            |
|       | 普通社債券<br>(含む投資法人債) | STAR ENERGY CO ISSUE     | 4.85  | 210   | 185   | 25,825    | 2038/10/14 |
|       |                    | STATE GRID OVERSEAS INV  | 3.5   | 485   | 468   | 65,354    | 2027/5/4   |
|       |                    | TERMOCANDELARIA POWER    | 7.875 | 155   | 137   | 19,246    | 2029/1/30  |
|       |                    | UNITED OVERSEAS BANK LTD | 3.863 | 200   | 188   | 26,331    | 2032/10/7  |
|       |                    | VEON HOLDINGS BV         | 3.375 | 290   | 207   | 28,938    | 2027/11/25 |
| 小 計   |                    |                          |       |       |       | 6,752,740 |            |
| ユーロ   |                    |                          |       | 千ユーロ  | 千ユーロ  |           |            |
| ブルガリア | 国債証券               | BULGARIA                 | 4.125 | 650   | 641   | 95,684    | 2029/9/23  |
|       |                    | BULGARIA                 | 0.375 | 150   | 113   | 16,983    | 2030/9/23  |
|       |                    | BULGARIA                 | 4.5   | 235   | 231   | 34,536    | 2033/1/27  |
|       |                    | BULGARIA                 | 4.625 | 91    | 89    | 13,423    | 2034/9/23  |
|       | 普通社債券<br>(含む投資法人債) | BULGARIAN ENERGY HLD     | 2.45  | 265   | 217   | 32,466    | 2028/7/22  |
| ルーマニア | 普通社債券<br>(含む投資法人債) | BANCA COMERCIALA ROMANA  | 7.625 | 100   | 101   | 15,113    | 2027/5/19  |
|       |                    | BANCA TRANSILVANIA       | 8.875 | 110   | 112   | 16,730    | 2027/4/27  |
| クロアチア | 国債証券               | CROATIA                  | 1.75  | 105   | 72    | 10,790    | 2041/3/4   |
| その他   | 国債証券               | BENIN INTL GOV BOND      | 4.875 | 100   | 75    | 11,338    | 2032/1/19  |
|       |                    | BENIN INTL GOV BOND      | 4.95  | 275   | 192   | 28,740    | 2035/1/22  |
|       |                    | NORTH MACEDONIA          | 5.625 | 155   | 155   | 23,192    | 2023/7/26  |
|       |                    | NORTH MACEDONIA          | 3.675 | 385   | 360   | 53,773    | 2026/6/3   |
|       |                    | NORTH MACEDONIA          | 6.96  | 100   | 102   | 15,247    | 2027/3/13  |
| 小 計   |                    |                          |       |       |       | 368,020   |            |
| ルーマニア |                    |                          |       | 千レイ   | 千レイ   |           |            |
|       | 国債証券               | ROMANIA GOVERNMENT BOND  | 8.25  | 380   | 413   | 12,455    | 2032/9/29  |
| 小 計   |                    |                          |       |       |       | 12,455    |            |
| 南アフリカ |                    |                          |       | 千ランド  | 千ランド  |           |            |
|       | 国債証券               | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 8.5   | 2,304 | 1,723 | 12,515    | 2037/1/31  |
| 小 計   |                    |                          |       |       |       | 12,515    |            |
| 合 計   |                    |                          |       |       |       | 7,145,732 |            |

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

### 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 柄 別 |        |                | 当 期 末 |       |
|-------|--------|----------------|-------|-------|
|       |        |                | 買 建 額 | 売 建 額 |
|       |        |                | 百万円   | 百万円   |
| 外 国   | 債券先物取引 | TNOTE (2YEAR)  | —     | 28    |
|       |        | TNOTE (5YEAR)  | 272   | —     |
|       |        | TBOND          | 392   | —     |
|       |        | TNOTE (10YEAR) | —     | 698   |
|       |        | T-ULTRA        | 323   | —     |
|       |        | ULTRA (10YEAR) | —     | 33    |
|       |        |                |       |       |

\* 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

(2023年6月7日現在)

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 公社債          | 7,145,732 | 91.6  |
| コール・ローン等、その他 | 654,516   | 8.4   |
| 投資信託財産総額     | 7,800,248 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建純資産(7,713,885千円)の投資信託財産総額(7,800,248千円)に対する比率は98.9%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=139.51円、1トルコリラ=6.3468円、1ユーロ=149.26円、1レイ=30.0889円、1アルゼンチンペソ=0.5734円、1メキシコペソ=8.0299円、1コロンビアペソ=0.033003円、1ソル=37.8132円、1ランド=7.26円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月7日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 9,357,081,102  |
| コール・ローン等        | 447,384,079    |
| 公社債(評価額)        | 7,145,732,377  |
| 未収入金            | 1,614,118,313  |
| 未収利息            | 101,832,546    |
| 前払費用            | 8,662,073      |
| 差入委託証拠金         | 39,351,714     |
| (B) 負債          | 1,603,467,391  |
| 未払金             | 1,580,367,295  |
| 未払解約金           | 23,100,000     |
| 未払利息            | 96             |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 7,753,613,711  |
| 元本              | 2,682,790,448  |
| 次期繰越損益金         | 5,070,823,263  |
| (D) 受益権総口数      | 2,682,790,448口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 28,901円        |

(注) 期首元本額は2,902,448,744円、期中追加設定元本額は63,603,189円、期中一部解約元本額は283,261,485円、1口当たり純資産額は2,8901円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 1,921,546,776円  
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 726,219,901円  
・野村エマージング債券ファンドFC(適格機関投資家専用) 35,023,771円

## ○損益の状況 (2022年6月8日～2023年6月7日)

| 項 目                | 当 期           |
|--------------------|---------------|
|                    | 円             |
| (A) 配当等収益          | 381,456,428   |
| 受取利息               | 379,996,717   |
| その他収益金             | 1,483,241     |
| 支払利息               | △ 23,530      |
| (B) 有価証券売買損益       | 61,289,673    |
| 売買益                | 740,162,436   |
| 売買損                | △ 678,872,763 |
| (C) 先物取引等取引損益      | △ 24,335,823  |
| 取引益                | 172,938,188   |
| 取引損                | △ 197,274,011 |
| (D) 保管費用等          | △ 902,363     |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 417,507,915   |
| (F) 前期繰越損益金        | 5,035,357,052 |
| (G) 追加信託差損益金       | 111,296,811   |
| (H) 解約差損益金         | △ 493,338,515 |
| (I) 計(E+F+G+H)     | 5,070,823,263 |
| 次期繰越損益金(I)         | 5,070,823,263 |

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## Nomura Multi Managers Fund II - Emerging Markets Debt

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII - 新興国債券FC/FD

2023年2月28日決算

(計算期間: 2022年3月1日～2023年2月28日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| 形 態                            | 英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託   |
| 投 資 目 的                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下、「新興国債券」といいます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>   |
| 投 資 態 度                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>●新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、新興国債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul> |
| 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<br>保 管 受 託 銀 行 | ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー  |

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

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



## 純資産計算書

### 2023年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

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

## 受益証券一口当たり情報:

|          | 一口当たり純資産価格 | 発行済受益証券数  | 純資産総額          |
|----------|------------|-----------|----------------|
| FCクラス(円) | 6,130      | 2,122,690 | 13,012,584,927 |
| FDクラス(円) | 10,063     | 5,003,080 | 50,345,228,867 |

## 運用計算書

### 2023年2月28日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

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

純資産変動計算書  
2023年2月28日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

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

発行済受益証券数の変動表  
2023年2月28日に終了する計測期間

(未監査)

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

## 統計情報

2023年2月28日現在

(未監査)

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

## 組入資産明細

### 2023年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

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

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

| 通貨                 | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|--------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| <b>その他債券</b>       |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 2,260,000                  | BRAZIL MINAS 5.333% 15/02/28 REGS   | 1,197,540 | 1,102,597 | 0.24     |
| USD                | 345,000                    | MC BRAZIL 7.2500% 30/06/31 REGS     | 333,356   | 273,697   | 0.06     |
|                    |                            | 合計:ブラジル                             | 1,530,896 | 1,376,294 | 0.30     |
|                    |                            |                                     | 9,030,935 | 8,588,939 | 1.85     |
| <b>英領ヴァージン諸島</b>   |                            |                                     |           |           |          |
| <b>変動金利債</b>       |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 1,018,000                  | CN HUANENG GP HK FRN 09/06/70       | 1,032,825 | 995,604   | 0.21     |
| USD                | 1,000,000                  | MINMETALS BOUNTE FRN 03/09/69       | 1,017,450 | 965,000   | 0.21     |
| USD                | 260,000                    | DIANJIAN HAIYU FRN 20/12/69 EMTN    | 268,967   | 254,934   | 0.06     |
|                    |                            |                                     | 2,319,242 | 2,215,538 | 0.48     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 623,000                    | SINOCHEM OFFS 2.2500% 24/11/26 EMTN | 622,471   | 550,414   | 0.11     |
| USD                | 552,000                    | STATE GRID OS 1.6250% 05/08/30 EMTN | 484,060   | 447,437   | 0.09     |
| USD                | 468,000                    | SUNNY EXPRESS 3.1250% 23/04/30      | 421,111   | 413,305   | 0.09     |
| USD                | 249,000                    | HUARONG FIN I 4.8750% 22/11/26 EMTN | 228,831   | 218,952   | 0.05     |
| USD                | 249,000                    | HUARONG FINANCE 4.7500% 27/04/27    | 225,345   | 215,362   | 0.05     |
| USD                | 200,000                    | HUARONG FIN I 5.0000% 19/11/25 EMTN | 138,000   | 183,359   | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | CHINALCO CAPITAL 2.1250% 03/06/26   | 198,890   | 179,871   | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | CLP POWER HK 2.1250% 30/06/30 EMTN  | 194,484   | 162,944   | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | HUARONG FINAN 4.9500% 07/11/47 EMTN | 172,250   | 133,030   | 0.03     |
| EUR                | 100,000                    | FORTUNE STAR 4.3500% 06/05/23       | 61,506    | 102,975   | 0.02     |
| EUR                | 100,000                    | FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26       | 82,481    | 76,807    | 0.02     |
|                    |                            | 合計:英領ヴァージン諸島                        | 2,829,429 | 2,684,456 | 0.58     |
|                    |                            |                                     | 5,148,671 | 4,899,994 | 1.06     |
| <b>カメルーン</b>       |                            |                                     |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |           |           |          |
| EUR                | 417,000                    | REP OF CAMERO 5.9500% 07/07/32 REGS | 496,397   | 331,794   | 0.07     |
|                    |                            | 合計:カメルーン                            | 496,397   | 331,794   | 0.07     |
|                    |                            |                                     | 496,397   | 331,794   | 0.07     |
| <b>カナダ</b>         |                            |                                     |           |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 490,000                    | PETRONAS ENER 2.1120% 23/03/28 REGS | 486,695   | 426,947   | 0.09     |
|                    |                            | 合計:カナダ                              | 486,695   | 426,947   | 0.09     |
|                    |                            |                                     | 486,695   | 426,947   | 0.09     |
| <b>ケイマン諸島</b>      |                            |                                     |           |           |          |
| <b>その他債券</b>       |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 1,587,000                  | BIOCEANICO SOV 0% 05/06/34 REGS     | 1,079,585 | 1,002,248 | 0.22     |
| USD                | 300,000                    | RUTAS 2 AND 7 0% 30/09/36 REGS      | 163,100   | 181,124   | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 1,242,685 | 1,183,372 | 0.26     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 3,521,000                  | GACI FIRST INVST 5.1250% 14/02/53   | 3,270,312 | 3,160,097 | 0.67     |
| USD                | 2,450,000                  | GACI FIRST INVST 4.7500% 14/02/30   | 2,424,153 | 2,391,812 | 0.52     |
| USD                | 1,300,000                  | GACI FIRST INVST 5.0000% 13/10/27   | 1,303,433 | 1,287,039 | 0.28     |
| USD                | 1,032,000                  | GACI FIRST INVST 4.8750% 14/02/35   | 1,008,728 | 977,686   | 0.21     |
| USD                | 710,000                    | CSN ISLANDS X 6.7500% 28/01/28 REGS | 768,625   | 675,502   | 0.15     |
| USD                | 650,000                    | SHARJAH SUKUK 3.2340% 23/10/29      | 636,000   | 572,865   | 0.12     |
| USD                | 500,000                    | KSA SUKUK LTD 5.2680% 25/10/28 REGS | 500,000   | 512,500   | 0.11     |
| USD                | 500,000                    | XP INC 3.2500% 01/07/26 REGS        | 494,310   | 436,288   | 0.09     |
| USD                | 400,000                    | LAMAR FUNDING 3.9580% 07/05/25 REGS | 376,500   | 379,960   | 0.08     |
| USD                | 400,000                    | SHARJAH SUKUK 2.9420% 10/06/27      | 367,800   | 359,886   | 0.08     |
| USD                | 300,000                    | MAF SUKUK LTD 4.6380% 14/05/29      | 336,600   | 293,738   | 0.06     |
| USD                | 300,000                    | SA GLOBAL SUK 1.6020% 17/06/26 REGS | 300,000   | 270,298   | 0.06     |
| USD                | 300,000                    | GRUPO AVAL LT 4.3750% 04/02/30 REGS | 302,400   | 225,597   | 0.05     |
| USD                | 229,000                    | LIBERTY COST 10.8750% 15/01/31 REGS | 229,000   | 215,260   | 0.05     |
| USD                | 200,000                    | GACI FIRST INVST 5.2500% 13/10/32   | 197,660   | 199,553   | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | QNB FINANCE L 1.3750% 26/01/26 EMTN | 198,500   | 178,250   | 0.04     |
| USD                | 227,000                    | LONGFOR HOLDINGS 3.9500% 16/09/29   | 186,140   | 177,836   | 0.04     |
| USD                | 208,000                    | LONGFOR HOLDINGS 4.5000% 16/01/28   | 180,960   | 175,864   | 0.04     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                  | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|--------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD         | 200,000                    | COUNTRY GARDEN 6.1500% 17/09/25      | 182,000    | 140,449    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | TENCENT HOLD 3.2400% 03/06/50 REGS   | 183,812    | 126,938    | 0.03     |
| USD         | 400,000                    | KAISA GROUP 11.7000% 11/11/25        | 389,200    | 64,885     | 0.01     |
| USD         | 200,000                    | SUNAC CHINA HLDG 6.5000% 10/01/25    | 199,000    | 52,178     | 0.01     |
|             |                            |                                      | 14,035,133 | 12,874,481 | 2.77     |
|             |                            | 合計:ケイマン諸島                            | 15,277,818 | 14,057,853 | 3.03     |
|             |                            | チリ                                   |            |            |          |
| 国債          |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 6,350,000                  | CHILE 2.5500% 27/07/33               | 6,052,407  | 5,008,563  | 1.08     |
| USD         | 1,769,000                  | CHILE 2.7500% 31/01/27               | 1,749,892  | 1,622,585  | 0.35     |
| USD         | 523,000                    | CHILE 3.1000% 07/05/41               | 510,386    | 380,396    | 0.08     |
| EUR         | 400,000                    | CHILE 1.8750% 27/05/30               | 370,717    | 363,263    | 0.08     |
| USD         | 400,000                    | CHILE 3.2500% 21/09/71               | 383,764    | 245,442    | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | CHILE 3.2400% 06/02/28               | 217,750    | 185,062    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | CHILE 4.3400% 07/03/42               | 199,840    | 171,500    | 0.04     |
|             |                            |                                      | 9,484,756  | 7,976,811  | 1.72     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 2,373,000                  | CODELCO INC 5.1250% 02/02/33 REGS    | 2,365,392  | 2,303,501  | 0.49     |
| USD         | 620,000                    | EMPRESA NACIONAL 3.75% 05/08/26 REG  | 654,275    | 575,473    | 0.11     |
| USD         | 500,000                    | CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS      | 467,840    | 409,272    | 0.09     |
| USD         | 500,000                    | CODELCO INC 3.7000% 30/01/50 REGS    | 438,700    | 362,141    | 0.08     |
| USD         | 400,000                    | EMPRESA METRO 3.6500% 07/05/30 REGS  | 428,600    | 358,815    | 0.08     |
| USD         | 400,000                    | EMPRESA NACIO 4.5000% 14/09/47 REGS  | 396,250    | 301,800    | 0.07     |
| USD         | 400,000                    | EFE 3.8300% 14/09/61 REGS            | 393,400    | 270,329    | 0.06     |
| USD         | 250,000                    | CODELCO INC 3.1500% 14/01/30 REGS    | 262,854    | 217,532    | 0.05     |
| USD         | 300,000                    | CODELCO INC 3.1500% 15/01/51 REGS    | 282,990    | 203,627    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | CENCOSUD SA 4.3750% 17/07/27 REGS    | 218,900    | 187,260    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | CODELCO INC 3.7500% 15/01/31 REGS    | 169,000    | 177,969    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | EMPRESA METRO 4.7000% 07/05/50 REGS  | 229,200    | 170,500    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | EMPRESA NACIO 3.4500% 16/09/31 REGS  | 199,296    | 165,038    | 0.04     |
|             |                            |                                      | 6,506,697  | 5,703,257  | 1.23     |
|             |                            | 合計:チリ                                | 15,991,453 | 13,680,068 | 2.95     |
|             |                            | 中国                                   |            |            |          |
| 国債          |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 1,818,000                  | CHINA (PEOPLE) 0.5500% 21/10/25 REGS | 1,767,029  | 1,624,711  | 0.35     |
| USD         | 1,550,000                  | CHINA (PEOPLE'S) 3.2500% 19/10/23    | 1,655,092  | 1,534,237  | 0.33     |
| USD         | 1,384,000                  | CHINA (PEOPLE) 0.4000% 21/10/23 REGS | 1,370,747  | 1,345,701  | 0.29     |
|             |                            |                                      | 4,792,868  | 4,504,649  | 0.97     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 300,000                    | ZHONGAN ONLINE 3.1250% 16/07/25      | 302,013    | 267,172    | 0.06     |
|             |                            |                                      | 302,013    | 267,172    | 0.06     |
|             |                            | 合計:中国                                | 5,094,881  | 4,771,821  | 1.03     |
|             |                            | コロンビア                                |            |            |          |
| 国債          |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 4,129,000                  | COLOMBIA REP OF 8.0000% 20/04/33     | 4,103,629  | 4,063,548  | 0.89     |
| USD         | 3,347,000                  | COLOMBIA REP OF 7.5000% 02/02/34     | 3,320,865  | 3,126,634  | 0.67     |
| USD         | 1,450,000                  | COLOMBIA REP OF 3.0000% 30/01/30     | 1,395,020  | 1,089,105  | 0.24     |
| USD         | 900,000                    | COLOMBIA REP OF 4.5000% 28/01/26     | 938,151    | 847,179    | 0.18     |
| USD         | 1,241,000                  | REP OF COLOMBIA 5% 15/06/45          | 1,036,778  | 809,471    | 0.17     |
| USD         | 980,000                    | COLOMBIA REP OF 5.2000% 15/05/49     | 934,608    | 643,851    | 0.14     |
| USD         | 800,000                    | COLOMBIA REP OF 3.1250% 15/04/31     | 759,453    | 576,589    | 0.12     |
| USD         | 708,000                    | REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41      | 680,501    | 549,991    | 0.12     |
| USD         | 855,000                    | COLOMBIA REP OF 4.1250% 22/02/42     | 682,645    | 516,907    | 0.11     |
| USD         | 413,000                    | COLOMBIA REP OF 5.6250% 26/02/44     | 355,155    | 294,910    | 0.06     |
| USD         | 400,000                    | COLOMBIA REP OF 3.2500% 22/04/32     | 344,384    | 282,690    | 0.06     |
| USD         | 210,000                    | REP OF COLOMBIA 3.875% 25/04/27      | 183,750    | 186,066    | 0.04     |
|             |                            |                                      | 14,734,939 | 12,986,941 | 2.80     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 600,000                    | ECOPETROL SA 4.125% 16/01/25         | 626,898    | 575,701    | 0.12     |
| USD         | 516,000                    | ECOPETROL SA 8.8750% 13/01/33        | 504,104    | 504,648    | 0.11     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                  | 取得時価              | 評価金額              | 純資産比率(%)    |
|-------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| USD         | 200,000                    | ECOPETROL SA 6.8750% 29/04/30        | 246,360           | 177,500           | 0.04        |
| USD         | 200,000                    | ECOPETROL SA 4.6250% 02/11/31        | 200,000           | 149,100           | 0.03        |
| USD         | 200,000                    | ECOPETROL SA 5.875% 28/05/45         | 220,600           | 131,850           | 0.03        |
| USD         | 137,000                    | ECOPETROL SA 5.8750% 02/11/51        | 137,000           | 87,680            | 0.02        |
|             |                            |                                      | <u>1,934,962</u>  | <u>1,626,479</u>  | <u>0.35</u> |
|             |                            | 合計:コロンビア                             | <u>16,669,901</u> | <u>14,613,420</u> | <u>3.15</u> |
|             |                            | <b>コスタリカ</b>                         |                   |                   |             |
| 国債          |                            |                                      |                   |                   |             |
| USD         | 1,047,000                  | COSTA RICA GO 6.1250% 19/02/31 REGS  | 1,044,534         | 1,011,664         | 0.22        |
| USD         | 1,012,000                  | REP OF COSTA RICA 7% 4/04/44 REGS    | 880,780           | 965,195           | 0.21        |
| USD         | 450,000                    | COSTA RICA GO 7.1580% 12/03/45 REGS  | 423,500           | 435,375           | 0.09        |
| USD         | 300,000                    | COSTA RICA GO 4.3750% 30/04/25 REGS  | 304,500           | 288,000           | 0.06        |
| USD         | 200,000                    | COSTA RICA GO 5.6250% 30/04/43 REGS  | 158,650           | 165,000           | 0.04        |
|             |                            |                                      | <u>2,811,964</u>  | <u>2,865,234</u>  | <u>0.62</u> |
|             |                            | 合計:コスタリカ                             | <u>2,811,964</u>  | <u>2,865,234</u>  | <u>0.62</u> |
|             |                            | <b>ドミニカ共和国</b>                       |                   |                   |             |
| 国債          |                            |                                      |                   |                   |             |
| USD         | 4,170,000                  | DOMINICAN REP 6.0000% 22/02/33 REGS  | 3,895,499         | 3,784,274         | 0.83        |
| USD         | 2,583,000                  | DOMINICAN REP 7.0500% 03/02/31 REGS  | 2,586,681         | 2,576,542         | 0.56        |
| USD         | 1,587,000                  | DOMINICAN REP 6.4000% 05/06/49 REGS  | 1,654,587         | 1,318,897         | 0.28        |
| USD         | 1,250,000                  | DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS    | 1,396,518         | 1,222,278         | 0.26        |
| USD         | 1,383,000                  | DOMINICAN REP 4.5000% 30/01/30 REGS  | 1,404,886         | 1,189,380         | 0.26        |
| USD         | 1,100,000                  | DOMINICAN REP 7.45% 30/04/44 REGS    | 1,028,162         | 1,058,530         | 0.23        |
| USD         | 1,350,000                  | DOMINICAN REP 5.8750% 30/01/60 REGS  | 1,287,452         | 1,012,500         | 0.22        |
| USD         | 1,243,000                  | DOMINICAN REP 5.3000% 21/01/41 REGS  | 1,169,492         | 974,201           | 0.21        |
| USD         | 895,000                    | DOMINICAN REP 4.8750% 23/09/32 REGS  | 897,915           | 749,563           | 0.16        |
| USD         | 570,000                    | DOMINICAN REP 6.0000% 19/07/28 REGS  | 614,064           | 550,050           | 0.12        |
| USD         | 300,000                    | DOMINICAN REP 5.5000% 22/02/29 REGS  | 300,000           | 277,875           | 0.06        |
| USD         | 300,000                    | DOMINICAN REP 6.5000% 15/02/48 REGS  | 238,050           | 254,250           | 0.05        |
| USD         | 200,000                    | DOMINICAN REP 5.5000% 27/01/25 REGS  | 220,700           | 196,776           | 0.04        |
| USD         | 166,000                    | DOMINICAN REP 6.85% 27/01/45 REGS    | 149,215           | 147,948           | 0.03        |
|             |                            |                                      | <u>16,843,221</u> | <u>15,313,064</u> | <u>3.31</u> |
|             |                            | 合計:ドミニカ共和国                           | <u>16,843,221</u> | <u>15,313,064</u> | <u>3.31</u> |
|             |                            | <b>エクアドル</b>                         |                   |                   |             |
| 国債          |                            |                                      |                   |                   |             |
| USD         | 10,848,829                 | REPUBLIC OF E 2.5000% 31/07/35 REGS  | 6,691,930         | 4,068,311         | 0.87        |
| USD         | 2,860,363                  | REPUBLIC OF E 5.5000% 31/07/30 REGS  | 2,052,252         | 1,462,361         | 0.32        |
| USD         | 1,649,042                  | REPUBLIC OF E 1.5000% 31/07/40 REGS  | 934,497           | 548,306           | 0.12        |
|             |                            |                                      | <u>9,678,679</u>  | <u>6,078,978</u>  | <u>1.31</u> |
|             |                            | 合計:エクアドル                             | <u>9,678,679</u>  | <u>6,078,978</u>  | <u>1.31</u> |
|             |                            | <b>エジプト</b>                          |                   |                   |             |
| 国債          |                            |                                      |                   |                   |             |
| USD         | 4,529,000                  | ARAB REP EGYPT 7.6250% 29/05/32 REGS | 3,879,170         | 3,317,719         | 0.71        |
| USD         | 1,961,000                  | EGYPT SUKUK 10.8750% 28/02/26 REGS   | 1,954,319         | 1,935,507         | 0.41        |
| USD         | 1,505,000                  | ARAB REP EGYPT 8.8750% 29/05/50 REGS | 1,215,797         | 1,008,350         | 0.22        |
| USD         | 1,260,000                  | ARAB REPUBLIC EGYPT 8.5% 31/1/47 RE  | 1,156,812         | 836,287           | 0.18        |
| USD         | 1,070,000                  | ARAB REP EGYPT 7.9030% 21/02/48 REGS | 940,890           | 670,088           | 0.14        |
| USD         | 900,000                    | ARAB REP EGYPT 7.0529% 15/01/32 REGS | 840,730           | 626,868           | 0.14        |
| USD         | 1,000,000                  | ARAB REP EGYPT 7.5000% 16/02/61 REGS | 776,946           | 582,580           | 0.13        |
| USD         | 600,000                    | ARAB REP EGYPT 8.1500% 20/11/59 REGS | 563,435           | 364,877           | 0.08        |
| USD         | 400,000                    | ARAB REP EGYPT 8.7002% 01/03/49 REGS | 348,037           | 266,502           | 0.06        |
| USD         | 421,000                    | ARAB REP EGYPT 6.8750% 30/04/40 REGS | 333,008           | 262,603           | 0.06        |
| USD         | 200,000                    | ARAB REP EGYPT 5.2500% 06/10/25 REGS | 164,960           | 175,025           | 0.04        |
| USD         | 200,000                    | ARAB REP EGYPT 8.7500% 30/09/51 REGS | 180,200           | 128,488           | 0.03        |
|             |                            |                                      | <u>12,354,304</u> | <u>10,174,894</u> | <u>2.20</u> |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                      |                   |                   |             |
| USD         | 2,895,000                  | ARAB REP EGYPT 7.3000% 30/09/33 REGS | 2,511,497         | 1,961,363         | 0.43        |
| EUR         | 2,450,000                  | ARAB REP EGYPT 6.3750% 11/04/31 REGS | 2,877,181         | 1,735,126         | 0.37        |
| EUR         | 600,000                    | ARAB REP EGYPT 5.6250% 16/04/30 REGS | 417,007           | 424,483           | 0.09        |

| 通貨                 | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                  | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|----------------------------|--------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD                | 300,000                    | AFREXIMBANK 2.6340% 17/05/26 REGS    | 300,000    | 268,458    | 0.06     |
| USD                | 200,000                    | ARAB REP EGYPT 5.8750% 16/02/31 REGS | 146,040    | 132,724    | 0.03     |
|                    |                            | 合計:エジプト                              | 6,251,725  | 4,522,154  | 0.98     |
|                    |                            |                                      | 18,606,029 | 14,697,048 | 3.18     |
|                    |                            | <b>エルサルバドル</b>                       |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                      |            |            |          |
| USD                | 3,340,000                  | EL SALVADOR R 9.5000% 15/07/52 REGS  | 2,676,200  | 1,673,347  | 0.37     |
| USD                | 537,000                    | REP EL SALVADOR 7.65% 15/6/35 REGS   | 484,163    | 245,611    | 0.06     |
| USD                | 325,000                    | REP EL SALVADOR 8.625% 28/2/29 REG   | 159,581    | 161,162    | 0.03     |
| USD                | 300,000                    | EL SALVADOR R 7.1246% 20/01/50 REGS  | 196,688    | 132,000    | 0.03     |
| USD                | 228,000                    | EL SALVADOR R 8.2500% 10/04/32 REGS  | 103,789    | 112,105    | 0.02     |
| USD                | 200,000                    | EL SALVADOR R 7.6250% 01/02/41 REGS  | 71,020     | 90,000     | 0.02     |
| USD                | 130,000                    | REP EL SALVADOR 6.375% 18/01/27 REG  | 52,669     | 68,250     | 0.01     |
|                    |                            | 合計:エルサルバドル                           | 3,744,110  | 2,482,475  | 0.54     |
|                    |                            |                                      | 3,744,110  | 2,482,475  | 0.54     |
|                    |                            | <b>エチオピア</b>                         |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                      |            |            |          |
| USD                | 200,000                    | ETHIOPIA BOND 6.6250% 11/12/24 REGS  | 148,500    | 137,074    | 0.03     |
|                    |                            | 合計:エチオピア                             | 148,500    | 137,074    | 0.03     |
|                    |                            |                                      | 148,500    | 137,074    | 0.03     |
|                    |                            | <b>ガボン</b>                           |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                      |            |            |          |
| USD                | 825,000                    | REPUBLIC OF G 7.0000% 24/11/31 REGS  | 777,500    | 672,406    | 0.15     |
| USD                | 600,000                    | GABONESE REP 6.95% 16/06/25 REGS     | 589,883    | 575,274    | 0.12     |
|                    |                            | 合計:ガボン                               | 1,367,383  | 1,247,680  | 0.27     |
|                    |                            |                                      | 1,367,383  | 1,247,680  | 0.27     |
|                    |                            | <b>ジョージア</b>                         |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                      |            |            |          |
| USD                | 329,000                    | GEORGIA REP O 2.7500% 22/04/26 REGS  | 327,098    | 298,183    | 0.06     |
|                    |                            |                                      | 327,098    | 298,183    | 0.06     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                      |            |            |          |
| USD                | 400,000                    | GEORGIAN RAIL 4.0000% 17/06/28 REGS  | 370,000    | 351,600    | 0.08     |
|                    |                            | 合計:ジョージア                             | 370,000    | 351,600    | 0.08     |
|                    |                            |                                      | 697,098    | 649,783    | 0.14     |
|                    |                            | <b>ガーナ</b>                           |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                      |            |            |          |
| USD                | 3,374,000                  | GHANA REP OF 8.6250% 07/04/34 REGS   | 2,288,319  | 1,261,032  | 0.26     |
| USD                | 2,946,000                  | GHANA REP OF 7.6250% 16/05/29 REGS   | 2,179,588  | 1,104,750  | 0.24     |
| USD                | 1,943,000                  | GHANA REP OF 7.8750% 11/02/35 REGS   | 1,481,124  | 728,625    | 0.16     |
| USD                | 900,000                    | GHANA REP OF 7.7500% 07/04/29 REGS   | 918,940    | 337,500    | 0.07     |
| USD                | 600,000                    | GHANA REP OF 8.7500% 04/02/25 REGS   | 581,240    | 218,250    | 0.05     |
| USD                | 473,000                    | GHANA REP OF 8.9500% 26/03/51 REGS   | 295,648    | 173,828    | 0.04     |
| USD                | 400,000                    | GHANA REP OF 6.3750% 11/02/27 REGS   | 262,065    | 152,000    | 0.03     |
| USD                | 300,000                    | GHANA REP OF 8.8750% 07/05/42 REGS   | 191,610    | 109,875    | 0.02     |
| USD                | 250,000                    | GHANA REP OF 0.0000% 07/04/25 REGS   | 198,125    | 83,871     | 0.02     |
| USD                | 200,000                    | GHANA REP OF 8.1250% 26/03/32 REGS   | 199,501    | 74,750     | 0.02     |
| USD                | 200,000                    | GHANA REP OF 8.6270% 16/06/49 REGS   | 172,628    | 72,750     | 0.02     |
|                    |                            |                                      | 8,768,788  | 4,317,231  | 0.93     |
| <b>その他債券</b>       |                            |                                      |            |            |          |
| USD                | 1,460,000                  | GHANA REP OF 10.7500% 14/10/30 REGS  | 1,619,373  | 1,034,775  | 0.22     |
| USD                | 200,000                    | GHANA REP OF 8.1250% 18/01/26 REGS   | 75,000     | 81,494     | 0.02     |
|                    |                            | 合計:ガーナ                               | 1,694,373  | 1,116,269  | 0.24     |
|                    |                            |                                      | 10,463,161 | 5,433,500  | 1.17     |
|                    |                            | <b>グアテマラ</b>                         |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                      |            |            |          |
| USD                | 1,667,000                  | REP OF GUATEM 5.2500% 10/08/29 REGS  | 1,660,132  | 1,600,320  | 0.36     |
| USD                | 400,000                    | REP OF GUATEM 4.3750% 05/06/27 REGS  | 428,900    | 379,000    | 0.08     |



| 通貨                 | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|--------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| USD                | 400,000                    | REP OF GUATEM 6.1250% 01/06/50 REGS | 475,380   | 379,000   | 0.08     |
| USD                | 400,000                    | REP OF GUATEM 4.9000% 01/06/30 REGS | 419,220   | 376,000   | 0.08     |
| USD                | 340,000                    | REP OF GUATEM 5.3750% 24/04/32 REGS | 346,800   | 325,550   | 0.07     |
| USD                | 300,000                    | REP OF GUATEM 4.8750% 13/02/28 REGS | 338,250   | 286,500   | 0.06     |
| USD                | 200,000                    | REP OF GUATEM 3.7000% 07/10/33 REGS | 195,258   | 164,500   | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | REP OF GUATEM 4.6500% 07/10/41 REGS | 194,916   | 162,000   | 0.03     |
|                    |                            |                                     | 4,058,856 | 3,672,870 | 0.80     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 200,000                    | CT TRUST 5.1250% 03/02/32 REGS      | 200,000   | 157,683   | 0.03     |
|                    |                            |                                     | 200,000   | 157,683   | 0.03     |
|                    |                            | 合計:グアテマラ                            | 4,258,856 | 3,830,553 | 0.83     |
| <b>ホンジュラス</b>      |                            |                                     |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 616,000                    | HONDURAS GOVT 5.6250% 24/06/30 REGS | 601,440   | 492,800   | 0.10     |
| USD                | 150,000                    | HONDURAS GVT 6.25% 19/01/27 REGS    | 165,135   | 130,875   | 0.03     |
|                    |                            |                                     | 766,575   | 623,675   | 0.13     |
|                    |                            | 合計:ホンジュラス                           | 766,575   | 623,675   | 0.13     |
| <b>香港</b>          |                            |                                     |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 300,000                    | AIRPORT AUTH 4.8750% 12/01/30 REGS  | 298,140   | 300,537   | 0.06     |
|                    |                            |                                     | 298,140   | 300,537   | 0.06     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 794,000                    | HONG KONG 4.3750% 11/01/26 REGS     | 791,372   | 784,697   | 0.17     |
| USD                | 625,000                    | CNAC HK FINBRID 4.1250% 19/07/27    | 601,156   | 584,897   | 0.13     |
| USD                | 294,000                    | CNAC HK FINBRID 3.8750% 19/06/29    | 287,794   | 262,272   | 0.06     |
| USD                | 240,000                    | HONG KONG 4.6250% 11/01/33 REGS     | 239,107   | 245,595   | 0.05     |
| USD                | 300,000                    | LENOVO GROUP 3.4210% 02/11/30 REGS  | 308,163   | 243,981   | 0.05     |
|                    |                            |                                     | 2,227,592 | 2,121,442 | 0.46     |
|                    |                            | 合計:香港                               | 2,525,732 | 2,421,979 | 0.52     |
| <b>ハンガリー</b>       |                            |                                     |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 1,594,000                  | HUNGARY 6.7500% 25/09/52 REGS       | 1,548,575 | 1,633,562 | 0.35     |
| USD                | 1,111,000                  | HUNGARY 6.1250% 22/05/28 REGS       | 1,102,979 | 1,126,526 | 0.24     |
| USD                | 1,320,000                  | HUNGARY 2.1250% 22/09/31 REGS       | 1,164,042 | 1,010,537 | 0.22     |
| USD                | 1,024,000                  | HUNGARY 5.5000% 16/06/34 REGS       | 1,009,349 | 980,485   | 0.21     |
| USD                | 1,199,000                  | HUNGARY 3.1250% 21/09/51 REGS       | 1,094,448 | 727,375   | 0.16     |
| USD                | 600,000                    | HUNGARY 5.2500% 16/06/29 REGS       | 592,752   | 584,392   | 0.13     |
| EUR                | 300,000                    | HUNGARY 5.0000% 22/02/27            | 305,256   | 317,743   | 0.07     |
| USD                | 210,000                    | REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41      | 267,637   | 234,725   | 0.05     |
| EUR                | 100,000                    | HUNGARY 1.6250% 28/04/32            | 64,276    | 77,582    | 0.02     |
| USD                | 18,000                     | HUNGARY 5.3750% 25/03/24            | 20,461    | 17,947    | 0.00     |
|                    |                            |                                     | 7,169,775 | 6,710,874 | 1.45     |
|                    |                            | 合計:ハンガリー                            | 7,169,775 | 6,710,874 | 1.45     |
| <b>インド</b>         |                            |                                     |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 608,000                    | EX-IM BK OF I 3.8750% 01/02/28 REGS | 588,666   | 560,959   | 0.12     |
| USD                | 400,000                    | EX-IM BK OF I 3.3750% 05/08/26 REGS | 423,824   | 370,944   | 0.08     |
|                    |                            |                                     | 1,012,490 | 931,903   | 0.20     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 1,550,000                  | EX-IM BK OF I 2.2500% 13/01/31 REGS | 1,365,050 | 1,216,768 | 0.27     |
| USD                | 1,018,000                  | EX-IM BK OF I 3.2500% 15/01/30 REGS | 995,536   | 879,164   | 0.19     |
| USD                | 504,000                    | RELIANCE INDU 3.6250% 12/01/52 REGS | 497,004   | 345,751   | 0.07     |
| USD                | 200,000                    | ADANI GREEN/P 6.2500% 10/12/24 REGS | 184,000   | 184,980   | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 3,041,590 | 2,626,663 | 0.57     |
|                    |                            | 合計:インド                              | 4,054,080 | 3,558,566 | 0.77     |
| <b>インドネシア</b>      |                            |                                     |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 3,189,000                  | INDONESIA (REP) 2.8500% 14/02/30    | 3,240,417 | 2,802,089 | 0.61     |

| 通貨                 | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD                | 2,179,000                  | INDONESIA (REP) 4.6500% 20/09/32    | 2,102,989  | 2,109,856  | 0.47     |
| USD                | 1,165,000                  | INDONESIA (REP) 3.5000% 11/01/28    | 1,174,854  | 1,093,893  | 0.25     |
| USD                | 1,077,000                  | INDONESIA (REP) 4.5500% 11/01/28    | 1,065,153  | 1,053,223  | 0.23     |
| EUR                | 1,200,000                  | INDONESIA (REP) 1.4000% 30/10/31    | 1,267,383  | 994,881    | 0.21     |
| USD                | 750,000                    | INDONESIA (RE 5.2500% 17/01/42 REGS | 919,529    | 736,129    | 0.16     |
| USD                | 750,000                    | INDONESIA (REP) 4.8500% 11/01/33    | 738,783    | 733,126    | 0.16     |
| USD                | 749,000                    | INDONESIA REP 4.6250% 15/04/43 REGS | 790,787    | 683,874    | 0.15     |
| USD                | 800,000                    | INDONESIA (REP) 4.2000% 15/10/50    | 890,375    | 669,114    | 0.14     |
| USD                | 673,000                    | INDONESIA (REP) 5.4500% 20/09/52    | 664,877    | 666,247    | 0.14     |
| USD                | 629,000                    | INDONESIA (REP) 5.6500% 11/01/53    | 620,056    | 637,244    | 0.14     |
| EUR                | 600,000                    | INDONESIA (RE 3.7500% 14/06/28 REGS | 686,129    | 622,629    | 0.13     |
| USD                | 472,000                    | INDONESIA (RE 6.6250% 17/02/37 REGS | 598,152    | 531,571    | 0.11     |
| USD                | 414,000                    | REP OF INDONES 8.5% 12/10/35        | 654,805    | 523,983    | 0.11     |
| USD                | 481,000                    | INDONESIA (REP) 3.0500% 12/03/51    | 447,088    | 343,894    | 0.07     |
| USD                | 342,000                    | INDONESIA (REP) 4.1500% 20/09/27    | 338,200    | 329,255    | 0.07     |
| USD                | 260,000                    | INDONESIA (REP) 3.5500% 31/03/32    | 258,916    | 233,018    | 0.05     |
| EUR                | 300,000                    | INDONESIA (REP) 1.1000% 12/03/33    | 247,802    | 232,401    | 0.05     |
| USD                | 200,000                    | INDONESIA (REP) 4.4500% 15/04/70    | 198,018    | 166,523    | 0.04     |
| EUR                | 200,000                    | INDONESIA (REP) 1.3000% 23/03/34    | 155,669    | 153,661    | 0.03     |
|                    |                            |                                     | 17,059,982 | 15,316,611 | 3.32     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 1,693,000                  | INDONESIA (REP) 2.1500% 28/07/31    | 1,643,200  | 1,368,890  | 0.29     |
| EUR                | 900,000                    | PERUSAHAAN LI 1.8750% 05/11/31 REGS | 1,072,608  | 700,042    | 0.15     |
| USD                | 700,000                    | SBSN INDO III 4.7000% 06/06/32 REGS | 700,000    | 686,468    | 0.15     |
| USD                | 800,000                    | PERUSAHAAN LI 5.2500% 15/05/47 REGS | 882,250    | 679,000    | 0.15     |
| USD                | 609,000                    | PERUSAHAAN LISTRIK 5.25% 24/10/42   | 531,353    | 534,239    | 0.12     |
| USD                | 400,000                    | PELABUHAN IND 4.5000% 02/05/23 REGS | 425,000    | 398,501    | 0.09     |
| USD                | 400,000                    | PT PERTAMINA 1.4000% 09/02/26 REGS  | 390,360    | 357,002    | 0.08     |
| USD                | 383,000                    | HUTAMA KARYA 3.7500% 11/05/30 REGS  | 405,632    | 341,368    | 0.07     |
| USD                | 300,000                    | PT PERTAMINA 6.5000% 07/11/48 REGS  | 391,896    | 303,016    | 0.07     |
| USD                | 300,000                    | PELABUHAN IND 4.2500% 05/05/25 REGS | 315,300    | 292,200    | 0.06     |
| USD                | 200,000                    | INDONESIA ASA 6.5300% 15/11/28 REGS | 240,700    | 205,657    | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | INDONESIA ASA 5.4500% 15/05/30 REGS | 232,000    | 198,230    | 0.04     |
| USD                | 220,000                    | INDONESIA ASA 5.8000% 15/05/50 REGS | 265,375    | 192,234    | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | PERUSAHAAN LI 6.1500% 21/05/48 REGS | 228,500    | 190,750    | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | FREEPORT INDO 5.3150% 14/04/32 REGS | 200,000    | 183,993    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 7,888,174  | 6,631,590  | 1.43     |
|                    |                            | 合計:インドネシア                           | 24,948,156 | 21,948,201 | 4.75     |
| <b>その他債券</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| <b>イラク</b>         |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 710,000                    | IRAQ REPUBLIC 5.8% 15/01/28         | 410,630    | 407,602    | 0.09     |
|                    |                            |                                     | 410,630    | 407,602    | 0.09     |
|                    |                            | 合計:イラク                              | 410,630    | 407,602    | 0.09     |
| <b>イスラエル</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 1,097,000                  | STATE OF ISRAEL 4.5000% 17/01/33    | 1,090,626  | 1,056,840  | 0.24     |
| ILS                | 3,200,000                  | ISRAEL FIXED 0.1500% 31/07/23 0723  | 915,127    | 855,433    | 0.18     |
| USD                | 736,000                    | STATE OF ISRAEL 4.5000% 03/04/20    | 904,182    | 591,124    | 0.13     |
|                    |                            |                                     | 2,909,935  | 2,503,397  | 0.55     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 500,000                    | LEVIATHAN BOND 6.5000% 30/06/27     | 562,050    | 473,750    | 0.10     |
| USD                | 200,000                    | ISRAEL ELECTRIC 5.0000% 12/11/24 6  | 225,000    | 196,578    | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | LEVIATHAN BOND 6.7500% 30/06/30     | 227,200    | 186,444    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 1,014,250  | 856,772    | 0.18     |
|                    |                            | 合計:イスラエル                            | 3,924,185  | 3,360,169  | 0.73     |
| <b>コートジボワール</b>    |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| EUR                | 1,984,000                  | IVORY COAST-P 6.8750% 17/10/40 REGS | 2,316,151  | 1,552,020  | 0.33     |
| EUR                | 1,400,000                  | IVORY COAST-P 5.2500% 22/03/30 REGS | 1,372,338  | 1,244,608  | 0.27     |
| EUR                | 500,000                    | IVORY COAST-P 5.8750% 17/10/31 REGS | 466,968    | 442,188    | 0.10     |

| 通貨                 | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                  | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|--------------------|----------------------------|--------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| USD                | 400,000                    | IVORY COAST-P 6.1250% 15/06/33 REGS  | 347,833   | 347,000   | 0.07     |
| EUR                | 400,000                    | IVORY COAST-P 6.6250% 22/03/48 REGS  | 488,401   | 295,227   | 0.06     |
| EUR                | 300,000                    | IVORY COAST-P 4.8750% 30/01/32 REGS  | 357,727   | 242,701   | 0.05     |
|                    |                            |                                      | 5,349,418 | 4,123,744 | 0.88     |
| <b>その他債券</b>       |                            |                                      |           |           |          |
| USD                | 900,000                    | IVORY COAST 5.7500% 31/12/32 REGS    | 543,622   | 486,883   | 0.11     |
|                    |                            |                                      | 543,622   | 486,883   | 0.11     |
|                    |                            | 合計:コートジボワール                          | 5,893,040 | 4,610,627 | 0.99     |
|                    |                            | <b>ジャマイカ</b>                         |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                      |           |           |          |
| USD                | 700,000                    | JAMAICA GVT 7.875% 28/07/45          | 852,386   | 819,000   | 0.17     |
|                    |                            |                                      | 852,386   | 819,000   | 0.17     |
| <b>その他債券</b>       |                            |                                      |           |           |          |
| USD                | 300,000                    | JAMAICA GOVT 8.0000% 15/03/39        | 345,865   | 360,000   | 0.08     |
|                    |                            |                                      | 345,865   | 360,000   | 0.08     |
|                    |                            | 合計:ジャマイカ                             | 1,198,251 | 1,179,000 | 0.25     |
|                    |                            | <b>日本</b>                            |           |           |          |
| <b>変動金利債</b>       |                            |                                      |           |           |          |
| USD                | 600,000                    | MITSUB UFJ FIN FRN 12/09/25          | 600,000   | 594,072   | 0.13     |
|                    |                            |                                      | 600,000   | 594,072   | 0.13     |
|                    |                            | 合計:日本                                | 600,000   | 594,072   | 0.13     |
|                    |                            | <b>ジャージー</b>                         |           |           |          |
| <b>その他債券</b>       |                            |                                      |           |           |          |
| USD                | 4,430,000                  | GALAXY PIPEL 2.9400% 30/09/40 REGS   | 4,061,945 | 3,372,568 | 0.73     |
| USD                | 903,000                    | GALAXY PIPEL 2.1600% 31/03/34 REGS   | 824,948   | 704,240   | 0.15     |
| USD                | 240,000                    | GALAXY PIPEL 2.6250% 31/03/36 REGS   | 234,998   | 189,651   | 0.04     |
|                    |                            |                                      | 5,121,891 | 4,266,459 | 0.92     |
|                    |                            | 合計:ジャージー                             | 5,121,891 | 4,266,459 | 0.92     |
|                    |                            | <b>ヨルダン</b>                          |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                      |           |           |          |
| USD                | 1,456,000                  | JORDAN 7.3750% 10/10/47 REGS         | 1,463,871 | 1,283,099 | 0.28     |
| USD                | 1,041,000                  | JORDAN 5.8500% 07/07/30 REGS         | 963,904   | 940,825   | 0.20     |
| USD                | 445,000                    | JORDAN 7.7500% 15/01/28 REGS         | 443,718   | 457,228   | 0.10     |
| USD                | 214,000                    | KINGDOM OF JORDAN 5.75% 31/01/27 RE  | 209,525   | 208,117   | 0.04     |
|                    |                            |                                      | 3,081,018 | 2,889,269 | 0.62     |
|                    |                            | 合計:ヨルダン                              | 3,081,018 | 2,889,269 | 0.62     |
|                    |                            | <b>カザフスタン</b>                        |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                      |           |           |          |
| USD                | 1,991,000                  | KAZAKHSTAN 4.8750% 14/10/44 REGS     | 1,916,643 | 1,806,614 | 0.39     |
| USD                | 832,000                    | REP KAZAKHSTAN 6.5% 21/07/45 REGS    | 967,793   | 879,081   | 0.19     |
|                    |                            |                                      | 2,884,436 | 2,685,695 | 0.58     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                      |           |           |          |
| USD                | 2,280,000                  | KAZMUNAYGAS N 5.3750% 24/04/30 REGS  | 2,704,915 | 2,056,128 | 0.45     |
| USD                | 849,000                    | KAZTRANS GAS J 4.3750% 26/09/27 REGS | 859,940   | 763,514   | 0.16     |
| USD                | 600,000                    | KAZMUNAYGAS N 4.7500% 24/04/25 REGS  | 659,100   | 582,809   | 0.13     |
| USD                | 400,000                    | KAZMUNAYGAS N 6.3750% 24/10/48 REGS  | 417,200   | 335,306   | 0.07     |
| EUR                | 360,000                    | KAZAKHSTAN 1.5000% 30/09/34 REGS     | 268,244   | 275,794   | 0.06     |
| EUR                | 240,000                    | KAZAKHSTAN 2.3750% 09/11/28 REGS     | 311,156   | 230,605   | 0.05     |
| USD                | 200,000                    | KAZMUNAYGAS NTL 5.75% 19/04/47 REGS  | 243,298   | 159,509   | 0.03     |
| USD                | 200,000                    | KAZMUNAYGAS N 3.5000% 14/04/33 REGS  | 149,500   | 149,492   | 0.03     |
|                    |                            |                                      | 5,613,353 | 4,553,157 | 0.98     |
|                    |                            | 合計:カザフスタン                            | 8,497,789 | 7,238,852 | 1.56     |
|                    |                            | <b>ケニア</b>                           |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                      |           |           |          |
| USD                | 1,763,000                  | KENYA REP OF 7.0000% 22/05/27 REGS   | 1,805,471 | 1,586,824 | 0.34     |
| USD                | 900,000                    | KENYA REP OF 6.3000% 23/01/34 REGS   | 813,937   | 682,898   | 0.15     |
| USD                | 700,000                    | KENYA REP OF 6.8750% 24/06/24 REGS   | 646,100   | 660,709   | 0.14     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| USD         | 200,000                    | KENYA REP OF 7.2500% 28/02/28 REGS  | 156,750   | 174,508   | 0.04     |
|             |                            |                                     | 3,422,258 | 3,104,939 | 0.67     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 500,000                    | EASTN/STHN AF 4.1250% 30/06/28 EMTN | 498,941   | 425,000   | 0.09     |
|             |                            |                                     | 498,941   | 425,000   | 0.09     |
|             |                            | 合計:ケニア                              | 3,921,199 | 3,529,939 | 0.76     |
| レバノン        |                            |                                     |           |           |          |
| 国債          |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 2,872,000                  | LEBANESE REP 6.6000% 27/11/26 GMTN  | 384,281   | 191,706   | 0.05     |
| USD         | 2,731,000                  | LEBANESE REP 6.1000% 04/10/22 EMTN  | 452,859   | 189,122   | 0.04     |
| USD         | 2,360,000                  | LEBANESE REP 8.2500% 17/05/34 89    | 245,250   | 165,672   | 0.04     |
| USD         | 2,104,000                  | LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT | 208,205   | 140,442   | 0.03     |
| USD         | 1,867,000                  | LEBANESE REP 6.3750% 09/03/20 GMTN  | 311,703   | 128,356   | 0.03     |
| USD         | 1,040,000                  | LEBANESE REP 6.6500% 26/02/30 GMTN  | 153,796   | 71,760    | 0.02     |
| USD         | 940,000                    | LEBANESE REP 6.2500% 04/11/24 GMTN  | 69,650    | 64,155    | 0.01     |
| USD         | 779,000                    | LEBANESE REP 8.2500% 12/04/21 REGS  | 116,058   | 53,946    | 0.01     |
| USD         | 768,000                    | LEBANESE REP 6.6500% 22/04/24       | 120,634   | 52,416    | 0.01     |
| USD         | 331,000                    | LEBANESE REP 6.7500% 29/11/27       | 90,158    | 22,094    | 0.00     |
| USD         | 318,000                    | LEBANESE REP 6.8500% 23/03/27       | 50,321    | 21,227    | 0.00     |
| USD         | 281,000                    | LEBANESE REP 7.2500% 23/03/37       | 64,320    | 18,757    | 0.00     |
| USD         | 150,000                    | LEBANESE REP 7.0000% 23/03/32 15YR  | 19,470    | 10,425    | 0.00     |
| USD         | 155,000                    | LEBANESE REP 6.2000% 26/02/25 GMTN  | 25,650    | 10,345    | 0.00     |
| USD         | 60,000                     | LEBANESE REP 6.0000% 27/01/23       | 10,386    | 4,210     | 0.00     |
|             |                            |                                     | 2,322,741 | 1,144,633 | 0.24     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 4,358,000                  | LEBANESE REP 7.0000% 20/03/28 GMTN  | 566,060   | 296,561   | 0.07     |
| USD         | 850,000                    | LEBANESE REP 7.0500% 02/11/35 GMTN  | 67,993    | 56,738    | 0.01     |
|             |                            |                                     | 634,053   | 353,299   | 0.08     |
|             |                            | 合計:レバノン                             | 2,956,794 | 1,497,932 | 0.32     |
| ルクセンブルグ     |                            |                                     |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 1,198,000                  | TMS ISSUER SA 5.7800% 23/08/32 REGS | 1,198,000 | 1,214,268 | 0.27     |
| USD         | 400,000                    | PETRRORIO LUX 6.1250% 09/06/26 REGS | 403,200   | 377,290   | 0.08     |
| USD         | 360,000                    | VM HOLDING SA 5.3750% 04/05/27 REGS | 333,000   | 339,292   | 0.07     |
| USD         | 400,000                    | EIG PEARL HOL 3.5450% 31/08/36 REGS | 400,000   | 334,500   | 0.07     |
| USD         | 230,000                    | NEXA RESOURCE 6.5000% 18/01/28 REGS | 257,600   | 224,250   | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | GREENSAIF PIP 6.5100% 23/02/42 REGS | 200,000   | 202,500   | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | GREENSAIF PIP 6.1290% 23/02/38 REGS | 200,000   | 198,848   | 0.04     |
|             |                            |                                     | 2,991,800 | 2,890,948 | 0.62     |
|             |                            | 合計:ルクセンブルグ                          | 2,991,800 | 2,890,948 | 0.62     |
| マレーシア       |                            |                                     |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 3,378,000                  | PETRONAS CAP 2.4800% 28/01/32 REGS  | 3,251,520 | 2,774,756 | 0.60     |
| USD         | 2,365,000                  | PETRONAS CAP 4.5500% 21/04/50 REGS  | 2,819,393 | 2,128,208 | 0.46     |
| USD         | 2,000,000                  | IMDB GBL INVEST 4.4% 09/03/23       | 2,023,100 | 1,986,562 | 0.43     |
| USD         | 617,000                    | MY WAKALA SUK 2.0700% 28/04/31 REGS | 618,609   | 521,014   | 0.11     |
| USD         | 600,000                    | PETRONAS CAP 3.4040% 28/04/61 REGS  | 577,543   | 420,020   | 0.09     |
| USD         | 400,000                    | AXIATA SPVS L 3.0640% 19/08/50 EMTN | 369,444   | 275,923   | 0.06     |
|             |                            |                                     | 9,659,609 | 8,106,483 | 1.75     |
|             |                            | 合計:マレーシア                            | 9,659,609 | 8,106,483 | 1.75     |
| モーリシャス      |                            |                                     |           |           |          |
| その他債券       |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 200,000                    | GREENKO POWER 4.3000% 13/12/28 REGS | 160,440   | 161,843   | 0.03     |
|             |                            |                                     | 160,440   | 161,843   | 0.03     |
|             |                            | 合計:モーリシャス                           | 160,440   | 161,843   | 0.03     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| メキシコ        |                            |                                     |            |            |          |
| 変動金利債       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 200,000                    | CEMEX SAB FRN 08/09/69 REGS         | 208,050    | 181,032    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 208,050    | 181,032    | 0.04     |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 4,668,000                  | UNITED MEXICAN 2.6590% 24/05/31     | 3,944,343  | 3,763,906  | 0.81     |
| USD         | 1,936,000                  | UNITED MEXICAN 6.3500% 09/02/35     | 1,928,899  | 1,946,673  | 0.42     |
| USD         | 1,390,000                  | UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/2110 | 1,582,371  | 1,217,190  | 0.26     |
| USD         | 682,000                    | UNITED MEXICAN 5.4000% 09/02/28     | 680,656    | 673,363    | 0.15     |
| USD         | 612,000                    | UNITED MEXICAN 4.8750% 19/05/33     | 597,328    | 567,432    | 0.12     |
| USD         | 600,000                    | UNITED MEXICAN 4.2800% 14/08/41     | 523,464    | 478,966    | 0.10     |
| MXN         | 80,000                     | MEXICAN BONOS DES 8.5% 31/5/29 M    | 419,132    | 416,503    | 0.09     |
| EUR         | 410,000                    | UNITED MEXICAN 2.3750% 11/02/30     | 413,996    | 375,147    | 0.08     |
| USD         | 395,000                    | UNITED MEXICAN 3.5000% 12/02/34     | 392,851    | 320,702    | 0.07     |
| USD         | 460,000                    | UNITED MEXICAN 3.7710% 24/05/61     | 413,778    | 302,047    | 0.07     |
| MXN         | 54,800                     | MEXICAN BONOS 7.7500% 23/11/34 M    | 250,084    | 266,235    | 0.06     |
| USD         | 274,000                    | UNITED MEXICAN 4.7500% 27/04/32     | 268,219    | 255,375    | 0.06     |
| USD         | 233,000                    | UNITED MEXICAN 4.4000% 12/02/52     | 232,082    | 176,691    | 0.04     |
| MXN         | 22,800                     | MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M   | 106,344    | 113,157    | 0.02     |
| USD         | 100,000                    | UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40    | 121,150    | 99,367     | 0.02     |
| MXN         | 14,600                     | MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30  | 79,404     | 84,178     | 0.02     |
|             |                            |                                     | 11,954,101 | 11,056,932 | 2.39     |
| その他債券       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 1,524,267                  | PETROLEOS MEXICA 8.7500% 02/06/29   | 1,445,757  | 1,437,251  | 0.31     |
|             |                            |                                     | 1,445,757  | 1,437,251  | 0.31     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 4,900,000                  | PETROLEOS ME 10.0000% 07/02/33 REGS | 4,792,821  | 4,701,794  | 1.02     |
| USD         | 3,120,000                  | PETROLEOS MEXICA 7.6900% 23/01/50   | 2,910,320  | 2,189,660  | 0.48     |
| USD         | 1,489,000                  | PEMEX 6.75% 21/09/47                | 1,176,856  | 959,611    | 0.21     |
| USD         | 1,507,000                  | PETROLEOS MEXICA 6.3750% 23/01/45   | 1,272,200  | 948,222    | 0.20     |
| USD         | 1,180,000                  | PETROLEOS MEXICA 5.9500% 28/01/31   | 1,151,232  | 896,905    | 0.19     |
| USD         | 751,000                    | COMISION FEDE 4.6880% 15/05/29 REGS | 750,850    | 673,084    | 0.15     |
| USD         | 1,000,000                  | PETROLEOS MEXICA 6.9500% 28/01/60   | 899,700    | 641,350    | 0.14     |
| USD         | 820,000                    | PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41         | 749,694    | 553,131    | 0.12     |
| USD         | 430,000                    | COMISION FEDE 3.3480% 09/02/31 REGS | 420,302    | 340,069    | 0.07     |
| USD         | 444,000                    | COMISION FEDE 3.8750% 26/07/33 REGS | 388,578    | 337,599    | 0.07     |
| USD         | 400,000                    | MEXICO CITY A 5.5000% 31/07/47 REGS | 403,296    | 296,716    | 0.06     |
| USD         | 300,000                    | SITIOS 5.3750% 04/04/32 REGS        | 300,000    | 265,890    | 0.06     |
| USD         | 300,000                    | PETROLEOS MEX/PEMEX 6.625% 15/06/38 | 183,213    | 208,538    | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | COMISION FEDE 6.2640% 15/02/52 REGS | 200,000    | 163,546    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | INDUSTRIAS PE 4.7500% 06/08/50 REGS | 212,000    | 161,515    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | TRUST FIBRA1 6.3900% 15/01/50 REGS  | 228,000    | 159,503    | 0.03     |
| USD         | 241,000                    | UNITED MEXICA 3.7500% 19/04/71 EMTN | 205,244    | 155,110    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 16,244,306 | 13,652,243 | 2.95     |
|             |                            | 合計:メキシコ                             | 29,852,214 | 26,327,458 | 5.69     |
| モンゴル        |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 1,480,000                  | MONGOLIA 8.6500% 19/01/28 REGS      | 1,566,474  | 1,502,199  | 0.33     |
| USD         | 927,000                    | MONGOLIA 3.5000% 07/07/27 REGS      | 867,445    | 770,569    | 0.17     |
| USD         | 602,000                    | MONGOLIA 5.1250% 07/04/26 REGS      | 552,395    | 548,615    | 0.12     |
| USD         | 400,000                    | DEVT BK OF MO 7.2500% 23/10/23 REGS | 435,340    | 379,260    | 0.08     |
| USD         | 200,000                    | MONGOLIA INTL 5.6250% 01/05/23 REGS | 210,700    | 198,750    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 3,632,354  | 3,399,393  | 0.74     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 441,000                    | MONGOLIA 8.7500% 09/03/24 REGS      | 500,207    | 440,118    | 0.09     |
|             |                            |                                     | 500,207    | 440,118    | 0.09     |
|             |                            | 合計:モンゴル                             | 4,132,561  | 3,839,511  | 0.83     |
| モロッコ        |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 579,000                    | MOROCCO KINGD 3.0000% 15/12/32 REGS | 553,805    | 440,787    | 0.09     |
| USD         | 648,000                    | MOROCCO KINGD 4.0000% 15/12/50 REGS | 605,070    | 414,727    | 0.09     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD         | 256,000                    | MOROCCO KINGD 5.5000% 11/12/42 REGS | 213,255    | 209,934    | 0.05     |
|             |                            |                                     | 1,372,130  | 1,065,448  | 0.23     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 300,000                    | OCF SA 5.1250% 23/06/51 REGS        | 294,723    | 216,366    | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | OCF SA 3.7500% 23/06/31 REGS        | 198,730    | 160,150    | 0.03     |
|             |                            | 合計:モロッコ                             | 493,453    | 376,516    | 0.08     |
|             |                            |                                     | 1,865,583  | 1,441,964  | 0.31     |
| モザンビーク      |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 400,000                    | MOZAMBIQUE RE 5.0000% 15/09/31 REGS | 340,950    | 309,500    | 0.07     |
|             |                            | 合計:モザンビーク                           | 340,950    | 309,500    | 0.07     |
|             |                            |                                     | 340,950    | 309,500    | 0.07     |
| オランダ        |                            |                                     |            |            |          |
| その他債券       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 200,000                    | GREENKO DUTCH 3.8500% 29/03/26 REGS | 191,057    | 168,156    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 191,057    | 168,156    | 0.04     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 1,125,000                  | BRASKEM NL 7.2500% 13/02/33 REGS    | 1,121,900  | 1,096,875  | 0.23     |
| EUR         | 400,000                    | BOI FINANCE B 7.5000% 16/02/27 REGS | 457,120    | 336,527    | 0.07     |
| USD         | 200,000                    | MDGH GMTN RSC 2.5000% 21/05/26 GMTN | 186,150    | 185,360    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | IHS NETHERLAN 8.0000% 18/09/27 REGS | 214,980    | 180,860    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | PROSUS NV 3.2570% 19/01/27 REGS     | 200,000    | 177,843    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | MDGH GMTN RSC 2.8750% 07/11/29 REGS | 208,000    | 176,750    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | MDGH GMTN RSC 2.8750% 21/05/30 GMTN | 207,360    | 175,301    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | MDGH GMTN RSC 3.7000% 07/11/49 REGS | 235,000    | 157,768    | 0.03     |
|             |                            | 合計:オランダ                             | 2,830,510  | 2,487,284  | 0.53     |
|             |                            |                                     | 3,021,567  | 2,655,440  | 0.57     |
| ナイジェリア      |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 2,907,000                  | REP OF NIGERI 7.3750% 28/09/33 REGS | 2,236,997  | 2,113,389  | 0.46     |
| USD         | 800,000                    | REP OF NIGERI 6.3750% 12/07/23 REGS | 862,200    | 788,080    | 0.17     |
| USD         | 970,000                    | REP OF NIGERI 7.8750% 16/02/32 REGS | 1,031,233  | 761,469    | 0.16     |
| USD         | 600,000                    | REP OF NIGERI 6.5000% 28/11/27 REGS | 585,601    | 496,464    | 0.11     |
| USD         | 400,000                    | REP OF NIGERI 7.6960% 23/02/38 REGS | 376,000    | 286,000    | 0.06     |
| USD         | 299,000                    | REP OF NIGERI 8.7470% 21/01/31 REGS | 245,928    | 250,424    | 0.05     |
| USD         | 333,000                    | REP OF NIGERI 7.6250% 28/11/47 REGS | 240,905    | 222,258    | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | REP OF NIGERI 7.6250% 21/11/25 REGS | 182,600    | 183,630    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | REP OF NIGERI 7.1430% 23/02/30 REGS | 210,500    | 156,758    | 0.03     |
|             |                            | 合計:ナイジェリア                           | 5,971,964  | 5,258,472  | 1.13     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 3,742,000                  | REP OF NIGERI 8.3750% 24/03/29 REGS | 3,203,120  | 3,158,248  | 0.68     |
| USD         | 1,075,000                  | REP OF NIGERI 8.2500% 28/09/51 REGS | 890,163    | 743,062    | 0.16     |
| USD         | 800,000                    | REP OF NIGERI 6.1250% 28/09/28 REGS | 663,000    | 635,504    | 0.14     |
|             |                            | 合計:ナイジェリア                           | 4,756,283  | 4,536,814  | 0.98     |
|             |                            |                                     | 10,728,247 | 9,795,286  | 2.11     |
| オマーン        |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 3,252,000                  | OMAN INTRNL B 6.7500% 28/10/27 REGS | 3,623,496  | 3,386,080  | 0.73     |
| USD         | 1,612,000                  | OMAN INTRNL B 6.2500% 25/01/31 REGS | 1,704,681  | 1,636,116  | 0.35     |
| USD         | 1,680,000                  | OMAN INTRNL B 6.7500% 17/01/48 REGS | 1,643,127  | 1,619,167  | 0.35     |
| USD         | 1,205,000                  | OMAN INTRNL B 7.0000% 25/01/51 REGS | 1,130,013  | 1,197,421  | 0.26     |
| USD         | 1,198,000                  | OMAN GVT INTL 6.5% 08/03/47 REGS    | 1,098,550  | 1,121,687  | 0.24     |
| USD         | 1,000,000                  | OMAN INTRNL B 4.7500% 15/06/26 REGS | 983,902    | 972,510    | 0.21     |
| USD         | 550,000                    | OMAN INTRNL B 5.6250% 17/01/28 REGS | 553,577    | 541,761    | 0.12     |
| USD         | 200,000                    | OMAN GVT INTL 5.375% 08/03/27 REGS  | 197,192    | 197,004    | 0.04     |
|             |                            | 合計:オマーン                             | 10,934,538 | 10,671,746 | 2.30     |

| 通貨                 | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 600,000                    | OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS | 621,670    | 600,216    | 0.13     |
|                    |                            |                                     | 621,670    | 600,216    | 0.13     |
|                    |                            | 合計:オマーン                             | 11,556,208 | 11,271,962 | 2.43     |
| <b>パキスタン</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 200,000                    | REP OF PAKIST 6.8750% 05/12/27 REGS | 195,700    | 90,030     | 0.02     |
|                    |                            |                                     | 195,700    | 90,030     | 0.02     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 3,206,000                  | REP OF PAKIST 7.3750% 08/04/31 REGS | 2,658,687  | 1,350,880  | 0.29     |
| USD                | 1,073,000                  | REP OF PAKIST 8.8750% 08/04/51 REGS | 900,229    | 434,565    | 0.09     |
|                    |                            |                                     | 3,558,916  | 1,785,445  | 0.38     |
|                    |                            | 合計:パキスタン                            | 3,754,616  | 1,875,475  | 0.40     |
| <b>パナマ</b>         |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 2,313,000                  | PANAMA 6.4000% 14/02/35             | 2,288,621  | 2,391,063  | 0.52     |
| USD                | 2,466,000                  | PANAMA 3.8700% 23/07/60             | 2,349,197  | 1,581,323  | 0.34     |
| USD                | 1,960,000                  | PANAMA 2.2520% 29/09/32             | 1,759,830  | 1,462,650  | 0.32     |
| USD                | 1,425,000                  | PANAMA 4.5000% 19/01/63             | 1,419,964  | 1,020,656  | 0.22     |
| USD                | 930,000                    | PANAMA 3.7500% 16/03/25             | 1,002,604  | 899,775    | 0.19     |
| USD                | 300,000                    | REP OF PANAMA 3.875% 17/03/28       | 316,875    | 281,625    | 0.06     |
| USD                | 200,000                    | PANAMA 4.5000% 01/04/56             | 215,700    | 146,750    | 0.03     |
|                    |                            |                                     | 9,352,791  | 7,783,842  | 1.68     |
| <b>その他債券</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 641,000                    | REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36         | 796,197    | 678,659    | 0.15     |
| USD                | 900,000                    | REP OF PANAMA 4.3% 29/04/53         | 930,816    | 653,625    | 0.14     |
| USD                | 760,000                    | PANAMA 4.5000% 15/05/47             | 719,347    | 587,100    | 0.13     |
| USD                | 600,000                    | AEROPUERTO IN 5.1250% 11/08/61 REGS | 608,680    | 470,151    | 0.10     |
| USD                | 200,000                    | ETESA 5.1250% 02/05/49 REGS         | 221,120    | 161,400    | 0.03     |
|                    |                            |                                     | 3,276,160  | 2,550,935  | 0.55     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 200,000                    | BANCO NAC DE 2.5000% 11/08/30 REGS  | 190,500    | 159,023    | 0.03     |
|                    |                            |                                     | 190,500    | 159,023    | 0.03     |
|                    |                            | 合計:パナマ                              | 12,819,451 | 10,493,800 | 2.26     |
| <b>バプアニューギニア</b>   |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 200,000                    | PNG GOVT INTL 8.3750% 04/10/28 REGS | 209,478    | 180,269    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 209,478    | 180,269    | 0.04     |
|                    |                            | 合計:バプアニューギニア                        | 209,478    | 180,269    | 0.04     |
| <b>パラグアイ</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 800,000                    | PARAGUAY 4.9500% 28/04/31 REGS      | 917,493    | 750,000    | 0.15     |
| USD                | 800,000                    | REPUBLIC OF P 5.6000% 13/03/48 REGS | 851,320    | 683,000    | 0.15     |
| USD                | 636,000                    | PARAGUAY 2.7390% 29/01/33 REGS      | 571,140    | 492,235    | 0.11     |
| USD                | 467,000                    | PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 REGS      | 547,768    | 388,778    | 0.08     |
| USD                | 280,000                    | PARAGUAY 6.1000% 11/08/44 REGS      | 342,717    | 263,550    | 0.06     |
| USD                | 200,000                    | PARAGUAY 4.7000% 27/03/27 REGS      | 194,500    | 191,750    | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | PARAGUAY 3.8490% 28/06/33 REGS      | 199,988    | 168,500    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 3,624,926  | 2,937,813  | 0.63     |
|                    |                            | 合計:パラグアイ                            | 3,624,926  | 2,937,813  | 0.63     |
| <b>ペルー</b>         |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 4,114,000                  | REPUBLIC OF PERU 2.7830% 23/01/31   | 3,841,183  | 3,380,457  | 0.74     |
| USD                | 1,344,000                  | REPUBLIC OF PERU 8.7500% 21/11/33   | 2,027,938  | 1,650,591  | 0.36     |
| USD                | 2,110,000                  | REPUBLIC OF PERU 3.2300% 28/07/2121 | 1,758,569  | 1,216,672  | 0.26     |
| USD                | 1,403,000                  | REPUBLIC OF PERU 3.0000% 15/01/34   | 1,290,699  | 1,108,436  | 0.24     |
| USD                | 1,032,000                  | REPUBLIC OF PERU 3.3000% 11/03/41   | 802,331    | 750,633    | 0.16     |
| EUR                | 637,000                    | REPUBLIC OF PERU 1.9500% 17/11/36   | 625,381    | 458,788    | 0.10     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| EUR         | 600,000                    | REPUBLIC OF PERU 1.2500% 11/03/33   | 456,854    | 442,382    | 0.10     |
| USD         | 452,000                    | REPUBLIC OF PERU 2.8440% 20/06/30   | 377,420    | 381,495    | 0.08     |
| PEN         | 1,000                      | REPUBLIC OF P 6.9000% 12/08/37 REGS | 238,205    | 234,196    | 0.05     |
| USD         | 224,000                    | FONDO MIVIVIE 4.6250% 12/04/27 REGS | 223,220    | 214,480    | 0.05     |
| PEN         | 880,000                    | PERU B SOBERANO 6.1500% 12/08/32    | 205,836    | 202,657    | 0.04     |
| USD         | 160,000                    | REPUBLIC OF PERU 1.8620% 01/12/32   | 118,017    | 115,594    | 0.02     |
| PEN         | 477                        | REPUBLIC OF P 6.8500% 12/02/42 REGS | 112,989    | 109,903    | 0.02     |
| USD         | 18,000                     | REPUBLIC OF PERU 3.6000% 15/01/72   | 16,445     | 11,678     | 0.00     |
|             |                            |                                     | 12,095,087 | 10,277,962 | 2.22     |
| その他債券       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 64,000                     | REPUBLIC OF PERU 6.5500% 14/03/37   | 70,010     | 67,888     | 0.01     |
|             |                            |                                     | 70,010     | 67,888     | 0.01     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 2,648,000                  | PETROLEOS DEL 5.6250% 19/06/47 REGS | 2,633,358  | 1,763,568  | 0.38     |
| USD         | 900,000                    | PETROLEOS DEL 4.7500% 19/06/32 REGS | 859,790    | 688,500    | 0.15     |
| USD         | 200,000                    | CIA DE MINAS 5.5000% 23/07/26 REGS  | 198,280    | 168,200    | 0.04     |
|             |                            | 合計:ペルー                              | 3,691,428  | 2,620,268  | 0.57     |
|             |                            |                                     | 15,856,525 | 12,966,118 | 2.80     |
|             |                            | フィリピン                               |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 4,910,000                  | PHILIPPINES(REP) 1.9500% 06/01/32   | 4,647,575  | 3,830,935  | 0.83     |
| USD         | 1,223,000                  | PHILIPPINES(REP) 5.0000% 17/07/33   | 1,223,258  | 1,207,069  | 0.26     |
| USD         | 1,600,000                  | PHILIPPINES(REP) 2.6500% 10/12/45   | 1,100,000  | 1,064,118  | 0.23     |
| USD         | 784,000                    | PHILIPPINES(REP) 3.2000% 06/07/46   | 670,028    | 560,842    | 0.12     |
| USD         | 550,000                    | PHILIPPINES(REP) 5.5000% 17/01/48   | 550,000    | 554,507    | 0.12     |
| USD         | 689,000                    | PHILIPPINES(REP) 1.6480% 10/06/31   | 659,959    | 529,970    | 0.11     |
| USD         | 739,000                    | PHILIPPINES(REP) 2.9500% 05/05/45   | 634,516    | 523,190    | 0.11     |
| USD         | 484,000                    | PHILIPPINES(REP) 5.1700% 13/10/27   | 499,730    | 487,385    | 0.11     |
| USD         | 420,000                    | PHILIPPINES(REP) 5.9500% 13/10/47   | 417,320    | 445,942    | 0.10     |
| USD         | 418,000                    | REP OF PHILIPPINES 3.7% 01/03/41    | 396,567    | 336,471    | 0.07     |
| USD         | 200,000                    | PHILIPPINES(REP) 4.6250% 17/07/28   | 198,870    | 196,705    | 0.04     |
| USD         | 210,000                    | PHILIPPINES(REP) 3.9500% 20/01/40   | 181,650    | 175,733    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | PHILIPPINES(REP) 4.2000% 29/03/47   | 200,000    | 169,086    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 11,379,473 | 10,081,953 | 2.18     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 386,000                    | PILIPINAS BOND 8.6000% 15/06/27 A   | 538,470    | 434,485    | 0.09     |
|             |                            | 合計:フィリピン                            | 538,470    | 434,485    | 0.09     |
|             |                            |                                     | 11,917,943 | 10,516,438 | 2.27     |
|             |                            | ポーランド                               |            |            |          |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 1,529,000                  | REP OF POLAND 5.5000% 16/11/27 EMTN | 1,522,398  | 1,560,464  | 0.34     |
| USD         | 1,446,000                  | REP OF POLAND 5.7500% 16/11/32 EMTN | 1,451,328  | 1,511,330  | 0.33     |
| EUR         | 320,000                    | BANK GOSPODAR 5.1250% 22/02/33 EMTN | 342,339    | 338,285    | 0.07     |
| EUR         | 142,000                    | REP OF POLAND 4.2500% 14/02/43 EMTN | 152,020    | 144,657    | 0.03     |
|             |                            | 合計:ポーランド                            | 3,468,085  | 3,554,736  | 0.77     |
|             |                            |                                     | 3,468,085  | 3,554,736  | 0.77     |
|             |                            | カタール                                |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 2,742,000                  | QATAR STATE O 4.4000% 16/04/50 REGS | 2,974,834  | 2,450,811  | 0.53     |
| USD         | 1,781,000                  | QATAR STATE O 4.8170% 14/03/49 REGS | 2,127,231  | 1,689,366  | 0.36     |
| USD         | 1,383,000                  | QATAR STATE O 3.7500% 16/04/30 REGS | 1,490,000  | 1,311,995  | 0.28     |
| USD         | 1,097,000                  | QATAR STATE O 4.5000% 23/04/28 REGS | 1,098,371  | 1,089,642  | 0.24     |
| USD         | 200,000                    | QATAR STATE O 6.4000% 20/01/40 REGS | 297,000    | 229,748    | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | QATAR STATE O 4.6250% 02/06/46 REGS | 198,576    | 185,668    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 8,186,012  | 6,957,230  | 1.50     |
| その他債券       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 200,000                    | NAKILAT INC 6.0670% 31/12/33 REGS   | 219,162    | 185,489    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 219,162    | 185,489    | 0.04     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 3,523,000                  | QATAR ENERGY 2.2500% 12/07/31 REGS  | 3,444,745  | 2,893,581  | 0.63     |



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

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

| 通貨                 | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 1,472,000                  | ESKOM HOLDINGS 4.3140% 23/07/27     | 1,464,640  | 1,302,720  | 0.28     |
| USD                | 1,142,000                  | TRANSNET 8.2500% 06/02/28 REGS      | 1,142,000  | 1,144,353  | 0.25     |
| USD                | 700,000                    | ESKOM HOLDING 8.4500% 10/08/28 REGS | 653,650    | 685,881    | 0.15     |
| USD                | 200,000                    | ESKOM HLDG 7.125% 11/02/25 REGS     | 209,125    | 196,250    | 0.04     |
|                    |                            | 合計:南アフリカ                            | 3,469,415  | 3,329,204  | 0.72     |
|                    |                            |                                     | 15,085,622 | 13,724,672 | 2.96     |
| <b>スペイン</b>        |                            |                                     |            |            |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 400,000                    | BANCO SANTANDER 5.1470% 18/08/25    | 400,000    | 394,878    | 0.09     |
|                    |                            | 合計:スペイン                             | 400,000    | 394,878    | 0.09     |
| <b>スリランカ</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 2,903,000                  | REP OF SRI LA 6.7500% 18/04/28 REGS | 1,881,124  | 1,034,194  | 0.23     |
| USD                | 2,518,000                  | REP OF SRI LA 7.8500% 14/03/29 REGS | 1,652,222  | 897,038    | 0.19     |
| USD                | 1,600,000                  | REP OF SRI LA 6.1250% 03/06/25 REGS | 1,097,640  | 592,000    | 0.13     |
| USD                | 1,018,000                  | REP OF SRI LA 5.7500% 18/04/23 REGS | 591,320    | 367,228    | 0.08     |
| USD                | 950,000                    | REP OF SRI LA 6.8500% 14/03/24 REGS | 696,255    | 339,625    | 0.07     |
| USD                | 771,000                    | REP OF SRI LA 6.8500% 03/11/25 REGS | 414,948    | 292,602    | 0.06     |
| USD                | 800,000                    | REP OF SRI LA 7.5500% 28/03/30 REGS | 528,543    | 285,000    | 0.06     |
| USD                | 640,000                    | REP OF SRI LA 6.3500% 28/06/24 REGS | 282,635    | 227,200    | 0.05     |
| USD                | 300,000                    | REP OF SRI LA 6.8250% 18/07/26 REGS | 205,230    | 110,625    | 0.02     |
| USD                | 200,000                    | REP OF SRI LA 6.2000% 11/05/27 REGS | 138,980    | 71,250     | 0.02     |
|                    |                            | 合計:スリランカ                            | 7,488,897  | 4,216,762  | 0.91     |
|                    |                            |                                     | 7,488,897  | 4,216,762  | 0.91     |
| <b>国際機関</b>        |                            |                                     |            |            |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 580,000                    | BOARD 4.7000% 22/10/31 REGS         | 620,020    | 495,900    | 0.11     |
| USD                | 200,000                    | EASTN/STHN AF 4.8750% 23/05/24 EMTN | 209,200    | 193,708    | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | AFREXIMBANK 3.9940% 21/09/29 REGS   | 209,800    | 171,628    | 0.04     |
|                    |                            | 合計:国際機関                             | 1,039,020  | 861,236    | 0.19     |
|                    |                            |                                     | 1,039,020  | 861,236    | 0.19     |
| <b>スイス</b>         |                            |                                     |            |            |          |
| <b>変動金利債</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 300,000                    | UBS GROUP FRN 05/08/25 REGS         | 299,745    | 295,259    | 0.06     |
|                    |                            | 合計:スイス                              | 299,745    | 295,259    | 0.06     |
|                    |                            |                                     | 299,745    | 295,259    | 0.06     |
| <b>チュニジア</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| EUR                | 200,000                    | TUNISIAN REPU 6.7500% 31/10/23 REGS | 154,995    | 186,587    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 154,995    | 186,587    | 0.04     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 1,457,000                  | BANQ CENT TUNIS 5.75% 30/01/25 reGS | 1,066,754  | 999,866    | 0.22     |
| EUR                | 550,000                    | TUNISIAN REPUB 5.6250% 17/02/24     | 582,685    | 459,718    | 0.10     |
|                    |                            | 合計:チュニジア                            | 1,649,439  | 1,459,584  | 0.32     |
|                    |                            |                                     | 1,804,434  | 1,646,171  | 0.36     |
| <b>トルコ</b>         |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 3,366,000                  | TURKEY REP OF 5.9500% 15/01/31      | 3,043,044  | 2,722,344  | 0.59     |
| USD                | 3,529,000                  | REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43       | 2,383,295  | 2,218,989  | 0.48     |
| USD                | 2,273,000                  | HAZINE MUSTES 7.2500% 24/02/27 REGS | 2,262,463  | 2,167,874  | 0.47     |
| USD                | 1,156,000                  | TURKEY REP OF 4.7500% 26/01/26      | 1,037,240  | 1,027,493  | 0.22     |
| USD                | 1,024,000                  | TURK IHRACAT 9.3750% 31/01/26 REGS  | 1,018,112  | 1,008,640  | 0.22     |
| USD                | 1,100,000                  | TURKEY REP OF 5.7500% 11/05/47      | 931,999    | 728,785    | 0.16     |
| USD                | 600,000                    | TURKEY REP OF 5.8750% 26/06/31      | 517,570    | 475,529    | 0.10     |
| USD                | 299,000                    | TURK IHRACAT 5.7500% 06/07/26 REGS  | 257,115    | 263,120    | 0.06     |

| 通貨                 | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD                | 250,000                    | TURKEY REP OF 7.2500% 23/12/23      | 262,125    | 250,001    | 0.05     |
| USD                | 281,000                    | TURKEY REP OF 4.8750% 09/10/26      | 246,578    | 244,846    | 0.05     |
| USD                | 272,000                    | TURKEY REP OF 6.0000% 25/03/27      | 244,120    | 241,421    | 0.05     |
| USD                | 240,000                    | TURKEY REP OF 7.3750% 05/02/25      | 240,600    | 236,105    | 0.05     |
| USD                | 245,000                    | TURKEY REP OF 5.6000% 14/11/24      | 238,875    | 233,074    | 0.05     |
| USD                | 200,000                    | TURKEY REP OF 6.3750% 14/10/25      | 205,076    | 187,261    | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | REP OF TURKEY 6.625% 17/02/45       | 175,250    | 148,494    | 0.03     |
| USD                | 200,000                    | REP OF TURKEY 6% 14/01/41           | 176,400    | 140,997    | 0.03     |
|                    |                            |                                     | 13,239,862 | 12,294,973 | 2.65     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 200,000                    | SISECAM 6.9500% 14/03/26 REGS       | 223,250    | 191,500    | 0.04     |
|                    |                            | 合計:トルコ                              | 223,250    | 191,500    | 0.04     |
|                    |                            | ウクライナ                               | 13,463,112 | 12,486,473 | 2.69     |
| <b>変動金利債</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 490,000                    | UKRAINE GOVT FRN 01/08/41 REGS      | 428,533    | 132,991    | 0.03     |
|                    |                            |                                     | 428,533    | 132,991    | 0.03     |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 6,121,000                  | UKRAINE GOVT 6.8760% 21/05/31 REGS  | 5,529,546  | 1,055,872  | 0.24     |
| USD                | 2,978,000                  | UKRAINE GOVT 7.2530% 15/03/35 REGS  | 2,476,888  | 513,705    | 0.11     |
| USD                | 1,568,000                  | UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/28 REGS  | 1,364,250  | 293,279    | 0.06     |
| USD                | 1,481,000                  | UKRAINE GOVT 9.7500% 01/11/30 REGS  | 525,730    | 285,093    | 0.06     |
| USD                | 1,272,000                  | UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/27 REGS  | 1,140,309  | 241,680    | 0.05     |
| USD                | 1,002,000                  | UKRAINE GOVT 7.3750% 25/09/34 REGS  | 563,690    | 172,845    | 0.04     |
| USD                | 482,000                    | UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/24 REGS  | 253,623    | 110,860    | 0.02     |
| USD                | 400,000                    | UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/25 REGS  | 418,113    | 84,000     | 0.02     |
| USD                | 350,000                    | UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/26 REGS  | 359,290    | 63,371     | 0.01     |
| USD                | 338,000                    | UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/29 REGS  | 186,935    | 63,003     | 0.01     |
| USD                | 200,000                    | UKRAINE GOVT 8.9940% 01/02/26 REGS  | 227,000    | 38,000     | 0.01     |
|                    |                            |                                     | 13,045,374 | 2,921,708  | 0.63     |
| <b>その他債券</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 1,074,000                  | STATE AGENCY 6.2500% 24/06/30 REGS  | 1,074,000  | 183,654    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 1,074,000  | 183,654    | 0.04     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 469,000                    | NPC UKRENERGO 6.8750% 09/11/28 REGS | 436,836    | 78,546     | 0.02     |
|                    |                            | 合計:ウクライナ                            | 436,836    | 78,546     | 0.02     |
|                    |                            | アラブ首長国連邦                            | 14,984,743 | 3,316,899  | 0.72     |
| <b>変動金利債</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 950,000                    | NBK SPC LTD FRN 15/09/27 REGS       | 945,421    | 838,759    | 0.18     |
| USD                | 200,000                    | NBK TIER 1 FRN 24/08/69 REGS        | 168,450    | 176,616    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 1,113,871  | 1,015,375  | 0.22     |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 1,200,000                  | ABU DHABI GOV 3.1250% 03/05/26 REGS | 1,137,720  | 1,146,960  | 0.25     |
| USD                | 1,559,000                  | ABU DHABI GOV 3.1250% 30/09/49 REGS | 1,204,200  | 1,119,130  | 0.24     |
| USD                | 437,000                    | FIN DEPT SHAR 6.5000% 23/11/32 REGS | 433,395    | 434,780    | 0.09     |
|                    |                            |                                     | 2,775,315  | 2,700,870  | 0.58     |
| <b>その他債券</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 970,000                    | ABU DHABI CRU 4.6000% 02/11/47 REGS | 1,120,079  | 883,913    | 0.19     |
|                    |                            |                                     | 1,120,079  | 883,913    | 0.19     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 863,000                    | MDGH GMTN RSC 5.5000% 28/04/33 REGS | 850,771    | 895,268    | 0.19     |
| USD                | 1,084,000                  | ABU DHABI GOV 1.7000% 02/03/31 REGS | 941,033    | 884,756    | 0.18     |
| USD                | 957,000                    | ABU DHABI GOV 1.6250% 02/06/28 REGS | 896,332    | 830,774    | 0.18     |
| USD                | 1,106,000                  | ABU DHABI GOV 3.0000% 15/09/51 REGS | 964,000    | 774,753    | 0.17     |
| USD                | 430,000                    | DP WORLD PLC 6.8500% 02/07/37 REGS  | 509,049    | 477,448    | 0.10     |
| USD                | 600,000                    | FIN DEPT SHAR 4.3750% 10/03/51 REGS | 512,944    | 406,128    | 0.09     |
| USD                | 400,000                    | ABU DHABI POR 2.5000% 06/05/31 EMTN | 391,688    | 329,364    | 0.07     |
| USD                | 300,000                    | KUWAIT PROJEC 4.5000% 23/02/27 EMTN | 291,498    | 258,300    | 0.06     |
| USD                | 266,000                    | FIRST ABU DHA 4.3750% 24/04/28 EMTN | 264,242    | 258,073    | 0.06     |
| USD                | 200,000                    | UAE INTL BOND 4.9510% 07/07/52 REGS | 200,000    | 194,000    | 0.04     |

| 通貨                 | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD                | 200,000                    | DUBAI GOVT IN 5.2500% 30/01/43 EMTN | 184,800    | 182,758    | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | ABU DHABI GOV 3.8750% 16/04/50 REGS | 164,000    | 164,374    | 0.04     |
|                    |                            | 合計:アラブ首長国連邦                         | 6,170,357  | 5,655,996  | 1.22     |
|                    |                            |                                     | 11,179,622 | 10,256,154 | 2.21     |
| <b>イギリス</b>        |                            |                                     |            |            |          |
| <b>変動金利債</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 400,000                    | STANDARD CHART FRN 16/11/28 REGS    | 400,000    | 431,282    | 0.10     |
| USD                | 400,000                    | STANDARD CHART FRN 16/11/25 REGS    | 400,000    | 413,366    | 0.09     |
| USD                | 200,000                    | HSBC HOLDINGS FRN 11/08/28          | 200,000    | 195,188    | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | LLOYDS BK GR PLC FRN 11/08/26       | 200,000    | 194,949    | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | LLOYDS BK GR PLC FRN 11/08/33       | 200,000    | 185,241    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 1,400,000  | 1,420,026  | 0.31     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 1,980,000                  | SOUTHERN GAS CO 6.875% 24/03/26 RE  | 2,371,764  | 2,019,683  | 0.43     |
| USD                | 400,000                    | VEDANTA RESOU 7.1250% 31/05/23 REGS | 373,000    | 366,934    | 0.08     |
| USD                | 300,000                    | BARCLAYS PLC FRN 09/08/26           | 300,000    | 295,591    | 0.06     |
| USD                | 200,000                    | BIDVEST GROUP 3.6250% 23/09/26 REGS | 200,000    | 178,000    | 0.04     |
| EUR                | 200,000                    | NAK NAFTAOGAZ 7.1250% 19/07/24      | 240,556    | 39,279     | 0.01     |
|                    |                            | 合計:イギリス                             | 3,485,320  | 2,899,487  | 0.62     |
|                    |                            |                                     | 4,885,320  | 4,319,513  | 0.93     |
| <b>アメリカ</b>        |                            |                                     |            |            |          |
| <b>その他債券</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 600,000                    | RIO OIL FINAN 9.2500% 06/07/24 REGS | 151,553    | 136,230    | 0.03     |
| USD                | 250,000                    | RIO OIL FINAN 9.7500% 06/01/27 REGS | 130,451    | 113,800    | 0.02     |
|                    |                            |                                     | 282,004    | 250,030    | 0.05     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 900,000                    | SASOL FIN USA 5.8750% 27/03/24      | 962,680    | 888,018    | 0.19     |
| USD                | 200,000                    | TSMC ARIZONA 4.2500% 22/04/32       | 199,484    | 191,021    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 1,162,164  | 1,079,039  | 0.23     |
| <b>財務省短期証券</b>     |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 1,700,000                  | TREASURY BILL 0% 27/04/23 *         | 1,681,342  | 1,687,602  | 0.36     |
|                    |                            |                                     | 1,681,342  | 1,687,602  | 0.36     |
| <b>米国財務省長期証券</b>   |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 1,600,000                  | US TREASURY N/B 3.1250% 31/08/29    | 1,568,056  | 1,505,999  | 0.33     |
| USD                | 1,200,000                  | US TREASURY N/B 3.2500% 15/05/42    | 1,087,877  | 1,051,125  | 0.23     |
| USD                | 700,000                    | US TREASURY N/B 3.3750% 15/08/42    | 664,250    | 624,313    | 0.13     |
| USD                | 700,000                    | US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41    | 532,030    | 495,141    | 0.11     |
| USD                | 600,000                    | US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41    | 427,753    | 428,906    | 0.09     |
| USD                | 400,000                    | US TREASURY N/B 2.3750% 15/02/42    | 310,922    | 304,625    | 0.07     |
| USD                | 200,000                    | US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41    | 174,320    | 137,125    | 0.03     |
|                    |                            | 合計:アメリカ                             | 4,765,208  | 4,547,234  | 0.99     |
|                    |                            |                                     | 7,890,718  | 7,563,905  | 1.63     |
| <b>ウルグアイ</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 3,118,842                  | URUGUAY 5.7500% 28/10/34            | 3,108,347  | 3,353,726  | 0.73     |
| USD                | 2,261,512                  | URUGUAY 4.9750% 20/04/55            | 2,609,685  | 2,165,398  | 0.47     |
| USD                | 628,482                    | URUGUAY 4.3750% 23/01/31            | 638,569    | 611,984    | 0.13     |
|                    |                            |                                     | 6,356,601  | 6,131,108  | 1.33     |
| <b>その他債券</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 962,687                    | REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50    | 1,213,006  | 947,043    | 0.20     |
|                    |                            |                                     | 1,213,006  | 947,043    | 0.20     |
|                    |                            | 合計:ウルグアイ                            | 7,569,607  | 7,078,151  | 1.53     |
| <b>ウズベキスタン</b>     |                            |                                     |            |            |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 488,000                    | REPUB UZBEKIS 3.9000% 19/10/31 REGS | 480,230    | 388,580    | 0.08     |
| USD                | 433,000                    | UZBEKNEFTEGAZ 4.7500% 16/11/28 REGS | 433,000    | 359,684    | 0.08     |
|                    |                            |                                     | 913,230    | 748,264    | 0.16     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 810,000                    | REPUB UZBEKIS 5.3750% 20/02/29 REGS | 826,953    | 742,981    | 0.16     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価                      | 評価金額                      | 純資産比率(%)            |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------|
| USD         | 735,000                    | REPUB UZBEKIS 3.7000% 25/11/30 REGS | 705,535                   | 590,778                   | 0.13                |
|             |                            |                                     | <u>1,532,488</u>          | <u>1,333,759</u>          | <u>0.29</u>         |
|             |                            | 合計:ウズベキスタン                          | <u>2,445,718</u>          | <u>2,082,023</u>          | <u>0.45</u>         |
|             |                            | ベトナム                                |                           |                           |                     |
| 国債          |                            |                                     |                           |                           |                     |
| USD         | 300,000                    | VIETNAM (REP 4.8000% 19/11/24 REGS  | 335,760                   | 294,780                   | 0.07                |
|             |                            |                                     | <u>335,760</u>            | <u>294,780</u>            | <u>0.07</u>         |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |                           |                           |                     |
| USD         | 340,000                    | DEBT & ASSET 1.0000% 10/10/25 REGS  | 289,000                   | 289,000                   | 0.06                |
|             |                            |                                     | <u>289,000</u>            | <u>289,000</u>            | <u>0.06</u>         |
|             |                            | 合計:ベトナム                             | <u>624,760</u>            | <u>583,780</u>            | <u>0.13</u>         |
|             |                            | ザンビア                                |                           |                           |                     |
| 国債          |                            |                                     |                           |                           |                     |
| USD         | 1,442,000                  | ZAMBIA REP OF 5.3750% 20/09/22 REGS | 910,137                   | 638,085                   | 0.13                |
| USD         | 880,000                    | ZAMBIA REP OF 8.5000% 14/04/24 REGS | 592,150                   | 409,200                   | 0.09                |
|             |                            |                                     | <u>1,502,287</u>          | <u>1,047,285</u>          | <u>0.22</u>         |
| その他債券       |                            |                                     |                           |                           |                     |
| USD         | 1,700,000                  | ZAMBIA REP OF 8.9700% 30/07/27 REGS | 1,035,110                 | 775,625                   | 0.17                |
|             |                            |                                     | <u>1,035,110</u>          | <u>775,625</u>            | <u>0.17</u>         |
|             |                            | 合計:ザンビア                             | <u>2,537,397</u>          | <u>1,822,910</u>          | <u>0.39</u>         |
|             |                            | 組入資産合計                              | <u><b>521,254,836</b></u> | <u><b>438,420,892</b></u> | <u><b>94.61</b></u> |

<sup>(1)</sup> 額面価格は発行通貨建て表示

\* 有価証券はデリバティブのために担保として一部差し入れられている。

## 財務書類に関する注記

2023年2月28日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

## 注記1 - 外国為替先渡し契約

2023年2月28日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

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

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



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

## 注記2 - 先物契約

2023年2月28日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

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

## 注記3 - 金利スワップ契約

2023年2月28日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

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

## 注記4 - クレジット・デフォルト・スワップ契約

2023年2月28日現在、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

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

Nomura Multi Managers Fund II – Emerging Markets Local Currency Debt  
 ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－新興国現地通貨建債券FC/FD

2023年3月31日決算

(計算期間:2022年4月1日～2023年3月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 形 態                            | 英領ケイマン諸島籍外国投資信託   |
|--------------------------------|---|
| 投 資 目 的                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する現地通貨建ての債券(以下、「新興国現地通貨建債券」といいます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>   |
| 投 資 態 度                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>●新興国の政府および政府機関等の発行する現地通貨建債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、新興国現地通貨建債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてJP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行なう場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul> |
| 投 資 顧 問 会 社                    | 野村アセットマネジメント株式会社  |
| 受 託 会 社                        | グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー   |
| 保 管 受 託 銀 行<br>管 理 事 務 代 行 会 社 | ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー   |

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

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

純資産計算書  
2023年3月31日現在  
(金額は米ドル表示)

|                      |            |  |
|----------------------|------------|--|
| 資産                   |            |  |
| 投資有価証券時価             | 38,522,414 |  |
| (取得原価:41,429,481米ドル) |            |  |
| 現金預金等                | 2,000,415  |  |
| 金利スワップ契約に係る未実現評価益    | 15,077     |  |
| 通貨オプション契約の評価金額       | 93,989     |  |
| (取得原価:136,038米ドル)    |            |  |
| デリバティブに係る未収証拠金       | 65,964     |  |
| 金利スワップ契約に係る未収利息純額    | 1,130      |  |
| ブローカーからの未収金          | 386,926    |  |
| 未収収益                 | 788,986    |  |
| 現金および現金同等物に係る利息      | 190        |  |
| 資産合計                 | 41,875,091 |  |
| 負債                   |            |  |
| 銀行借越金                | 174        |  |
| 先物契約に係る未実現損失         | 69,484     |  |
| 外国為替先渡し契約に係る未実現評価損   | 322        |  |
| 通貨オプション契約の評価金額       | 232,552    |  |
| (取得原価:280,200米ドル)    |            |  |
| ブローカーへの未払金           | 109,171    |  |
| 未払費用                 | 108,605    |  |
| 負債合計                 | 520,308    |  |
| 純資産総額                | 41,354,783 |  |

## 受益証券一口当たり情報:

|          | 1口当たり純資産価格 | 発行済受益証券数 | 純資産総額         |
|----------|------------|----------|---------------|
| FCクラス(円) | 4,040      | 25,810   | 104,261,976   |
| FDクラス(円) | 5,805      | 930,566  | 5,401,507,007 |

運用計算書  
2023年3月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

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

## 純資産変動計算書

2023年3月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

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

## 発行済受益証券数の変動表

2023年3月31日に終了する計測期間  
(未監査)

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

## 統計情報

2023年3月31日現在

(未監査)

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

組入資産明細  
2023年3月31日現在  
(金額は米ドル表示)

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

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



| 通貨          | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|---------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| MYR         | 1,730,000           | MALAYSIA GOVT 3.7330% 15/06/28 0513 | 399,413   | 392,335   | 0.95     |
| MYR         | 1,525,000           | MALAYSIA INVE 4.1280% 15/08/25 0118 | 372,332   | 351,431   | 0.85     |
| MYR         | 1,520,000           | MALAYSIA INVE 4.1300% 09/07/29 0119 | 393,696   | 347,965   | 0.84     |
| MYR         | 1,095,000           | MALAYSIA INVE 3.7260% 31/03/26 0319 | 268,110   | 249,401   | 0.60     |
| MYR         | 1,050,000           | MALAYSIA GOVT 3.5820% 15/07/32 0122 | 224,847   | 232,027   | 0.56     |
| MYR         | 900,000             | MALAYSIA GOVT 3.9550% 15/09/25 0115 | 222,107   | 206,919   | 0.50     |
| MYR         | 860,000             | MALAYSIA GOVT 3.8280% 05/07/34 0419 | 218,222   | 190,195   | 0.46     |
| MYR         | 750,000             | MALAYSIA GOVT 3.7570% 22/05/40 0519 | 177,761   | 159,804   | 0.39     |
| MYR         | 660,000             | MALAYSIA GOVT 2.6320% 15/04/31 0220 | 147,815   | 136,145   | 0.33     |
| MYR         | 460,000             | MALAYSIA INVE 4.7240% 15/06/33 0617 | 117,423   | 110,111   | 0.27     |
| MYR         | 450,000             | MALAYSIA GOVT 3.9060% 15/07/26 0119 | 111,104   | 103,574   | 0.25     |
| MYR         | 400,000             | MALAYSIA INVE 3.6550% 15/10/24 0419 | 96,929    | 91,085    | 0.22     |
| MYR         | 390,000             | MALAYSIA INVE 4.3690% 31/10/28 0218 | 99,234    | 91,056    | 0.22     |
| MYR         | 380,000             | MALAYSIA GOVT 3.8990% 16/11/27 0417 | 99,606    | 87,355    | 0.21     |
| MYR         | 350,000             | MALAYSIA GOVT 4.6420% 07/11/33 0318 | 99,108    | 83,895    | 0.20     |
| MYR         | 280,000             | MALAYSIA GOVT 4.254% 31/05/35 0415  | 62,554    | 63,983    | 0.15     |
| MYR         | 260,000             | MALAYSIA GOVT 3.9000% 30/11/26 0316 | 66,409    | 59,716    | 0.14     |
| MYR         | 270,000             | MALAYSIA INVE 3.4650% 15/10/30 0220 | 64,080    | 59,368    | 0.14     |
| MYR         | 245,000             | MALAYSIA GOVT 3.5020% 31/05/27 0307 | 61,325    | 55,381    | 0.13     |
| MYR         | 235,000             | MALAYSIA GOVT 3.8850% 15/08/29 0219 | 57,857    | 53,278    | 0.13     |
| MYR         | 170,000             | MALAYSIA GOVT 4.7620% 07/04/37 0317 | 43,274    | 40,687    | 0.10     |
|             |                     |                                     | 4,753,332 | 4,549,145 | 11.00    |
|             |                     | 合計:マレーシア                            | 4,753,332 | 4,549,145 | 11.00    |
|             |                     | メキシコ                                |           |           |          |
| 国債          |                     |                                     |           |           |          |
| MXN         | 225,614             | MEXICAN BONOS 5.5000% 04/03/27 M    | 973,121   | 1,096,730 | 2.65     |
| MXN         | 107,027             | MEXICAN BONOS 8.5000% 18/11/38 M 30 | 543,882   | 563,963   | 1.36     |
| MXN         | 95,665              | MEXICAN BONOS 7.7500% 13/11/42 M    | 448,335   | 460,280   | 1.11     |
| MXN         | 87,077              | MEXICAN FIXED RATE 7.5% 03/6/27 M20 | 398,892   | 456,117   | 1.10     |
| MXN         | 72,123              | MEXICAN BONOS 7.5000% 26/05/33 M    | 359,669   | 363,373   | 0.88     |
| MXN         | 38,970              | MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30  | 218,112   | 234,957   | 0.57     |
| MXN         | 41,563              | MEXICAN BONOS DES 8% 07/11/47 M     | 218,037   | 203,654   | 0.49     |
| MXN         | 36,785              | MEXICAN BONOS DES 8.5% 31/05/29 M   | 191,813   | 200,118   | 0.48     |
| MXN         | 30,272              | MEXICAN BONOS 8.0000% 31/07/53 M    | 128,233   | 147,791   | 0.36     |
| MXN         | 27,916              | MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M   | 137,980   | 144,715   | 0.35     |
| MXN         | 25,352              | MEXICAN BONOS DES 5.75% 05/03/26 M  | 113,583   | 126,357   | 0.31     |
| MXN         | 20,986              | MEXICAN BONOS 7.7500% 23/11/34 M    | 103,341   | 106,915   | 0.26     |
| MXN         | 2,268               | MEXICAN BONOS 5.0000% 06/03/25 M    | 9,888     | 11,361    | 0.03     |
|             |                     |                                     | 3,844,886 | 4,116,331 | 9.95     |
| 短期国庫債券      |                     |                                     |           |           |          |
| MXN         | 3,641,369           | MEXICO CETES 0% 23/01/25            | 1,584,228 | 1,663,472 | 4.02     |
|             |                     |                                     | 1,584,228 | 1,663,472 | 4.02     |
|             |                     | 合計:メキシコ                             | 5,429,114 | 5,779,803 | 13.97    |
|             |                     | ペルー                                 |           |           |          |
| 国債          |                     |                                     |           |           |          |
| PEN         | 3,670               | REP OF PERU 6.35% 12/08/28          | 980,165   | 950,547   | 2.29     |
| PEN         | 1,755,000           | PERU B SOBERANO 5.9400% 12/02/29    | 479,185   | 439,668   | 1.06     |
| PEN         | 915,000             | PERU B SOBERANO 8.2000% 12/08/26    | 307,152   | 254,341   | 0.62     |
| PEN         | 720                 | PERU B SOBERANO 6.9500% 12/08/31    | 195,402   | 185,997   | 0.45     |
| PEN         | 745,000             | PERU B SOBERANO 6.9000% 12/08/37    | 259,245   | 184,805   | 0.45     |
| PEN         | 705,000             | PERU B SOBERANO 5.4000% 12/08/34    | 160,556   | 156,834   | 0.38     |
| PEN         | 140,000             | PERU B SOBERANO 6.1500% 12/08/32    | 35,587    | 33,909    | 0.08     |
|             |                     |                                     | 2,417,292 | 2,206,101 | 5.33     |
|             |                     | 合計:ペルー                              | 2,417,292 | 2,206,101 | 5.33     |
|             |                     | フィリピン                               |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                     |                                     |           |           |          |
| ZAR         | 17,800,000          | ASIAN DEV BAN 0.0000% 30/04/40 GMTN | 147,929   | 186,068   | 0.45     |
|             |                     |                                     | 147,929   | 186,068   | 0.45     |
|             |                     | 合計:フィリピン                            | 147,929   | 186,068   | 0.45     |

| 通貨          | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|---------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| ポーランド       |                     |                                     |           |           |          |
| 変動金利債       |                     |                                     |           |           |          |
| PLN         | 160,000             | POLAND GOVT BOND FRN 25/01/26 0126  | 35,286    | 36,964    | 0.09     |
|             |                     |                                     | 35,286    | 36,964    | 0.09     |
| 国債          |                     |                                     |           |           |          |
| PLN         | 5,485,000           | POLAND GOVT B 1.7500% 25/04/32 0432 | 855,321   | 905,774   | 2.18     |
| PLN         | 2,960,000           | POLAND GOVT B 2.7500% 25/10/29 1029 | 524,467   | 569,962   | 1.38     |
| PLN         | 2,480,000           | POLAND GVT BOND 2.5% 25/07/26 0726  | 645,333   | 518,391   | 1.25     |
| PLN         | 1,780,000           | POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725 | 478,302   | 389,976   | 0.94     |
| PLN         | 1,545,000           | POLAND GOVT B 7.5000% 25/07/28 0728 | 359,487   | 382,902   | 0.93     |
| PLN         | 1,375,000           | POLAND GOVT B 2.7500% 25/04/28 0428 | 242,424   | 276,094   | 0.67     |
| PLN         | 755,000             | POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030 | 132,394   | 126,261   | 0.31     |
| USD         | 110,000             | REP OF POLAND 4.8750% 04/10/33      | 109,171   | 109,660   | 0.27     |
|             |                     |                                     | 3,346,899 | 3,279,020 | 7.93     |
|             |                     | 合計:ポーランド                            | 3,382,185 | 3,315,984 | 8.02     |
| ルーマニア       |                     |                                     |           |           |          |
| 国債          |                     |                                     |           |           |          |
| RON         | 2,165,000           | ROMANIA GOVT 8.2500% 29/09/32 10Y   | 493,196   | 497,670   | 1.19     |
| USD         | 360,000             | ROMANIA 3.0000% 27/02/27 REGS       | 350,460   | 326,596   | 0.79     |
| RON         | 1,485,000           | ROMANIA GOVT 6.7000% 25/02/32 10Y   | 274,934   | 309,512   | 0.75     |
| RON         | 1,315,000           | ROMANIA GOVT 3.6500% 24/09/31 15Y   | 225,028   | 221,032   | 0.53     |
| USD         | 198,000             | ROMANIA 6.6250% 17/02/28 REGS       | 197,222   | 205,128   | 0.50     |
| USD         | 196,000             | ROMANIA 5.2500% 25/11/27 REGS       | 195,032   | 192,582   | 0.47     |
| RON         | 1,055,000           | ROMANIA GOVT 2.5000% 25/10/27 7Y    | 207,191   | 189,627   | 0.46     |
| RON         | 870,000             | ROMANIA GOVT 5.8000% 26/07/27 15YR  | 164,817   | 180,628   | 0.44     |
| RON         | 765,000             | ROMANIA GOVT 4.7500% 11/10/34 15Y   | 196,580   | 132,070   | 0.32     |
| RON         | 590,000             | ROMANIA GOVT 5.0000% 12/02/29 10Y   | 132,559   | 115,090   | 0.28     |
| RON         | 580,000             | ROMANIA GOVT 4.8500% 25/07/29 8Y    | 114,310   | 111,261   | 0.27     |
| RON         | 355,000             | ROMANIA GOVT 4.7500% 24/02/25 10Y   | 85,897    | 74,987    | 0.18     |
| RON         | 285,000             | ROMANIA GOVT 3.7000% 25/11/24 4YR   | 57,264    | 59,627    | 0.14     |
| RON         | 100,000             | ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y    | 26,151    | 20,417    | 0.05     |
|             |                     |                                     | 2,720,641 | 2,636,227 | 6.37     |
|             |                     | 合計:ルーマニア                            | 2,720,641 | 2,636,227 | 6.37     |
| 南アフリカ       |                     |                                     |           |           |          |
| 変動金利債       |                     |                                     |           |           |          |
| ZAR         | 12,000,000          | SOUTH AFRICA FRN FRN 11/07/27 5YR   | 679,145   | 688,250   | 1.66     |
|             |                     |                                     | 679,145   | 688,250   | 1.66     |
| 国債          |                     |                                     |           |           |          |
| ZAR         | 28,085,000          | REP OF STH AFRIC 8.25% 31/3/32 2032 | 1,539,636 | 1,372,657 | 3.31     |
| ZAR         | 15,400,000          | REP SOUTH AFR 8.0000% 31/01/30 2030 | 879,652   | 786,440   | 1.90     |
| ZAR         | 14,160,000          | REP OF STH AFRI 8.875% 28/2/35 2035 | 790,177   | 680,702   | 1.65     |
| ZAR         | 10,190,000          | REP SOUTH AFR 8.5000% 31/01/37 2037 | 587,137   | 459,418   | 1.11     |
| ZAR         | 11,930,000          | REP OF STH AFRICA 6.25% 31/3/36R209 | 461,541   | 448,847   | 1.09     |
| ZAR         | 8,856,897           | REP SOUTH AFR 7.0000% 28/02/31 R213 | 450,038   | 410,802   | 0.99     |
| ZAR         | 5,202,000           | REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040  | 326,652   | 237,074   | 0.57     |
| ZAR         | 4,378,000           | REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204 | 267,388   | 190,132   | 0.46     |
| ZAR         | 3,107,143           | REP OF STH AFRICA 6.5% 28/2/41 R214 | 135,574   | 109,592   | 0.27     |
| ZAR         | 1,290,000           | REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1 | 73,417    | 77,018    | 0.19     |
|             |                     |                                     | 5,511,212 | 4,772,682 | 11.54    |
|             |                     | 合計:南アフリカ                            | 6,190,357 | 5,460,932 | 13.20    |
| 国際機関        |                     |                                     |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                     |                                     |           |           |          |
| MXN         | 9,000,000           | EURO BK RECON&DV 0% 19/01/32 EMTN   | 183,150   | 213,619   | 0.51     |
| TRY         | 3,000,000           | EURO BK RECON&DV 0% 15/10/26 GMTN   | 190,227   | 62,425    | 0.15     |
| TRY         | 1,200,000           | INTL FIN CORP 0% 09/05/27 GMTN      | 76,311    | 14,479    | 0.04     |
|             |                     |                                     | 449,688   | 290,523   | 0.70     |
|             |                     | 合計:国際機関                             | 449,688   | 290,523   | 0.70     |

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

<sup>(1)</sup> 額面価格は発行通貨建て表示

## 財務書類に関する注記

2023年3月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

## 注記 1 - 外国為替先渡し契約

2023年3月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

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

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

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

## ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－新興国現地通貨建債券FC/FD

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

## 注記 2 - 先物契約

2023年3月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

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

## 注記 3 - オプション契約

2023年3月31日現在、ファンドは以下の未決済オプション契約を有していた。

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



## 注記 4 - 金利スワップ契約

2023年3月31日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

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