

# ノムラファンドマスタートーズ世界債券 Bコース<為替ヘッジなし>

## 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わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。組入投資信託証券については適宜見直しを行いません。
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、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行なうことを基本とします。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

## 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 (分配落)	基準価額		ベンチマーク 騰落率	投資信託 組入比率	純資産額
		税金 分	分配 金			
204期(2021年8月20日)	7,269	円	円	%	%	百万円
205期(2021年9月21日)	7,289		20	△0.4	△0.0	13,293
206期(2021年10月20日)	7,407		20	0.6	0.3	13,271
207期(2021年11月22日)	7,317		20	1.9	2.1	13,414
208期(2021年12月20日)	7,242		20	△0.9	△0.7	13,167
209期(2022年1月20日)	7,147		20	△0.8	△0.4	12,971
210期(2022年2月21日)	7,031		20	△1.0	△1.1	12,732
211期(2022年3月22日)	6,979		20	△1.3	△1.7	12,452
212期(2022年4月20日)	6,979		20	△0.5	△0.0	12,263
213期(2022年5月20日)	7,233		20	3.9	3.5	12,658
214期(2022年6月20日)	6,899		20	△4.3	△3.9	12,026
215期(2022年7月20日)	6,940		20	0.9	0.3	12,048
216期(2022年8月22日)	7,033		20	1.6	3.1	12,181
217期(2022年9月20日)	7,131		20	1.7	1.4	12,314
218期(2022年10月20日)	7,166		20	0.8	0.7	12,318
219期(2022年11月21日)	7,059		20	△1.2	△0.9	12,105
220期(2022年12月20日)	7,058		20	0.3	△0.3	11,929
221期(2023年1月20日)	6,985		20	△0.8	△0.6	11,760
222期(2023年2月20日)	6,766		20	△2.8	△2.8	11,359
223期(2023年3月20日)	6,903		20	2.3	1.9	11,568
224期(2023年4月20日)	6,805		20	△1.1	△0.7	11,378
225期(2023年5月22日)	6,973		20	2.8	2.6	11,623
226期(2023年6月20日)	7,068		20	1.6	2.0	11,711
227期(2023年7月20日)	7,328		20	4.0	4.2	12,093
228期(2023年8月21日)	7,361		20	0.7	△0.1	10,707
229期(2023年9月20日)	7,390		20	0.7	1.3	10,718
230期(2023年10月20日)	7,474		20	1.4	1.3	10,782
231期(2023年11月20日)	7,299		20	△2.1	△1.6	10,457
232期(2023年12月20日)	7,640		20	4.9	5.2	10,895
233期(2024年1月22日)	7,684		20	0.8	△0.7	10,910
233期(2024年1月22日)	7,791		20	1.7	2.9	11,005

\* 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、当社が独自に円換算した指数(円換算ベース)から合成したもので、設定時を100として指数化しております。</p> <p>なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合わ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・ディバーシファイドを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</p> <p>(出所と許可) ICE Data Indices, LLC</p>
---

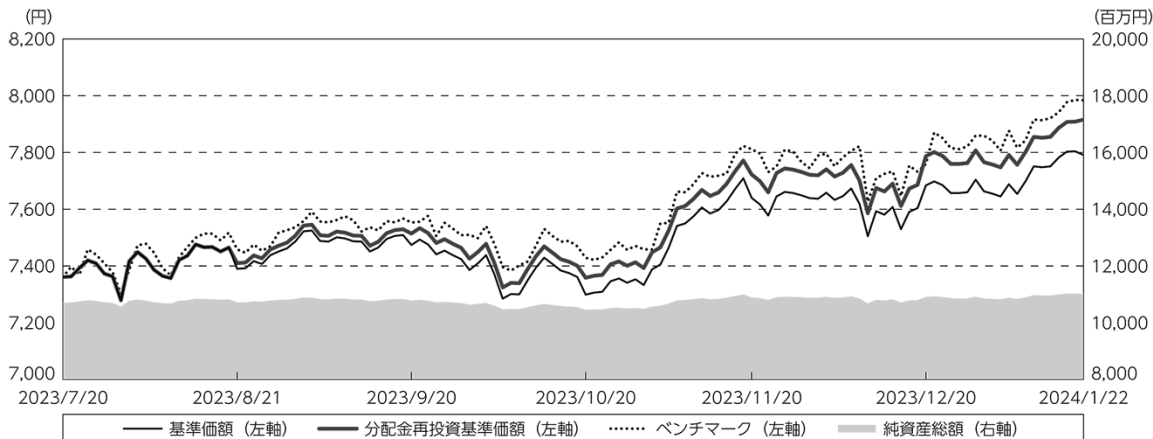
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額	ベンチマーク		投資信託 組入比	託券率
			騰落率	騰落率		
第228期	(期首) 2023年7月20日	円 7,361	% -		% -	% 98.7
	7月末	7,279	△1.1	283.34	△0.8	98.8
	(期末) 2023年8月21日	7,410	0.7	287.08	1.3	98.9
第229期	(期首) 2023年8月21日	7,390	-	287.08	-	98.9
	8月末	7,522	1.8	290.93	1.3	99.1
	(期末) 2023年9月20日	7,494	1.4	290.73	1.3	98.7
第230期	(期首) 2023年9月20日	7,474	-	290.73	-	98.7
	9月末	7,386	△1.2	289.07	△0.6	98.9
	(期末) 2023年10月20日	7,319	△2.1	285.95	△1.6	98.7
第231期	(期首) 2023年10月20日	7,299	-	285.95	-	98.7
	10月末	7,333	0.5	287.10	0.4	98.9
	(期末) 2023年11月20日	7,660	4.9	300.68	5.2	98.8
第232期	(期首) 2023年11月20日	7,640	-	300.68	-	98.8
	11月末	7,639	△0.0	298.10	△0.9	98.9
	(期末) 2023年12月20日	7,704	0.8	298.67	△0.7	98.7
第233期	(期首) 2023年12月20日	7,684	-	298.67	-	98.7
	12月末	7,663	△0.3	302.51	1.3	99.0
	(期末) 2024年1月22日	7,811	1.7	307.32	2.9	98.7

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



- (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、債券種別毎等の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に円換算した指数(円換算ベース)から合成したものです。ベンチマークは、作成期首(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7,361円から当作成期末には7,791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。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、為替が円安となったこと。

## ○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）FD	5.4%
ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFD	4.9%
NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	6.5%
フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスFD	7.4%
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドFD	4.8%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	7.6%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	6.6%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	11.2%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFD	10.2%
野村エマージング債券ファンドFD	11.1%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	9.7%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FD	5.0%

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

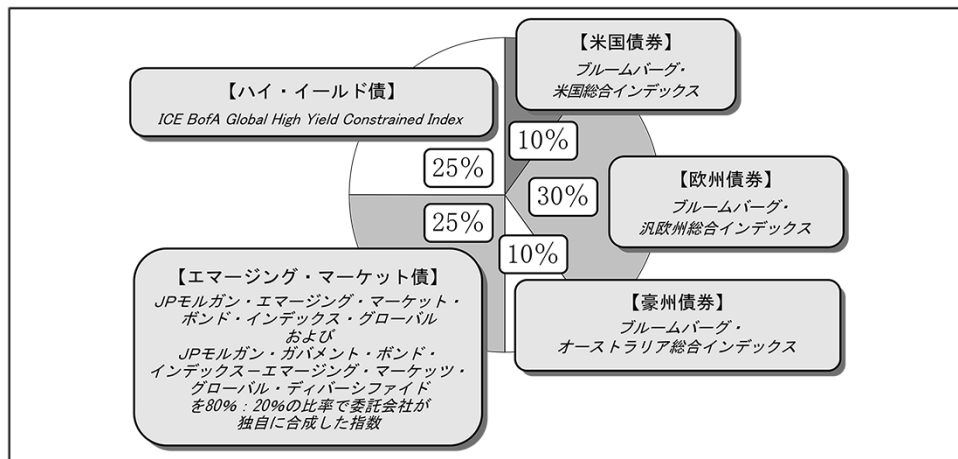
※当作成期間中に、追加／除外となった指定投資信託証券（投資対象ファンド）については、掲載いたしておりません。

※当ファンドで投資をしていない期間についても騰落率の計算に含んでおります。

## ◎ベンチマーク（合成指数）の構成

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

Bコースのベンチマークの計算にあたっては、各指数を委託会社が円換算した指数を用います。



※ベンチマークは、市場の構造変化等によっては、今後見直す場合があります。

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

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

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

## ○投資環境

### <債券市場>

FRB（米連邦準備制度理事会）およびECB（欧州中央銀行）による政策金利引き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。

## ○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+7.5%となり、ベンチマーク（5ページ参照）の+8.5%を1.0ポイント下回りました。

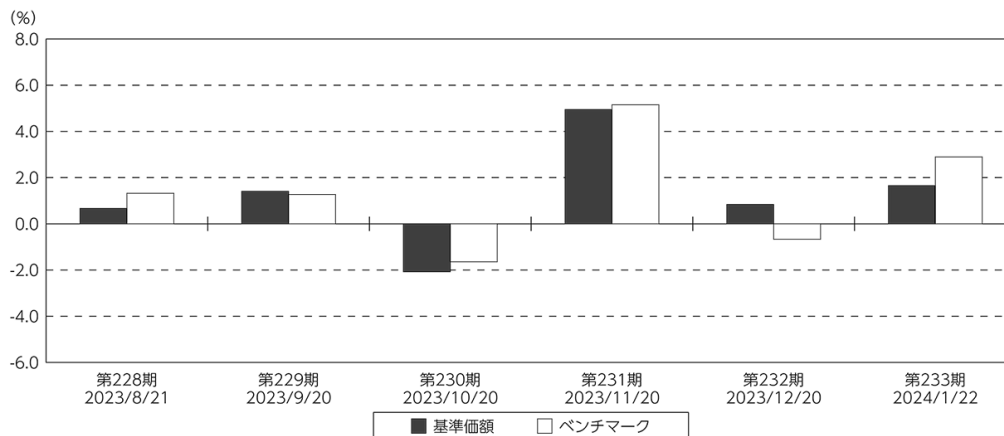
\*基準価額の騰落率は分配金（税込み）を再投資したものととして算出しております。

### 【主な差異要因】

#### （マイナス要因）

「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD」の騰落率が、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、当社が独自に円換算した指数（円換算ベース）から合成したものです。



## ◎分配金

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

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

## ○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～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月20日	2023年9月21日～ 2023年10月20日	2023年10月21日～ 2023年11月20日	2023年11月21日～ 2023年12月20日	2023年12月21日～ 2024年1月22日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.270%	0.267%	0.273%	0.261%	0.260%	0.256%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	390	403	411	426	441	453

(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 31	% 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、7,470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。

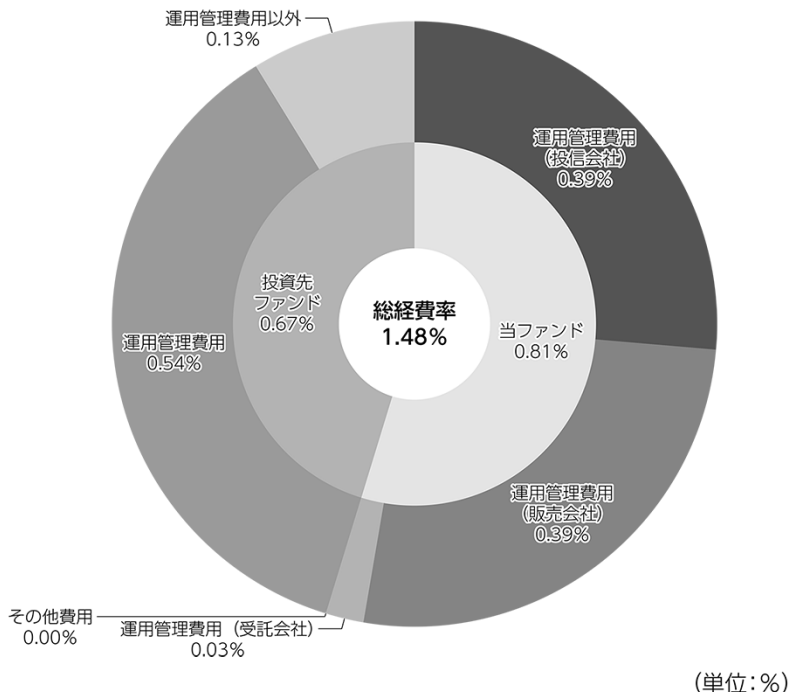
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\* 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1.48%です。



総経費率(①+②+③)	1.48
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	0.13

(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FD	—	—	157	1,502
	ノムラ・マッコーリー・豪州債券ファンドFD	291	3,004	437	4,640
	野村エマージング債券ファンドFD	—	—	1,809	23,740
	ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型)FD	539	6,998	1,796	24,638
	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	—	—	346	3,788
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国ハイ・イールド・ボンドFD	—	—	4,574	63,436
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国債券FD	—	—	2,417	25,244
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国現地通貨建債券FD	1,505	9,473	1,899	12,075
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FD	—	—	148	2,317
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-欧州債券FD	1,805	25,797	5,460	80,551
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV-欧州ハイ・イールド・ボンドFD	—	—	1,114	14,370
	NPEB/パン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	757	7,336	2,917	28,973
合計	4,897	52,611	23,074	285,279	

\*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 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 52	百万円 10	% 19.2	百万円 285	百万円 58	% 20.4

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	比 率
			口		口	千円	%
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFD		35,074		34,917		348,646	3.2
ノムラ・マッコーリー豪州債券ファンドFD		40,341		40,195		431,734	3.9
野村エマーシング債券ファンドFD		41,392		39,583		548,026	5.0
ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型)FD		79,910		78,653		1,094,535	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FD		39,841		39,495		432,351	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FD		141,191		136,617		1,939,961	17.6
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-新興国債券FD		152,574		150,157		1,628,903	14.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-新興国現地通貨建債券FD		83,520		83,126		539,653	4.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-米国債券FD		32,167		32,019		521,813	4.7
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-欧州債券FD		118,464		114,809		1,745,785	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FD		57,342		56,228		758,403	6.9
NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD		87,387		85,227		875,877	8.0
合	計	909,203		891,026		10,865,693	98.7

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(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		10,865,693	98.3
コール・ローン等、その他		182,342	1.7
投資信託財産総額		11,048,035	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	10,757,387,352	10,823,655,086	10,504,645,913	10,936,146,993	10,963,006,138	11,048,035,610
コール・ローン等	162,267,727	123,167,785	178,891,622	138,193,149	159,282,218	179,323,852
投資信託受益証券(評価額)	10,595,119,625	10,638,089,144	10,325,754,291	10,763,787,354	10,767,198,305	10,865,693,256
未収入金	—	22,621,457	—	—	—	3,018,502
未収配当金	—	39,776,700	—	34,166,490	36,525,615	—
(B) 負債	39,161,550	41,477,074	47,030,755	40,913,742	52,834,439	42,571,395
未払収益分配金	29,007,727	28,851,439	28,653,841	28,522,001	28,398,897	28,251,404
未払解約金	2,353,236	5,273,043	11,166,100	4,910,906	17,083,931	6,186,573
未払信託報酬	7,779,617	7,332,830	7,191,574	7,460,840	7,332,020	8,111,725
未払利息	235	218	73	108	49	72
その他未払費用	20,735	19,544	19,167	19,887	19,542	21,621
(C) 純資産総額(A-B)	10,718,225,802	10,782,178,012	10,457,615,158	10,895,233,251	10,910,171,699	11,005,464,215
元本	14,503,863,710	14,425,719,871	14,326,920,834	14,261,000,730	14,199,448,526	14,125,702,306
次期繰越損益金	△ 3,785,637,908	△ 3,643,541,859	△ 3,869,305,676	△ 3,365,767,479	△ 3,289,276,827	△ 3,120,238,091
(D) 受益権総口数	14,503,863,710口	14,425,719,871口	14,326,920,834口	14,261,000,730口	14,199,448,526口	14,125,702,306口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,390円	7,474円	7,299円	7,640円	7,684円	7,791円

(注) 第228期首元本額は14,547,471,504円、第228～233期中追加設定元本額は16,382,294円、第228～233期中一部解約元本額は438,151,492円、1口当たり純資産額は、第228期0.7390円、第229期0.7474円、第230期0.7299円、第231期0.7640円、第232期0.7684円、第233期0.7791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～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月20日	2023年9月21日～ 2023年10月20日	2023年10月21日～ 2023年11月20日	2023年11月21日～ 2023年12月20日	2023年12月21日～ 2024年1月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	49,577,874	49,362,963	47,505,294	50,444,623	53,491,924	47,523,338
受取配当金	49,415,201	49,367,840	47,510,078	50,446,717	53,493,914	47,525,783
その他収益金	169,653	—	—	—	—	—
支払利息	△ 6,980	△ 4,877	△ 4,784	△ 2,094	△ 1,990	△ 2,445
(B) 有価証券売買損益	29,758,712	108,468,363	△ 262,463,357	471,240,878	44,148,498	140,736,977
売買益	85,210,911	117,085,928	781,967	472,566,477	72,077,863	141,030,824
売買損	△ 55,452,199	△ 8,617,565	△ 263,245,324	△ 1,325,599	△ 27,929,365	△ 293,847
(C) 信託報酬等	△ 7,800,352	△ 7,352,374	△ 7,210,741	△ 7,480,727	△ 7,351,562	△ 8,133,346
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	71,536,234	150,478,952	△ 222,168,804	514,204,774	90,288,860	180,126,969
(E) 前期繰越損益金	△ 2,400,799,580	△ 2,345,254,719	△ 2,208,095,424	△ 2,447,327,404	△ 1,951,927,303	△ 1,879,891,246
(F) 追加信託差損益金	△ 1,427,366,835	△ 1,419,914,653	△ 1,410,387,607	△ 1,404,122,848	△ 1,399,239,487	△ 1,392,222,410
(配当等相当額)	( 47,527,351)	( 47,324,162)	( 47,047,453)	( 46,881,108)	( 47,017,058)	( 46,850,744)
(売買損益相当額)	(△ 1,474,894,186)	(△ 1,467,238,815)	(△ 1,457,435,060)	(△ 1,451,003,956)	(△ 1,446,256,545)	(△ 1,439,073,154)
(G) 計 (D+E+F)	△ 3,756,630,181	△ 3,614,690,420	△ 3,840,651,835	△ 3,337,245,478	△ 3,260,877,930	△ 3,091,986,687
(H) 収益分配金	△ 29,007,727	△ 28,851,439	△ 28,653,841	△ 28,522,001	△ 28,398,897	△ 28,251,404
次期繰越損益金 (G+H)	△ 3,785,637,908	△ 3,643,541,859	△ 3,869,305,676	△ 3,365,767,479	△ 3,289,276,827	△ 3,120,238,091
追加信託差損益金	△ 1,427,366,835	△ 1,419,914,653	△ 1,410,387,607	△ 1,404,122,848	△ 1,399,239,487	△ 1,392,222,410
(配当等相当額)	( 47,527,351)	( 47,324,162)	( 47,047,453)	( 46,881,108)	( 47,017,058)	( 46,850,744)
(売買損益相当額)	(△ 1,474,894,186)	(△ 1,467,238,815)	(△ 1,457,435,060)	(△ 1,451,003,956)	(△ 1,446,256,545)	(△ 1,439,073,154)
分配準備積立金	519,022,379	534,455,453	542,494,311	561,197,048	579,580,136	593,788,817
繰越損益金	△ 2,877,293,452	△ 2,758,082,659	△ 3,001,412,380	△ 2,522,841,679	△ 2,469,617,476	△ 2,321,804,498

\* 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～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月20日	2023年9月21日～ 2023年10月20日	2023年10月21日～ 2023年11月20日	2023年11月21日～ 2023年12月20日	2023年12月21日～ 2024年1月22日
a. 配当等収益 (経費控除後)	44,703,434円	47,063,140円	40,294,553円	49,721,237円	49,464,738円	45,470,481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	47,527,351円	47,324,162円	47,047,453円	46,881,108円	47,017,058円	46,850,744円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	503,326,672円	516,243,752円	530,853,599円	539,997,812円	558,514,295円	576,569,740円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	595,557,457円	610,631,054円	618,195,605円	636,600,157円	654,996,091円	668,890,965円
f. 分配対象収益 (1万円当たり)	410円	423円	431円	446円	461円	473円
g. 分配金	29,007,727円	28,851,439円	28,653,841円	28,522,001円	28,398,897円	28,251,404円
h. 分配金 (1万円当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

## ○分配金のお知らせ

	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
1万円当たり分配金(税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。



## 《指定投資信託証券の運用内容》

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

指定投資信託証券	ページ
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	P 17
ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFD	P 35
NPEBバン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	P 51
フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスFD	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FD	P 102
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	P 125
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	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FD	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FD	P 197
野村エマージング債券ファンドFD	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FD	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FD	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）FD（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	ー
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、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 マザーファンド 日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD 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。 マザーファンド 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
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 (分配落)	増 減 額			ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	女 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率						
146期(2021年7月12日)	13,001	円	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
147期(2021年8月10日)	12,998			△1.4	181.06	△1.0	85.4	△11.3			12,606
148期(2021年9月10日)	12,919			0.1	181.37	0.2	85.4	△43.8			12,619
149期(2021年10月11日)	12,806			△0.5	180.57	△0.4	86.0	△46.1			12,543
150期(2021年11月10日)	12,981			△0.8	179.04	△0.8	90.8	△47.6			12,428
151期(2021年12月10日)	12,743			1.5	182.15	1.7	92.3	△57.3			12,592
152期(2022年1月11日)	12,810			△1.7	179.04	△1.7	91.9	△46.7			12,350
153期(2022年2月10日)	12,636			0.2	179.50	0.3	91.3	△46.0			12,479
154期(2022年3月10日)	12,357			△0.8	176.70	△1.6	83.4	△63.1			12,317
155期(2022年4月11日)	12,930			△2.1	172.65	△2.3	83.5	△58.3			12,039
156期(2022年5月10日)	12,568			4.8	178.47	3.4	83.8	△58.3			12,452
157期(2022年6月10日)	12,881			△2.7	174.25	△2.4	85.9	△37.8			12,046
158期(2022年7月11日)	12,623			2.6	178.89	2.7	86.8	△21.8			12,254
159期(2022年8月10日)	12,898			△1.9	176.24	△1.5	82.1	△34.0			11,838
160期(2022年9月12日)	12,946			2.3	180.11	2.2	83.4	△51.6			11,989
161期(2022年10月11日)	12,272			0.5	179.47	△0.4	83.3	△43.3			12,113
162期(2022年11月10日)	12,755			△5.1	169.16	△5.7	82.7	△26.5			11,557
163期(2022年12月12日)	12,802			4.1	176.08	4.1	80.4	△21.2			12,013
164期(2023年1月10日)	12,325			0.5	176.68	0.3	80.7	△19.0			11,949
165期(2023年2月10日)	12,404			△3.6	170.28	△3.6	81.7	△21.0			11,467
166期(2023年3月10日)	12,354			0.8	171.12	0.5	86.0	△26.5			11,525
167期(2023年4月10日)	12,570			△0.2	170.44	△0.4	86.6	△21.4			11,490
168期(2023年5月10日)	12,742			2.0	174.81	2.6	86.3	△24.8			11,692
169期(2023年6月12日)	12,921			1.5	177.70	1.7	86.1	△22.1			11,845
170期(2023年7月10日)	13,158			1.6	179.83	1.2	91.4	△13.7			11,976
171期(2023年8月10日)	13,373			2.0	183.18	1.9	96.8	△12.8			12,001
172期(2023年9月11日)	13,264			1.8	187.01	2.1	95.7	△12.7			12,172
173期(2023年10月10日)	13,026			△0.6	186.63	△0.2	94.7	△ 3.3			12,073
174期(2023年11月10日)	13,402			△1.6	184.35	△1.2	92.6	33.6			12,009
175期(2023年12月11日)	13,484			3.1	190.67	3.4	91.3	33.5			12,344
				0.8	190.93	0.1	91.3	27.5			12,402

\* 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入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* ベンチマーク（＝ブルームバーグ・米国総合インデックス（円換算ベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）、及びブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（円換算ベース）を20%：60%：20%の比率で当社が独自に合成した指数）はブルームバーグ・米国総合インデックス（米国ドルベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（現地通貨ベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。設定時を100として指数化しています。

(出所) ブルームバーグ

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ペ ン チ	マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		騰 落 率	騰 落 率		
第170期	(期首) 2023年6月12日	円 12,921	% -	179.83	% -	91.4	% △13.7	
	6月末	13,467	4.2	187.21	4.1	96.4	△7.5	
	(期末) 2023年7月10日	13,181	2.0	183.18	1.9	96.8	△12.8	
第171期	(期首) 2023年7月10日	13,158	-	183.18	-	96.8	△12.8	
	7月末	13,239	0.6	184.28	0.6	96.0	△13.7	
	(期末) 2023年8月10日	13,398	1.8	187.01	2.1	95.7	△12.7	
第172期	(期首) 2023年8月10日	13,373	-	187.01	-	95.7	△12.7	
	8月末	13,487	0.9	188.84	1.0	94.8	△5.2	
	(期末) 2023年9月11日	13,292	△0.6	186.63	△0.2	94.7	△3.3	
第173期	(期首) 2023年9月11日	13,264	-	186.63	-	94.7	△3.3	
	9月末	13,041	△1.7	184.94	△0.9	94.5	22.7	
	(期末) 2023年10月10日	13,048	△1.6	184.35	△1.2	92.6	33.6	
第174期	(期首) 2023年10月10日	13,026	-	184.35	-	92.6	33.6	
	10月末	12,975	△0.4	184.77	0.2	91.8	31.8	
	(期末) 2023年11月10日	13,428	3.1	190.67	3.4	91.3	33.5	
第175期	(期首) 2023年11月10日	13,402	-	190.67	-	91.3	33.5	
	11月末	13,720	2.4	193.76	1.6	91.0	34.2	
	(期末) 2023年12月11日	13,508	0.8	190.93	0.1	91.3	27.5	

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* 「Bloomberg<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）FD（適格機関投資家専用）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

## ○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首12,921円から当作成期末13,484円（分配後）となりました。この間、148円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値上がり額は711円となりました。当作成期の基準価額の騰落率は+5.52%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの+6.17%を0.65%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、為替ヘッジを行いませんでした。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド」においては、通貨配分については、米国の経常赤字や財政赤字を考慮して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、保守的な運用を行いませんでした。

## 【分配金】

当作成期を通して、配当等収益等から、1口あたり計148円の収益分配を行ないました。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した。

## 【今後の運用方針】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行わない方針です。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」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 27	% 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 ）	(20)	(0.148)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(4)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	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 ※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	0.010	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	29	0.220	
作成期間の平均基準価額は、13,321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	79,883	153,400	208,997	417,200

\*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	6,224,897	12,364,685	6,095,782	12,364,685

\*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	12,364,685	99.4
コール・ローン等、その他	76,554	0.6
投資信託財産総額	12,441,239	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	12,025,824,614	12,199,346,961	12,103,074,112	12,033,304,222	12,379,922,971	12,441,239,070
コール・ローン等	36,731,100	36,338,662	35,901,719	35,264,951	36,071,192	34,553,338
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド（評価額）	11,964,093,514	12,136,508,299	12,036,872,393	11,973,639,271	12,307,851,779	12,364,685,732
未収入金	25,000,000	26,500,000	30,300,000	24,400,000	36,000,000	42,000,000
(B) 負債	24,819,315	26,935,216	29,823,422	24,167,159	35,093,946	38,806,791
未払収益分配金	20,977,495	22,755,950	25,486,664	20,283,252	23,949,536	22,074,288
未払解約金	—	—	—	—	6,968,643	12,392,936
未払信託報酬	3,821,157	4,156,742	4,313,389	3,862,997	4,153,314	4,316,235
未払利息	17	65	64	40	14	10
その他未払費用	20,646	22,459	23,305	20,870	22,439	23,322
(C) 純資産総額（A－B）	12,001,005,299	12,172,411,745	12,073,250,690	12,009,137,063	12,344,829,025	12,402,432,279
元本	9,120,650,000	9,102,380,000	9,102,380,000	9,219,660,000	9,211,360,000	9,197,620,000
次期繰越損益金	2,880,355,299	3,070,031,745	2,970,870,690	2,789,477,063	3,133,469,025	3,204,812,279
(D) 受益権総口数	912,065口	910,238口	910,238口	921,966口	921,136口	919,762口
1口当たり基準価額（C/D）	13,158円	13,373円	13,264円	13,026円	13,402円	13,484円

(注) 第170期首元本額は9,269,070,000円、第170～175期中追加設定元本額は117,280,000円、第170～175期中一部解約元本額は188,730,000円、1口当たり純資産額は、第170期13,158円、第171期13,373円、第172期13,264円、第173期13,026円、第174期13,402円、第175期13,484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～ 2023年7月10日	2023年7月11日～ 2023年8月10日	2023年8月11日～ 2023年9月11日	2023年9月12日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月10日	2023年11月11日～ 2023年12月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,568	△ 1,626	△ 1,791	△ 1,466	△ 648	△ 706
支払利息	△ 1,568	△ 1,626	△ 1,791	△ 1,466	△ 648	△ 706
(B) 有価証券売買損益	241,015,596	222,360,839	△ 69,335,906	△ 192,233,122	374,620,411	102,417,094
売買益	249,179,147	222,613,368	—	—	374,912,508	102,833,953
売買損	△ 8,163,551	△ 252,529	△ 69,335,906	△ 192,233,122	△ 292,097	△ 416,859
(C) 信託報酬等	△ 3,841,803	△ 4,179,201	△ 4,336,694	△ 3,883,867	△ 4,175,753	△ 4,339,557
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	237,172,225	218,180,012	△ 73,674,391	△ 196,118,455	370,444,010	98,076,831
(E) 前期繰越損益金	876,022,267	1,090,051,278	1,285,475,340	1,186,314,285	969,048,128	1,313,595,012
(F) 追加信託差損益金	1,788,138,302	1,784,556,405	1,784,556,405	1,819,564,485	1,817,926,423	1,815,214,724
(配当等相当額)	( 3,563,648,134)	( 3,556,509,636)	( 3,556,509,636)	( 3,619,419,287)	( 3,616,316,215)	( 3,610,921,959)
(売買損益相当額)	(△1,775,509,832)	(△1,771,953,231)	(△1,771,953,231)	(△1,799,854,802)	(△1,798,389,792)	(△1,795,707,235)
(G) 計(D+E+F)	2,901,332,794	3,092,787,695	2,996,357,354	2,809,760,315	3,157,418,561	3,226,886,567
(H) 収益分配金	△ 20,977,495	△ 22,755,950	△ 25,486,664	△ 20,283,252	△ 23,949,536	△ 22,074,288
次期繰越損益金(G+H)	2,880,355,299	3,070,031,745	2,970,870,690	2,789,477,063	3,133,469,025	3,204,812,279
追加信託差損益金	1,788,138,302	1,784,556,405	1,784,556,405	1,819,564,485	1,817,926,423	1,815,214,724
(配当等相当額)	( 3,563,648,134)	( 3,556,509,636)	( 3,556,509,636)	( 3,619,574,735)	( 3,616,316,215)	( 3,610,921,959)
(売買損益相当額)	(△1,775,509,832)	(△1,771,953,231)	(△1,771,953,231)	(△1,800,010,250)	(△1,798,389,792)	(△1,795,707,235)
分配準備積立金	1,310,986,149	1,319,418,006	1,326,060,214	1,333,894,260	1,341,976,557	1,389,597,555
繰越損益金	△ 218,769,152	△ 33,942,666	△ 139,745,929	△ 363,981,682	△ 26,433,955	—

\* 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。デフ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

デフレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して中立近辺とします。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 (先物・オプション)	円 3 (3)	% 0.014 (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 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	3 (3) (0)	0.017 (0.017) (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 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	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。

## ○売買及び取引の状況

（2022年6月11日～2023年6月12日）

## 公社債

		買付額	売付額		
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 3,397	千米ドル 3,399	
		特殊債券	—	—	
		社債券（投資法人債券を含む）	19,739	( 521) 19,565 ( 2,235)	
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	千英ポンド 1,676	千英ポンド 1,877 ( 150)	
		ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
	ドイツ	国債証券	1,383	—	
		特殊債券	2,114	—	
	イタリア	社債券（投資法人債券を含む）	1,327	1,013 ( 200)	
		国債証券	4,911	5,170	
	フランス	社債券（投資法人債券を含む）	822	281	
		国債証券	—	527	
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	2,150	1,482 ( 300)	
		社債券（投資法人債券を含む）	998	735 ( 150)	
	スイス	社債券（投資法人債券を含む）	690	396	
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	1,812	1,916 ( 196)	
	スペイン	社債券（投資法人債券を含む）	498	282	
	ベルギー	社債券（投資法人債券を含む）	897	201	
	スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	349	444 ( 100)	
	国	ノルウェー	社債券（投資法人債券を含む）	99	—
		ルクセンブルグ	社債券（投資法人債券を含む）	—	516
		フィンランド	社債券（投資法人債券を含む）	—	185
		デンマーク	社債券（投資法人債券を含む）	323	325
		アイルランド	社債券（投資法人債券を含む）	398	393
日本		社債券（投資法人債券を含む）	200	195	
アメリカ		社債券（投資法人債券を含む）	2,612	3,109 ( 200)	
オーストラリア		社債券（投資法人債券を含む）	398	396	
マレーシア		国債証券	千リンギ 3,832	千リンギ 3,854	
オーストラリア		社債券（投資法人債券を含む）	千豪ドル 300	千豪ドル —	
メキシコ		国債証券	千メキシコペソ 85,869	千メキシコペソ 27,603	

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 11,517	百万円 10,985	百万円 34,582	百万円 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 A	うち利害関係人 との取引状況B		%	売付額等 C	うち利害関係人 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 7,390	百万円 —	—	—	百万円 6,306	百万円 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 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 (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 (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）FD（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 (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）FD（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 (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 (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 (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 (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）FD（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 (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 (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 (除く金融債)	UNEDIC	0.625	300	279	41,880	2026/3/3
	普通社債券 (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 (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 (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 (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）FD（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 (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 (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 (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 (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 (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 (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 (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 (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 (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 (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 特殊債券 (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）FD（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		
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円		
特殊債券 (除く金融債)	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 (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	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)

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

(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 (2022年6月11日～2023年6月12日)

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

\*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。

## ノムラーマッコーリー-豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

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

## ○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額		バ ン チ		マ ー ク	債 券	債 券	純 資	
		税 込	金 額	騰 落	中 率					期 騰 落
	円		円		%		%	%	%	百万円
177期(2021年7月7日)	10,351	13	△1.2	204.89	△1.6	90.8	29.5	9,484		
178期(2021年8月10日)	10,245	13	△0.9	203.27	△0.8	91.2	28.0	9,323		
179期(2021年9月7日)	10,318	12	0.8	204.92	0.8	90.8	30.0	9,390		
180期(2021年10月7日)	10,082	12	△2.2	200.29	△2.3	89.6	28.6	9,175		
181期(2021年11月8日)	10,253	12	1.8	203.92	1.8	89.2	40.3	9,325		
182期(2021年12月7日)	9,826	11	△4.1	196.05	△3.9	90.7	39.5	8,933		
183期(2022年1月7日)	10,086	13	2.8	201.35	2.7	90.6	38.7	9,169		
184期(2022年2月7日)	9,825	11	△2.5	196.51	△2.4	91.2	39.7	8,826		
185期(2022年3月7日)	10,133	9	3.2	202.92	3.3	91.6	40.4	9,103		
186期(2022年4月7日)	10,525	14	4.0	212.23	4.6	92.0	51.2	9,330		
187期(2022年5月9日)	10,079	13	△4.1	204.20	△3.8	93.3	51.3	8,788		
188期(2022年6月7日)	10,427	14	3.6	211.77	3.7	93.1	42.7	9,015		
189期(2022年7月7日)	10,155	17	△2.4	206.90	△2.3	94.2	42.1	8,659		
190期(2022年8月8日)	10,447	17	3.0	213.29	3.1	92.8	20.6	8,834		
191期(2022年9月7日)	10,465	20	0.4	213.80	0.2	93.4	21.7	8,695		
192期(2022年10月7日)	10,073	20	△3.6	206.34	△3.5	89.3	28.7	8,369		
193期(2022年11月7日)	10,252	27	2.0	209.13	1.4	89.7	23.3	4,382		
194期(2022年12月7日)	10,238	21	0.1	208.61	△0.2	90.1	23.0	4,332		
195期(2023年1月10日)	10,004	22	△2.1	204.05	△2.2	90.4	23.2	4,213		
196期(2023年2月7日)	10,211	20	2.3	208.40	2.1	90.1	22.7	4,300		
197期(2023年3月7日)	10,113	20	△0.8	206.19	△1.1	90.9	35.3	4,215		
198期(2023年4月7日)	10,009	22	△0.8	204.51	△0.8	93.6	28.2	4,172		
199期(2023年5月8日)	10,304	17	3.1	211.12	3.2	93.8	28.3	4,293		
200期(2023年6月7日)	10,287	22	0.0	210.88	△0.1	94.2	30.7	4,286		
201期(2023年7月7日)	10,333	24	0.7	212.88	0.9	93.0	38.6	4,341		
202期(2023年8月7日)	10,189	22	△1.2	209.20	△1.7	92.8	42.5	4,280		
203期(2023年9月7日)	10,352	24	1.8	213.27	1.9	94.5	39.6	4,349		
204期(2023年10月10日)	10,332	23	0.0	213.22	△0.0	95.1	37.7	4,390		
205期(2023年11月7日)	10,403	22	0.9	215.67	1.2	95.3	33.0	4,419		
206期(2023年12月7日)	10,581	25	2.0	219.55	1.8	95.2	27.1	4,494		

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* ベンチマーク (＝ブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (円換算ベース)) は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index (オーストラリアドルベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日のオーストラリアドル為替レート (対顧客電信売相場仲値) 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、ノムラーマッコーリー-豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用) を承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index) は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index) に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

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

(出所) ブルームバーグ

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		ベンチ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	率	騰 落 率	率		
第201期	(期 首) 2023年6月7日	円 10,287	% -		210.88	% -	% 94.2	% 30.7
	6月末	10,514	2.2		215.84	2.4	94.5	36.4
	(期 末) 2023年7月7日	10,357	0.7		212.88	0.9	93.0	38.6
第202期	(期 首) 2023年7月7日	10,333	-		212.88	-	93.0	38.6
	7月末	10,308	△0.2		211.40	△0.7	92.6	42.4
	(期 末) 2023年8月7日	10,211	△1.2		209.20	△1.7	92.8	42.5
第203期	(期 首) 2023年8月7日	10,189	-		209.20	-	92.8	42.5
	8月末	10,441	2.5		214.47	2.5	94.8	40.9
	(期 末) 2023年9月7日	10,376	1.8		213.27	1.9	94.5	39.6
第204期	(期 首) 2023年9月7日	10,352	-		213.27	-	94.5	39.6
	9月末	10,396	0.4		214.68	0.7	95.2	41.2
	(期 末) 2023年10月10日	10,355	0.0		213.22	△0.0	95.1	37.7
第205期	(期 首) 2023年10月10日	10,332	-		213.22	-	95.1	37.7
	10月末	10,107	△2.2		209.22	△1.9	95.2	32.1
	(期 末) 2023年11月7日	10,425	0.9		215.67	1.2	95.3	33.0
第206期	(期 首) 2023年11月7日	10,403	-		215.67	-	95.3	33.0
	11月末	10,641	2.3		220.37	2.2	93.4	30.2
	(期 末) 2023年12月7日	10,606	2.0		219.55	1.8	95.2	27.1

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○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+4.3%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+4.1%を上回りました。基準価額の主な変動要因は、当作成期を通じて、利息収入、投資していた債券の価格変動や豪ドル・円の為替変動などが挙げられます。

## 【運用経過】

主要投資対象の〔ノムラーマッコーリー-豪州債券ファンド マザーファンド〕受益証券を概ね高位に組み入れました。保有する実質的な外貨建資産の持分について、為替ヘッジは行ないませんでした。

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

## 【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第201期24円、第202期22円、第203期24円、第204期23円、第205期22円、第206期25円の収益分配を行ないました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である〔ノムラーマッコーリー-豪州債券ファンド マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れます。実質的な外貨建資産の持分について、為替ヘッジは行ないません。

〔ノムラーマッコーリー-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 31	% 0.302	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(26)	(0.248)	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 ）	( 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	0.005	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 1 )	(0.005)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.006	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 1 )	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	33	0.313	
作成期間の平均基準価額は、10,401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
		千口	千円	千口	千円
ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド	マザーファンド	56,974	137,600	52,511	127,000

\*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)

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
		千口	千口	千円
ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド	マザーファンド	1,788,592	1,793,056	4,449,648

\*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206期末	
	評 価 額	比 率
ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド	千円 4, 449, 648	% 98. 7
コール・ローン等、その他	57, 940	1. 3
投資信託財産総額	4, 507, 588	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	4, 354, 066, 564	4, 292, 481, 011	4, 362, 089, 691	4, 402, 965, 294	4, 430, 468, 434	4, 507, 588, 074
コール・ローン等	45, 107, 101	44, 549, 934	44, 261, 166	43, 599, 553	41, 611, 098	44, 340, 062
ノムラマッコーリー豪州債券 ファンド マザーファンド(評価額)	4, 297, 259, 463	4, 236, 731, 077	4, 306, 328, 525	4, 347, 565, 741	4, 374, 757, 336	4, 449, 648, 012
未収入金	11, 700, 000	11, 200, 000	11, 500, 000	11, 800, 000	14, 100, 000	13, 600, 000
(B) 負債	12, 255, 438	11, 486, 723	12, 318, 666	12, 165, 674	11, 370, 206	12, 849, 107
未払収益分配金	10, 084, 200	9, 243, 850	10, 084, 200	9, 773, 988	9, 345, 600	10, 620, 000
未払信託報酬	2, 163, 369	2, 234, 685	2, 226, 296	2, 382, 983	2, 017, 260	2, 221, 023
未払利息	15	72	84	50	17	18
その他未払費用	7, 854	8, 116	8, 086	8, 653	7, 329	8, 066
(C) 純資産総額(A-B)	4, 341, 811, 126	4, 280, 994, 288	4, 349, 771, 025	4, 390, 799, 620	4, 419, 098, 228	4, 494, 738, 967
元本	4, 201, 750, 000	4, 201, 750, 000	4, 201, 750, 000	4, 249, 560, 000	4, 248, 000, 000	4, 248, 000, 000
次期繰越損益金	140, 061, 126	79, 244, 288	148, 021, 025	141, 239, 620	171, 098, 228	246, 738, 967
(D) 受益権総口数	420, 175口	420, 175口	420, 175口	424, 956口	424, 800口	424, 800口
1口当たり基準価額(C/D)	10, 333円	10, 189円	10, 352円	10, 332円	10, 403円	10, 581円

(注) 第201期首元本額は4, 166, 730, 000円、第201～206期中追加設定元本額は133, 170, 000円、第201～206期中一部解約元本額は51, 900, 000円、1口当たり純資産額は、第201期10, 333円、第202期10, 189円、第203期10, 352円、第204期10, 332円、第205期10, 403円、第206期10, 581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～ 2023年7月7日	2023年7月8日～ 2023年8月7日	2023年8月8日～ 2023年9月7日	2023年9月8日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月7日	2023年11月8日～ 2023年12月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 2,017	△ 1,801	△ 2,129	△ 2,041	△ 710	△ 848
支払利息	△ 2,017	△ 1,801	△ 2,129	△ 2,041	△ 710	△ 848
(B) 有価証券売買損益	29,100,123	△ 49,328,386	81,097,448	3,837,216	41,279,870	88,490,676
売買益	30,222,839	—	81,097,448	4,150,162	41,366,304	88,490,676
売買損	△ 1,122,716	△ 49,328,386	—	△ 312,946	△ 86,434	—
(C) 信託報酬等	△ 2,171,223	△ 2,242,801	△ 2,234,382	△ 2,391,636	△ 2,024,589	△ 2,229,089
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	26,926,883	△ 51,572,988	78,860,937	1,443,539	39,254,571	86,260,739
(E) 前期繰越損益金	181,257,470	198,100,153	137,283,315	206,060,052	197,658,503	227,567,474
(F) 追加信託差損益金	△ 58,039,027	△ 58,039,027	△ 58,039,027	△ 56,489,983	△ 56,469,246	△ 56,469,246
(配当等相当額)	( 952,588,481)	( 952,652,584)	( 952,652,584)	( 970,915,317)	( 970,612,942)	( 970,612,942)
(売買損益相当額)	(△1,010,627,508)	(△1,010,691,611)	(△1,010,691,611)	(△1,027,405,300)	(△1,027,082,188)	(△1,027,082,188)
(G) 計(D+E+F)	150,145,326	88,488,138	158,105,225	151,013,608	180,443,828	257,358,967
(H) 収益分配金	△ 10,084,200	△ 9,243,850	△ 10,084,200	△ 9,773,988	△ 9,345,600	△ 10,620,000
次期繰越損益金(G+H)	140,061,126	79,244,288	148,021,025	141,239,620	171,098,228	246,738,967
追加信託差損益金	△ 58,039,027	△ 58,039,027	△ 58,039,027	△ 56,489,983	△ 56,469,246	△ 56,469,246
(配当等相当額)	( 952,652,584)	( 952,652,584)	( 952,652,584)	( 970,969,385)	( 970,612,942)	( 970,612,942)
(売買損益相当額)	(△1,010,691,611)	(△1,010,691,611)	(△1,010,691,611)	(△1,027,459,368)	(△1,027,082,188)	(△1,027,082,188)
分配準備積立金	648,643,824	649,928,026	652,357,625	654,073,530	655,988,893	658,261,294
繰越損益金	△ 450,543,671	△ 512,644,711	△ 446,297,573	△ 456,343,927	△ 428,421,419	△ 355,053,081

\* 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。

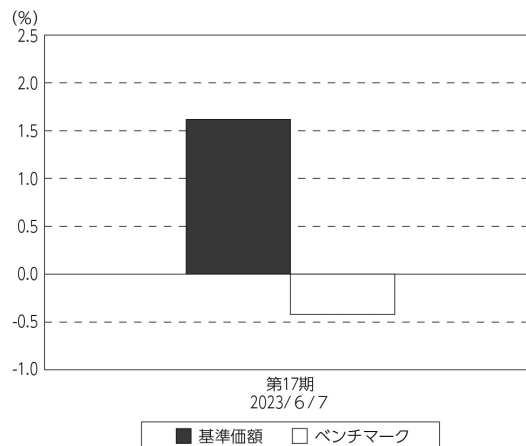
### (主なプラス要因)

- ・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 (先物・オプション)	円 3 (3)	% 0.012 (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 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	3 (3) (0)	0.011 (0.011) (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	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 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 12,033	百万円 14,566	百万円 1,560	百万円 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 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 48,492	千豪ドル 44,152	千円 4,115,443	% 95.2	% —	% 57.8	% 21.6	% 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 (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 (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 (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
	KIWIBANK 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 1,053	百万円 —
		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 4,115,443	% 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) マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・ノムラマッコリー豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)  
1,788,592,887円  
・ノムラマッコリー豪州債券ファンドFC (適格機関投資家専用)  
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AMP豪州債券ファンド マザーファンド」⇒新「ノムラ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 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 純資産価格	発行済 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
収益合計	1,069,234			
<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			
費用合計	466,035			
<b>純投資損益</b>	603,199			
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>	(6,634,507)			
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>	(10,083,589)			
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	(16,114,897)			

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
			81,143	0.12
		オーストラリア計	81,143	0.12
<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
			841,310	1.24
<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
			328,550	0.49
		オーストリア計	1,169,860	1.73
<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
			435,312	0.64
<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
			1,200,004	1.77
<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>
		メキシコ		
普通社債(固定金利債)				
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>
		オランダ		
特殊債券(CMO)				
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>
変動金利債				
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>
国債				
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>
普通社債(固定金利債)				
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 (ユーロ)	未実現損益 (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 (ユーロ)	未実現損益 (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 (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FD（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 ブルームバーグ 米国総合インデックス		債券 組入比率	債券 先物比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 込配 分金	期中 騰落 率	(円ベース)	期中 騰落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
180期(2021年5月7日)	8,862	18	0.3	17,558	△0.0	19.2	8.7	—	26,886
181期(2021年6月7日)	8,948	18	1.2	17,659	0.6	79.6	23.3	—	3,741
182期(2021年7月7日)	9,120	18	2.1	18,018	2.0	84.3	21.1	—	3,813
183期(2021年8月10日)	9,109	18	0.1	17,985	△0.2	83.5	18.9	—	3,796
184期(2021年9月7日)	9,102	18	0.1	17,937	△0.3	93.8	15.3	—	3,791
185期(2021年10月7日)	9,111	18	0.3	18,045	0.6	95.6	19.4	—	3,791
186期(2021年11月8日)	9,348	18	2.8	18,523	2.6	95.9	25.6	—	3,839
187期(2021年12月7日)	9,268	18	△0.7	18,460	△0.3	96.0	26.2	—	3,779
188期(2022年1月7日)	9,300	18	0.5	18,546	0.5	97.3	18.9	—	3,692
189期(2022年2月7日)	9,021	18	△2.8	18,134	△2.2	98.4	15.4	—	3,536
190期(2022年3月7日)	8,866	18	△1.5	18,056	△0.4	97.0	17.8	—	3,471
191期(2022年4月7日)	9,033	18	2.1	18,629	3.2	98.5	7.7	—	3,536
192期(2022年5月9日)	9,144	18	1.4	18,937	1.7	98.6	2.8	—	3,579
193期(2022年6月7日)	9,281	18	1.7	19,215	1.5	97.3	7.3	—	3,594
194期(2022年7月7日)	9,447	18	2.0	19,808	3.1	99.9	12.1	—	3,475
195期(2022年8月8日)	9,556	18	1.3	19,962	0.8	95.8	8.8	—	3,486
196期(2022年9月7日)	9,747	18	2.2	20,442	2.4	98.8	2.0	—	3,531
197期(2022年10月7日)	9,499	18	△2.4	20,115	△1.6	96.9	0.6	—	3,442
198期(2022年11月7日)	9,378	18	△1.1	20,066	△0.2	98.7	0.7	—	3,393
199期(2022年12月7日)	9,283	18	△0.8	19,562	△2.5	101.8	5.0	—	3,387
200期(2023年1月10日)	8,959	18	△3.3	19,026	△2.7	105.1	10.0	—	3,325
201期(2023年2月7日)	9,035	18	1.0	19,194	0.9	101.6	7.8	—	3,353
202期(2023年3月7日)	9,053	18	0.4	19,215	0.1	103.1	△2.1	—	3,367
203期(2023年4月7日)	9,093	18	0.6	19,368	0.8	102.7	△9.6	—	3,382
204期(2023年5月8日)	9,255	18	2.0	19,715	1.8	106.5	12.1	—	3,442
205期(2023年6月7日)	9,427	18	2.1	20,184	2.4	93.6	25.9	—	3,503
206期(2023年7月7日)	9,542	18	1.4	20,531	1.7	109.0	16.8	—	3,489
207期(2023年8月7日)	9,427	18	△1.0	20,278	△1.2	101.6	9.4	—	3,447
208期(2023年9月7日)	9,687	18	2.9	20,887	3.0	104.0	15.3	—	3,542
209期(2023年10月10日)	9,429	18	△2.5	20,561	△1.6	97.1	10.7	—	3,448

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

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



○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチマーク ブルームバーグ 米国総合インデックス (円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第204期	(期 首) 2023年4月7日	円 9,093	% —	% 19,368	% —	% 102.7	% △ 9.6	% —
	4 月 末	9,169	0.8	19,504	0.7	107.3	14.4	—
	(期 末) 2023年5月8日	9,273	2.0	19,715	1.8	106.5	12.1	—
第205期	(期 首) 2023年5月8日	9,255	—	19,715	—	106.5	12.1	—
	5 月 末	9,428	1.9	20,147	2.2	90.7	25.5	—
	(期 末) 2023年6月7日	9,445	2.1	20,184	2.4	93.6	25.9	—
第206期	(期 首) 2023年6月7日	9,427	—	20,184	—	93.6	25.9	—
	6 月 末	9,729	3.2	20,781	3.0	110.2	11.8	—
	(期 末) 2023年7月7日	9,560	1.4	20,531	1.7	109.0	16.8	—
第207期	(期 首) 2023年7月7日	9,542	—	20,531	—	109.0	16.8	—
	7 月 末	9,472	△0.7	20,182	△1.7	101.8	10.5	—
	(期 末) 2023年8月7日	9,445	△1.0	20,278	△1.2	101.6	9.4	—
第208期	(期 首) 2023年8月7日	9,427	—	20,278	—	101.6	9.4	—
	8 月 末	9,716	3.1	20,836	2.7	103.4	15.4	—
	(期 末) 2023年9月7日	9,705	2.9	20,887	3.0	104.0	15.3	—
第209期	(期 首) 2023年9月7日	9,687	—	20,887	—	104.0	15.3	—
	9 月 末	9,608	△0.8	20,847	△0.2	100.0	9.8	—
	(期 末) 2023年10月10日	9,447	△2.5	20,561	△1.6	97.1	10.7	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」「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プラス4.9%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークのプラス6.2%を1.3%下回りました。

### [運用経過]

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

### [分配金]

基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、1口当たり税込みで第204期18円、第205期18円、第206期18円、第207期18円、第208期18円、第209期18円の収益分配を行いました。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

### [今後の運用方針]

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、米国経済の成長ペ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 22	% 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 )	(17)	(0.179)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	( 3 )	(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 情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 3 )	(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	2	0.020	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	( 2 )	(0.020)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	2	0.020	(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 )	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( 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	26	0.275	
作成期間の平均基準価額は、9,520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		—	—	55,806	109,040

(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		1,829,816	1,774,010	3,456,304

(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・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千円 3,456,304	% 100.0
投資信託財産総額	3,456,304	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（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	3,450,111,268	3,511,203,466	3,497,346,453	3,455,530,695	3,550,511,423	3,456,304,378
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(信託財産)	3,450,111,268	3,511,203,466	3,497,346,453	3,455,530,695	3,550,511,423	3,456,304,378
(B) 負債	8,057,927	8,026,423	7,947,756	7,958,339	7,982,539	8,072,006
未払収益分配金	6,694,272	6,688,674	6,582,726	6,582,726	6,582,726	6,582,726
未払信託報酬	1,339,320	1,314,199	1,341,480	1,351,278	1,375,478	1,463,375
その他未払費用	24,335	23,550	23,550	24,335	24,335	25,905
(C) 純資産総額(A-B)	3,442,053,341	3,503,177,043	3,489,398,697	3,447,572,356	3,542,528,884	3,448,232,372
元本	3,719,040,000	3,715,930,000	3,657,070,000	3,657,070,000	3,657,070,000	3,657,070,000
次期繰越損益金	△ 276,986,659	△ 212,752,957	△ 167,671,303	△ 209,497,644	△ 114,541,116	△ 208,837,628
(D) 受益権総口数	371,904口	371,593口	365,707口	365,707口	365,707口	365,707口
1口当たり基準価額(C/D)	9,255円	9,427円	9,542円	9,427円	9,687円	9,429円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 3,720,260,000円

当作成期中追加設定元本額 0円

当作成期中一部解約元本額 63,190,000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208,837,628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～ 2023年5月8日	2023年5月9日～ 2023年6月7日	2023年6月8日～ 2023年7月7日	2023年7月8日～ 2023年8月7日	2023年8月8日～ 2023年9月7日	2023年9月8日～ 2023年10月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	68,424,127	72,025,706	49,616,392	△ 33,868,002	102,939,067	△ 86,224,506
売買益	68,443,097	72,036,641	51,229,356	—	102,946,872	—
売買損	△ 18,970	△ 10,935	△ 1,612,964	△ 33,868,002	△ 7,805	△ 86,224,506
(B) 信託報酬等	△ 1,363,655	△ 1,337,749	△ 1,365,030	△ 1,375,613	△ 1,399,813	△ 1,489,280
(C) 当期損益金(A+B)	67,060,472	70,687,957	48,251,362	△ 35,243,615	101,539,254	△ 87,713,786
(D) 前期繰越損益金	166,979,519	227,158,410	286,588,606	328,257,242	286,430,901	381,387,429
(E) 追加信託差損益金	△ 504,332,378	△ 503,910,650	△ 495,928,545	△ 495,928,545	△ 495,928,545	△ 495,928,545
(配当等相当額)	( 573,199,826)	( 572,720,511)	( 563,648,436)	( 563,648,436)	( 563,648,436)	( 563,648,436)
(売買損益相当額)	(△1,077,532,204)	(△1,076,631,161)	(△1,059,576,981)	(△1,059,576,981)	(△1,059,576,981)	(△1,059,576,981)
(F) 計(C+D+E)	△ 270,292,387	△ 206,064,283	△ 161,088,577	△ 202,914,918	△ 107,958,390	△ 202,254,902
(G) 収益分配金	△ 6,694,272	△ 6,688,674	△ 6,582,726	△ 6,582,726	△ 6,582,726	△ 6,582,726
次期繰越損益金(F+G)	△ 276,986,659	△ 212,752,957	△ 167,671,303	△ 209,497,644	△ 114,541,116	△ 208,837,628
追加信託差損益金	△ 504,332,378	△ 503,910,650	△ 495,928,545	△ 495,928,545	△ 495,928,545	△ 495,928,545
(配当等相当額)	( 573,199,826)	( 572,720,511)	( 563,648,436)	( 563,648,436)	( 563,648,436)	( 563,648,436)
(売買損益相当額)	(△1,077,532,204)	(△1,076,631,161)	(△1,059,576,981)	(△1,059,576,981)	(△1,059,576,981)	(△1,059,576,981)
分配準備積立金	441,961,652	445,295,670	444,220,282	450,767,017	456,960,341	464,780,944
繰越損益金	△ 214,615,933	△ 154,137,977	△ 115,963,040	△ 164,336,116	△ 75,572,912	△ 177,690,027

(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(13,778,392円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(573,199,826円)および分配準備積立金(434,877,532円)より分配対象収益は1,021,855,750円(1口当たり2,747円)であり、うち6,694,272円(1口当たり18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(10,389,465円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(572,720,511円)および分配準備積立金(441,594,879円)より分配対象収益は1,024,704,855円(1口当たり2,757円)であり、うち6,688,674円(1口当たり18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(12,518,019円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(563,648,436円)および分配準備積立金(438,284,989円)より分配対象収益は1,014,451,444円(1口当たり2,773円)であり、うち6,582,726円(1口当たり18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(13,129,461円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(563,648,436円)および分配準備積立金(444,220,282円)より分配対象収益は1,020,998,179円(1口当たり2,791円)であり、うち6,582,726円(1口当たり18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(12,776,050円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(563,648,436円)および分配準備積立金(450,767,017円)より分配対象収益は1,027,191,503円(1口当たり2,808円)であり、うち6,582,726円(1口当たり18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(14,403,329円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(563,648,436円)および分配準備積立金(456,960,341円)より分配対象収益は1,035,012,106円(1口当たり2,830円)であり、うち6,582,726円(1口当たり18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。 2. 米国ドル建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 運 用 対 象	米国ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	1. 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率				
13期(2019年4月8日)	15,531	8.1	16,174	8.7	101.2	29.8	—	百万円 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	投資信託組入比率
	円	騰落率	円	騰落率			
(期首) 2022年4月7日	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) 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。

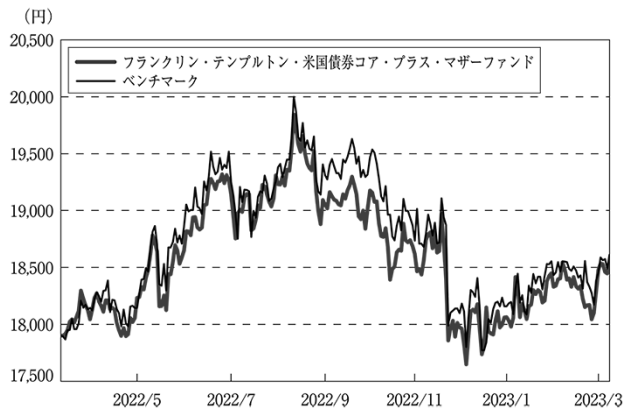
(注) ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）。



## ○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 (先物・オプション)	円 10 (10)	% 0.054 (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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	6 ( 6 ) ( 0 ) ( 0 )	0.034 (0.033) (0.001) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 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 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 —	千米ドル —	千米ドル 30	千米ドル 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 14,664	千米ドル 16,619 (2,980)
		特殊債券	53,147 (0.00057)	51,467 (5,768)
		社債券(投資法人債券を含む)	3,620	7,345 (1,228)
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル -	千ロシアルーブル 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 30,774	百万円 34,309	百万円 31,439	百万円 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・ プット別	買建				売建				
		新 買 付 額	規 規 決 済 額	権 行 利 使	権 利 放 棄	新 売 付 額	規 規 決 済 額	権 被 行 使	権 利 消 滅	義 務 減
外国	債券オプション取引	コール	百万円 60	百万円 19	百万円 10	百万円 39	百万円 63	百万円 17	百万円 11	百万円 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	79	74	9,788
	額 面 金 額		
	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 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 (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		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	特殊債券 (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				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	
	特殊債券 (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 (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				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	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 (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					
		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	3M COMPANY	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 (含む投資法人債株)	BECTON DICKINSON AND CO	4.685	49	46	6,084	2044/12/15
	BERKSHIRE HATHAWAY ENER	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 (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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債類)	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 SCOTLND 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 (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 3,048	百万円 —
		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 9,788	% 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FD（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。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。	
主要運用対象	当ファンド	「フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド	豪ドル建の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算日（原則として毎月7日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		債権組入比率	債券先物比率	純資産総額		
		税分	達配				み金	期騰落
(設定日)	円					百万円		
2022年10月13日	10,000			—	—	0.1		
1期(2022年11月7日)	10,345			12	3.6	98.0	0.8	4,344
2期(2022年12月7日)	10,375			14	0.4	97.8	0.6	4,330
3期(2023年1月10日)	10,127			13	△2.3	97.3	△0.3	4,225
4期(2023年2月7日)	10,317			13	2.0	98.4	△0.8	4,305
5期(2023年3月7日)	10,217			13	△0.8	98.4	0.2	4,225
6期(2023年4月7日)	10,124			13	△0.8	97.6	△2.2	4,186
7期(2023年5月8日)	10,392			13	2.8	98.6	△0.2	4,295
8期(2023年6月7日)	10,413			13	0.3	97.6	0.7	4,304
9期(2023年7月7日)	10,443			14	0.4	98.0	0.4	4,335
10期(2023年8月7日)	10,367			14	△0.6	98.4	—	4,303
11期(2023年9月7日)	10,496			13	1.4	98.7	△0.0	4,357
12期(2023年10月10日)	10,514			14	0.3	98.2	—	4,364

(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
			騰 落 率	騰 落 率		
第7期	(期首) 2023年4月7日	円 10,124	% —		% 97.6	% △2.2
	4月末	10,132	0.1		98.3	△1.2
	(期末) 2023年5月8日	10,405	2.8		98.6	△0.2
第8期	(期首) 2023年5月8日	10,392	—		98.6	△0.2
	5月末	10,284	△1.0		98.0	0.6
	(期末) 2023年6月7日	10,426	0.3		97.6	0.7
第9期	(期首) 2023年6月7日	10,413	—		97.6	0.7
	6月末	10,611	1.9		97.9	0.4
	(期末) 2023年7月7日	10,457	0.4		98.0	0.4
第10期	(期首) 2023年7月7日	10,443	—		98.0	0.4
	7月末	10,461	0.2		98.4	0.5
	(期末) 2023年8月7日	10,381	△0.6		98.4	—
第11期	(期首) 2023年8月7日	10,367	—		98.4	—
	8月末	10,594	2.2		98.7	△0.0
	(期末) 2023年9月7日	10,509	1.4		98.7	△0.0
第12期	(期首) 2023年9月7日	10,496	—		98.7	△0.0
	9月末	10,544	0.5		97.8	—
	(期末) 2023年10月10日	10,528	0.3		98.2	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

**◎ 当作成期の運用経過と今後の運用方針****【基準価額の推移】**

オーストラリア債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、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プラス4.7%（分配金再投資ベース）となりました。

**【運用経過】**

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

**【分配金】**

基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、1口当たり税込みで第7期13円、第8期13円、第9期14円、第10期14円、第11期13円、第12期14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・テンプレトン・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 ）	(25)	(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	0.015	(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 ）	( 0)	(0.005)	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)	(0.001)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
（ 業 務 委 託 等 費 用 ）	( 1)	(0.005)	計理及びこれに付随する業務の委託等の費用
（ そ の 他 ）	( 0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	29	0.279	
作成期間の平均基準価額は、10,437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		25,719	74,259	35,830	101,709

(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		1,542,604	1,532,493	4,372,663

(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 4,372,663	% 100.0
投資信託財産総額	4,372,663	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	4,303,082,857	4,312,068,600	4,342,987,381	4,311,412,130	4,364,713,330	4,372,663,806
フランクリン・templton・豪ドル債券マザーファンド(詳細欄)	4,303,082,857	4,312,068,600	4,342,987,381	4,311,412,130	4,364,713,330	4,372,663,806
(B) 負債	7,303,609	7,257,992	7,738,299	7,795,269	7,374,458	7,931,538
未払収益分配金	5,374,070	5,374,070	5,811,876	5,811,876	5,396,742	5,811,876
未払信託報酬	1,854,705	1,810,249	1,852,188	1,906,192	1,900,016	2,031,706
その他未払費用	74,834	73,673	74,235	77,201	77,700	87,956
(C) 純資産総額(A-B)	4,295,779,248	4,304,810,608	4,335,249,082	4,303,616,861	4,357,338,872	4,364,732,268
元本	4,133,900,000	4,133,900,000	4,151,340,000	4,151,340,000	4,151,340,000	4,151,340,000
次期繰越損益金	161,879,248	170,910,608	183,909,082	152,276,861	205,998,872	213,392,268
(D) 受益権総口数	413,390口	413,390口	415,134口	415,134口	415,134口	415,134口
1口当たり基準価額(C/D)	10,392円	10,413円	10,443円	10,367円	10,496円	10,514円

&lt;注記事項&gt;

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 4,135,460,000円

当作成期中追加設定元本額 69,330,000円

当作成期中一部解約元本額 53,450,000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～ 2023年5月8日	2023年5月9日～ 2023年6月7日	2023年6月8日～ 2023年7月7日	2023年7月8日～ 2023年8月7日	2023年8月8日～ 2023年9月7日	2023年9月8日～ 2023年10月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	118,067,745	16,289,352	17,952,738	△ 23,836,952	61,096,469	15,324,934
売買益	118,083,557	16,289,353	19,277,717	—	61,096,469	15,324,935
売買損	△ 15,812	△ 1	△ 1,324,979	△ 23,836,952	—	△ 1
(B) 信託報酬等	△ 1,929,539	△ 1,883,922	△ 1,926,423	△ 1,983,393	△ 1,977,716	△ 2,119,662
(C) 当期損益金(A+B)	116,138,206	14,405,430	16,026,315	△ 25,820,345	59,118,753	13,205,272
(D) 前期繰越損益金	△ 20,533,642	90,230,494	98,015,885	108,230,324	76,598,103	130,320,114
(E) 追加信託差損益金	71,648,754	71,648,754	75,678,758	75,678,758	75,678,758	75,678,758
(配当等相当額)	( 9,923,068)	( 9,923,068)	( 11,799,983)	( 11,846,588)	( 11,846,588)	( 11,846,588)
(売買損益相当額)	( 61,725,686)	( 61,725,686)	( 63,878,775)	( 63,832,170)	( 63,832,170)	( 63,832,170)
(F) 計(C+D+E)	167,253,318	176,284,678	189,720,958	158,088,737	211,395,614	219,204,144
(G) 収益分配金	△ 5,374,070	△ 5,374,070	△ 5,811,876	△ 5,811,876	△ 5,396,742	△ 5,811,876
次期繰越損益金(F+G)	161,879,248	170,910,608	183,909,082	152,276,861	205,998,872	213,392,268
追加信託差損益金	71,648,754	71,648,754	75,678,758	75,678,758	75,678,758	75,678,758
(配当等相当額)	( 9,923,068)	( 9,923,068)	( 11,846,588)	( 11,846,588)	( 11,846,588)	( 11,846,588)
(売買損益相当額)	( 61,725,686)	( 61,725,686)	( 63,832,170)	( 63,832,170)	( 63,832,170)	( 63,832,170)
分配準備積立金	104,649,479	109,417,024	112,718,719	117,115,231	130,320,114	137,713,510
繰越損益金	△ 14,418,985	△ 10,155,170	△ 4,488,395	△ 40,517,128	—	—

(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(11,331,300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(57,229,769円)および分配準備積立金(98,692,249円)より分配対象収益は167,253,318円(1口当たり404円)であり、うち5,374,070円(1口当たり13円)を分配金額としております。

(注) 第8期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,141,615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(61,493,584円)および分配準備積立金(104,649,479円)より分配対象収益は176,284,678円(1口当たり426円)であり、うち5,374,070円(1口当たり13円)を分配金額としております。

(注) 第9期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,487,012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(71,190,363円)および分配準備積立金(108,043,583円)より分配対象収益は189,720,958円(1口当たり456円)であり、うち5,811,876円(1口当たり14円)を分配金額としております。

(注) 第10期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,208,388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(35,161,630円)および分配準備積立金(112,718,719円)より分配対象収益は158,088,737円(1口当たり380円)であり、うち5,811,876円(1口当たり14円)を分配金額としております。

(注) 第11期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,829,186円)、費用控除後の有価証券等損益額(6,772,439円)、信託約款に規定する収益調整金(75,678,758円)および分配準備積立金(117,115,231円)より分配対象収益は211,395,614円(1口当たり509円)であり、うち5,396,742円(1口当たり13円)を分配金額としております。

(注) 第12期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,246,285円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,958,987円)、信託約款に規定する収益調整金(75,678,758円)および分配準備積立金(130,320,114円)より分配対象収益は219,204,144円(1口当たり528円)であり、うち5,811,876円(1口当たり14円)を分配金額としております。

## <お知らせ>

### <主な約款変更に関するお知らせ>

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 27,831		% 7.8	% 98.0		% △0.6	百万円 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
		騰	落率			
(期首) 2022年12月12日	円 27,831		% -	% 97.8		% 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) 2023年6月12日	28,137		1.1	97.5		0.7

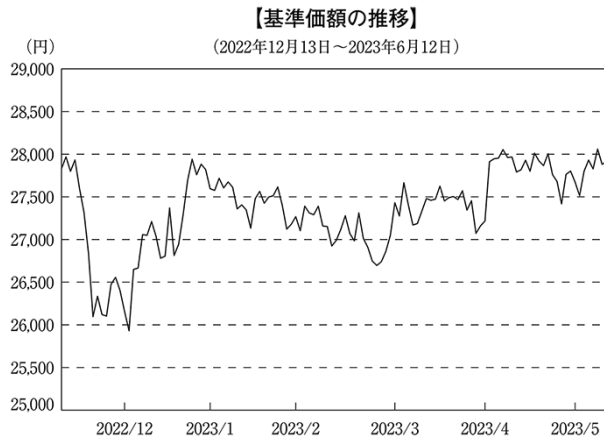
(注) 騰落率は期首比です。

(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。

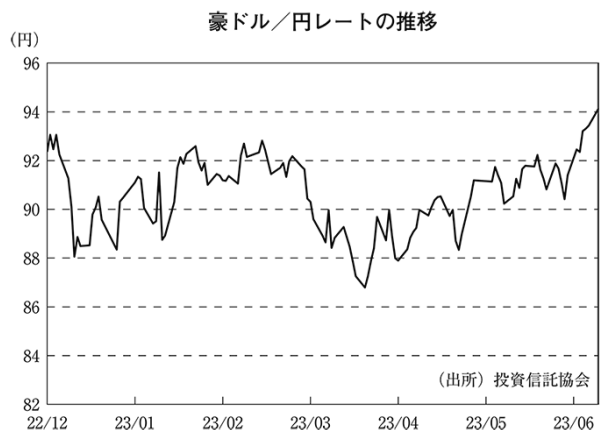
社債セクターについては、国債利回りが上昇する中、社債利回りも上昇しました。社債スプレッド（国債に対する上乘せ利回り）については、縮小しました。

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 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.002 (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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 )	1 (1)	0.004 (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 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 (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 10,630	百万円 10,123	百万円 9,623	百万円 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 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	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	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	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 (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 (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 (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 (含む投資法人債株)	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 (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 43,864,344	% 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 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 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 (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	<u>145,209</u>
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	<u>53</u>
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	<u>91</u>
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	<u>(207,251)</u>
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	<u>166,718</u>
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 GOV'T 0.5000% 15/09/28	1,064,565	1,097,450	0.93
EUR	200,000	FINNISH GOV'T 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 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
<b>買い持ちポジション</b>					
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)
				<b>25,623,556</b>	<b>252,754</b>
<b>売り持ちポジション</b>					
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)
				<b>(35,493,495)</b>	<b>42,587</b>
					<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 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		409,242,081
(取得原価:459,256,633米ドル)		
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/ 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>					
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>ペイ・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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	1,250,000	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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
<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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
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 ENTMNT 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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
普通社債(固定金利債)					
USD	2,450,000	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 ENER 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	LIFEPOINT HEA 5.3750% 15/01/29 144A	1,374,096	1,001,910	0.23

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	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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
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	NORTONLIFELC 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/ 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	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 SOFTWARE 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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	235,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	232,750	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 PROPRTI 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 ENER 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/ 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	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/ 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	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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
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 ENER 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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
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/ 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	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 PROPRTI 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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
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 (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 (米ドル)	未実現損益 (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 (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 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 (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: ジャージー	794,239	758,831	1.47
		<b>ルクセンブルグ</b>			
<b>変動金利債</b>					
EUR	100,000	EUROFINS SCIEN FRN 13/11/71	93,000	91,750	0.18
			93,000	91,750	0.18
<b>その他債券</b>					
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
<b>ベイ・イン・カインド(PIK)</b>					
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
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
EUR	63,617	CODERE FIN 2 PIK 30/09/26 REGS	60,583	50,894	0.10
			60,583	50,894	0.10
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
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FD (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、原則として為替ヘッジを行ないません。	
主な投資対象	野村エマージング債券ファンドFD	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	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FD	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

## ○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額			ベンチマ-ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	金 騰 落	期 騰 落	中 率			
164期(2021年7月7日)	円 12,820		円	%		%	%	%	百万円 9,499
165期(2021年8月10日)	12,834		34	1.0	217.08	1.4	90.3	11.4	9,415
166期(2021年9月7日)	12,891		31	0.7	219.20	0.6	89.5	10.0	9,394
167期(2021年10月7日)	12,684		34	△1.3	216.50	△1.2	88.8	12.6	6,370
168期(2021年11月8日)	13,008		34	2.8	223.61	3.3	91.6	13.5	6,119
169期(2021年12月7日)	12,795		33	△1.4	221.16	△1.1	91.2	14.1	5,983
170期(2022年1月7日)	12,877		35	0.9	223.31	1.0	90.3	△4.5	5,921
171期(2022年2月7日)	12,514		32	△2.6	217.97	△2.4	90.3	△3.1	5,689
172期(2022年3月7日)	11,427		28	△8.5	203.09	△6.8	87.8	2.6	5,197
173期(2022年4月7日)	12,234		36	7.4	216.61	6.7	87.9	△6.4	5,566
174期(2022年5月9日)	12,163		37	△0.3	216.08	△0.2	88.7	△3.7	5,533
175期(2022年6月7日)	12,378		29	2.0	220.53	2.1	88.9	1.3	5,762
176期(2022年7月7日)	12,062		37	△2.3	216.69	△1.7	92.9	△2.7	5,550
177期(2022年8月8日)	12,344		40	2.7	223.35	3.1	88.5	1.8	5,631
178期(2022年9月7日)	12,659		21	2.7	229.15	2.6	90.7	2.2	5,745
179期(2022年10月7日)	12,193		40	△3.4	222.69	△2.8	87.2	5.1	5,441
180期(2022年11月7日)	12,214		38	0.5	224.33	0.7	88.6	5.7	5,447
181期(2022年12月7日)	12,338		38	1.3	225.47	0.5	90.3	3.5	5,504
182期(2023年1月10日)	11,894		38	△3.3	218.39	△3.1	92.9	△0.1	5,261
183期(2023年2月7日)	12,211		36	3.0	223.48	2.3	94.0	△0.2	5,423
184期(2023年3月7日)	12,152		36	△0.2	224.67	0.5	90.1	4.5	5,452
185期(2023年4月7日)	11,955		42	△1.3	221.52	△1.4	92.6	2.3	5,363
186期(2023年5月8日)	12,164		34	2.0	226.62	2.3	91.2	4.1	5,458
187期(2023年6月7日)	12,503		44	3.1	233.85	3.2	91.3	2.9	5,608
188期(2023年7月7日)	12,910		47	3.6	242.35	3.6	92.9	5.2	5,616
189期(2023年8月7日)	12,844		44	△0.2	241.10	△0.5	91.1	5.2	5,585
190期(2023年9月7日)	13,284		53	3.8	248.71	3.2	96.5	△2.2	5,775
191期(2023年10月10日)	12,742		52	△3.7	240.45	△3.3	95.9	1.0	5,426
192期(2023年11月7日)	13,272		50	4.6	249.78	3.9	93.4	3.4	5,646
193期(2023年12月7日)	13,621		55	3.0	257.62	3.1	90.5	10.4	5,794

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

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

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		ベンチ マ ーク		債 券 組 入 比 率 %	債 券 先 物 比 率 %
			騰 落 率	率	騰 落 率	率		
第188期	(期首) 2023年6月7日	円 12,503	% —	—	233.85	% —	91.3	% 2.9
	6月末	13,124	5.0	245.31	4.9	92.7	2.3	
	(期末) 2023年7月7日	12,957	3.6	242.35	3.6	92.9	5.2	
第189期	(期首) 2023年7月7日	12,910	—	242.35	—	92.9	5.2	
	7月末	12,962	0.4	242.28	△0.0	92.5	3.8	
	(期末) 2023年8月7日	12,888	△0.2	241.10	△0.5	91.1	5.2	
第190期	(期首) 2023年8月7日	12,844	—	241.10	—	91.1	5.2	
	8月末	13,301	3.6	248.32	3.0	94.4	2.0	
	(期末) 2023年9月7日	13,337	3.8	248.71	3.2	96.5	△2.2	
第191期	(期首) 2023年9月7日	13,284	—	248.71	—	96.5	△2.2	
	9月末	13,134	△1.1	246.12	△1.0	94.2	1.1	
	(期末) 2023年10月10日	12,794	△3.7	240.45	△3.3	95.9	1.0	
第192期	(期首) 2023年10月10日	12,742	—	240.45	—	95.9	1.0	
	10月末	12,937	1.5	242.86	1.0	92.3	3.7	
	(期末) 2023年11月7日	13,322	4.6	249.78	3.9	93.4	3.4	
第193期	(期首) 2023年11月7日	13,272	—	249.78	—	93.4	3.4	
	11月末	13,458	1.4	253.35	1.4	92.8	8.5	
	(期末) 2023年12月7日	13,676	3.0	257.62	3.1	90.5	10.4	

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、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、為替が円安・米ドル高となったことなどでした。

当作成期の基準価額の騰落率は+11.5%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+10.2%を1.3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、為替ヘッジを行いませんでした。

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

## 【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47円、第189期44円、第190期53円、第191期52円、第192期50円、第193期55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いません。

## 【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、為替ヘッジを行いません。

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

## ○ 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 54	% 0.413	(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 ）	(47)	(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 ）	(4)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.009	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	55	0.425	
作成期間の平均基準価額は、13,152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
	千口	千円	千口	千円
野村エマージング債券マザーファンド	—	—	150,295	458,000

\*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FD（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

<野村エマージング債券マザーファンド>

区分	第188期～第193期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$		
	百万円	%	百万円	%		
為替直物取引	4,640	171	3.7	5,241	171	3.3

平均保有割合 71.0%

※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		評 価 額	
	口 数	千円	口 数	千円
野村エマージング債券マザーファンド	1,921,546	1,771,251	5,735,488	

\*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
	千円	%
野村エマージング債券マザーファンド	5,735,488	98.5
コール・ローン等、その他	86,590	1.5
投資信託財産総額	5,822,078	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	5,657,442,632	5,608,092,755	5,803,433,963	5,453,360,796	5,671,245,741	5,822,078,739
コール・ローン等	56,932,931	52,530,417	56,576,395	55,933,460	51,764,979	55,989,785
野村エマージング債券マザーファンド(詳細額)	5,561,309,701	5,528,462,338	5,722,957,568	5,375,727,336	5,590,480,762	5,735,488,954
未収入金	39,200,000	27,100,000	23,900,000	21,700,000	29,000,000	30,600,000
(B) 負債	40,815,604	23,051,404	28,373,234	26,406,470	24,774,143	27,286,400
未払収益分配金	20,448,478	19,133,532	23,041,962	22,147,008	21,272,050	23,399,255
未払解約金	16,492,619	—	1,320,363	—	—	—
未払信託報酬	3,864,195	3,907,378	4,000,144	4,248,080	3,492,767	3,876,796
未払利息	20	84	106	64	21	23
その他未払費用	10,292	10,410	10,659	11,318	9,305	10,326
(C) 純資産総額(A-B)	5,616,627,028	5,585,041,351	5,775,060,729	5,426,954,326	5,646,471,598	5,794,792,339
元本	4,350,740,000	4,348,530,000	4,347,540,000	4,259,040,000	4,254,410,000	4,254,410,000
次期繰越損益金	1,265,887,028	1,236,511,351	1,427,520,729	1,167,914,326	1,392,061,598	1,540,382,339
(D) 受益権総口数	435,074口	434,853口	434,754口	425,904口	425,441口	425,441口
1口当たり基準価額(C/D)	12,910円	12,844円	13,284円	12,742円	13,272円	13,621円

(注) 第188期首元本額は4,485,840,000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231,430,000円、1口当たり純資産額は、第188期12,910円、第189期12,844円、第190期13,284円、第191期12,742円、第192期13,272円、第193期13,621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～ 2023年7月7日	2023年7月8日～ 2023年8月7日	2023年8月8日～ 2023年9月7日	2023年9月8日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月7日	2023年11月8日～ 2023年12月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 2,523	△ 2,173	△ 2,723	△ 2,555	△ 880	△ 1,074
支払利息	△ 2,523	△ 2,173	△ 2,723	△ 2,555	△ 880	△ 1,074
(B) 有価証券売買損益	200,736,049	△ 5,687,343	218,343,228	△ 204,482,728	250,175,643	175,608,192
売買益	207,326,904	406,093	218,395,230	1,294,640	250,253,426	175,608,192
売買損	△ 6,590,855	△ 6,093,436	△ 52,002	△ 205,777,368	△ 77,783	—
(C) 信託報酬等	△ 3,874,487	△ 3,917,788	△ 4,010,803	△ 4,259,398	△ 3,502,072	△ 3,887,122
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	196,859,039	△ 9,607,304	214,329,702	△ 208,744,681	246,672,691	171,719,996
(E) 前期繰越損益金	412,529,721	588,649,302	559,784,139	736,127,182	504,702,526	730,103,167
(F) 追加信託差損益金	676,946,746	676,602,885	676,448,850	662,678,833	661,958,431	661,958,431
(配当等相当額)	( 1,769,972,849)	( 1,769,073,774)	( 1,768,671,027)	( 1,732,667,374)	( 1,730,783,783)	( 1,730,783,783)
(売買損益相当額)	(△1,093,026,103)	(△1,092,470,889)	(△1,092,222,177)	(△1,069,988,541)	(△1,068,825,352)	(△1,068,825,352)
(G) 計(D+E+F)	1,286,335,506	1,255,644,883	1,450,562,691	1,190,061,334	1,413,333,648	1,563,781,594
(H) 収益分配金	△ 20,448,478	△ 19,133,532	△ 23,041,962	△ 22,147,008	△ 21,272,050	△ 23,399,255
次期繰越損益金(G+H)	1,265,887,028	1,236,511,351	1,427,520,729	1,167,914,326	1,392,061,598	1,540,382,339
追加信託差損益金	676,946,746	676,602,885	676,448,850	662,678,833	661,958,431	661,958,431
(配当等相当額)	( 1,769,972,849)	( 1,769,073,774)	( 1,768,671,027)	( 1,732,667,374)	( 1,730,783,783)	( 1,730,783,783)
(売買損益相当額)	(△1,093,026,103)	(△1,092,470,889)	(△1,092,222,177)	(△1,069,988,541)	(△1,068,825,352)	(△1,068,825,352)
分配準備積立金	899,255,251	901,981,610	906,835,870	892,454,164	896,160,131	900,780,025
繰越損益金	△ 310,314,969	△ 342,073,144	△ 155,763,991	△ 387,218,671	△ 166,056,964	△ 22,356,117

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

## 野村アセットマネジメント

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) 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) 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。

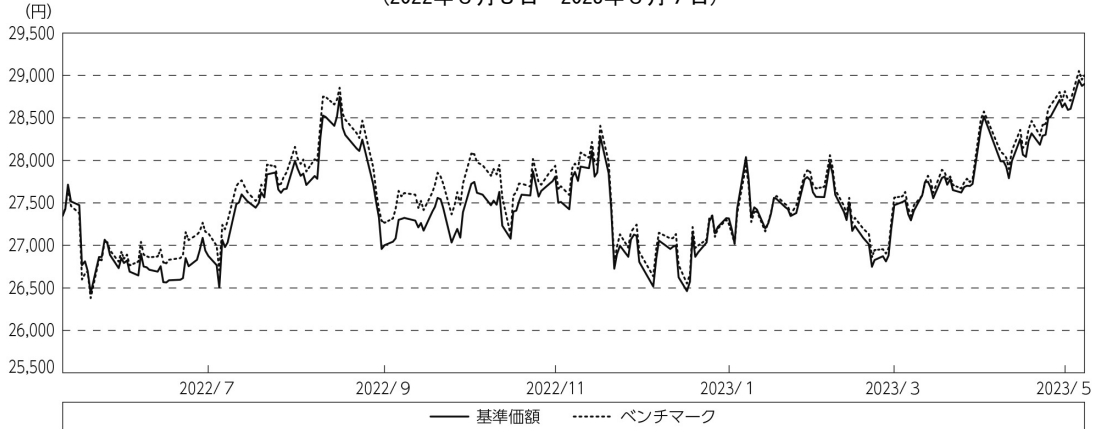
\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎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。

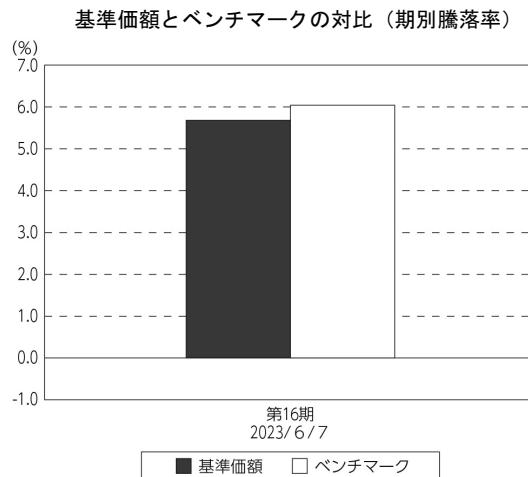
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）が積極的に金融引き締めを進めるとの観測から米長期金利が上昇したことや、中国の気球問題から米中の緊張の高まりにより下落する局面もあったものの、その後は米国のインフレ指標の鈍化などを背景に、新興国債券市場が上昇したこと
- ・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・当作成期を通じて、為替が円安で推移したこと

### ○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 (先物・オプション)	円 2 (2)	% 0.006 (0.006)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	3 (3) (0)	0.012 (0.012) (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.018	
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 23,870	千米ドル 21,367 ( 554)
		特殊債券	1,796	1,720
		社債券(投資法人債券を含む)	6,057 (0.00045)	6,812 ( 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 382
ブラジル		国債証券	千リアル 595	千リアル 606
コロンビア		国債証券	千コロンビアペソ 526,169	千コロンビアペソ 541,769
ペルー		国債証券	千ソル 258	千ソル 259
ウルグアイ		国債証券	千ウルグアイペソ 3,276	千ウルグアイペソ 3,286
南アフリカ		国債証券	千ランド 1,842	千ランド —

\*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。



(2022年6月8日～2023年6月7日)

## ○利害関係人との取引状況等

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
為替直物取引	百万円 5,523	百万円 75	% 1.4	百万円 6,125	百万円 75	% 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 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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	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		債還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	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 (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 (含む投資法人債券)	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 HAPOALIM	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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	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 (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 (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 (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
公社債	千円 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)

## ○損益の状況 (2022年6月8日～2023年6月7日)

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

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

(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 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
資産合計	<u>485,182,819</u>
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
負債合計	<u>21,787,135</u>
純資産総額	<u><u>463,395,684</u></u>

## 受益証券一口当たり情報:

	一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	6,130	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
収益合計	<u>24,290,186</u>
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
費用合計	<u>3,317,172</u>
純投資損益	<u>20,973,014</u>
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
当期実現純損益	<u>(68,120,958)</u>
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)
当期評価差損益	<u>(17,051,370)</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u><u>(64,199,314)</u></u>

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/ 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/ 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	TENGIZCH 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/ 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/ 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/ 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/ 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/ 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/ 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>イラク</b>					
<b>その他債券</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/ 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/ 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
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
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
<b>国債</b>					
<b>レバノン</b>					
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
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
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
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
<b>ルクセンブルグ</b>					
USD	1,198,000	TMS ISSUER SA 5.7800% 23/08/32 REGS	1,198,000	1,214,268	0.27
USD	400,000	PETRORIO 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
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
<b>マレーシア</b>					
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
<b>その他債券</b>					
<b>モーリシャス</b>					
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/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>メキシコ</b>					
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
<b>モンゴル</b>					
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
<b>モロッコ</b>					
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/ 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/ 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/ 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/ 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/ 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/ 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/ 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/ 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	REPUBLIC 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	REPUBLIC UZBEKIS 5.3750% 20/02/29 REGS	826,953	742,981	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(%)
USD	735,000	REPUB UZBEKIS 3.7000% 25/11/30 REGS	705,535	590,778	0.13
			1,532,488	1,333,759	0.29
		合計:ウズベキスタン	2,445,718	2,082,023	0.45
		ベトナム			
国債					
USD	300,000	VIETNAM (REP 4.8000% 19/11/24 REGS	335,760	294,780	0.07
			335,760	294,780	0.07
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
			289,000	289,000	0.06
		合計:ベトナム	624,760	583,780	0.13
		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
			1,502,287	1,047,285	0.22
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
			1,035,110	775,625	0.17
		合計:ザンビア	2,537,397	1,822,910	0.39
		組入資産合計	<b>521,254,836</b>	<b>438,420,892</b>	<b>94.61</b>

<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 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(%)
<b>ポーランド</b>					
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
<b>国債</b>					
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
<b>ルーマニア</b>					
<b>国債</b>					
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
<b>南アフリカ</b>					
<b>変動金利債</b>					
ZAR	12,000,000	SOUTH AFRICA FRN FRN 11/07/27 5YR	679,145	688,250	1.66
			679,145	688,250	1.66
<b>国債</b>					
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
<b>国際機関</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
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>