

# 野村ターゲットインカムファンド (年3%目標分配型)

愛称:マイ・ロングライフ

## 運用報告書(全体版)

第41期(決算日2025年1月15日) 第42期(決算日2025年3月17日) 第43期(決算日2025年5月15日)

作成対象期間(2024年11月16日~2025年5月15日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合
信託期間	2018年1月26日以降、無期限とします。
運用方針	世界各国の債券等および世界各国の株式等を投資対象とする投資信託証券(投資信託の受益証券(投資法人の投資証券を含みます。))。以下同じ。)に投資します。また、世界各国のREIT(不動産投資信託証券)および企業向け貸付債権(バンクローン)を投資対象とする投資信託証券に投資する場合があります。 リスク水準を考慮しつつ、年率3%程度の利回り(コスト控除後)を確保することを目指します。また、想定されるポートフォリオの利回り等をもとに各期の目標分配額を定め、その目標分配額の実現を目指して運用を行なうことを基本とします。 ※当ファンドにおいて、コストとは主に当ファンドの信託報酬や実質的な為替ヘッジコストを指します。
主な投資対象	投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準に関わらず原則として利子・配当等収益等の範囲内で分配します。ただし、基準価額水準等によっては、分配対象額の範囲内で、売買益等を分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

### 野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

**0120-753104** (受付時間) 営業日の午前9時~午後5時

●ホームページ

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

## ○最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率			
	円		円		%	百万円	
29期(2023年1月16日)	7,797		50		3.6	77.1	48,044
30期(2023年3月15日)	7,587		40		△2.2	74.7	46,008
31期(2023年5月15日)	7,614		40		0.9	77.3	45,140
32期(2023年7月18日)	7,522		40		△0.7	76.4	42,536
33期(2023年9月15日)	7,365		40		△1.6	75.1	39,963
34期(2023年11月15日)	7,215		40		△1.5	69.6	36,693
35期(2024年1月15日)	7,458		40		3.9	74.8	35,914
36期(2024年3月15日)	7,396		40		△0.3	75.6	33,928
37期(2024年5月15日)	7,319		40		△0.5	74.2	32,175
38期(2024年7月16日)	7,351		40		1.0	74.8	29,951
39期(2024年9月17日)	7,410		40		1.3	74.7	29,216
40期(2024年11月15日)	7,252		40		△1.6	75.0	27,750
41期(2025年1月15日)	7,067		40		△2.0	73.8	25,836
42期(2025年3月17日)	7,108		40		1.1	75.3	24,981
43期(2025年5月15日)	7,038		40		△0.4	74.5	24,058

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 当ファンドでは、値動きを比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等を設けておりません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

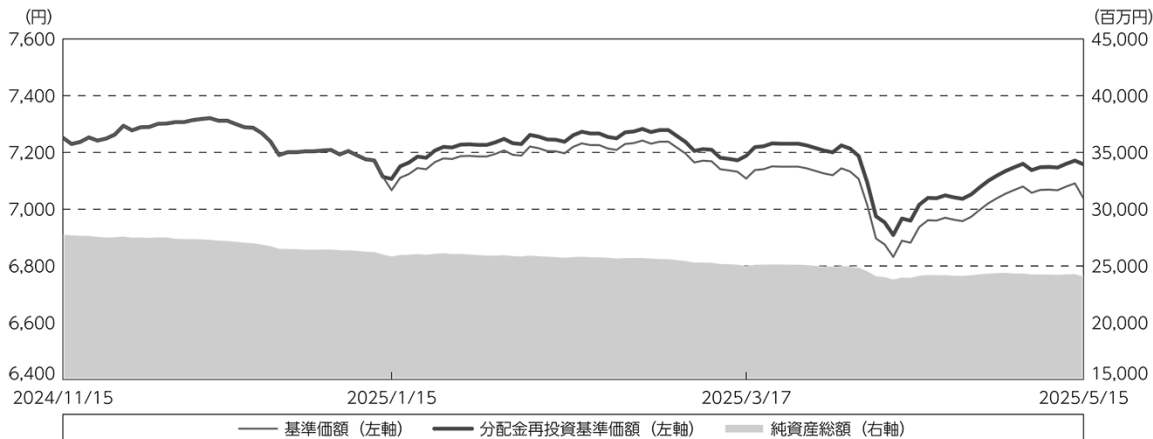
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落	率	
第41期	(期 首) 2024年11月15日	円 7,252		% —	% 75.0
	11月末	7,290		0.5	77.4
	12月末	7,209		△0.6	77.4
	(期 末) 2025年 1月15日	7,107		△2.0	73.8
第42期	(期 首) 2025年 1月15日	7,067		—	73.8
	1月末	7,195		1.8	75.5
	2月末	7,231		2.3	76.8
	(期 末) 2025年 3月17日	7,148		1.1	75.3
第43期	(期 首) 2025年 3月17日	7,108		—	75.3
	3月末	7,126		0.3	76.1
	4月末	7,055		△0.7	73.5
	(期 末) 2025年 5月15日	7,078		△0.4	74.5

\* 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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第41期首：7,252円

第43期末：7,038円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：△ 1.3%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2024年11月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

当作成期間の分配金再投資基準価額の騰落率は-1.29%となりました。

当作成期間は、先進国国債ファンド<sup>※1</sup>や、円建て投資適格債券ファンド<sup>※2</sup>への投資が基準価額を押し下げたことなどが、主な変動要因となりました。

※1 ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド

※2 クレジット戦略型円建て債券マザーファンド

### ○投資環境

当作成期間において、米国を中心に株式市場が下落した一方、国債市場は上昇しました。

2024年末には、FOMC（米連邦公開市場委員会）において追加利下げが決定されたものの、FOMC参加者による2025年以降の政策金利見通しで利下げ幅の大幅な縮小などが示唆された

ことから、債券利回りは上昇（価格は下落）、株価は下落し、米国における金融政策の先行きに対する市場期待の変化等が市場の変動要因となりました。

2025年4月に入ると、トランプ米政権による貿易相手国に対する相互関税の詳細発表を受けて大幅に世界的に株価が下落し、債券利回りは低下（価格は上昇）しました。特に、米中の対立による貿易摩擦激化の流れを受けて市場ではリスク回避的な動きが強まりました。その後は米国が日本など一部の国・地域に相互関税上乘せ部分の90日間の一時停止を発表したことが好感されて株価、債券利回りともに反発しました。また、トランプ米大統領がFRB（米連邦準備制度理事会）のパウエル議長の解任を示唆、その後否認したことも債券価格の変動要因となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

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

当作成期間において、多くの先進国において、インフレ率の減速が確認される中で利下げが実施され、世界的な金融緩和サイクルに突入し、深刻な景気減速は回避される可能性が高いと判断しました。他方、足元はトランプ米政権による関税強化策をめぐる対立によって対米関係に悪化余地が残るという点で貿易問題が落ち着きを見せるにはまだ時間を要すると判断しています。そのような環境下では、市場のボラティリティ（価格変動性）が高い状況が継続すると判断し、株式への投資比率は25%程度を維持しました。また債券市場では、これまでに実施された利上げの幅を考慮すれば今後の利下げ余地は十分あり、主要国では中央銀行の金融緩和的な姿勢が続くと判断したため債券主体の組入比率を維持しました。リスク水準や利回り（コスト控除後）を考慮しつつ、世界債券の中では、先進国国債ファンド、債券総合型ファンド<sup>※4</sup>、円建て投資適格債券ファンドを中心に分散投資を行ないました。現金等の比率は、市況悪化により2025年1月下旬に一時的に引き上げ、市況回復に伴い引き下げておりましたが、4月上旬以降に再度市況悪化による損失抑制のため引き上げ、当作成期末では4%程度としました。

利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）については、リスク水準や市場環境に配慮しながら、中長期の平均で年率3%程度の利回り確保を目指した運用を行なっています。当作成期間におけるポートフォリオの利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）は、2024年11月末時点の年率0.9%程度に対して、2025年4月末には同1.3%程度と徐々に上昇しています。為替ヘッジコスト（短期金利差から生じるコスト）の影響などにより、利回りは中長期的な目安である年率3%程度を下回って推移しています。

また、当ファンドは、複数のファンドに分散投資を行なう「ファンド・オブ・ファンズ」という仕組みで運用されています。ポートフォリオの品質向上とより一層の分散を図るため、継続的に投資対象ファンドを監視し、必要に応じて投資対象の変更を行ないます。当作成期間では、2025年1月、ユーロ建て債券ファンド<sup>※5</sup>と世界REITファンド<sup>※6</sup>を投資対象から除外し、

新規資産として、ハイブリッド社債ファンド<sup>※7</sup>とJ-REITファンド<sup>※8</sup>を追加しました。ハイブリッド社債ファンドの追加により、欧州・米国等のハイブリッド社債が新たに投資対象となるため、分散およびアロケーションの柔軟性が十分に確保される効果が期待されます。また円オ尔特ナティブ資産であるJ-REITファンドの追加により、分散効果の向上が期待できます。新規投資対象の2資産は相対的に利回りが高く、インカム収益を重視するターゲットインカムの運用にとって有用な特性を持つと判断しました。

※3 株式プレミアム戦略とは、保有する銘柄にかかるコール・オプション（買う権利）を売却し、売却による収入（オプション・プレミアム）の獲得により、パフォーマンス向上を目指す戦略をいいます。一方で、株価が大きく上昇した際には、オプションにおける支払い等が発生するため、損失が発生する場合があります。

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

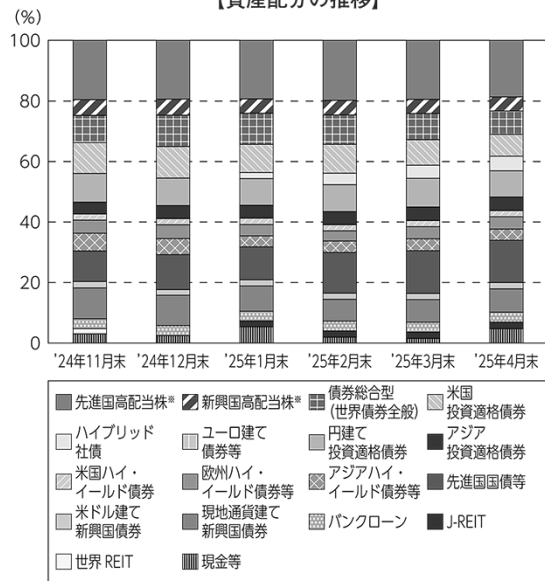
※5 ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド

※6 野村ハイインカムREITマザーファンド

※7 ノムラ・ファンズ・アイルランドーコーポレート・ハイブリッド・ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス

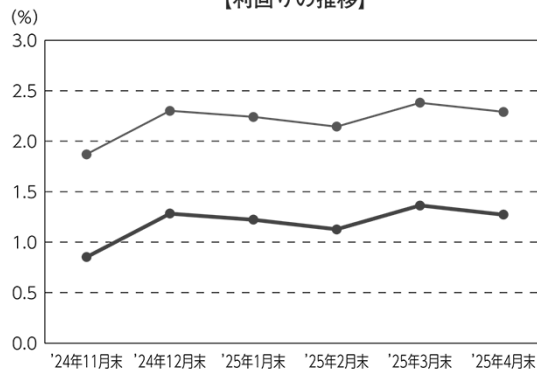
※8 野村日本不動産投信マザーファンド

【資産配分の推移】



※株式プレミアム戦略を含みます。

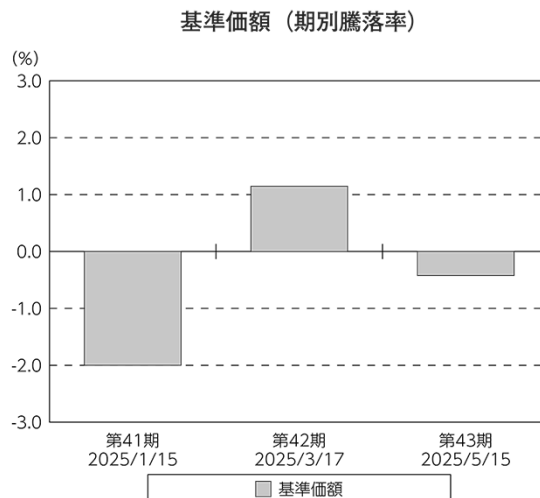
【利回りの推移】



## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを比較する適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等を設けておりません。

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## ◎分配金

収益分配金は、信託報酬等の経費や為替ヘッジコスト控除後の利子・配当等収益をもとに勘案して、次表の通りとさせていただきます。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第41期	第42期	第43期
	2024年11月16日～ 2025年1月15日	2025年1月16日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年5月15日
当期分配金	40	40	40
(対基準価額比率)	0.563%	0.560%	0.565%
当期の収益	40	27	40
当期の収益以外	—	12	—
翌期繰越分配対象額	150	138	153

(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切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ◎今後の運用方針

### 【運用方針】

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

### 【投資環境見通し】

実体経済について、直近では、多くの先進国が新たな景気サイクルの開始を示唆する局面にあり、企業調査や消費者信頼感といったソフトデータには弱さが見られる一方、雇用指標などのハードデータは堅調な状況を維持しています。米中貿易協議において暫定合意が成立したことで、貿易摩擦が悪化した場合に予想された最悪の事態が生じる可能性は低下したと考えています。今後、各国からの関税に関連する大規模な報復措置が生じる可能性についても一定の懸念が残るものの、現時点でその発生リスクは限定的だと考えています。

金融政策に関して、各国中央銀行は利下げを継続的行なっていくと考えております。米国の関税政策の影響により短期的な物価上昇が予想されるものの、インフレ率の加速を理由に金融政策が引き締め方向へ急転換する可能性は低いとみられます。

以上のような投資環境想定の下で、当戦略では債券と株式をバランスよく保有し、分散効果を享受しながら利子や配当などのインカムゲイン（利子収入）を積み上げることを目指します。中長期にわたってマクロ経済の悪化が強く懸念され、金融市場のボラティリティが高まる局面では状況を見極めながら、より保守的な資産配分へと調整を行なう場合があります。そのため、インカムゲインを積み上げやすい事業債等を中心とした世界債券市場への現状程度の投資比率を維持する方針です。今後も、インカム収益を積み上げながら、投資価値を冷静に見極めつつ投資機会を追求していく方針です。

引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

#### ※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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



## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年11月16日～2025年 5月15日）

項 目	第41期～第43期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 36	% 0.505	(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 ）	(18)	(0.245)	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 ）	(18)	(0.245)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 1 )	(0.014)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.001)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.006)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	0	0.003	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	37	0.515	
作成期間の平均基準価額は、7,184円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

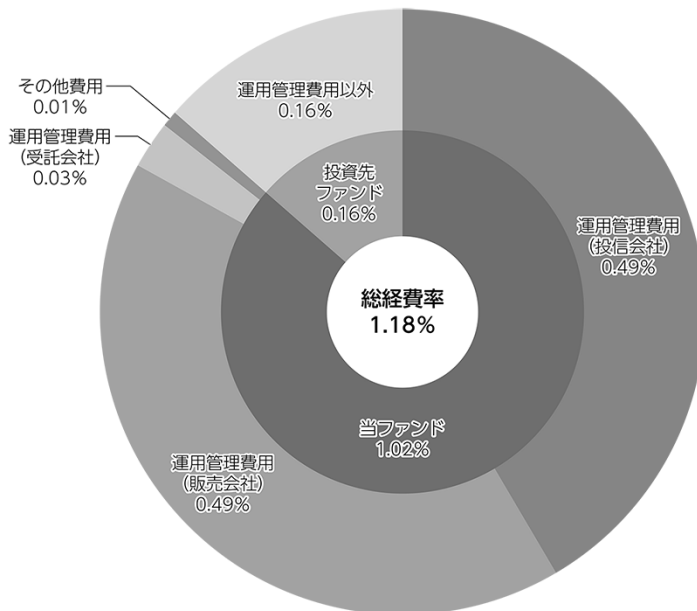
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

## （参考情報）

## ○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1.18%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.18
①当ファンドの費用の比率	1.02
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.16

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組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、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

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

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

（2024年11月16日～2025年5月15日）

## 投資信託証券

銘柄		第41期～第43期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド-JPY-Nクラス	5,464	39,995	11,093	80,018
	NCRAM・ローン・トラスト-JPY-Nクラス	—	—	10,476	100,014
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-コーポレート・ハイブリッド・ボンド・ファンド-SD_JPYヘッジドクラス	120,151	1,210,000	—	—
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド-SD_JPYヘッジドクラス	17,683	80,000	161,707	740,000
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-アジア・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド-SD_JPYヘッジドクラス	78,924	640,000	11,272	90,000
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-ヨーロッパ・ハイイールド・ボンド・ファンド-SD_JPYヘッジドクラス	60,417	520,000	60,356	520,000
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・デット・ファンド-SD_JPYヘッジドクラス	—	—	174,405	920,000
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド-SD_JPYヘッジドクラス	36,173	300,000	128,796	1,040,000
	ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-ESG新興国債ファンド-JPY-Nクラス	2,578	19,992	7,658	60,007
	ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-ESG米国投資適格社債ファンド-JPY-Nクラス	5,816	49,988	129,952	1,080,125
	ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-グローバル・デベロップド・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム-JPY-Nクラス	—	—	79,155	710,064
	ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-グローバル・エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム-JPY-Nクラス	—	—	44,865	240,037
	合 計	327,207	2,859,976	819,738	5,580,267

\*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。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第41期～第43期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
野村日本不動産投信マザーファンド		331,755	600,000	—	—
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド		369,961	360,000	829,470	810,000
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド		2,224,922	1,410,000	792,265	500,000
野村ハイインカムREITマザーファンド		—	—	473,607	560,254
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド		—	—	1,174,614	1,348,746

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

（2024年11月16日～2025年5月15日）

## 利害関係人との取引状況

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

## &lt;野村日本不動産投信マザーファンド&gt;

区 分	第41期～第43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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	9,674	1,563	16.2	10,552	1,615	15.3
株式先物取引	857	465	54.3	1,051	948	90.2

平均保有割合 2.5%

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

## &lt;クレジット戦略型円建て債券マザーファンド&gt;

区 分	第41期～第43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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	5,915	174	2.9	6,829	1,051	15.4

平均保有割合 14.9%

<ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド>  
該当事項はございません。

## &lt;野村ハイインカムREITマザーファンド&gt;

区 分	第41期～第43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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	276	1	0.4	919	1	0.1

平均保有割合 45.2%

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

### 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	第41期～第43期
売買委託手数料総額 (A)	1,804千円
うち利害関係人への支払額 (B)	38千円
(B) / (A)	2.1%

\* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

## 〇組入資産の明細

(2025年5月15日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	柄	第40期末		第43期末	
		口数	口数	評価額	比率
			口	千円	%
ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド-JPY-Nクラス		73,357	67,728	487,099	2.0
NCRAM・ローン・トラスト-JPY-Nクラス		97,202	86,726	796,665	3.3
ノムラ・ファンズ・アイルランド-コーポレート・ハイブリッド・ボンド・ファンド-SD JPY ヘッジドクラス		—	120,151	1,207,746	5.0
ノムラ・ファンズ・アイルランド-アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド-SD JPY ヘッジドクラス		351,502	207,478	923,017	3.8
ノムラ・ファンズ・アイルランド-アジア・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド-SD JPYヘッジドクラス		68,913	136,564	1,080,325	4.5
ノムラ・ファンズ・アイルランド-ヨーロッパ・ハイイールド・ボンド・ファンド-SD JPY ヘッジドクラス		125,930	125,991	1,067,482	4.4
ノムラ・ファンズ・アイルランド-エマーゼィング・マーケット・ローカル・カレンシー・デット・ファンド-SD JPYヘッジドクラス		523,525	349,119	1,882,961	7.8
ノムラ・ファンズ・アイルランド-グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド-SD JPYヘッジドクラス		301,380	208,756	1,673,189	7.0
ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-ESG新興国債ファンド-JPY-Nクラス		70,868	65,788	498,146	2.1
ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-ESG米国投資適格社債ファンド-JPY-Nクラス		321,570	197,434	1,619,945	6.7
ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-グローバル・ディベロップド・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム-JPY-Nクラス		587,895	508,740	4,595,957	19.1
ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-グローバル・エマーゼィング・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム-JPY-Nクラス		268,186	223,321	1,207,273	5.0
合計		2,790,329	2,297,798	17,039,810	70.8

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 親投資信託残高

銘 柄	第40期末	第43期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
野村日本不動産投信マザーファンド	—	331,755	626,255
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド	2,564,252	2,104,743	2,016,975
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド	4,400,852	5,833,509	3,431,270
野村ハイインカムREITマザーファンド	473,607	—	—
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド	1,174,614	—	—

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年5月15日現在)

項 目	第43期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	17,039,810	69.9
野村日本不動産投信マザーファンド	626,255	2.6
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド	2,016,975	8.3
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド	3,431,270	14.1
コール・ローン等、その他	1,269,397	5.1
投資信託財産総額	24,383,707	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンドにおいて、第43期末における外貨建純資産（1,743,039千円）の投資信託財産総額（4,039,699千円）に対する比率は43.1%です。

\*外貨建資産は、第43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=146.28円、1カナダドル=104.70円、1英ポンド=194.17円、1スイスフラン=174.00円、1スウェーデンクローナ=15.01円、1ノルウェークローネ=14.07円、1ユーロ=163.67円、1ズロチ=38.70円、1香港ドル=18.74円、1シンガポールドル=112.57円、1豪ドル=94.09円、1メキシコペソ=7.5571円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第41期末	第42期末	第43期末
	2025年1月15日現在	2025年3月17日現在	2025年5月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	26,135,751,372	25,238,794,829	24,383,707,457
コール・ローン等	1,554,245,589	539,759,880	1,190,643,003
投資信託受益証券(評価額)	18,922,144,432	17,995,994,257	17,039,810,294
野村日本不動産投信マザーファンド(評価額)	—	526,649,545	626,255,653
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド(評価額)	2,348,209,922	2,442,926,758	2,016,975,374
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド(評価額)	2,851,570,617	3,426,554,406	3,431,270,046
未収入金	450,026,744	300,029,768	70,005,692
未収配当金	9,543,960	6,873,000	8,731,470
未収利息	10,108	7,215	15,925
(B) 負債	299,248,569	257,160,847	325,268,152
未払金	90,000,000	—	90,000,000
未払収益分配金	146,244,622	140,577,244	136,740,158
未払解約金	16,999,683	72,688,796	58,093,904
未払信託報酬	45,855,564	43,752,927	40,303,398
その他未払費用	148,700	141,880	130,692
(C) 純資産総額(A－B)	25,836,502,803	24,981,633,982	24,058,439,305
元本	36,561,155,537	35,144,311,229	34,185,039,543
次期繰越損益金	△10,724,652,734	△10,162,677,247	△10,126,600,238
(D) 受益権総口数	36,561,155,537口	35,144,311,229口	34,185,039,543口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,067円	7,108円	7,038円

(注) 第41期首元本額は38,267,718,166円、第41～43期中追加設定元本額は229,196,548円、第41～43期中一部解約元本額は4,311,875,171円、1口当たり純資産額は、第41期0.7067円、第42期0.7108円、第43期0.7038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598,103円。(’24年7月17日～’25年1月9日、ユーロ建てハイインカムESG(投資適格社債)マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第41期	第42期	第43期
	2024年11月16日～ 2025年1月15日	2025年1月16日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年5月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	245,958,110	94,589,319	211,575,789
受取配当金	245,740,258	93,912,684	211,008,295
受取利息	217,852	676,635	567,494
(B) 有価証券売買損益	△ 731,613,145	234,970,074	△ 276,597,924
売買益	20,523,122	439,682,352	66,109,578
売買損	△ 752,136,267	△ 204,712,278	△ 342,707,502
(C) 信託報酬等	△ 46,004,264	△ 43,894,807	△ 40,434,090
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 531,659,299	285,664,586	△ 105,456,225
(E) 前期繰越損益金	△ 7,882,914,434	△ 8,207,265,111	△ 7,826,448,890
(F) 追加信託差損益金	△ 2,163,834,379	△ 2,100,499,478	△ 2,057,954,965
(配当等相当額)	( 231,682,223)	( 223,492,590)	( 217,898,063)
(売買損益相当額)	(△ 2,395,516,602)	(△ 2,323,992,068)	(△ 2,275,853,028)
(G) 計 (D + E + F)	△10,578,408,112	△10,022,100,003	△ 9,989,860,080
(H) 収益分配金	△ 146,244,622	△ 140,577,244	△ 136,740,158
次期繰越損益金 (G + H)	△10,724,652,734	△10,162,677,247	△10,126,600,238
追加信託差損益金	△ 2,163,834,379	△ 2,100,499,478	△ 2,057,954,965
(配当等相当額)	( 231,689,932)	( 223,504,958)	( 217,905,071)
(売買損益相当額)	(△ 2,395,524,311)	(△ 2,324,004,436)	(△ 2,275,860,036)
分配準備積立金	318,431,755	263,768,360	307,656,769
繰越損益金	△ 8,879,250,110	△ 8,325,946,129	△ 8,376,302,042

\* 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 (2024年11月16日～2025年5月15日) は以下の通りです。

項 目	第41期	第42期	第43期
	2024年11月16日～ 2025年1月15日	2025年1月16日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年5月15日
a. 配当等収益 (経費控除後)	213,990,759円	98,069,763円	187,405,258円
b. 有価証券売買等損益 (経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	231,689,932円	223,504,958円	217,905,071円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	250,685,618円	306,275,841円	256,991,669円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	696,366,309円	627,850,562円	662,301,998円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	190円	178円	193円
g. 分配金	146,244,622円	140,577,244円	136,740,158円
h. 分配金 (1万口当たり)	40円	40円	40円



## ○分配金のお知らせ

---

	第41期	第42期	第43期
1万円当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円

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

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

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

## ○お知らせ

---

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

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

2024年5月31日決算

(計算期間:2023年6月1日～2024年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

## 運用計算書

2024年5月31日に終了する計測期間  
(米ドル)

<b>収益</b>	
銀行口座利息	110,423
受取配当金(源泉徴収税控除後)	1,362,660
雑収益	47
	<hr/>
収益合計	1,473,130
<b>費用</b>	
保管費用	269
当座借越利息	1,333
取引銀行報酬	8,609
銀行手数料	22,320
法務報酬	135
立替費用	4,857
専門家報酬	17,918
その他税	3,449
	<hr/>
費用合計	58,890
	<hr/>
<b>純投資損益</b>	1,414,240
投資有価証券売買に係る損益	1,733,322
オプション契約に係る損益	(103,936)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(8,939,333)
	<hr/>
<b>当期実現純損益</b>	(7,309,947)
投資有価証券評価差損益	3,572,050
オプション契約に係る評価差損益	(3,956)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	911,922
	<hr/>
<b>当期評価差損益</b>	4,480,016
	<hr/>
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	(1,415,691)

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class JPY-N Units (in JPY)	9,005	711,120	6,403,505,179
Class JPY-D Units (in JPY)	5,753	27,196	156,467,884

組入資産明細  
2024年5月31日現在  
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		<b>オーストラリア</b>		
普通株	10,200	RIO TINTO LTD	872,303	2.08
	5,700	WESFARMERS LIMITED	245,281	0.59
	85,000	SCENTRE GROUP	177,558	0.43
			<u>1,295,142</u>	<u>3.10</u>
		オーストラリア計	<u>1,295,142</u>	<u>3.10</u>
		<b>カナダ</b>		
普通株	9,500	ENBRIDGE INC	344,039	0.83
	5,700	TORONTO DOMINION BANK	314,556	0.76
	12,000	MANULIFE FIN	306,749	0.73
	7,300	FORTIS INC	287,546	0.69
	2,800	NUTRIEN LTD	160,316	0.38
			<u>1,413,206</u>	<u>3.39</u>
		カナダ計	<u>1,413,206</u>	<u>3.39</u>
		<b>ケイマン諸島</b>		
普通株	30,000	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	146,195	0.35
			<u>146,195</u>	<u>0.35</u>
		ケイマン諸島計	<u>146,195</u>	<u>0.35</u>
		<b>フランス</b>		
普通株	14,100	TOTALENERGIES SE	1,022,508	2.44
	10,500	AXA	375,551	0.90
	3,600	SANOFI	349,698	0.84
	1,250	SCHNEIDER ELECTRIC SE	307,683	0.74
	15,000	ORANGE SA	174,099	0.42
			<u>2,229,539</u>	<u>5.34</u>
		フランス計	<u>2,229,539</u>	<u>5.34</u>
		<b>ドイツ</b>		
普通株	1,440	ALLIANZ AG HOLDING REG	418,110	1.00

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
	3,700	MERCEDES-BENZ GR	265,875	0.64
	6,300	DHL GROUP	263,579	0.63
			<u>947,564</u>	<u>2.27</u>
		ドイツ計	<u>947,564</u>	<u>2.27</u>
		香港		
普通株	155,000	HKT TRUST AND HKT LTD	180,211	0.43
			<u>180,211</u>	<u>0.43</u>
		香港計	<u>180,211</u>	<u>0.43</u>
		アイルランド		
普通株	7,100	CRH PLC	551,921	1.32
	4,500	MEDTRONIC PLC	364,230	0.87
	3,400	JOHNSON CONTROLS	241,808	0.58
			<u>1,157,959</u>	<u>2.77</u>
		アイルランド計	<u>1,157,959</u>	<u>2.77</u>
		イタリア		
普通株	39,000	ENEL SPA	280,922	0.67
			<u>280,922</u>	<u>0.67</u>
		イタリア計	<u>280,922</u>	<u>0.67</u>
		日本		
普通株	36,000	TOYOTA MOTOR CORP	779,126	1.86
	10,400	ITOCHU CORP	490,400	1.17
	6,300	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	412,530	0.99
	11,300	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	390,389	0.94
	1,500	TOKYO ELECTRON LTD	321,009	0.77
	2,100	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	221,833	0.53
	7,000	JAPAN TOBACCO INC	198,314	0.48
	7,000	KDDI CORP	193,191	0.46
	16,000	SOFTBANK CORP	192,179	0.46
			<u>3,198,971</u>	<u>7.66</u>
		日本計	<u>3,198,971</u>	<u>7.66</u>
		オランダ		
普通株	3,100	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV A	303,707	0.73

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
	5,800	SIGNIFY NV	156,417	0.37
		オランダ計	460,124	1.10
		シンガポール	460,124	1.10
普通株				
	19,250	DBS GROUP HOLDING LTD	512,261	1.23
		シンガポール計	512,261	1.23
		スペイン		
普通株				
	8,300	INDITEX SA	391,268	0.93
	29,000	IBERDROLA SA	379,744	0.91
	8,500	ACS SA	378,251	0.91
	10,000	REDEIA CORP	178,996	0.43
		スペイン計	1,328,259	3.18
		スイス		
普通株				
	8,900	NESTLE SA-REG	939,969	2.25
	5,700	NOVARTIS AG-REG	586,946	1.41
	2,000	ROCHE HLDG-GENUS	510,610	1.22
	800	ZURICH INSURANCE	418,833	1.00
	11,500	UBS GROUP AG	362,108	0.87
		スイス計	2,818,466	6.75
		イギリス		
普通株				
	3,400	ASTRAZENECA PLC	526,613	1.27
	9,200	UNILEVER PLC	499,405	1.20
	11,800	ANGLO AMER PLC	376,851	0.90
	8,200	RELX PLC	355,494	0.85
	28,000	NATIONAL GRID PLC	313,930	0.75
	9,100	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	279,233	0.67
	11,000	GSK REGISTERED SHS	246,897	0.59
	12,000	PERSIMMON	220,322	0.53
	195,000	VODAFONE GROUP PLC (NEW)	187,361	0.45
	6,000	IMPERIAL BRANDS PLC	147,974	0.35
			3,154,080	7.56

数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>ライツ</b>			
8,167	NATIONAL GRI-NIL	20,344	0.05
9,000	RELX - DRIP RIGHT 24	4,761	0.01
10,000	UNILEVER PLC DRIP RTS	4,619	0.01
		29,724	0.07
	イギリス計	3,183,804	7.63
<b>アメリカ</b>			
<b>普通株</b>			
1,000	BROADCOM INC	1,317,669	3.17
7,700	CHEVRON CORP	1,225,301	2.94
18,100	COCA-COLA	1,122,562	2.69
8,700	MERCK & CO INC	1,095,243	2.62
6,800	ABBVIE INC	1,068,212	2.56
6,200	PROCTER & GAMBLE CO	1,012,894	2.43
19,300	CISCO SYSTEMS INC	889,151	2.13
5,801	JOHNSON & JOHNSON	852,457	2.04
4,600	PEPSICO INC	782,000	1.87
7,400	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	743,034	1.78
14,200	COMCAST CORP A	555,433	1.33
2,900	INTL BUSINESS MACHINES CORP	476,325	1.14
1,400	AMGEN INC	426,146	1.02
900	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	417,078	1.00
2,100	TEXAS INSTRUMENTS INC	401,247	0.96
1,800	TRAVELERS COS IN	383,058	0.92
7,200	WESTROCK CO	382,536	0.92
9,100	VERIZON COMMUNICATIONS INC	370,825	0.89
19,566	KENVUE INC	370,580	0.89
900	MICROSOFT CORP	365,796	0.88
1,800	CME GROUP INC A	365,580	0.88
4,500	WEC ENERGY GROUP INC	363,645	0.87
1,100	HOME DEPOT INC	362,758	0.87
9,000	US BANCORP	357,885	0.86
2,500	UNITED PARCEL SERVICE INC B	344,100	0.82
15,501	ARES CAPITAL CORP	333,194	0.80
2,800	3M CO	276,388	0.66
4,700	CVS HEALTH CORPORATION	268,417	0.64
7,000	EXELON CORP	259,280	0.62
9,000	PFIZER INC	256,005	0.61
3,600	MONDELEZ INTER-A	243,504	0.58
6,400	TRUIST FINANCIAL	238,528	0.57
300	BLACKROCK INC	231,288	0.55

数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
1,900	BLACKSTONE GROUP INC	225,245	0.54
4,800	ALTRIA GROUP INC	219,072	0.52
3,400	GILEAD SCIENCES INC	214,744	0.51
2,000	RTX CORP	212,880	0.51
2,900	METLIFE INC	206,857	0.50
3,200	EVERSOURCE ENERGY	187,488	0.45
6,200	INTEL CORP	186,527	0.45
1,400	PAYCHEX INC	167,118	0.40
3,800	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	155,610	0.37
800	SOLVENTUM	46,400	0.11
		19,980,060	47.87
	アメリカ計	19,980,060	47.87
	<b>組入資産合計</b>	<b>39,132,683</b>	<b>93.74</b>

## 外国為替先渡し契約

2024年5月31日現在

通貨(買い)	通貨(売り)	満期日	未実現損益(米ドル)
USD 6,538,258	EUR 6,030,000	June 14, 2024	8,405
USD 517,500	JPY 80,000,000	June 07, 2024	7,856
USD 2,970,314	CHF 2,680,000	June 14, 2024	3,468
USD 9,749,479	JPY 1,530,000,000	June 07, 2024	2,532
USD 320,147	JPY 50,000,000	June 14, 2024	1,268
CHF 120,000	USD 131,887	June 14, 2024	956
USD 381,548	GBP 300,000	June 14, 2024	341
USD 767,089	JPY 120,000,000	June 28, 2024	96
GBP 70,000	USD 88,901	June 14, 2024	47
JPY 1,470,000,000	USD 9,417,145	July 12, 2024	(1,004)
EUR 300,000	USD 325,898	June 14, 2024	(1,030)
GBP 170,000	USD 217,189	June 14, 2024	(1,172)
EUR 250,000	USD 272,096	June 14, 2024	(1,373)
JPY 60,000,000	USD 385,146	June 14, 2024	(2,491)
USD 2,758,819	GBP 2,190,000	June 14, 2024	(23,994)
JPY 1,570,000,000	USD 10,101,782	July 05, 2024	(55,999)
JPY 1,580,000,000	USD 10,184,033	June 28, 2024	(85,274)
JPY 1,520,000,000	USD 9,834,953	June 14, 2024	(141,038)
JPY 1,610,000,000	USD 10,490,355	June 07, 2024	(233,765)
			<b>(522,171)</b>



## オプション契約

2024年5月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	費用(米ドル)	評価額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
<i>売建ポジション</i>						
USD	(700)	C AVGO UW 1859.12 31/05/24 OTC	May 31, 2024	(3,349)	0	3,349
EUR	(7,500)	C ITX SQ 51.0264 31/05/24 OTC	May 31, 2024	(731)	0	731
USD	(1,000)	C AMGN UW 364.9708 31/07/24 OTC	July 31, 2024	(472)	(288)	184
USD	(200)	C AVGO UW 1944.749 20/08/24 OTC	August 20, 2024	(364)	(323)	41
USD	(2,000)	C CVX UN 187.0015 12/08/24 OTC	August 12, 2024	(455)	(352)	103
SGD	(16,000)	C DBS SP 38.896 01/08/24 OTC	August 01, 2024	(835)	(1,274)	(439)
USD	(3,000)	C JCI UN 77.096 31/07/24 OTC	July 31, 2024	(281)	(2,242)	(1,961)
USD	(6,500)	C KO UN 67.8198 22/08/24 OTC	August 22, 2024	(445)	(877)	(432)
USD	(6,500)	C KO UN 68.2992 13/08/24 OTC	August 13, 2024	(617)	(494)	123
USD	(3,000)	C LYB UN 116 02/08/24 OTC	August 02, 2024	(330)	(179)	151
USD	(4,000)	C MRK UN 148.0413 15/08/24 OTC	August 15, 2024	(734)	(855)	(121)
USD	(4,000)	C MRK UN 151.064 22/08/24 OTC	August 22, 2024	(1,051)	(661)	390
USD	(2,000)	C PEP UW 198.737 05/08/24 OTC	August 05, 2024	(361)	(71)	290
USD	(6,500)	C PM UN 108.5485 19/07/24 OTC	July 19, 2024	(920)	(1,344)	(424)
EUR	(6,000)	C TTE FP 79.4001 13/08/24 OTC	August 13, 2024	(615)	(460)	155
EUR	(6,000)	C TTE FP 80.73 23/07/24 OTC	July 23, 2024	(402)	(83)	319
USD	(1,000)	C TXN UW 232.0588 20/08/24 OTC	August 20, 2024	(669)	(629)	40
USD	(8,000)	C VZ UN 46.3335 12/08/24 OTC	August 12, 2024	(451)	(700)	(249)
USD	(4,000)	C WEC UN 95.238 19/07/24 OTC	July 19, 2024	(326)	(216)	110
				(13,408)	(11,048)	2,360
				<b>(13,408)</b>	<b>(11,048)</b>	<b>2,360</b>

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

2024年5月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

## 運用計算書

2024年5月31日に終了する計測期間  
(米ドル)

## 収益

当座預金受取利息	58,314
受取配当金等	642,065
収益合計	700,379

## 費用

事務管理代行報酬	269
取引銀行報酬	28,681
法務報酬	35
専門家報酬	14,847
銀行手数料	7,620
キャピタルゲイン税	7,784
雑費用	2,486
費用合計	61,722

## 純投資損益

投資有価証券売買に係る損益	(278,802)
オプション契約に係る損益	12,120
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(2,678,171)
当期実現純損益	(2,944,853)

投資有価証券評価差損益	1,640,291
オプション契約に係る評価差損益	435
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	173,833
当期評価差損益	1,814,559

運用の結果による純資産の増減額	(491,637)
-----------------	-----------

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class JPY-N Units (in JPY)	5,475	349,179	1,911,806,788
Class JPY-D Units (in JPY)	4,128	11,251	46,444,272

組入資産明細  
2024年5月31日現在  
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		<b>バミューダ諸島</b>		
普通株	100,000	KUNLUN ENERGY	103,858	0.83
	10,000	CHINA RES GAS	34,726	0.28
			<u>138,584</u>	<u>1.11</u>
		バミューダ諸島計	<u>138,584</u>	<u>1.11</u>
		<b>ブラジル</b>		
普通株	37,000	VALE SA	447,316	3.58
	37,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	221,489	1.78
	20,000	ENGIE BR ENER SA	168,958	1.36
	49,000	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	101,792	0.82
	6,200	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	38,639	0.31
			<u>978,194</u>	<u>7.85</u>
		ブラジル計	<u>978,194</u>	<u>7.85</u>
		<b>ケイマン諸島</b>		
普通株	89,000	CHINA RES LAND	323,291	2.60
	9,153	CHAILEASE	42,829	0.34
	4,000	SHENZHOU INTL GROUP LTD	40,008	0.32
			<u>406,128</u>	<u>3.26</u>
		ケイマン諸島計	<u>406,128</u>	<u>3.26</u>
		<b>中国</b>		
普通株	950,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	673,160	5.40
	434,000	IND & COMM BANK OF CHINA LTD H	245,356	1.97
	45,000	PING AN	227,638	1.83
	57,000	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	148,727	1.19
	20,000	FUYAO GLASS IN-H	112,939	0.91
	86,000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD H	89,428	0.72
	35,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD H	86,578	0.69
			<u>1,583,826</u>	<u>12.71</u>
		中国計	<u>1,583,826</u>	<u>12.71</u>

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		チェコ		
普通株	5,600	KOMERCNI BANKA AS	190,427	1.53
			190,427	1.53
		チェコ計	190,427	1.53
		香港		
普通株	50,000	CHINA MERCHANTS PORT HOLDING CO LTD	71,115	0.57
	17,000	CHINA OVERSEAS LAND&INVEST LTD	32,050	0.26
			103,165	0.83
		香港計	103,165	0.83
		インド		
普通株	9,500	ICICI BANK LTD SP ADR	252,415	2.03
	7,200	INFOSYS LTD ADR	118,584	0.95
			370,999	2.98
		インド計	370,999	2.98
		インドネシア		
普通株	950,031	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK	253,713	2.03
	150,000	INDOSAT TBK PT	94,147	0.76
	520,000	TELKOM INDONESIA(PERSERO) TBK PT	92,793	0.74
	240,000	BANK NEGARA INDO	64,980	0.52
	160,000	BANK MANDIRI TBK	58,088	0.47
	1,300,074	INDUSTRI JAMU DA	56,799	0.46
	150,000	ASTRA INTERNATIONAL TBK	39,597	0.32
			660,117	5.30
		インドネシア計	660,117	5.30
		マレーシア		
普通株	107,000	MALAYAN BANKING	225,729	1.81
	200,000	BERMAZ AUTO BHD	103,250	0.83
			328,979	2.64
		マレーシア計	328,979	2.64
		メキシコ		
普通株	116,000	KIMBERLY-CLA M-A	243,673	1.96
	20,500	WALMART DE MEXIC	76,395	0.61
			320,068	2.57
		メキシコ計	320,068	2.57

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		<b>フィリピン</b>		
普通株	771	GLOBE TELECOM	25,954	0.21
			<u>25,954</u>	<u>0.21</u>
		フィリピン計	<u>25,954</u>	<u>0.21</u>
		<b>ポーランド</b>		
普通株	13,400	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	169,408	1.36
			<u>169,408</u>	<u>1.36</u>
		ポーランド計	<u>169,408</u>	<u>1.36</u>
		<b>韓国</b>		
普通株	8,030	SAMSUNG ELECT CO LTD N/VOTING SHS	349,600	2.81
	1,580	HYUNDAI MOTOR CO LTD PREFERENCE	174,993	1.40
	14,000	MACQUARIE KOREA INFRA FUND	127,563	1.02
	1,400	DB INSURANCE CO LTD	104,618	0.84
	1,800	KB FINANCIAL GRO	103,188	0.83
	6,200	KOREAN AIR LINES	93,333	0.75
	240	KOREA ZINC CO LTD	91,319	0.73
	1,300	KOREA TOBACCO & GINSENG CORP	78,373	0.63
	850	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	51,735	0.42
			<u>1,174,722</u>	<u>9.43</u>
		韓国計	<u>1,174,722</u>	<u>9.43</u>
		<b>南アフリカ</b>		
普通株	21,800	STANDARD BANK GROUP LTD	207,014	1.66
	42,700	SANLAM LTD	160,311	1.29
			<u>367,325</u>	<u>2.95</u>
		南アフリカ計	<u>367,325</u>	<u>2.95</u>
		<b>台湾</b>		
普通株	144,000	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	762,466	6.12
	20,000	MEDIATEK INCORPORATION	760,372	6.10
	20,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	505,478	4.06
	324,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	353,083	2.83
	5,000	LOTES	247,044	1.98
	3,000	WIWYNN CORP	228,112	1.83
	27,000	E INK HOLDINGS	182,443	1.46
	17,000	CHROMA ATE	149,150	1.20
	5,885	POYA CO LTD	91,851	0.74

数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
27,000	PRIMAX ELECTRONICS LTD	83,949	0.67
9,000	QUANTA COMPUTER	75,914	0.61
30,000	UNI-PRESIDENT EN	73,882	0.59
32,000	TECO ELECTRIC & MACHINERY CO LTD	55,362	0.44
18,000	FORMOSA PLASTICS CORP	36,184	0.29
		<u>3,605,290</u>	<u>28.92</u>
	台湾計	<u>3,605,290</u>	<u>28.92</u>
	タイ		
普通株			
65,000	PTT EXPL & PRO-F	272,002	2.18
39,000	TISCO FINANCIAL GROUP PUB CO NVDR	103,590	0.83
190,000	SUPALAI PCL- NVDR	95,513	0.77
90,000	PTT PUBLIC CO LTD NVDR L	80,092	0.64
370,000	WHA CORP PCL-F	54,794	0.44
		<u>605,991</u>	<u>4.86</u>
	タイ計	<u>605,991</u>	<u>4.86</u>
	アメリカ		
普通株			
607	SOUTHERN COPPER	70,916	0.57
		<u>70,916</u>	<u>0.57</u>
	アメリカ計	<u>70,916</u>	<u>0.57</u>
	組入資産合計	<u><b>11,100,093</b></u>	<u><b>89.08</b></u>

外国為替先渡し契約

2024年5月31日現在

通貨(買い)	通貨(売り)	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY 940,212,823	USD 6,138,922	18-Jun-24	(138,876)
USD 32,619	JPY 5,000,000	18-Jun-24	711
JPY 56,228,476	USD 362,950	18-Jun-24	(4,124)
USD 21,170	JPY 3,282,900	18-Jun-24	220
USD 1,954	JPY 302,930	18-Jun-24	20
JPY 500,000	USD 3,224	18-Jun-24	(33)
JPY 988,862,151	USD 6,377,993	26-Jun-24	(59,552)
JPY 500,000	USD 3,210	18-Jun-24	(19)
JPY 500,000	USD 3,214	26-Jun-24	(19)
USD 9,579	JPY 1,500,000	18-Jun-24	7
USD 95,792	JPY 15,000,000	18-Jun-24	68
USD 9,591	JPY 1,500,000	26-Jun-24	6

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	95,907	JPY	15,000,000	26-Jun-24	62
USD	6,388	JPY	1,000,000	18-Jun-24	7
USD	63,883	JPY	10,000,000	18-Jun-24	67
USD	6,396	JPY	1,000,000	26-Jun-24	6
USD	63,960	JPY	10,000,000	26-Jun-24	64
JPY	22,780,424	USD	148,747	18-Jun-24	(3,372)
JPY	1,329,360	USD	8,581	18-Jun-24	(98)
JPY	24,116,988	USD	155,558	26-Jun-24	(1,460)
USD	1,607	JPY	250,000	18-Jun-24	11
USD	1,609	JPY	250,000	26-Jun-24	11
USD	1,597	JPY	250,000	18-Jun-24	1
USD	1,598	JPY	250,000	26-Jun-24	1
USD	1,597	JPY	250,000	18-Jun-24	2
USD	1,599	JPY	250,000	26-Jun-24	2
					<b>(206,287)</b>

## オプション契約

2024年5月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	費用(米ドル)	評価額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
<i>売建オプション</i>						
HKD	(86,000)	C 1109 HK 36.9 06/06/24 OTC	June 06, 2024	(808)	0	808
HKD	(500,000)	C 939 HK 5.6028 21/06/24 OTC	June 21, 2024	(450)	(6,170)	(5,720)
HKD	(400,000)	C 939 HK 5.7225 07/08/24 OTC	August 07, 2024	(400)	(2,127)	(1,727)
HKD	(400,000)	C 1398 HK 4.914 02/08/24 OTC	August 02, 2024	(1,240)	(407)	833
TWD	(10,000)	C 2330 TT 1049.31 19/07/24 OTC	July 19, 2024	(296)	(188)	108
HKD	(45,000)	C 2318 HK 59.976 09/08/24 OTC	August 09, 2024	(1,427)	(115)	1,312
HKD	(35,000)	C 914 HK 28.633 09/08/24 OTC	August 09, 2024	(196)	(77)	119
HKD	(50,000)	C 2601 HK 32.832 20/08/24 OTC	August 20, 2024	(345)	(121)	224
TWD	(60,000)	C 2317 TT 221.44 09/08/24 OTC	August 09, 2024	(516)	(2,785)	(2,269)
TWD	(8,000)	C 2330 TT 1077.48 18/07/24 OTC	July 18, 2024	(327)	(84)	243
TWD	(60,000)	C 2317 TT 232.47 09/08/24 OTC	August 09, 2024	(726)	(1,653)	(927)
TWD	(9,000)	C 2454 TT 1630.6 22/07/24 OTC	July 22, 2024	(1,031)	(354)	677
				<b>(7,762)</b>	<b>(14,081)</b>	<b>(6,319)</b>



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

2023年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

## 運用計算書

2023年12月31日に終了する計測期間  
(米ドル)

運用収益	130,342,950
付加価値税還付	(12,467)
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	108,878,049
<b>運用損益合計</b>	<b>239,208,532</b>
運用費用	(33,847,562)
金融費用控除前損益	205,360,970
<b>金融費用</b>	
純利益から支払われた配当金	(21,912,042)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(13,090,227)
当座借越利息	(94,526)
当期損益	170,264,175
税金(源泉徴収税を含む)	(361,007)
<b>投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増減額合計</b>	<b>169,903,168</b>

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class SD JPY Hedged (in JPY)	8,675.9332	436,462	3,786,715,160

## 投資有価証券明細表

(2023年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>債券 - 98.28% (2022年12月31日: 97.76%)</b>			
<b>オーストリア - 0.95% (2022年12月31日: 0.47%)</b>			
<b>金融 - 0.95% (2022年12月31日: 0.47%)</b>			
Erste Group Bank AG, 8.500%, 15/04/72(1)	6,000,000	7,002,398	0.29
Raiffeisen Bank International AG, 6.000%, 15/09/28	6,000,000	6,920,525	0.29
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, 4.875%, 15/06/42	8,000,000	8,868,421	0.37
		<b>22,791,344</b>	<b>0.95</b>
<b>オーストリア合計</b>		<b>22,791,344</b>	<b>0.95</b>
<b>バーレーン - 2.52% (2022年12月31日: 3.03%)</b>			
<b>政府 - 2.52% (2022年12月31日: 3.03%)</b>			
Bahrain Government International Bond, 5.450%, 16/09/32	27,000,000	24,780,330	1.03
Bahrain Government International Bond, 6.250%, 25/01/51	37,000,000	30,721,962	1.28
Bahrain Government International Bond, 7.000%, 26/01/26	5,000,000	5,106,791	0.21
		<b>60,609,083</b>	<b>2.52</b>
<b>バーレーン合計</b>		<b>60,609,083</b>	<b>2.52</b>
<b>ベルギー - 0.50% (2022年12月31日: 1.09%)</b>			
<b>金融 - 0.29% (2022年12月31日: 0.62%)</b>			
Crelan SA, 5.750%, 26/01/28	6,000,000	6,949,399	0.29
		<b>6,949,399</b>	<b>0.29</b>
<b>資本財 - 0.21% (2022年12月31日: 0.47%)</b>			
Sarens Finance Co NV, 5.750%, 21/02/27	5,000,000	5,099,590	0.21
		<b>5,099,590</b>	<b>0.21</b>
<b>ベルギー合計</b>		<b>12,048,989</b>	<b>0.50</b>
<b>バミューダ諸島 - 0.43% (2022年12月31日: 0.37%)</b>			
<b>金融 - 0.43% (2022年12月31日: 0.37%)</b>			
Hiscox Ltd, 6.000%, 22/09/27	8,000,000	10,452,498	0.43
		<b>10,452,498</b>	<b>0.43</b>
<b>バミューダ諸島合計</b>		<b>10,452,498</b>	<b>0.43</b>
<b>ブラジル - 3.28% (2022年12月31日: 0.80%)</b>			
<b>政府 - 3.28% (2022年12月31日: 0.80%)</b>			
Brazil Letras do Tesouro Nacional ZCP, 01/01/24	60,000,000	12,357,575	0.52
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F, 10.000%, 01/01/27	170,000,000	36,864,514	1.53
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F, 10.000%, 01/01/33	140,000,000	29,582,648	1.23
		<b>78,804,737</b>	<b>3.28</b>
<b>ブラジル合計</b>		<b>78,804,737</b>	<b>3.28</b>

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
英領バージン諸島 - 0.64% (2022年12月31日: 0.00%) 景気連動型消費財 - 0.64% (2022年12月31日: 0.00%) ANLLIAN Capital Ltd ZCP, 05/02/25	14,000,000	15,331,618	0.64
		<b>15,331,618</b>	<b>0.64</b>
<b>英領バージン諸島合計</b>		<b>15,331,618</b>	<b>0.64</b>
ブルガリア - 1.98% (2022年12月31日: 0.00%) 政府 - 1.98% (2022年12月31日: 0.00%) Bulgaria Government International Bond, 4.125%, 23/09/29 Bulgaria Government International Bond, 4.500%, 27/01/33 Bulgaria Government International Bond, 4.875%, 13/05/36	10,000,000 21,000,000 10,000,000	11,334,268 24,322,436 11,853,560	0.47 1.01 0.50
		<b>47,510,264</b>	<b>1.98</b>
<b>ブルガリア合計</b>		<b>47,510,264</b>	<b>1.98</b>
ケイマン諸島 - 0.35% (2022年12月31日: 0.85%) 通信 - 0.35% (2022年12月31日: 0.17%) PDD Holdings Inc ZCP, 01/12/25 Weibo Corp, 1.375%, 01/12/30 144A	5,000,000 3,000,000	5,091,737 3,234,278	0.21 0.14
		<b>8,326,015</b>	<b>0.35</b>
<b>ケイマン諸島合計</b>		<b>8,326,015</b>	<b>0.35</b>
チリ - 0.42% (2022年12月31日: 0.00%) エネルギー - 0.42% (2022年12月31日: 0.00%) Empresa Nacional del Petroleo, 6.150%, 10/05/33	10,000,000	10,050,925	0.42
		<b>10,050,925</b>	<b>0.42</b>
<b>チリ合計</b>		<b>10,050,925</b>	<b>0.42</b>
チェコ共和国 - 0.42% (2022年12月31日: 0.21%) 金融 - 0.42% (2022年12月31日: 0.21%) Ceska sporitelna AS, 6.693%, 14/11/25 Raiffeisenbank AS, 7.125%, 19/01/26	5,000,000 4,000,000	5,631,453 4,472,278	0.23 0.19
		<b>10,103,731</b>	<b>0.42</b>
<b>チェコ共和国合計</b>		<b>10,103,731</b>	<b>0.42</b>
エジプト - 2.10% (2022年12月31日: 3.86%) 政府 - 2.10% (2022年12月31日: 3.86%) Egypt Government International Bond, 6.375%, 11/04/31 Egypt Government International Bond, 8.500%, 31/01/47 Egypt Government International Bond, 8.700%, 01/03/49	25,000,000 29,000,000 23,000,000	17,729,968 18,161,412 14,480,729	0.74 0.76 0.60
		<b>50,372,109</b>	<b>2.10</b>
<b>エジプト合計</b>		<b>50,372,109</b>	<b>2.10</b>

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>エストニア - 0.33% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
<b>金融 - 0.33% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Luminor Bank AS/Estonia, 7.250%, 16/01/26	7,000,000	7,875,656	0.33
		<b>7,875,656</b>	<b>0.33</b>
<b>エストニア合計</b>		<b>7,875,656</b>	<b>0.33</b>
<b>フランス - 9.25% (2022年12月31日: 5.70%)</b>			
<b>通信 - 0.60% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
JCDecaux SE, 5.000%, 11/01/29	5,000,000	5,814,926	0.24
Orange SA, 5.375%, 18/04/72(1)	7,500,000	8,676,906	0.36
		<b>14,491,832</b>	<b>0.60</b>
<b>金融 - 6.91% (2022年12月31日: 3.16%)</b>			
ABEILLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA, 6.250%, 09/09/33	13,000,000	15,632,291	0.65
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 3.125%, 14/09/27	6,000,000	6,616,366	0.28
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 4.125%, 13/03/29	6,000,000	6,889,753	0.29
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 5.375%, 25/05/28	11,000,000	14,482,647	0.60
BNP Paribas SA, 6.000%, 18/08/29	5,000,000	6,723,620	0.28
BNP Paribas SA, 7.375%, 11/06/72(1)	11,000,000	12,947,474	0.54
BNP Paribas SA, 7.750%, 16/02/72(1)	12,000,000	12,286,572	0.51
BNP Paribas SA, 8.500%, 14/02/72(1)	5,000,000	5,233,438	0.22
Credit Agricole SA, 5.589%, 05/07/26 144A	4,000,000	4,063,676	0.17
Credit Agricole SA, 5.750%, 29/11/27	8,000,000	10,418,029	0.43
La Banque Postale SA, 5.500%, 05/03/34	5,000,000	5,790,384	0.24
La Mondiale SAM, 4.375%, 24/04/72(1)	5,000,000	4,973,403	0.21
Societe Generale SA, 4.250%, 28/09/26	2,500,000	2,835,399	0.12
Societe Generale SA, 5.625%, 02/06/33	10,000,000	11,804,758	0.49
Societe Generale SA, 6.446%, 10/01/29 144A	8,900,000	9,191,422	0.38
Societe Generale SA, 6.447%, 12/01/27 144A	7,800,000	7,943,858	0.33
Societe Generale SA, 8.000%, 29/03/72(1)	4,000,000	3,995,032	0.17
Societe Generale SA, 9.375%, 22/05/72(1)	10,000,000	10,440,844	0.43
Societe Generale SA, 10.000%, 14/05/72(1)	10,000,000	10,709,539	0.45
Sogecap SA, 6.500%, 16/05/44	2,500,000	2,989,317	0.12
		<b>165,967,822</b>	<b>6.91</b>
<b>資本財 - 0.90% (2022年12月31日: 0.81%)</b>			
Paprec Holding SA, 7.250%, 17/11/29	5,500,000	6,529,745	0.27
Schneider Electric SE ZCP, 15/06/26	12,350,800	15,113,270	0.63
		<b>21,643,015</b>	<b>0.90</b>
<b>テクノロジー - 0.40% (2022年12月31日: 0.25%)</b>			
Ubisoft Entertainment SA, 2.375%, 15/11/28	9,000,000	9,722,275	0.40
		<b>9,722,275</b>	<b>0.40</b>
<b>公益事業 - 0.44% (2022年12月31日: 0.79%)</b>			
Electricite de France SA, 3.375%, 15/09/72(1)	10,800,000	10,460,353	0.44
		<b>10,460,353</b>	<b>0.44</b>
<b>フランス合計</b>		<b>222,285,297</b>	<b>9.25</b>

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>ドイツ - 6.16% (2022年12月31日: 4.20%)</b>			
<b>景気連動型消費財 - 0.59% (2022年12月31日: 0.15%)</b>			
Deutsche Lufthansa AG, 2.000%, 17/11/25	12,000,000	14,261,852	0.59
		<b>14,261,852</b>	<b>0.59</b>
<b>景気非連動型消費財 - 1.22% (2022年12月31日: 0.61%)</b>			
Bayer AG, 5.375%, 25/03/82	15,000,000	15,738,145	0.66
Bayer AG, 6.625%, 25/09/83	12,000,000	13,505,564	0.56
		<b>29,243,709</b>	<b>1.22</b>
<b>金融 - 4.35% (2022年12月31日: 2.95%)</b>			
Allianz SE, 3.875%, 07/03/72(1)	14,800,000	10,494,553	0.44
Commerzbank AG, 6.125%, 09/04/72(1)	16,000,000	17,090,713	0.71
Commerzbank AG, 8.625%, 28/02/33	7,200,000	9,741,473	0.40
Deutsche Bank AG, 4.000%, 24/06/32	14,000,000	14,881,051	0.62
Deutsche Bank AG, 4.789%, 30/04/72(1)	10,000,000	8,817,286	0.37
Deutsche Bank AG, 5.000%, 05/09/30	5,000,000	5,712,053	0.24
Deutsche Bank AG, 5.375%, 11/01/29	8,000,000	9,268,263	0.39
Deutsche Bank AG, 6.000%, 30/04/72(1)	18,000,000	16,385,015	0.68
Deutsche Bank AG, 10.000%, 30/04/72(1)	10,000,000	12,060,114	0.50
		<b>104,450,521</b>	<b>4.35</b>
<b>ドイツ合計</b>		<b>147,956,082</b>	<b>6.16</b>
<b>ギリシヤ - 0.34% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
<b>金融 - 0.34% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Alpha Bank SA, 6.875%, 27/06/29	7,000,000	8,234,546	0.34
		<b>8,234,546</b>	<b>0.34</b>
<b>ギリシヤ合計</b>		<b>8,234,546</b>	<b>0.34</b>
<b>ハンガリー - 0.62% (2022年12月31日: 0.41%)</b>			
<b>政府 - 0.62% (2022年12月31日: 0.41%)</b>			
Hungary Government International Bond, 5.000%, 22/02/27	13,000,000	14,986,094	0.62
		<b>14,986,094</b>	<b>0.62</b>
<b>ハンガリー合計</b>		<b>14,986,094</b>	<b>0.62</b>
<b>インド - 0.15% (2022年12月31日: 0.14%)</b>			
<b>政府 - 0.15% (2022年12月31日: 0.14%)</b>			
Kerala Infrastructure Investment Fund Board, 9.723%, 29/03/24	300,000,000	3,587,201	0.15
		<b>3,587,201</b>	<b>0.15</b>
<b>インド合計</b>		<b>3,587,201</b>	<b>0.15</b>
<b>アイルランド - 1.56% (2022年12月31日: 1.50%)</b>			
<b>金融 - 1.56% (2022年12月31日: 1.50%)</b>			
AIB Group Plc, 4.625%, 23/07/29	4,000,000	4,564,273	0.19
AIB Group Plc, 6.250%, 23/12/72(1)	10,000,000	10,966,318	0.45
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co, 3.000%, 19/04/51	15,000,000	12,246,738	0.51

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co, 5.125%, 23/11/52	8,000,000	9,800,566	0.41
		<b>37,577,895</b>	<b>1.56</b>
<b>アイルランド合計</b>		<b>37,577,895</b>	<b>1.56</b>
<b>イスラエル - 0.16% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
<b>金融 - 0.16% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Bank Leumi Le-Israel BM, 7.129%, 18/07/33 144A	4,000,000	3,945,067	0.16
		<b>3,945,067</b>	<b>0.16</b>
<b>イスラエル合計</b>		<b>3,945,067</b>	<b>0.16</b>
<b>イタリア - 6.02% (2022年12月31日: 4.81%)</b>			
<b>エネルギー - 0.97% (2022年12月31日: 0.84%)</b>			
Eni SpA, 3.375%, 13/10/72(1)	23,000,000	23,231,479	0.97
		<b>23,231,479</b>	<b>0.97</b>
<b>金融 - 5.05% (2022年12月31日: 3.43%)</b>			
Banco BPM SpA, 4.250%, 01/10/29	5,000,000	5,492,435	0.23
Banco BPM SpA, 5.000%, 14/09/30	12,500,000	14,000,469	0.58
Cassa Depositi e Prestiti SpA, 5.750%, 05/05/26	7,500,000	7,509,112	0.31
Intesa Sanpaolo SpA, 4.750%, 06/09/27	6,500,000	7,455,772	0.31
Intesa Sanpaolo SpA, 5.000%, 08/03/28	15,000,000	17,178,356	0.71
Intesa Sanpaolo SpA, 6.625%, 20/06/33 144A	7,000,000	7,170,425	0.30
Intesa Sanpaolo SpA, 7.750%, 11/07/72(1)	17,000,000	19,265,969	0.80
Intesa Sanpaolo SpA, 7.778%, 20/06/54 144A	7,000,000	7,216,320	0.30
Intesa Sanpaolo SpA, 8.248%, 21/11/33 144A	8,300,000	9,012,439	0.38
Intesa Sanpaolo SpA, 9.125%, 07/03/72(1)	6,700,000	8,150,660	0.34
UniCredit SpA, 2.000%, 23/09/29	8,000,000	8,642,181	0.36
UniCredit SpA, 7.500%, 03/06/72(1)	9,000,000	10,246,198	0.43
		<b>121,340,336</b>	<b>5.05</b>
<b>イタリア合計</b>		<b>144,571,815</b>	<b>6.02</b>
<b>日本 - 2.29% (2022年12月31日: 4.09%)</b>			
<b>素材 - 0.52% (2022年12月31日: 0.40%)</b>			
JFE Holdings Inc ZCP, 28/09/28	1,700,000,000	12,582,800	0.52
		<b>12,582,800</b>	<b>0.52</b>
<b>通信 - 0.25% (2022年12月31日: 1.78%)</b>			
Rakuten Group Inc, 4.250%, 22/04/72(1)	8,000,000	6,030,004	0.25
		<b>6,030,004</b>	<b>0.25</b>
<b>景気連動型消費財 - 0.15% (2022年12月31日: 0.31%)</b>			
Kyoritsu Maintenance Co Ltd ZCP, 29/01/26	400,000,000	3,661,942	0.15
		<b>3,661,942</b>	<b>0.15</b>
<b>金融 - 0.23% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc, 2.264%, 14/06/25	5,000,000	5,485,871	0.23
		<b>5,485,871</b>	<b>0.23</b>
<b>資本財 - 1.14% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
DMG Mori Co Ltd ZCP, 16/07/24	1,500,000,000	11,822,223	0.49
Taiyo Yuden Co Ltd ZCP, 18/10/30	600,000,000	4,633,983	0.20

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Tokyu Corp ZCP, 29/09/28	1,500,000,000	10,800,254	0.45
		<b>27,256,460</b>	<b>1.14</b>
<b>日本合計</b>		<b>55,017,077</b>	<b>2.29</b>
<b>ルクセンブルグ - 0.24% (2022年12月31日: 1.69%)</b>			
<b>景気非連動型消費財 - 0.24% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Eurofins Scientific SE, 6.750%, 24/07/72(1)	5,000,000	5,736,549	0.24
		<b>5,736,549</b>	<b>0.24</b>
<b>ルクセンブルグ合計</b>		<b>5,736,549</b>	<b>0.24</b>
<b>メキシコ - 4.73% (2022年12月31日: 2.79%)</b>			
<b>政府 - 4.73% (2022年12月31日: 1.43%)</b>			
Mexican Bonos, 7.750%, 29/05/31	626,000,000	34,556,875	1.44
Mexican Bonos, 8.000%, 31/07/53	1,500,000,000	79,089,683	3.29
		<b>113,646,558</b>	<b>4.73</b>
<b>メキシコ合計</b>		<b>113,646,558</b>	<b>4.73</b>
<b>オランダ - 7.21% (2022年12月31日: 5.67%)</b>			
<b>通信 - 0.83% (2022年12月31日: 0.63%)</b>			
Telefonica Europe BV, 2.376%, 12/05/72(1)	10,000,000	9,602,431	0.40
Telefonica Europe BV, 6.135%, 03/05/72(1)	9,000,000	10,237,622	0.43
		<b>19,840,053</b>	<b>0.83</b>
<b>景気連動型消費財 - 2.63% (2022年12月31日: 1.47%)</b>			
Dufry One BV, 3.375%, 15/04/28	15,000,000	15,794,292	0.66
Volkswagen International Finance NV, 3.875%, 17/06/72(1)	16,000,000	16,195,868	0.67
Volkswagen International Finance NV, 7.500%, 06/09/72(1)	8,100,000	9,724,429	0.41
Volkswagen International Finance NV, 7.875%, 06/09/72(1)	4,300,000	5,337,660	0.22
Wizz Air Finance Co BV, 1.000%, 19/01/26	5,000,000	5,081,756	0.21
Wizz Air Finance Co BV, 1.350%, 19/01/24	10,000,000	11,119,517	0.46
		<b>63,253,522</b>	<b>2.63</b>
<b>景気非連動型消費財 - 0.47% (2022年12月31日: 0.74%)</b>			
QIAGEN NV, 1.000%, 13/11/24	11,000,000	11,258,500	0.47
		<b>11,258,500</b>	<b>0.47</b>
<b>エネルギー - 1.12% (2022年12月31日: 1.16%)</b>			
Repsol International Finance BV, 2.500%, 22/03/72(1)	11,000,000	11,362,228	0.47
Wintershall Dea Finance 2 BV, 2.499%, 20/07/72(1)	6,000,000	6,025,502	0.25
Wintershall Dea Finance 2 BV, 3.000%, 20/01/72(1)	10,000,000	9,647,915	0.40
		<b>27,035,645</b>	<b>1.12</b>
<b>金融 - 2.16% (2022年12月31日: 1.45%)</b>			
ABN AMRO Bank NV, 5.250%, 26/05/26	8,500,000	10,899,611	0.45
ING Groep NV, 7.500%, 16/05/72(1)	10,000,000	10,050,800	0.42
LeasePlan Corp NV, 7.375%, 29/11/72(1)	14,700,000	16,269,284	0.68
Merrill Lynch BV ZCP, 30/01/26	13,000,000	14,678,706	0.61
		<b>51,898,401</b>	<b>2.16</b>
<b>オランダ合計</b>		<b>173,286,121</b>	<b>7.21</b>



銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>ポーランド - 0.70% (2022年12月31日: 0.00%)</b> <b>金融 - 0.70% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, 5.625%, 01/02/26	15,000,000	16,774,338	0.70
		<b>16,774,338</b>	<b>0.70</b>
<b>ポーランド合計</b>		<b>16,774,338</b>	<b>0.70</b>
<b>ポルトガル - 0.38% (2022年12月31日: 0.00%)</b> <b>金融 - 0.38% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Banco Comercial Portugues SA, 5.625%, 02/10/26	8,000,000	9,095,376	0.38
		<b>9,095,376</b>	<b>0.38</b>
<b>ポルトガル合計</b>		<b>9,095,376</b>	<b>0.38</b>
<b>ルーマニア - 1.05% (2022年12月31日: 0.32%)</b> <b>政府 - 1.05% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Romanian Government International Bond, 3.750%, 07/02/34	14,000,000	13,314,238	0.56
Romanian Government International Bond, 6.625%, 27/09/29	10,000,000	11,805,708	0.49
		<b>25,119,946</b>	<b>1.05</b>
<b>ルーマニア合計</b>		<b>25,119,946</b>	<b>1.05</b>
<b>ロシア - 0.00% (2022年12月31日: 0.00%)</b> <b>政府 - 0.00% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Russian Federal Bond - OFZ, 5.900%, 12/03/31	3,000,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 6.900%, 23/05/29	2,000,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.100%, 15/05/41	1,800,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.150%, 12/11/25	2,350,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.250%, 10/05/34	5,699,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.650%, 10/04/30	2,000,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.700%, 16/03/39	5,293,000,000	0	0.00
		<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>ロシア合計</b>		<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>南アフリカ - 2.45% (2022年12月31日: 4.87%)</b> <b>政府 - 2.45% (2022年12月31日: 4.87%)</b>			
Republic of South Africa Government Bond, 8.750%, 31/01/44	200,000,000	8,085,662	0.33
Republic of South Africa Government Bond, 8.750%, 28/02/48	525,000,000	21,072,511	0.88
Republic of South Africa Government Bond, 9.000%, 31/01/40	700,000,000	29,763,016	1.24
		<b>58,921,189</b>	<b>2.45</b>
<b>南アフリカ合計</b>		<b>58,921,189</b>	<b>2.45</b>
<b>韓国 - 1.30% (2022年12月31日: 0.00%)</b> <b>素材 - 0.90% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
LG Chem Ltd, 1.250%, 18/07/28	12,000,000	11,419,464	0.48
POSCO Holdings Inc ZCP, 01/09/26	8,000,000	10,178,677	0.42
		<b>21,598,141</b>	<b>0.90</b>

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>テクノロジー - 0.40% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
SK Hynix Inc, 1.750%, 11/04/30	7,000,000	9,744,000	0.40
		<b>9,744,000</b>	<b>0.40</b>
<b>韓国合計</b>		<b>31,342,141</b>	<b>1.30</b>
<b>スペイン - 8.14% (2022年12月31日: 5.58%)</b>			
<b>金融 - 8.14% (2022年12月31日: 5.58%)</b>			
Abanca Corp Bancaria SA, 5.500%, 18/05/26	10,000,000	11,239,895	0.47
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 5.750%, 15/09/33	8,000,000	9,311,204	0.39
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 6.000%, 29/06/72(1)	8,600,000	9,484,046	0.39
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 7.883%, 15/11/34	10,000,000	10,858,317	0.45
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 8.375%, 21/09/72(1)	16,000,000	19,174,511	0.80
Banco de Credito Social Cooperativo SA, 7.500%, 14/09/29	7,000,000	8,112,649	0.34
Banco de Sabadell SA, 5.000%, 07/06/29	7,000,000	8,137,664	0.34
Banco de Sabadell SA, 5.250%, 07/02/29	5,000,000	5,713,508	0.24
Banco de Sabadell SA, 9.375%, 18/04/72(1)	10,000,000	11,822,052	0.49
Banco Santander SA, 4.625%, 18/10/27	12,000,000	13,608,378	0.56
Banco Santander SA, 9.625%, 21/02/72(1)	6,000,000	6,410,755	0.27
Bankinter SA, 6.250%, 17/10/72(1)	12,600,000	13,879,333	0.58
CaixaBank SA, 5.250%, 23/06/66(1)	6,000,000	6,160,548	0.26
CaixaBank SA, 6.125%, 30/05/34	12,000,000	14,040,738	0.58
CaixaBank SA, 8.250%, 13/06/72(1)	15,000,000	17,559,133	0.73
Ibercaja Banco SA, 5.625%, 07/06/27	6,500,000	7,412,653	0.31
Ibercaja Banco SA, 9.125%, 25/04/72(1)	12,800,000	14,705,164	0.61
Unicaja Banco SA, 4.875%, 18/02/72(1)	9,000,000	7,990,637	0.33
		<b>195,621,185</b>	<b>8.14</b>
<b>スペイン合計</b>		<b>195,621,185</b>	<b>8.14</b>
<b>スウェーデン - 0.61% (2022年12月31日: 1.63%)</b>			
<b>金融 - 0.61% (2022年12月31日: 1.35%)</b>			
Intrum AB, 4.875%, 15/08/25	10,000,000	10,325,821	0.43
Svenska Handelsbanken AB, 5.000%, 16/08/34	3,750,000	4,354,491	0.18
		<b>14,680,312</b>	<b>0.61</b>
<b>スウェーデン合計</b>		<b>14,680,312</b>	<b>0.61</b>
<b>スイス - 0.77% (2022年12月31日: 1.58%)</b>			
<b>金融 - 0.77% (2022年12月31日: 1.27%)</b>			
UBS Group AG, 2.875%, 02/04/32	8,000,000	8,266,405	0.35
UBS Group AG, 4.988%, 05/08/33 144A	10,500,000	10,142,035	0.42
		<b>18,408,440</b>	<b>0.77</b>
<b>スイス合計</b>		<b>18,408,440</b>	<b>0.77</b>
<b>イギリス - 22.03% (2022年12月31日: 11.62%)</b>			
<b>素材 - 0.69% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
INEOS Finance Plc, 6.625%, 15/05/28	6,500,000	7,362,290	0.30

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
INEOS Quattro Finance 2 Plc, 8.500%, 15/03/29	8,000,000	9,335,342	0.39
		<b>16,697,632</b>	<b>0.69</b>
<b>通信 - 0.82% (2022年12月31日: 0.18%)</b>			
British Telecommunications Plc, 8.375%, 20/12/83	10,000,000	13,419,955	0.56
Vodafone Group Plc, 6.500%, 30/08/84	5,300,000	6,269,288	0.26
		<b>19,689,243</b>	<b>0.82</b>
<b>景気非連動型消費財 - 0.78% (2022年12月31日: 1.20%)</b>			
British American Tobacco Plc, 3.000%, 27/12/72(1)	9,000,000	8,883,898	0.37
Iceland Bondco Plc, 9.502%, 15/12/27 (FRN)	9,000,000	9,954,127	0.41
		<b>18,838,025</b>	<b>0.78</b>
<b>エネルギー - 0.93% (2022年12月31日: 1.17%)</b>			
BP Capital Markets Plc, 4.875%, 22/12/72(1)	12,000,000	11,443,560	0.48
Neptune Energy Bondco Plc, 6.625%, 15/05/25	11,000,000	10,950,500	0.45
		<b>22,394,060</b>	<b>0.93</b>
<b>金融 - 13.56% (2022年12月31日: 8.68%)</b>			
Barclays Plc, 5.501%, 09/08/28	5,700,000	5,720,594	0.24
Barclays Plc, 5.829%, 09/05/27	5,000,000	5,042,455	0.21
Barclays Plc, 7.090%, 06/11/29	4,000,000	5,418,566	0.23
Barclays Plc, 7.325%, 02/11/26	20,000,000	20,643,174	0.86
Barclays Plc, 8.000%, 15/09/72(1)	8,000,000	7,955,708	0.33
Barclays Plc, 8.407%, 14/11/32	10,000,000	13,563,382	0.56
Barclays Plc, 8.875%, 15/12/72(1)	23,000,000	29,138,383	1.21
Barclays Plc, 9.250%, 15/06/72(1)	10,000,000	12,673,737	0.53
Barclays Plc, 9.625%, 15/03/72(1)	5,000,000	5,231,590	0.22
HBOS Plc, 4.500%, 18/03/30	4,900,000	5,404,405	0.22
HSBC Holdings Plc, 4.856%, 23/05/33	10,000,000	11,744,406	0.49
HSBC Holdings Plc, 5.402%, 11/08/33	9,200,000	9,246,672	0.38
HSBC Holdings Plc, 7.399%, 13/11/34	6,000,000	6,607,741	0.27
Just Group Plc, 5.000%, 30/03/72(1)	10,000,000	8,531,364	0.36
Legal & General Group Plc, 3.750%, 26/11/49	5,000,000	5,737,027	0.24
Lloyds Banking Group Plc, 6.625%, 02/06/33	10,000,000	12,997,827	0.54
Lloyds Banking Group Plc, 8.500%, 27/03/72(1)	6,000,000	7,700,645	0.32
Lloyds Banking Group Plc, 8.500%, 27/12/72(1)	6,000,000	7,753,789	0.32
Nationwide Building Society, 2.000%, 28/04/27	6,000,000	6,382,358	0.27
Nationwide Building Society, 6.178%, 07/12/27	5,000,000	6,535,581	0.27
NatWest Group Plc, 7.416%, 06/06/33	7,000,000	9,306,085	0.39
NatWest Markets Plc, 6.625%, 22/06/26	6,000,000	7,913,414	0.33
Phoenix Group Holdings Plc, 7.750%, 06/12/53	4,000,000	5,325,977	0.22
Santander UK Group Holdings Plc, 6.534%, 10/01/29	15,000,000	15,519,908	0.65
Santander UK Group Holdings Plc, 6.833%, 21/11/26	5,000,000	5,089,959	0.21
Santander UK Group Holdings Plc, 7.098%, 16/11/27	17,500,000	23,150,716	0.96
Standard Chartered Plc, 6.170%, 09/01/27 144A	10,000,000	10,142,540	0.42
Standard Chartered Plc, 7.750%, 15/02/72(1)	20,000,000	20,430,400	0.85
Standard Chartered Plc, 7.776%, 16/11/25 144A	7,000,000	7,131,345	0.30
Utmost Group Plc, 4.000%, 15/12/31	7,400,000	7,123,146	0.30

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Virgin Money UK Plc, 11.000%, 08/06/72(1)	8,000,000	10,392,466	0.43
Yorkshire Building Society, 6.375%, 15/11/28	7,900,000	10,253,537	0.43
		<b>325,808,897</b>	<b>13.56</b>
<b>政府 - 5.25% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
United Kingdom Gilt, 4.000%, 22/10/63	100,000,000	126,056,277	5.25
		<b>126,056,277</b>	<b>5.25</b>
<b>イギリス合計</b>		<b>529,484,134</b>	<b>22.03</b>
<b>米国 - 8.20% (2022年12月31日: 29.25%)</b>			
<b>通信 - 0.71% (2022年12月31日: 1.03%)</b>			
AT&T Inc, 2.875%, 01/05/72(1)	11,000,000	11,683,434	0.48
Uber Technologies Inc, 0.875%, 01/12/28 144A	5,000,000	5,520,952	0.23
		<b>17,204,386</b>	<b>0.71</b>
<b>景気連動型消費財 - 1.51% (2022年12月31日: 0.73%)</b>			
Burlington Stores Inc, 1.250%, 15/12/27 144A	5,000,000	5,665,188	0.24
Ford Motor Co ZCP, 15/03/26	10,000,000	9,909,351	0.41
Ford Motor Credit Co LLC, 6.860%, 05/06/26	7,000,000	9,191,829	0.38
Live Nation Entertainment Inc, 2.000%, 15/02/25	7,000,000	7,420,226	0.31
Southwest Airlines Co, 1.250%, 01/05/25	4,000,000	4,078,144	0.17
		<b>36,264,738</b>	<b>1.51</b>
<b>金融 - 1.13% (2022年12月31日: 1.66%)</b>			
Citigroup Global Markets Holdings Inc/United States ZCP, 26/02/26	86,000,000	10,180,324	0.42
JPMorgan Chase Bank NA ZCP, 10/06/24	15,000,000	16,938,629	0.71
		<b>27,118,953</b>	<b>1.13</b>
<b>政府 - 4.24% (2022年12月31日: 23.76%)</b>			
U.S. Treasury Note, 5.000%, 31/08/25	40,000,000	40,337,624	1.68
United States Treasury Bill ZCP, 06/06/24	63,000,000	61,609,067	2.56
		<b>101,946,691</b>	<b>4.24</b>
<b>テクノロジー - 0.61% (2022年12月31日: 0.65%)</b>			
MACOM Technology Solutions Holdings Inc, 0.250%, 15/03/26	5,000,000	6,343,238	0.27
Nutanix Inc, 0.250%, 01/10/27	8,000,000	8,230,908	0.34
		<b>14,574,146</b>	<b>0.61</b>
<b>米国合計</b>		<b>197,108,914</b>	<b>8.20</b>
<b>債券合計</b>		<b>2,361,663,246</b>	<b>98.28</b>

## 先物契約—0.06% (2022年12月31日: (0.53%))

契約数	銘柄	取引相手	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
1,000	Euro-Bobl Futures March 24	Coutts Bank	1,567,654	0.06
	<b>先物契約に係る未実現利益合計</b>		<b>1,567,654</b>	<b>0.06</b>

## 外国為替先渡契約ー(0.74%) (2022年12月31日 : (2.99%))

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	1,040,503,939	EUR	(947,000,000)	Deutsche Bank AG	31/01/2024	(9,181,543)	(0.38)
USD	361,547,186	GBP	(286,000,000)	Barclays Bank Plc	31/01/2024	(2,678,236)	(0.11)
USD	49,660,824	JPY	(7,314,000,000)	Deutsche Bank AG	31/01/2024	(2,279,719)	(0.10)
USD	36,620,375	ZAR	(700,000,000)	UBS AG London	31/01/2024	(1,465,246)	(0.06)
USD	65,195,471	MXN	(1,125,000,000)	Goldman Sachs International	31/01/2024	(1,057,842)	(0.05)
USD	75,645,119	BRL	(372,000,000)	Citigroup	31/01/2024	(893,571)	(0.04)
USD	23,450,548	MXN	(410,000,000)	Citigroup	31/01/2024	(695,104)	(0.03)
USD	21,516,345	MXN	(375,000,000)	Deutsche Bank AG	31/01/2024	(568,093)	(0.02)
USD	21,842,276	EUR	(20,000,000)	Barclays Bank Plc	31/01/2024	(326,372)	(0.01)
USD	9,447,609	GBP	(7,500,000)	Barclays Bank Plc	31/01/2024	(103,757)	(0.01)
USD	7,113,453	ZAR	(132,515,000)	Goldman Sachs International	31/01/2024	(96,427)	0.00
USD	11,424,065	GBP	(9,000,000)	Deutsche Bank AG	31/01/2024	(37,574)	0.00
USD	4,424,968	GBP	(3,500,000)	Standard Chartered Bank	31/01/2024	(32,336)	0.00
JPY	2,000,001	USD	(14,111)	Brown Brothers Harriman & Co.	04/01/2024	30	0.00
JPY	2,000,000	USD	(14,101)	Brown Brothers Harriman & Co.	04/01/2024	40	0.00
USD	10,141,466	HKD	(79,000,000)	Citigroup	31/01/2024	24,768	0.00
EUR	7,000,000	USD	(7,672,237)	Standard Chartered Bank	31/01/2024	86,790	0.00
JPY	854,690,186	USD	(5,885,598)	Standard Chartered Bank	31/01/2024	184,004	0.01
EUR	10,000,000	USD	(10,812,955)	Barclays Bank Plc	31/01/2024	271,369	0.01
EUR	20,000,000	USD	(21,617,168)	Standard Chartered Bank	31/01/2024	551,480	0.02
EUR	20,000,000	USD	(21,565,196)	Barclays Bank Plc	31/01/2024	603,452	0.03
外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						<b>1,721,933</b>	<b>0.07</b>
外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						<b>(19,415,820)</b>	<b>(0.81)</b>

## ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約1.60% (2022年12月31日 : (0.29%))

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	3,101,723	NOK	(33,897,176)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(247,348)	(0.01)
USD	6,747,928	NOK	(69,424,495)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(111,275)	(0.01)
USD	3,958,952	EUR	(3,661,879)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(99,813)	(0.01)
USD	3,734,211	EUR	(3,454,002)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(94,147)	0.00
USD	2,659,507	GBP	(2,123,881)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(45,271)	0.00
USD	1,496,021	EUR	(1,383,762)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(37,718)	0.00
USD	2,228,693	GBP	(1,779,052)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(36,943)	0.00
GBP	5,456,968	USD	(6,968,368)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(18,879)	0.00
USD	985,728	GBP	(786,857)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(16,339)	0.00
USD	935,960	GBP	(747,129)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(15,514)	0.00
USD	402,034	EUR	(371,866)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(10,136)	0.00
GBP	2,427,323	USD	(3,099,611)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(8,398)	0.00
GBP	2,310,114	USD	(2,949,939)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(7,992)	0.00

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	265,463	GBP	(211,999)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(4,519)	0.00
USD	2,909,235	GBP	(2,287,552)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(3,979)	0.00
USD	96,102	CHF	(82,434)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2,586)	0.00
JPY	468,010,983	USD	(3,324,296)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1,249)	0.00
USD	252,291	GBP	(198,949)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1,072)	0.00
USD	52,421	GBP	(41,845)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(869)	0.00
GBP	806,092	USD	(1,027,400)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(836)	0.00
USD	32,754	EUR	(30,296)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(826)	0.00
USD	147,088	GBP	(116,098)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(764)	0.00
USD	59,827	EUR	(54,646)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(742)	0.00
USD	76,775	EUR	(69,894)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(695)	0.00
USD	123,496	GBP	(97,477)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(642)	0.00
USD	137,512	GBP	(108,438)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(584)	0.00
USD	33,419	SGD	(44,766)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(546)	0.00
USD	31,815	GBP	(25,396)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(527)	0.00
USD	16,166	CHF	(13,937)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(519)	0.00
USD	102,323	GBP	(80,753)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(516)	0.00
USD	374,829	GBP	(294,731)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(513)	0.00
USD	66,844	EUR	(60,715)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(452)	0.00
GBP	127,592	USD	(162,931)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(441)	0.00
USD	17,185	EUR	(15,892)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(429)	0.00
USD	56,990	EUR	(51,748)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(367)	0.00
USD	21,904	GBP	(17,485)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(363)	0.00
USD	10,554	CHF	(9,117)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(360)	0.00
JPY	101,338,157	USD	(719,808)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(270)	0.00
GBP	77,646	USD	(99,151)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(269)	0.00
USD	195,547	GBP	(153,760)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(267)	0.00
USD	10,347	EUR	(9,571)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(261)	0.00
USD	13,413	GBP	(10,711)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(228)	0.00
USD	80,264	EUR	(72,615)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(221)	0.00
GBP	211,203	USD	(269,187)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(219)	0.00
USD	37,072	GBP	(29,257)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(187)	0.00
USD	27,488	EUR	(24,960)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(177)	0.00
JPY	51,370,644	USD	(364,887)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(137)	0.00
USD	7,850	GBP	(6,269)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(134)	0.00
USD	7,841	GBP	(6,261)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(134)	0.00
USD	6,892	GBP	(5,504)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(117)	0.00
USD	7,271	EUR	(6,645)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(94)	0.00
USD	6,442	EUR	(5,887)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(84)	0.00
GBP	18,472	USD	(23,598)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(74)	0.00
USD	4,884	EUR	(4,461)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(61)	0.00
USD	7,043	JPY	(1,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(57)	0.00
JPY	19,514,744	USD	(138,614)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(52)	0.00
USD	14,159	JPY	(2,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(42)	0.00
GBP	10,000	USD	(12,775)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(40)	0.00
USD	1,425	CHF	(1,223)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(38)	0.00
USD	1,206	GBP	(963)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(20)	0.00

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	2,958	EUR	(2,687)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(20)	0.00
USD	10,317	GBP	(8,112)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(14)	0.0
USD	767	GBP	(612)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(13)	0.00
USD	442	CHF	(379)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(12)	0.00
USD	1,573	EUR	(1,430)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(12)	0.00
GBP	2,168	USD	(2,768)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(8)	0.00
USD	478	GBP	(381)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(8)	0.00
USD	1,400	GBP	(1,104)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(6)	0.00
USD	190	CHF	(163)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(6)	0.00
USD	85,704	GBP	(67,301)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(4)	0.00
USD	823	GBP	(649)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(4)	0.00
USD	693	EUR	(629)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(5)	0.00
GBP	1,166	USD	(1,489)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(4)	0.00
USD	692	GBP	(546)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(4)	0.00
USD	483	GBP	(382)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(3)	0.00
USD	668	GBP	(527)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(3)	0.00
USD	362	EUR	(329)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(3)	0.00
USD	40,186	GBP	(31,557)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2)	0.00
USD	193	EUR	(176)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2)	0.00
USD	1,494	GBP	(1,175)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2)	0.00
USD	315	GBP	(249)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2)	0.00
USD	321	EUR	(291)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(2)	0.00
USD	117	GBP	(92)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	36	CHF	(31)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	120	EUR	(109)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	72	EUR	(65)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	46	GBP	(36)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	53	EUR	(49)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	3,041	EUR	(2,744)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	201	GBP	(159)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	123	GBP	(97)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1)	0.00
USD	7	CHF	(6)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	57	GBP	(45)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
EUR	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	4	ZAR	(83)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	104	USD	(132)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
EUR	16	USD	(17)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	175	USD	(224)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	101	USD	(128)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	23	EUR	(21)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	96	GBP	(75)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	363	USD	(462)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
EUR	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	9	USD	(11)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	26	EUR	(24)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	16	EUR	(14)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	3	EUR	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	54	GBP	(43)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	2	EUR	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	300	USD	(382)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	38	USD	(49)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	52	USD	(66)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	13	USD	(16)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	99	GBP	(78)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	32	USD	(41)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	237	GBP	(186)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	5	EUR	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	42	GBP	(33)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	19	USD	(24)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	23	GBP	(18)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	4,834	GBP	(3,796)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	19	USD	(24)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	18	GBP	(15)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	30	USD	(38)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	41	GBP	(32)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
GBP	38	USD	(48)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	453	EUR	(407)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1	0.00
USD	349	GBP	(273)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1	0.00
EUR	91	USD	(100)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1	0.00
ZAR	756	USD	(41)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1	0.00
USD	1,110	GBP	(870)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1	0.00
EUR	342	USD	(377)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2	0.00
USD	38,638	GBP	(30,338)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2	0.00
USD	651	GBP	(509)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2	0.00
USD	1,596	GBP	(1,252)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2	0.00
USD	903	EUR	(812)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	3	0.00
USD	1,288	EUR	(1,159)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	4	0.00
USD	111,553	GBP	(87,590)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	6	0.00
USD	1,879	GBP	(1,471)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	6	0.00
EUR	639	USD	(702)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	6	0.00
EUR	276	USD	(298)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	7	0.00
USD	7,647	GBP	(5,996)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	10	0.00
USD	11,727	GBP	(9,201)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	10	0.00
GBP	2,193	USD	(2,778)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	14	0.00
GBP	347,631	USD	(442,687)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	23	0.00
JPY	500,000	USD	(3,522)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	29	0.00
GBP	5,000	USD	(6,335)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	33	0.00
EUR	1,283	USD	(1,387)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	35	0.00
CHF	4,458	USD	(5,301)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	36	0.00
GBP	6,386	USD	(8,090)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	42	0.00
EUR	5,794	USD	(6,379)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	43	0.00
USD	15,622	EUR	(14,054)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	45	0.00
CHF	892	USD	(1,022)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	46	0.00
EUR	6,401	USD	(7,040)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	55	0.00



受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	67,640	GBP	(53,070)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	55	0.00
EUR	4,246	USD	(4,646)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	60	0.00
CHF	1,188	USD	(1,362)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	61	0.00
ZAR	35,209	USD	(1,842)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	74	0.00
JPY	18,400,000	USD	(130,554)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	93	0.00
USD	31,770	GBP	(24,869)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	99	0.00
GBP	19,842	USD	(25,162)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	107	0.00
GBP	19,442	USD	(24,635)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	124	0.00
USD	96,207	GBP	(75,443)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	130	0.00
EUR	11,038	USD	(12,078)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	157	0.00
USD	118,994	GBP	(93,312)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	161	0.00
EUR	12,796	USD	(14,004)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	179	0.00
CHF	6,608	USD	(7,665)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	247	0.00
EUR	48,082	USD	(52,961)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	333	0.00
CHF	8,935	USD	(10,363)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	333	0.00
GBP	45,794	USD	(57,929)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	389	0.00
USD	394,172	GBP	(309,099)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	533	0.00
EUR	95,883	USD	(105,595)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	680	0.00
GBP	42,156	USD	(52,855)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	831	0.00
SGD	216,210	USD	(163,126)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	919	0.00
EUR	136,399	USD	(149,826)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1,356	0.00
EUR	110,783	USD	(121,286)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1,504	0.00
USD	563,652	EUR	(507,084)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1,608	0.00
GBP	108,481	USD	(136,012)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2,139	0.00
JPY	12,785,420	USD	(88,627)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2,154	0.00
EUR	97,636	USD	(105,584)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2,635	0.00
CHF	111,286	USD	(127,507)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	5,721	0.00
EUR	506,597	USD	(554,408)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	7,095	0.00
JPY	45,475,156	USD	(315,229)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	7,661	0.00
JPY	65,798,360	USD	(456,107)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	11,085	0.00
EUR	1,679,018	USD	(1,849,380)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	11,616	0.00
EUR	455,785	USD	(492,884)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	12,301	0.00
CHF	313,287	USD	(359,483)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	15,576	0.00
EUR	568,679	USD	(614,152)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	16,163	0.00
CHF	424,674	USD	(487,295)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	21,114	0.00
EUR	5,491,432	USD	(6,048,620)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	37,991	0.00
GBP	1,991,075	USD	(2,496,386)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	39,263	0.00
EUR	3,000,000	USD	(3,282,609)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	42,541	0.00
CHF	1,162,833	USD	(1,348,729)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	43,384	0.00
EUR	1,751,454	USD	(1,891,504)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	49,779	0.00
JPY	307,133,150	USD	(2,129,015)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	51,742	0.00
GBP	2,808,052	USD	(3,520,702)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	55,373	0.00
EUR	4,937,016	USD	(5,402,957)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	69,149	0.00
GBP	4,527,719	USD	(5,676,800)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	89,284	0.00
SGD	7,744,699	USD	(5,783,333)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	92,828	0.00
JPY	690,334,188	USD	(4,785,742)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	115,880	0.01
NOK	38,918,081	USD	(3,703,023)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	142,118	0.01

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	2,448,843,730	USD	(16,976,610)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	411,065	0.02
JPY	3,558,040,930	USD	(24,666,120)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	597,256	0.03
EUR	22,172,931	USD	(23,945,923)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	630,183	0.03
GBP	82,163,553	USD	(103,015,677)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1,620,212	0.07
GBP	86,621,973	USD	(108,605,590)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	1,708,129	0.07
CHF	40,952,546	USD	(46,991,250)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2,036,041	0.08
EUR	81,790,463	USD	(88,330,593)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2,324,588	0.10
JPY	16,580,332,504	USD	(114,943,160)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2,783,188	0.12
GBP	196,274,697	USD	(246,086,860)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	3,870,410	0.16
EUR	197,599,103	USD	(213,399,522)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	5,616,015	0.23
EUR	217,027,165	USD	(234,381,091)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	6,168,185	0.26
NOK	1,436,664,104	USD	(131,479,810)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	10,463,901	0.44
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						<b>39,184,264</b>	<b>1.63</b>
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						<b>(777,500)</b>	<b>(0.03)</b>

## 買建オプション - 0.59% (2022年12月31日: 0.15%)

契約数	銘柄	取引相手	満期日 行使価格	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>買建オプション - 0.59% (2022年12月31日: 0.15%)</b>					
コール・オプション					
(4,000)	Future Option with Coutts Bank with the obligation to sell Euro-Bund Option February 2024	Coutts Bank	1月24日 136.00	(12,310,951)	(0.51)
(500,000,000)	Currency Option with Barclays Bank Plc with the obligation to buy Euro (EUR) versus US Dollar (USD)	Barclays Bank Plc	11月24日 1.21	(1,925,640)	(0.08)
(600,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to buy Euro (EUR) versus US Dollar (USD)	Citigroup	9月24日 1.21	(1,884,778)	(0.08)
(300,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy Euro (EUR) versus US Dollar (USD)	Goldman Sachs International	10月24日 1.20	(1,295,513)	(0.05)
(30,000,000)	Currency Option with Barclays Bank Plc with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)	Barclays Bank Plc	8月24日 19.00	(516,726)	(0.02)
(4,000)	Future Option with Liquidnet Europe Ltd with the obligation to sell US 10-Year Treasury Note Futures February 2024	Liquidnet Europe Ltd	1月24日 116.00	(500,000)	(0.02)
(25,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	1月24日 19.00	(114,320)	(0.01)
150,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy Euro (EUR) versus US Dollar (USD)	Goldman Sachs International	10月24日 1.14	2,626,866	0.11

契約数	銘柄	取引相手	満期日 行使価格	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
250,000,000	Currency Option with Barclays Bank Plc with the right to buy Euro (EUR) versus US Dollar (USD)	Barclays Bank Plc	11月24日 1.16	3,640,203	0.15
300,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to buy Euro (EUR) versus US Dollar (USD)	Citigroup	9月24日 1.15	4,064,989	0.17
11,500	Future Option with Liquidnet Europe Ltd with the right to sell US 10-Year Treasury Note Futures February 2024	Liquidnet Europe Ltd	1月24日 114.00	5,031,250	0.21
4,000	Future Option with Coutts Bank with the right to sell Euro-Bund Option February 2024	Coutts Bank	1月24日 134.00	17,315,043	0.72
プット・オプション					
(15,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to sell US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	1月24日 18.00	(25,022)	0.00
買建オプションに係る未実現利益合計				32,678,351	1.36
買建オプションに係る未実現損失合計				(18,572,950)	(0.77)

## スワップ契約ー (0.13%) (2022年12月31日 : 0.15%)

プロテクション・ ポジション	銘柄	取引相手	利率 (%)	満期日	通貨	想定元本	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
クレジット・デフォルト・スワップ								
買い	Markit iTraxx Europe Index	JP Morgan	1.00	20/12/2028	EUR	100,000,000	(2,143,345)	(0.09)
買い	Markit iTraxx Europe Senior Financial Index	Goldman Sachs International	1.00	20/12/2028	EUR	50,000,000	(843,146)	(0.04)
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現損失合計							(2,986,491)	(0.13)
スワップに係る未実現損失合計							(2,986,491)	(0.13)
							公正価格 (米ドル)	
損益を通じて公正価格で測定される金融資産							2,436,815,448	101.40
損益を通じて公正価格で測定される金融負債							(41,752,761)	(1.74)
その他の資産および負債							8,024,320	0.34
投資証券の保有者に帰属する純資産							2,403,087,007	100.00

(1) 無期限

# ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド JPY-Nクラス／JPY-Dクラス

2024年3月28日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
運用方針	米ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とし、インカムゲインの確保に加え、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。投資する事業債は、主としてBB+格(S&P社)以下(B-格未満は除く)またはBa1格(Moody's社)以下(B3格未満は除く)の格付が付与されている債券とします。
主要投資対象	米ドル建ての高利回り事業債
受託会社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投資顧問会社	ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク
副投資顧問会社	野村アセットマネジメント株式会社
管理事務代行会社 保管銀行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

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

運用計算書  
2024年3月28日に終了する計測期間  
(米ドル)

<b>収益</b>	
銀行口座利息	4,061,971
債券利息(源泉徴収税控除後)	93,914,668
収益合計	97,976,639
<b>費用</b>	
投資顧問報酬	8,691,878
管理費用	1,438,911
保管費用	639,789
取引銀行報酬	39,951
銀行手数料	23,340
受託報酬	479,637
法務報酬	7,303
海外登記手数料	2,037
専門家報酬	30,751
雑費用	148,695
費用合計	11,502,292
<b>純投資損益</b>	86,474,347
投資有価証券売買に係る損益	(13,682,518)
外国通貨および為替先渡し契約に係る損益	(19,813,127)
<b>当期実現純損益</b>	(33,495,645)
投資有価証券評価差損益	83,694,415
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(13,459,469)
<b>当期評価差損益</b>	70,234,946
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	123,213,648

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
JPY-N Class (in JPY)	7,382	99,635	735,489,607
JPY-D Class (in JPY)	6,404	2,737	17,526,820

組入資産明細  
2024年3月28日現在  
(米ドル)

通貨	数量/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>				
USD	4,025,000	FMG RES AUG 2 6.1250% 15/04/32 144A	3,980,559	0.23
USD	2,550,000	MINERAL RESOU 8.5000% 01/05/30 144A	2,635,134	0.16
USD	2,175,000	FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31 144A	1,947,454	0.12
USD	1,500,000	MINERAL RESOU 9.2500% 01/10/28 144A	1,581,351	0.09
USD	550,000	MINERAL RESOU 8.0000% 01/11/27 144A	562,348	0.03
USD	450,000	FMG RES AUG 2 5.8750% 15/04/30 144A	440,731	0.03
			<u>11,147,577</u>	<u>0.66</u>
		オーストラリア計	<u>11,147,577</u>	<u>0.66</u>
<b>オーストリア</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	1,625,000	AMS-OSRAM AG 12.2500% 30/03/29 144A	1,629,992	0.09
USD	1,200,000	BENTELER INT 10.5000% 15/05/28 144A	1,297,210	0.08
			<u>2,927,202</u>	<u>0.17</u>
		オーストリア計	<u>2,927,202</u>	<u>0.17</u>
<b>バミューダ</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	7,125,000	WEATHERFORD I 8.6250% 30/04/30 144A	7,429,137	0.45
USD	3,375,000	NCL CORP 5.8750% 15/02/27 144A	3,332,800	0.20
USD	2,750,000	VALARIS 8.3750% 30/04/30 144A	2,829,574	0.17
USD	2,000,000	SEADRILL FINA 8.3750% 01/08/30 144A	2,093,378	0.12
USD	1,900,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	1,897,562	0.11
USD	1,275,000	VIKING CRUISE 5.8750% 15/09/27 144A	1,251,190	0.07
USD	1,125,000	NCL CORP 8.3750% 01/02/28 144A	1,188,560	0.07
USD	1,225,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	1,178,466	0.07
USD	875,000	NCL CORP 8.1250% 15/01/29 144A	925,677	0.06
USD	750,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A	729,413	0.04
USD	100,000	NCL CORP 3.6250% 15/12/24 144A	98,416	0.01
			<u>22,954,173</u>	<u>1.37</u>
		バミューダ計	<u>22,954,173</u>	<u>1.37</u>
<b>英領ヴァージン諸島</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	1,725,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A	1,521,057	0.09
			<u>1,521,057</u>	<u>0.09</u>
		英領ヴァージン諸島計	<u>1,521,057</u>	<u>0.09</u>
<b>カナダ</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	6,775,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A	6,014,846	0.35
USD	5,075,000	BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A	5,082,821	0.29
USD	3,450,000	BAYTEX ENERGY 8.5000% 30/04/30 144A	3,598,115	0.21
USD	3,600,000	PANTHER BF AG 6.2500% 15/05/26 144A	3,597,952	0.21
USD	3,325,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/02/29 144A	3,426,273	0.20
USD	3,175,000	PARKLAND CORP 4.5000% 01/10/29 144A	2,931,036	0.17
USD	3,025,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 01/12/31 144A	2,646,156	0.16
USD	2,200,000	BAUSCH LOMB 8.3750% 01/10/28 144A	2,271,060	0.14
USD	2,025,000	RITCHIE BROS 7.7500% 15/03/31 144A	2,125,885	0.13
USD	2,187,000	GFL ENVIRON I 4.7500% 15/06/29 144A	2,054,119	0.12
USD	1,975,000	NOVA CHEMICAL 9.0000% 15/02/30 144A	2,032,771	0.12
USD	2,225,000	VIDEOTRON LTD 3.6250% 15/06/29 144A	2,008,924	0.12
USD	1,975,000	VIDEOTRON LTD 5.1250% 15/04/27 144A	1,934,599	0.12

通貨	数量/額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,825,000	ONTARIO GAMI/ 8.0000% 01/08/30 144A	1,879,729	0.11
USD	1,800,000	ENERFLEX LTD 9.0000% 15/10/27 144A	1,844,518	0.11
USD	2,000,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A	1,838,343	0.11
USD	1,800,000	MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A	1,802,909	0.11
USD	2,000,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 15/02/30 144A	1,789,871	0.11
USD	1,925,000	GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A	1,767,706	0.11
USD	1,875,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	1,764,544	0.11
USD	1,925,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	1,746,532	0.10
USD	1,700,000	PARKLAND CORP 5.8750% 15/07/27 144A	1,684,125	0.10
USD	1,600,000	GOEASY LTD 7.6250% 01/07/29 144A	1,602,142	0.10
USD	1,625,000	TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29 144A	1,580,634	0.09
USD	1,675,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	1,579,675	0.09
USD	1,375,000	NOVA CHEMICAL 8.5000% 15/11/28 144A	1,462,667	0.09
USD	1,458,000	PRECISION DRI 6.8750% 15/01/29 144A	1,453,028	0.09
USD	1,475,000	BOMBARDIER IN 6.0000% 15/02/28 144A	1,451,869	0.09
USD	1,350,000	BOMBARDIER IN 7.1250% 15/06/26 144A	1,369,441	0.08
USD	1,324,000	TASEKO MINES 7.0000% 15/02/26 144A	1,327,975	0.08
USD	1,375,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29 144A	1,223,311	0.07
USD	1,250,000	GARDA SECURIT 4.6250% 15/02/27 144A	1,195,282	0.07
USD	1,250,000	SUPERIOR PLUS 4.5000% 15/03/29 144A	1,156,295	0.07
USD	1,100,000	GFL ENVIRON I 6.7500% 15/01/31 144A	1,126,340	0.07
USD	1,225,000	BROOKFIELD RE 5.0000% 15/06/29 144A	1,111,732	0.07
USD	1,225,000	BROOKFIELD RE 4.8750% 15/02/30 144A	1,096,275	0.07
USD	1,125,000	VERMILION ENE 6.8750% 01/05/30 144A	1,095,844	0.07
USD	1,050,000	TRANSALTA CORP 7.7500% 15/11/29	1,092,260	0.07
USD	1,100,000	HUDBAY MINERA 6.1250% 01/04/29 144A	1,087,014	0.06
USD	1,050,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A	1,029,911	0.06
USD	1,050,000	AIR CANADA 3.8750% 15/08/26 144A	998,869	0.06
USD	975,000	CLARIOS GLOBA 8.5000% 15/05/27 144A	975,227	0.06
USD	1,100,000	MASONITE INTL 3.5000% 15/02/30 144A	972,570	0.06
USD	900,000	BOMBARDIER IN 8.7500% 15/11/30 144A	961,793	0.06
USD	925,000	PARKLAND CORP 4.6250% 01/05/30 144A	852,240	0.05
USD	800,000	HUSKY IN / TI 9.0000% 15/02/29 144A	827,020	0.05
USD	850,000	HUDBAY MINERA 4.5000% 01/04/26 144A	823,967	0.05
USD	775,000	BOMBARDIER IN 7.2500% 01/07/31 144A	777,943	0.05
USD	725,000	GARDA SECURIT 7.7500% 15/02/28 144A	739,557	0.04
USD	1,250,000	TELESAT CANAD 4.8750% 01/06/27 144A	700,000	0.04
USD	700,000	NOVA CHEMICAL 4.2500% 15/05/29 144A	598,411	0.04
USD	875,000	BAUSCH HEALTH 6.1250% 01/02/27 144A	544,688	0.03
USD	475,000	OPEN TEXT COR 6.9000% 01/12/27 144A	491,600	0.03
USD	700,000	BAUSCH HEALTH 5.7500% 15/08/27 144A	403,634	0.02
USD	650,000	TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26 144A	387,231	0.02
USD	350,000	RITCHIE BROS 6.7500% 15/03/28 144A	357,018	0.02
USD	275,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 15/02/28 144A	254,932	0.02
USD	575,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	244,375	0.01
			<u>90,795,604</u>	<u>5.41</u>
		カナダ計	<u>90,795,604</u>	<u>5.41</u>
		<b>ケイマン諸島</b>		
<b>その他債券</b>				
USD	6,537,027	GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A	6,186,174	0.37
USD	4,475,000	TRANSOCEAN IN 8.7500% 15/02/30 144A	4,194,992	0.25
USD	1,500,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	1,012,533	0.06
			<u>11,393,699</u>	<u>0.68</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	5,325,000	SHELF DRL HOL 9.6250% 15/04/29 144A	5,148,509	0.30
USD	2,800,000	MGM CHINA HOL 4.7500% 01/02/27 144A	2,666,161	0.15
USD	2,725,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	2,483,054	0.15
USD	1,583,625	SEAGATE HDD CAYM 9.6250% 01/12/32	1,803,238	0.11
USD	1,650,000	TRANSOCEAN TI 8.3750% 01/02/28 144A	1,715,786	0.10
USD	1,800,000	MELCO RESORTS 5.3750% 04/12/29 144A	1,636,697	0.10
USD	1,150,000	CARLYLE AVIAT 7.0000% 15/10/24 144A	1,140,317	0.07

通貨	数量/額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,250,000	SEAGATE HDD CAYM 4.1250% 15/01/31	1,100,988	0.07
USD	450,000	GGAM FINANCE 6.8750% 15/04/29 144A	451,463	0.03
USD	300,000	DIAMOND FRGN/ 8.5000% 01/10/30 144A	316,448	0.02
USD	225,000	WYNN MACAU LT 5.5000% 01/10/27 144A	215,314	0.01
			<u>18,677,975</u>	<u>1.11</u>
		ケイマン諸島計	<u>30,071,674</u>	<u>1.79</u>
<b>フランス</b>				
<b>変動金利債</b>				
USD	1,000,000	ELEC DE FRANCE FRN 31/12/72 144A	1,099,840	0.07
			<u>1,099,840</u>	<u>0.07</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	6,575,000	ALTICE FRANCE 8.1250% 01/02/27 144A	5,186,435	0.31
USD	3,950,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/10/28 144A	3,908,992	0.23
USD	3,400,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/01/28 144A	2,475,414	0.15
USD	3,325,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/07/29 144A	2,280,114	0.14
USD	2,800,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/10/29 144A	1,922,325	0.11
USD	2,000,000	CONSTELLUM S 3.7500% 15/04/29 144A	1,795,275	0.11
USD	1,750,000	CONSTELLIUM S 5.6250% 15/06/28 144A	1,703,779	0.10
USD	1,650,000	ILIAD HOLDING 6.5000% 15/10/26 144A	1,632,117	0.10
USD	600,000	SNF GROUP SAC 3.1250% 15/03/27 144A	553,308	0.03
USD	600,000	SNF GROUP SAC 3.3750% 15/03/30 144A	518,959	0.03
USD	600,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/01/29 144A	418,850	0.02
			<u>22,395,568</u>	<u>1.33</u>
		フランス計	<u>23,495,408</u>	<u>1.40</u>
<b>アイルランド</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	3,600,000	ARDAGH PKG FI 4.1250% 15/08/26 144A	3,265,833	0.20
USD	2,000,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 30/04/25 144A	1,934,287	0.12
USD	1,700,000	JAZZ SECURITI 4.3750% 15/01/29 144A	1,583,106	0.09
USD	600,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/28 144A	549,086	0.03
USD	425,000	CASTLELAKE AV 5.0000% 15/04/27 144A	409,177	0.02
USD	400,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A	386,550	0.02
			<u>8,128,039</u>	<u>0.48</u>
		アイルランド計	<u>8,128,039</u>	<u>0.48</u>
<b>イタリア</b>				
<b>変動金利債</b>				
USD	2,250,000	INTESA SANPAOLO FRN 01/06/42	1,675,941	0.10
USD	775,000	UNICREDIT SPA FRN 30/06/35 144A	727,800	0.04
			<u>2,403,741</u>	<u>0.14</u>
		イタリア計	<u>2,403,741</u>	<u>0.14</u>
<b>日本</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	1,400,000	RAKUTEN GROU 11.2500% 15/02/27 144A	1,483,276	0.09
			<u>1,483,276</u>	<u>0.09</u>
		日本計	<u>1,483,276</u>	<u>0.09</u>
<b>ジャージー</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	3,100,000	ADIENT GLOBAL 4.8750% 15/08/26 144A	3,028,251	0.18
USD	1,450,000	ADIENT GLOBAL 8.2500% 15/04/31 144A	1,531,619	0.09
USD	875,000	ADIENT GLOBAL 7.0000% 15/04/28 144A	893,341	0.05
USD	800,000	ASTON MARTIN 10.0000% 31/03/29 144A	814,000	0.05
			<u>6,267,211</u>	<u>0.37</u>
		ジャージー計	<u>6,267,211</u>	<u>0.37</u>



通貨	数量/額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>リベリア</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	5,475,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28 144A	5,410,729	0.31
USD	4,350,000	ROYAL CARIBBE 5.3750% 15/07/27 144A	4,282,039	0.26
USD	3,275,000	ROYAL CARIBBEAN 7.5000% 15/10/27	3,447,317	0.21
USD	2,075,000	ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28	1,926,408	0.11
USD	1,525,000	ROYAL CARIBBE 8.2500% 15/01/29 144A	1,614,591	0.10
USD	825,000	ROYAL CARIBBE 6.2500% 15/03/32 144A	831,608	0.05
USD	775,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 31/08/26 144A	767,576	0.05
USD	600,000	ROYAL CARIBBE 7.2500% 15/01/30 144A	622,663	0.04
			<u>18,902,931</u>	<u>1.13</u>
		リベリア計	<u>18,902,931</u>	<u>1.13</u>
<b>ルクセンブルグ</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	4,300,000	ALTICE FINANC 5.7500% 15/08/29 144A	3,456,339	0.20
USD	3,700,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	3,377,184	0.20
USD	3,200,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	2,650,939	0.16
USD	2,400,000	CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A	2,355,097	0.14
USD	2,000,000	ALTICE FINANC 9.6250% 15/07/27 144A	1,945,639	0.12
USD	1,925,000	TELECOM IT CAP 6.3750% 15/11/33	1,813,628	0.11
USD	1,875,000	CONS ENERGY F 5.6250% 15/10/28 144A	1,566,008	0.09
USD	800,000	STENA INTERNA 7.2500% 15/01/31 144A	797,652	0.05
USD	678,000	TR OP / TR FI 5.3750% 01/09/25 144A	536,758	0.03
USD	500,000	STENA INTERNA 7.6250% 15/02/31 144A	505,706	0.03
USD	308,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	286,942	0.02
			<u>19,291,892</u>	<u>1.15</u>
		ルクセンブルグ計	<u>19,291,892</u>	<u>1.15</u>
<b>マルタ</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	1,700,000	VISTAJET MALT 7.8750% 01/05/27 144A	1,434,205	0.09
			<u>1,434,205</u>	<u>0.09</u>
		マルタ計	<u>1,434,205</u>	<u>0.09</u>
<b>マーシャル諸島</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	3,200,000	SEASPAN CORP 5.5000% 01/08/29 144A	2,803,912	0.17
			<u>2,803,912</u>	<u>0.17</u>
		マーシャル諸島計	<u>2,803,912</u>	<u>0.17</u>
<b>メキシコ</b>				
<b>変動金利債</b>				
USD	800,000	CEMEX SAB FRN 08/09/69 144A	772,373	0.05
			<u>772,373</u>	<u>0.05</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	1,000,000	CEMEX SAB 5.2000% 17/09/30 144A	966,092	0.06
USD	800,000	CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A	708,272	0.04
			<u>1,674,364</u>	<u>0.10</u>
		メキシコ計	<u>2,446,737</u>	<u>0.15</u>
<b>オランダ</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	3,778,000	ZIGGO 6.0000% 15/01/27 144A	3,719,259	0.23
USD	3,375,000	ALCOA NEDERLA 6.1250% 15/05/28 144A	3,381,944	0.20
USD	2,475,000	SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29 144A	2,258,161	0.13
USD	2,450,000	SUNRISE FINCO 4.8750% 15/07/31 144A	2,187,556	0.13
USD	2,200,000	SUNRISE HOLDC 5.5000% 15/01/28 144A	2,112,000	0.13
USD	1,625,000	SENSATA TECH 4.3750% 15/02/30 144A	1,471,925	0.09
USD	1,000,000	ALCOA NEDERLA 7.1250% 15/03/31 144A	1,020,562	0.06
USD	1,000,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	893,693	0.05

通貨	数量/額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	925,000	OI EUROPEAN G 4.7500% 15/02/30 144A	851,815	0.05
USD	825,000	ELASTIC NV 4.1250% 15/07/29 144A	742,677	0.04
USD	800,000	ZIGGO 5.1250% 28/02/30 144A	683,452	0.04
USD	600,000	AXALTA COATIN 7.2500% 15/02/31 144A	623,075	0.04
USD	600,000	SENSATA TECH 5.8750% 01/09/30 144A	587,245	0.03
			<u>20,533,364</u>	<u>1.22</u>
		オランダ計	<u>20,533,364</u>	<u>1.22</u>
		<b>パナマ</b>		
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	7,650,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27 144A	7,556,253	0.45
USD	6,875,000	CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 144A	6,959,789	0.41
USD	6,250,000	CARNIVAL CORP 6.0000% 01/05/29 144A	6,170,531	0.37
USD	4,925,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/06/30 144A	5,386,345	0.32
USD	2,250,000	CARNIVAL CORP 4.0000% 01/08/28 144A	2,091,437	0.12
USD	575,000	CARNIVAL CORP 7.0000% 15/08/29 144A	599,596	0.04
			<u>28,763,951</u>	<u>1.71</u>
		パナマ計	<u>28,763,951</u>	<u>1.71</u>
		<b>スイス</b>		
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	700,000	TRANSOCEAN AQUIL 8.0000% 30/09/28	718,071	0.04
			<u>718,071</u>	<u>0.04</u>
		スイス計	<u>718,071</u>	<u>0.04</u>
		<b>イギリス</b>		
<b>変動金利債</b>				
USD	4,225,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	4,364,201	0.26
USD	800,000	BARCLAYS PLC FRN 31/12/72	848,243	0.05
USD	800,000	BARCLAYS PLC FRN 31/12/72	797,786	0.05
USD	400,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/69	385,758	0.02
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 31/12/73	199,540	0.01
			<u>6,595,528</u>	<u>0.39</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	2,925,000	ITHACA ENERGY 9.0000% 15/07/26 144A	2,951,321	0.19
USD	3,400,000	VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A	2,862,564	0.18
USD	2,400,000	JAGUAR LAND R 7.7500% 15/10/25 144A	2,423,866	0.14
USD	2,500,000	INTL GAME TEC 5.2500% 15/01/29 144A	2,417,106	0.14
USD	1,800,000	GLOBAL AUTO/A 8.3750% 15/01/29 144A	1,748,396	0.10
USD	1,800,000	GLOBAL AUTO/A 8.7500% 15/01/32 144A	1,740,918	0.10
USD	1,600,000	JAGUAR LAND R 5.8750% 15/01/28 144A	1,574,831	0.09
USD	1,400,000	MERLIN ENTERT 5.7500% 15/06/26 144A	1,386,320	0.08
USD	1,600,000	VMED O2 UK FI 4.7500% 15/07/31 144A	1,374,442	0.08
USD	1,600,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/30 144A	1,363,859	0.08
USD	1,400,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	1,290,350	0.08
USD	1,200,000	JAGUAR LAND R 5.5000% 15/07/29 144A	1,157,278	0.07
USD	1,075,000	INTL GAME TEC 4.1250% 15/04/26 144A	1,042,535	0.06
USD	700,000	MACQUARIE AIR 8.3750% 01/05/28 144A	742,627	0.04
USD	675,000	MACQUARIE AIR 8.1250% 30/03/29 144A	713,661	0.04
USD	625,000	MACQUARIE AIR 6.5000% 26/03/31 144A	635,938	0.04
USD	425,000	MACQUARIE AIR 6.4000% 26/03/29 144A	431,634	0.03
			<u>25,857,646</u>	<u>1.54</u>
		イギリス計	<u>32,453,174</u>	<u>1.93</u>
		<b>アメリカ</b>		
<b>変動金利債</b>				
USD	5,850,000	ILFC E-CAP TRUST FRN 21/12/65 144A	4,563,000	0.26
USD	1,150,000	VISTRA CORP FRN 31/12/70 144A	1,138,580	0.07
USD	1,100,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49 DD	1,102,257	0.07
USD	1,025,000	NRG ENERGY INC FRN 31/12/72 144A	1,098,654	0.07
			<u>7,902,491</u>	<u>0.47</u>

通貨	数量/額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>普通株</b>				
—	58,449	CORNERSTONE CHEM CO	1,110,531	0.06
—	63,336	DHL CLASS A	114,638	0.01
			1,225,169	0.07
<b>その他債券</b>				
USD	5,175,000	AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26 144A	3,855,946	0.22
USD	3,725,000	AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29 144A	3,657,395	0.22
USD	1,350,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	1,323,558	0.08
USD	685,011	DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A	592,513	0.04
			9,429,412	0.56
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	9,475,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	9,265,988	0.54
USD	7,900,000	MEDLINE BORRO 3.8750% 01/04/29 144A	7,198,650	0.42
USD	7,550,000	CLD SFTWR GRP 6.5000% 31/03/29 144A	7,140,251	0.42
USD	6,825,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	6,948,504	0.41
USD	5,700,000	OLYMPUS WTR H 9.7500% 15/11/28 144A	6,070,510	0.36
USD	6,400,000	CCO HOLDINGS 6.3750% 01/09/29 144A	6,064,864	0.36
USD	6,000,000	FORD MOTOR CREDIT 5.1130% 03/05/29	5,825,577	0.35
USD	6,250,000	CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29 144A	5,723,532	0.34
USD	5,625,000	WYNN LAS VEGAS 5.25% 15/05/27 144A	5,513,571	0.33
USD	5,350,000	FORD MOTOR CO 6.1000% 19/08/32	5,414,187	0.32
USD	5,400,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A	5,265,030	0.31
USD	5,350,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	5,244,755	0.31
USD	5,050,000	VENTURE GLOBA 8.1250% 01/06/28 144A	5,155,597	0.31
USD	5,425,000	DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27 144A	5,124,188	0.31
USD	5,175,000	TENET HEALTHCARE 5.1250% 01/11/27	5,055,898	0.30
USD	6,275,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/05/32	5,035,249	0.30
USD	5,250,000	UBER TECHNOLO 4.5000% 15/08/29 144A	4,977,313	0.30
USD	5,275,000	IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29 144A	4,958,522	0.30
USD	5,900,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A	4,805,538	0.29
USD	4,800,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 15/06/30	4,788,012	0.29
USD	4,800,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 01/10/28	4,785,515	0.29
USD	4,767,000	UBER TECHNOLO 6.2500% 15/01/28 144A	4,784,590	0.29
USD	4,500,000	VENTURE GLOBA 8.3750% 01/06/31 144A	4,635,342	0.28
USD	4,525,000	LIFE TIME INC 5.7500% 15/01/26 144A	4,490,999	0.27
USD	4,662,000	SIRIUS XM RAD 5.0000% 01/08/27 144A	4,479,750	0.27
USD	4,459,000	MGM RESORTS 5.7500% 15/06/25	4,451,017	0.27
USD	4,350,000	EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A	4,393,552	0.26
USD	4,800,000	IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32 144A	4,381,782	0.26
USD	4,375,000	UNIVISION COM 7.3750% 30/06/30 144A	4,321,705	0.26
USD	4,775,000	STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A	4,285,648	0.26
USD	4,720,000	OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28 144A	4,277,880	0.25
USD	3,925,000	VENTURE GLOBA 9.5000% 01/02/29 144A	4,231,966	0.25
USD	4,200,000	WASH MULT ACQ 5.7500% 15/04/26 144A	4,122,680	0.25
USD	4,125,000	TENET HEALTHCARE 6.2500% 01/02/27	4,120,328	0.25
USD	4,025,000	DISH NETWORK 11.7500% 15/11/27 144A	4,116,186	0.25
USD	4,100,000	CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A	4,096,627	0.24
USD	4,050,000	ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28 144A	4,080,565	0.24
USD	4,150,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.2% 01/04/26	4,067,925	0.24
USD	4,525,000	BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32 144A	4,046,152	0.24
USD	4,275,000	NEPTUNE BIDCO 9.2900% 15/04/29 144A	4,042,022	0.24
USD	4,800,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	4,031,437	0.24
USD	4,250,000	CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31	4,019,293	0.24
USD	4,325,000	UNITED AIRLIN 4.6250% 15/04/29 144A	4,009,767	0.24
USD	4,300,000	TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29 WI	4,005,578	0.24
USD	3,800,000	BOOST NEWCO B 7.5000% 15/01/31 144A	3,977,764	0.24
USD	3,925,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	3,965,675	0.24
USD	4,025,000	PBF HOLDING CO 6.0000% 15/02/28	3,960,357	0.24
USD	4,150,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	3,928,900	0.23
USD	4,275,000	CHS/COMMUNITY 5.6250% 15/03/27 144A	3,926,160	0.23
USD	3,625,000	VENTURE GLOBA 9.8750% 01/02/32 144A	3,900,119	0.23
USD	3,975,000	BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28 144A	3,882,279	0.23

通貨	数量/額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	4,050,000	CHEMOURS CO 5.7500% 15/11/28 144A	3,771,100	0.22
USD	4,890,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	3,762,290	0.22
USD	3,739,000	OWENS-BROCKWA 6.6250% 13/05/27 144A	3,740,125	0.22
USD	3,675,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	3,701,813	0.22
USD	3,575,000	TRANSDIGM INC 6.7500% 15/08/28 144A	3,627,649	0.22
USD	3,815,000	CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28 144A	3,605,686	0.21
USD	4,025,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A	3,599,566	0.21
USD	3,750,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	3,578,750	0.21
USD	3,425,000	UNITI / CSL 10.5000% 15/02/28 144A	3,538,686	0.21
USD	4,000,000	ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31 144A	3,521,934	0.21
USD	4,125,000	MATCH GROUP I 3.6250% 01/10/31 144A	3,507,993	0.21
USD	3,575,000	SRM ESCROW IS 6.0000% 01/11/28 144A	3,494,282	0.21
USD	3,750,000	ICAHN ENTERP/FINANCE 5.25% 15/05/27	3,474,369	0.21
USD	3,525,000	ENLINK MIDSTREA 5.3750% 01/06/29	3,456,361	0.21
USD	3,475,000	DARLING INGRE 6.0000% 15/06/30 144A	3,441,931	0.21
USD	3,625,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A	3,428,996	0.20
USD	3,750,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30 144A	3,420,093	0.20
USD	3,275,000	BALL CORP 6.0000% 15/06/29	3,303,725	0.20
USD	3,425,000	SEAWORLD PARK 5.2500% 15/08/29 144A	3,214,886	0.19
USD	3,225,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	3,193,882	0.19
USD	3,050,000	VISTRA OPERAT 7.7500% 15/10/31 144A	3,188,659	0.19
USD	3,425,000	NAVIENT CORP 5.5000% 15/03/29	3,177,202	0.19
USD	3,350,000	SCIH SALT HOL 4.8750% 01/05/28 144A	3,124,177	0.19
USD	3,125,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	3,123,870	0.19
USD	3,300,000	AFFINITY INTE 6.8750% 15/12/27 144A	3,083,051	0.18
USD	3,225,000	US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A	3,059,910	0.18
USD	3,125,000	OUTFRONT MEDI 5.0000% 15/08/27 144A	3,009,661	0.18
USD	3,175,000	AVANTOR FUNDI 4.6250% 15/07/28 144A	3,008,999	0.18
USD	3,225,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 WI	2,996,142	0.18
USD	2,991,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	2,992,588	0.18
USD	3,320,000	ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29 144A	2,985,992	0.18
USD	3,050,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	2,976,534	0.18
USD	3,275,000	CHENIERE ENERGYP 4.0000% 01/03/31	2,973,613	0.18
USD	3,200,000	PRIMO WATER H 4.3750% 30/04/29 144A	2,945,593	0.18
USD	2,850,000	ONEMAIN FINANCE 7.8750% 15/03/30	2,938,661	0.18
USD	2,975,000	L BRANDS INC 5.2500% 01/02/28	2,911,052	0.17
USD	2,875,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A	2,906,539	0.17
USD	2,925,000	LSP9 ATL/VIC 7.7500% 15/02/26 144A	2,899,902	0.17
USD	2,875,000	EMRLD BOR / E 6.6250% 15/12/30 144A	2,897,408	0.17
USD	2,875,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	2,896,295	0.17
USD	2,950,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	2,891,192	0.17
USD	3,400,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	2,888,062	0.17
USD	2,700,000	NCR ATLEOS LL 9.5000% 01/04/29 144A	2,882,604	0.17
USD	2,850,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27	2,876,368	0.17
USD	2,950,000	HILCORP ENERG 6.0000% 01/02/31 144A	2,865,305	0.17
USD	3,225,000	SBA COMMUNICATI 3.1250% 01/02/29 WI	2,864,069	0.17
USD	2,625,000	HILCORP ENERG 8.3750% 01/11/33 144A	2,839,042	0.17
USD	2,950,000	FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29 144A	2,822,113	0.17
USD	2,750,000	CAESARS ENT 7.0000% 15/02/30 144A	2,820,304	0.17
USD	2,800,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	2,807,140	0.17
USD	2,875,000	YUM! BRANDS INC 5.3750% 01/04/32	2,784,107	0.17
USD	2,775,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A	2,781,235	0.17
USD	2,700,000	HUB INTL LTD 7.2500% 15/06/30 144A	2,773,737	0.17
USD	3,025,000	BOYD GAMING C 4.7500% 15/06/31 144A	2,773,668	0.17
USD	3,100,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A	2,772,306	0.17
USD	3,200,000	NRG ENERGY IN 3.8750% 15/02/32 144A	2,740,003	0.16
USD	2,950,000	NCR VOYIX COR 5.1250% 15/04/29 144A	2,736,954	0.16
USD	3,175,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	2,735,921	0.16
USD	2,700,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	2,734,717	0.16
USD	2,675,000	UKG INC 6.8750% 01/02/31 144A	2,723,873	0.16
USD	2,700,000	ALBERTSONS CO 6.5000% 15/02/28 144A	2,723,687	0.16
USD	2,925,000	EQM MIDSTREAM 4.7500% 15/01/31 144A	2,716,824	0.16

通貨	数量/額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,750,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	2,708,151	0.16
USD	2,750,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI	2,691,929	0.16
USD	3,275,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 01/10/29	2,682,566	0.16
USD	2,925,000	NEWS CORP 3.8750% 15/05/29 144A	2,672,842	0.16
USD	2,850,000	ROCKIES EXPRE 4.9500% 15/07/29 144A	2,656,352	0.16
USD	2,900,000	SIRIUS XM RAD 4.0000% 15/07/28 144A	2,648,192	0.16
USD	2,925,000	SYNAPTICS INC 4.0000% 15/06/29 144A	2,626,527	0.16
USD	2,850,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	2,616,087	0.16
USD	2,625,000	MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27	2,604,722	0.16
USD	2,500,000	RANGE RESOURCES 8.2500% 15/01/29 WI	2,597,883	0.15
USD	2,625,000	ARCHROCK LP/F 6.2500% 01/04/28 144A	2,592,215	0.15
USD	2,700,000	NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A	2,591,427	0.15
USD	2,615,000	EVERI HOLDING 5.0000% 15/07/29 144A	2,587,578	0.15
USD	2,775,000	HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29 144A	2,581,888	0.15
USD	2,775,000	SOUTHWESTERN ENE 4.7500% 01/02/32	2,549,715	0.15
USD	2,858,000	ANYWHERE RE/C 7.0000% 15/04/30 144A	2,540,605	0.15
USD	2,625,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	2,538,748	0.15
USD	2,550,000	BERRY GLOBAL 5.6250% 15/07/27 144A	2,521,326	0.15
USD	2,675,000	NEWS CORP 5.1250% 15/02/32 144A	2,509,598	0.15
USD	2,505,000	ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A	2,499,627	0.15
USD	2,725,000	GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31	2,483,647	0.15
USD	2,475,000	MOSS CREEK RE 7.5000% 15/01/26 144A	2,474,910	0.15
USD	2,525,000	KINETIK HLDIN 5.8750% 15/06/30 144A	2,474,323	0.15
USD	2,600,000	IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32 144A	2,452,339	0.15
USD	2,575,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	2,451,920	0.15
USD	2,457,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/03/26 144A	2,450,567	0.15
USD	2,575,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/07/30 144A	2,432,570	0.14
USD	2,525,000	SOUTHWESTERN ENE 5.3750% 15/03/30	2,429,419	0.14
USD	2,500,000	CROWN AMERICAS L 5.2500% 01/04/30	2,416,929	0.14
USD	2,525,000	SIRIUS XM RAD 5.5000% 01/07/29 144A	2,402,990	0.14
USD	2,600,000	HEALTH EQUITY 4.5000% 01/10/29 144A	2,402,222	0.14
USD	2,475,000	HESS MIDSTREA 5.1250% 15/06/28 144A	2,393,991	0.14
USD	2,350,000	IRON MOUNTAIN 7.0000% 15/02/29 144A	2,391,099	0.14
USD	2,650,000	TRONOX INC 4.6250% 15/03/29 144A	2,389,374	0.14
USD	2,475,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	2,376,040	0.14
USD	2,232,250	VERICAST COR 11.0000% 15/09/26 144A	2,371,766	0.14
USD	2,450,000	FRONTIER COMM 5.8750% 15/10/27 144A	2,369,153	0.14
USD	2,500,000	SBA COMMUNICATIO 3.8750% 15/02/27	2,368,307	0.14
USD	2,350,000	NUSTAR LOGISTICS 6.3750% 01/10/30	2,363,487	0.14
USD	2,463,000	NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28 144A	2,362,753	0.14
USD	2,425,000	SERVICE CORP 5.1250% 01/06/29	2,358,773	0.14
USD	2,575,000	PERFORMANCE F 4.2500% 01/08/29 144A	2,356,786	0.14
USD	2,600,000	IRON MOUNTAIN 4.5000% 15/02/31 144A	2,334,919	0.14
USD	2,200,000	AMERICAN AIRL 8.5000% 15/05/29 144A	2,320,556	0.14
USD	2,300,000	CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A	2,318,124	0.14
USD	2,550,000	OUTFRONT MEDI 4.6250% 15/03/30 144A	2,279,617	0.14
USD	2,250,000	SIZZLING PLAT 8.5000% 28/11/25 144A	2,269,053	0.14
USD	2,500,000	ADT CORP 4.8750% 15/07/32 144A	2,264,664	0.13
USD	2,425,000	GRAY TELE INC 7.0000% 15/05/27 144A	2,253,213	0.13
USD	2,225,000	NMI HOLDINGS 7.3750% 01/06/25 144A	2,246,894	0.13
USD	2,500,000	THOR INDUSTRI 4.0000% 15/10/29 144A	2,228,900	0.13
USD	4,200,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	2,226,154	0.13
USD	2,425,000	PRIME SEC/FIN 3.3750% 31/08/27 144A	2,225,449	0.13
USD	2,125,000	CRESTWOOD MID 7.3750% 01/02/31 144A	2,225,162	0.13
USD	2,200,000	ALLIED UNIVER 7.8750% 15/02/31 144A	2,219,864	0.13
USD	2,200,000	VENTURE GLOBA 6.2500% 15/01/30 144A	2,210,127	0.13
USD	2,275,000	SOUTHWESTERN EN 5.3750% 01/02/29 WI	2,208,755	0.13
USD	2,125,000	SEALED AIR/US 7.2500% 15/02/31 144A	2,208,491	0.13
USD	2,200,000	CSC HOLDINGS 11.7500% 31/01/29 144A	2,203,727	0.13
USD	2,200,000	CLEVELAND-CLIFF 5.8750% 01/06/27 WI	2,199,013	0.13
USD	2,412,000	ZIFF DAVIS IN 4.6250% 15/10/30 144A	2,184,766	0.13
USD	2,200,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24 144A	2,180,109	0.13

通貨	数量/額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,450,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI	2,170,259	0.13
USD	2,650,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32 144A	2,162,536	0.13
USD	2,250,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	2,144,905	0.13
USD	2,575,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31 144A	2,144,616	0.13
USD	2,000,000	NAVIENT CORP 9.3750% 25/07/30	2,134,130	0.13
USD	3,000,000	CSC HOLDINGS 4.5000% 15/11/31 144A	2,126,333	0.13
USD	2,350,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29 144A	2,117,285	0.13
USD	2,258,000	NEXTERA ENERG 4.5000% 15/09/27 144A	2,115,239	0.13
USD	2,100,000	WYNDHAM INC 6.6250% 31/07/26 144A	2,112,814	0.13
USD	2,100,000	MURPHY OIL CORP 6.3750% 15/07/28	2,111,976	0.13
USD	1,975,000	HELIX ENERGY 9.7500% 01/03/29 144A	2,108,076	0.13
USD	2,100,000	CARPENTER TECH 6.3750% 15/07/28	2,095,181	0.12
USD	2,125,000	FERRELLGAS LP 5.3750% 01/04/26 144A	2,081,346	0.12
USD	2,050,000	COTY/HFC PRES 6.6250% 15/07/30 144A	2,078,595	0.12
USD	2,250,000	VISTRA OPERAT 4.3750% 01/05/29 144A	2,078,172	0.12
USD	2,200,000	CLEAR CHANNEL 5.1250% 15/08/27 144A	2,072,982	0.12
USD	2,200,000	II-VI INC 5.0000% 15/12/29 144A	2,067,979	0.12
USD	2,075,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	2,056,094	0.12
USD	1,925,000	NRG ENERGY IN 7.0000% 15/03/33 144A	2,054,450	0.12
USD	2,200,000	ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28 144A	2,044,061	0.12
USD	1,975,000	WYNN RESORTS 7.1250% 15/02/31 144A	2,041,990	0.12
USD	2,075,000	POST HOLDINGS 5.6250% 15/01/28 144A	2,039,390	0.12
USD	2,150,000	MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28	2,038,702	0.12
USD	2,175,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	2,012,458	0.12
USD	2,237,000	LAMB WESTON H 4.3750% 31/01/32 144A	2,008,847	0.12
USD	1,950,000	TRINITY IND 7.7500% 15/07/28 144A	1,991,843	0.12
USD	2,057,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	1,991,373	0.12
USD	1,950,000	ANTERO MIDSTR 7.8750% 15/05/26 144A	1,990,363	0.12
USD	2,025,000	PERMAIN RESR 5.8750% 01/07/29 144A	1,989,333	0.12
USD	1,875,000	ONEMAIN FINANCE 9.0000% 15/01/29	1,986,894	0.12
USD	2,075,000	TARGA RES PRTNRS 4.8750% 01/02/31	1,984,569	0.12
USD	1,975,000	CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26 144A	1,980,970	0.12
USD	2,125,000	PARK INTERMED 4.8750% 15/05/29 144A	1,978,248	0.12
USD	1,800,000	FREEDOM MORT 12.2500% 01/10/30 144A	1,971,745	0.12
USD	1,800,000	FREEDOM MORT 12.0000% 01/10/28 144A	1,960,522	0.12
USD	1,800,000	SPIRIT AEROSY 9.3750% 30/11/29 144A	1,960,222	0.12
USD	2,000,000	UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A	1,956,068	0.12
USD	2,475,000	DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26 144A	1,954,446	0.12
USD	2,500,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33 144A	1,950,943	0.12
USD	2,000,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A	1,948,305	0.12
USD	2,075,000	SEALED AIR CO 4.0000% 01/12/27 144A	1,944,464	0.12
USD	2,000,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	1,943,094	0.12
USD	1,925,000	LAREDO PETROL 7.7500% 31/07/29 144A	1,940,683	0.12
USD	2,075,000	SIRIUS XM RAD 3.1250% 01/09/26 144A	1,939,652	0.12
USD	1,975,000	PARK INTERMED 5.8750% 01/10/28 144A	1,937,139	0.12
USD	1,975,000	GOODYEAR TIRE 5.0000% 31/05/26	1,932,016	0.12
USD	2,000,000	VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A	1,930,233	0.11
USD	2,350,000	ZAYO GROUP HO 4.0000% 01/03/27 144A	1,924,127	0.11
USD	1,950,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 01/04/29 144A	1,910,628	0.11
USD	2,125,000	CENTURY COMMU 3.8750% 15/08/29 144A	1,906,382	0.11
USD	2,000,000	WR GRACE HOLD 4.8750% 15/06/27 144A	1,900,552	0.11
USD	2,000,000	OLIN CORP 5.0000% 01/02/30	1,895,509	0.11
USD	1,875,000	TRANSDIGM INC 6.3750% 01/03/29 144A	1,881,126	0.11
USD	2,075,000	COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30 144A	1,880,176	0.11
USD	1,875,000	VICI PROPRTI 5.7500% 01/02/27 144A	1,873,316	0.11
USD	2,000,000	LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28	1,872,612	0.11
USD	1,850,000	AET UNI/AET F 8.2500% 15/02/26 144A	1,871,865	0.11
USD	1,800,000	FORD MOTOR CRED 6.8000% 12/05/28	1,870,457	0.11
USD	1,825,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A	1,863,380	0.11
USD	1,925,000	CHENIERE ENERGY 4.6250% 15/10/28 WI	1,863,143	0.11
USD	2,000,000	SLM CORP 3.1250% 02/11/26	1,857,223	0.11
USD	2,030,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30	1,856,795	0.11

通貨	数量/額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,000,000	FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28 144A	1,853,625	0.11
USD	1,825,000	ARCHROCK LP/F 6.8750% 01/04/27 144A	1,830,101	0.11
USD	2,000,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	1,825,354	0.11
USD	1,725,000	HOWARD MIDSTR 8.8750% 15/07/28 144A	1,825,250	0.11
USD	1,800,000	PANTHER ESCRO 7.1250% 01/06/31 144A	1,824,300	0.11
USD	1,900,000	SEALED AIR CO 5.0000% 15/04/29 144A	1,821,948	0.11
USD	1,775,000	NEWMARK GROUP 7.5000% 12/01/29 144A	1,821,338	0.11
USD	1,775,000	JEFFERSON CAP 9.5000% 15/02/29 144A	1,813,127	0.11
USD	1,700,000	FORD MOTOR CRED 7.3500% 06/03/30	1,812,174	0.11
USD	1,975,000	TRAVEL + LEIS 4.5000% 01/12/29 144A	1,810,641	0.11
USD	1,875,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	1,806,255	0.11
USD	1,850,000	AG ISSUER LLC 6.2500% 01/03/28 144A	1,805,323	0.11
USD	1,750,000	ENLINK MIDSTR 6.5000% 01/09/30 144A	1,799,406	0.11
USD	2,025,000	WMG ACQUISITI 3.8750% 15/07/30 144A	1,793,715	0.11
USD	1,850,000	PRESIDIO HLDG 4.8750% 01/02/27 144A	1,792,898	0.11
USD	1,950,000	FERTITTA ENT 4.6250% 15/01/29 144A	1,787,212	0.11
USD	1,875,000	PG&E CORP 5.2500% 01/07/30	1,786,082	0.11
USD	1,800,000	SPECIALTY BUI 6.3750% 30/09/26 144A	1,785,987	0.11
USD	1,700,000	GREYSTAR REAL 7.7500% 01/09/30 144A	1,780,130	0.11
USD	1,814,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/12/27 144A	1,778,526	0.11
USD	1,975,000	LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29 144A	1,777,298	0.11
USD	1,950,000	TENNECO INC 8.0000% 17/11/28 144A	1,775,165	0.11
USD	1,700,000	HAT HOLDINGS 8.0000% 15/06/27 144A	1,771,453	0.11
USD	1,775,000	HOWARD MIDSTR 6.7500% 15/01/27 144A	1,769,578	0.11
USD	1,775,000	HAT HOLDINGS 6.0000% 15/04/25 144A	1,766,881	0.11
USD	1,825,000	ARDAGH METAL 6.0000% 15/06/27 144A	1,765,561	0.11
USD	1,825,000	NEW FORTRESS 6.5000% 30/09/26 144A	1,757,810	0.10
USD	1,700,000	JB POINDEXTER 8.7500% 15/12/31 144A	1,754,597	0.10
USD	1,758,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	1,753,494	0.10
USD	1,725,000	WR GRACE HOLD 7.3750% 01/03/31 144A	1,751,179	0.10
USD	2,075,000	STANDARD INDS 3.3750% 15/01/31 144A	1,741,137	0.10
USD	2,075,000	MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27	1,733,559	0.10
USD	2,000,000	NRG ENERGY IN 3.6250% 15/02/31 144A	1,725,046	0.10
USD	1,700,000	PGT INNOVATIO 4.3750% 01/10/29 144A	1,724,866	0.10
USD	1,725,000	NABORS INDS I 7.3750% 15/05/27 144A	1,721,509	0.10
USD	1,850,000	ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31	1,714,825	0.10
USD	1,675,000	DELEK LOG PT/ 8.6250% 15/03/29 144A	1,711,940	0.10
USD	1,725,000	ALBERTSONS CO 5.8750% 15/02/28 144A	1,708,449	0.10
USD	1,700,000	HERBALIFE/HLF 7.8750% 01/09/25 144A	1,705,284	0.10
USD	1,800,000	UNITED WHOLES 5.5000% 15/04/29 144A	1,700,977	0.10
USD	1,900,000	HILTON GRAND 4.8750% 01/07/31 144A	1,698,478	0.10
USD	1,700,000	FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A	1,697,868	0.10
USD	1,675,000	CAESARS ENT 6.5000% 15/02/32 144A	1,690,254	0.10
USD	1,650,000	MATADOR RESOU 6.8750% 15/04/28 144A	1,687,028	0.10
USD	1,650,000	MAUSER PACKAG 7.8750% 15/08/26 144A	1,676,677	0.10
USD	1,875,000	UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29 144A	1,674,993	0.10
USD	1,875,000	CHARLES RIVER 4.0000% 15/03/31 144A	1,672,441	0.10
USD	1,800,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29	1,671,274	0.10
USD	1,650,000	KEHE DIS/FIN/ 9.0000% 15/02/29 144A	1,671,118	0.10
USD	2,073,000	ARDAGH METAL 4.0000% 01/09/29 144A	1,669,195	0.10
USD	1,775,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	1,660,389	0.10
USD	1,775,000	AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28 144A	1,640,190	0.10
USD	1,650,000	TARGA RES PRTNRS 5.5000% 01/03/30	1,632,891	0.10
USD	1,650,000	CEDAR FAIR LP 5.3750% 15/04/27	1,625,349	0.10
USD	1,975,000	VICTORIA'S SE 4.6250% 15/07/29 144A	1,622,133	0.10
USD	1,625,000	FIRSTCASH INC 6.8750% 01/03/32 144A	1,619,237	0.10
USD	1,775,000	PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29 144A	1,617,986	0.10
USD	1,725,000	IRON MOUNTAIN 4.8750% 15/09/29 144A	1,616,837	0.10
USD	1,675,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	1,614,634	0.10
USD	1,700,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	1,602,462	0.10
USD	1,650,000	FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27 144A	1,601,819	0.10
USD	1,525,000	CITGO PETROLE 8.3750% 15/01/29 144A	1,598,247	0.10

通貨	数量/額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,525,000	LIFEPOINT HEA 9.8750% 15/08/30 144A	1,594,305	0.09
USD	1,725,000	ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A	1,591,220	0.09
USD	1,875,000	WMG ACQUISITI 3.0000% 15/02/31 144A	1,583,879	0.09
USD	1,563,000	DELTA AIR LIN 7.0000% 01/05/25 144A	1,583,726	0.09
USD	1,725,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	1,577,479	0.09
USD	1,825,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	1,571,239	0.09
USD	1,650,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	1,562,601	0.09
USD	1,650,000	ASGN INC 4.6250% 15/05/28 144A	1,559,250	0.09
USD	1,550,000	RHP HOTEL PPT 6.5000% 01/04/32 144A	1,557,029	0.09
USD	1,575,000	ENTEGRIS ESCR 5.9500% 15/06/30 144A	1,556,495	0.09
USD	1,500,000	CHART INDUSTR 7.5000% 01/01/30 144A	1,555,970	0.09
USD	1,675,000	TENET HEALTHCARE 4.2500% 01/06/29	1,555,612	0.09
USD	1,600,000	HF SINCLAIR C 5.0000% 01/02/28 144A	1,552,256	0.09
USD	1,700,000	CROCS INC 4.2500% 15/03/29 144A	1,549,665	0.09
USD	1,750,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	1,548,859	0.09
USD	1,600,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	1,548,221	0.09
USD	1,600,000	HOSPITALITY PROP 5.2500% 15/02/26	1,546,284	0.09
USD	1,675,000	LCM INVESTMEN 4.8750% 01/05/29 144A	1,536,860	0.09
USD	1,575,000	WESTERN DIGITAL 4.7500% 15/02/26	1,534,356	0.09
USD	1,675,000	TEGNA INC 4.6250% 15/03/28	1,529,455	0.09
USD	1,750,000	CHEMOURS CO 4.6250% 15/11/29 144A	1,527,817	0.09
USD	1,400,000	CHART INDUSTR 9.5000% 01/01/31 144A	1,525,886	0.09
USD	1,669,000	GCI LLC 4.7500% 15/10/28 144A	1,525,683	0.09
USD	1,526,000	DIVERSIFIED HLTH 9.7500% 15/06/25	1,525,077	0.09
USD	1,425,000	CIVITAS RESOU 8.7500% 01/07/31 144A	1,524,629	0.09
USD	1,650,000	YUM! BRANDS INC 4.6250% 31/01/32	1,523,128	0.09
USD	1,675,000	LAMAR MEDIA CORP 4.0000% 15/02/30	1,522,777	0.09
USD	1,590,000	BRINK'S CO/TH 4.6250% 15/10/27 144A	1,507,903	0.09
USD	1,625,000	US FOODS INC 4.6250% 01/06/30 144A	1,505,380	0.09
USD	1,450,000	PERMAN RESR 7.0000% 15/01/32 144A	1,503,144	0.09
USD	1,450,000	FORTRESS TRAN 9.7500% 01/08/27 144A	1,501,591	0.09
USD	1,525,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	1,495,333	0.09
USD	1,500,000	UNITED RENTALS 5.5% 15/05/27	1,494,623	0.09
USD	1,725,000	PLAYTIKA HOLD 4.2500% 15/03/29 144A	1,492,937	0.09
USD	2,175,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	1,487,206	0.09
USD	1,625,000	EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29 144A	1,486,177	0.09
USD	1,500,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	1,481,843	0.09
USD	1,625,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	1,475,566	0.09
USD	1,550,000	CEDAR FAIR LP 5.2500% 15/07/29	1,467,465	0.09
USD	1,750,000	DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A	1,464,816	0.09
USD	1,600,000	COMMSCOPE FIN 6.0000% 01/03/26 144A	1,464,000	0.09
USD	1,475,000	LIVE NATION E 5.6250% 15/03/26 144A	1,458,648	0.09
USD	1,425,000	FRONTIER COMM 8.7500% 15/05/30 144A	1,455,274	0.09
USD	1,600,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	1,454,704	0.09
USD	1,775,000	CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30 144A	1,448,961	0.09
USD	2,075,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A	1,448,226	0.09
USD	1,425,000	USA PART/USA 7.1250% 15/03/29 144A	1,448,143	0.09
USD	1,400,000	BELLRING DIST 7.0000% 15/03/30 144A	1,444,800	0.09
USD	1,400,000	KB HOME 6.8750% 15/06/27	1,444,285	0.09
USD	1,400,000	NGL EN OP/FIN 8.3750% 15/02/32 144A	1,434,981	0.09
USD	1,325,000	AMERITEX HOL 10.2500% 15/10/28 144A	1,425,744	0.08
USD	1,450,000	PERFORMANCE F 5.5000% 15/10/27 144A	1,423,758	0.08
USD	1,400,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 15/06/32 144A	1,420,803	0.08
USD	1,550,000	SUBURBAN PROP 5.0000% 01/06/31 144A	1,412,065	0.08
USD	1,975,000	AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29	1,411,588	0.08
USD	1,475,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A	1,410,098	0.08
USD	1,375,000	XPO INC 7.1250% 01/06/31 144A	1,409,726	0.08
USD	1,425,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	1,407,327	0.08
USD	1,500,000	PETSMART INC/ 4.7500% 15/02/28 144A	1,402,435	0.08
USD	1,475,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	1,400,228	0.08
USD	1,600,000	SONIC AUTOMOT 4.8750% 15/11/31 144A	1,396,834	0.08
USD	1,425,000	CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29 144A	1,396,453	0.08



通貨	数量/額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,550,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 15/08/29 144A	1,388,736	0.08
USD	1,525,000	TRIMAS CORP 4.1250% 15/04/29 144A	1,383,958	0.08
USD	1,900,000	SINCLAIR TELE 4.1250% 01/12/30 144A	1,381,737	0.08
USD	1,375,000	XHR LP 6.3750% 15/08/25 144A	1,376,169	0.08
USD	1,375,000	ENACT HLDGS I 6.5% 15/08/25 144A	1,373,941	0.08
USD	1,525,000	GO DADDY OP/F 3.5000% 01/03/29 144A	1,372,697	0.08
USD	1,300,000	LGI HOMES INC 8.7500% 15/12/28 144A	1,372,264	0.08
USD	1,375,000	POLYONE CORP 5.7500% 15/05/25 144A	1,368,158	0.08
USD	1,350,000	STARWOOD PROP 7.2500% 01/04/29 144A	1,365,791	0.08
USD	1,433,000	ADTALEM GLOBA 5.5000% 01/03/28 144A	1,364,961	0.08
USD	1,400,000	SUMMIT MATERI 5.2500% 15/01/29 144A	1,363,325	0.08
USD	1,225,000	NAVIENT CORP 11.5000% 15/03/31	1,360,865	0.08
USD	1,425,000	ACADIA HEALTH 5.0000% 15/04/29 144A	1,353,117	0.08
USD	1,325,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A	1,351,819	0.08
USD	1,350,000	EQM MIDSTREAM 6.0000% 01/07/25 144A	1,351,304	0.08
USD	1,300,000	ADAMS HOMES I 9.2500% 15/10/28 144A	1,350,590	0.08
USD	1,450,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	1,349,408	0.08
USD	1,250,000	BRAND INDUST 10.3750% 01/08/30 144A	1,348,814	0.08
USD	1,350,000	MGM RESORTS 6.5000% 15/04/32	1,347,634	0.08
USD	1,325,000	SERVICE PROP 7.5000% 15/09/25	1,341,294	0.08
USD	1,400,000	HOWARD HUGHES 5.3750% 01/08/28 144A	1,340,022	0.08
USD	1,300,000	LIGHT & WONDE 7.2500% 15/11/29 144A	1,335,242	0.08
USD	1,375,000	MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28	1,333,967	0.08
USD	1,325,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 01/03/34 144A	1,332,267	0.08
USD	1,275,000	PBF HOLDING C 7.8750% 15/09/30 144A	1,323,553	0.08
USD	1,350,000	SPECTRUM BRAN 5.5000% 15/07/30 144A	1,320,669	0.08
USD	1,325,000	CLEAR CHANNEL 7.8750% 01/04/30 144A	1,318,073	0.08
USD	1,385,000	COMPASS GRP L 5.2500% 15/04/29 144A	1,316,568	0.08
USD	1,525,000	SCOTT'S MIRACLE 4.0000% 01/04/31	1,311,280	0.08
USD	1,325,000	ALLEGHENY TECH 5.8750% 01/12/27	1,305,994	0.08
USD	1,375,000	WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A	1,299,164	0.08
USD	1,350,000	APX GROUP 5.7500% 15/07/29 144A	1,297,145	0.08
USD	1,425,000	WESTERN GAS PARTNERS 5.45% 1/04/44	1,296,021	0.08
USD	1,375,000	COEUR MINING 5.1250% 15/02/29 144A	1,295,462	0.08
USD	1,325,000	IQVIA INC 5.0000% 15/05/27 144A	1,293,091	0.08
USD	1,325,000	HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A	1,290,303	0.08
USD	1,475,000	QUICKEN LOANS 3.8750% 01/03/31 144A	1,286,657	0.08
USD	1,150,000	SPIRIT AEROSY 9.7500% 15/11/30 144A	1,285,019	0.08
USD	1,375,000	NCR VOYIX COR 5.0000% 01/10/28 144A	1,281,060	0.08
USD	1,300,000	LABL INC 6.7500% 15/07/26 144A	1,280,802	0.08
USD	1,375,000	CTR PARTNERSH 3.8750% 30/06/28 144A	1,274,383	0.08
USD	1,223,000	LEVEL 3 FIN 10.5000% 15/05/30 144A	1,271,920	0.08
USD	1,475,000	HILTON DOMEST 3.6250% 15/02/32 144A	1,266,967	0.08
USD	1,375,000	HESS MIDSTREA 4.2500% 15/02/30 144A	1,261,865	0.08
USD	1,200,000	WINDSOR HOLDI 8.5000% 15/06/30 144A	1,258,711	0.07
USD	1,225,000	PENNYMAC FIN 7.8750% 15/12/29 144A	1,257,369	0.07
USD	1,250,000	BLUE RACER MI 7.6250% 15/12/25 144A	1,256,601	0.07
USD	1,825,000	DISH DBS CORP 5.7500% 01/12/28 144A	1,254,344	0.07
USD	1,475,000	BALL CORP 3.1250% 15/09/31	1,250,329	0.07
USD	1,200,000	BREAD FINANCI 9.7500% 15/03/29 144A	1,249,658	0.07
USD	1,225,000	TENET HEALTHC 6.7500% 15/05/31 144A	1,248,941	0.07
USD	1,325,000	HAWAIIAN BRAN 5.7500% 20/01/26 144A	1,244,709	0.07
USD	1,350,000	ON SEMICONDC 3.8750% 01/09/28 144A	1,241,636	0.07
USD	1,275,000	MOHEGAN TRIBA 8.0000% 01/02/26 144A	1,240,945	0.07
USD	1,175,000	ZF NA CAPITAL 7.1250% 14/04/30 144A	1,240,564	0.07
USD	1,725,000	IHEARTCOMMUNI 5.2500% 15/08/27 144A	1,239,254	0.07
USD	1,400,000	CONSENSUS CLO 6.5000% 15/10/28 144A	1,238,552	0.07
USD	1,350,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	1,235,250	0.07
USD	1,325,000	HOSPITALITY PROP 4.7500% 01/10/26	1,233,088	0.07
USD	1,350,000	ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29 144A	1,232,631	0.07
USD	1,350,000	ITT HOLDINGS 6.5000% 01/08/29 144A	1,229,468	0.07
USD	1,275,000	VICI PROPRTI 4.2500% 01/12/26 144A	1,226,280	0.07

通貨	数量/額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,400,000	MACYS RETAIL HLD 5.1250% 15/01/42	1,217,602	0.07
USD	1,225,000	ALLISON TRANS 5.8750% 01/06/29 144A	1,212,051	0.07
USD	1,375,000	COVANTA HOLDING 5.0000% 01/09/30	1,210,758	0.07
USD	1,175,000	BALL CORP 6.8750% 15/03/28	1,207,295	0.07
USD	1,175,000	NORTONLIFELOC 7.1250% 30/09/30 144A	1,206,591	0.07
USD	1,250,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	1,206,176	0.07
USD	1,240,000	SCIL IV LLC / 5.3750% 01/11/26 144A	1,205,509	0.07
USD	1,200,000	USA PART/USA FIN 6.8750% 01/09/27	1,201,987	0.07
USD	1,190,000	AMERIGAS PARTNER 5.8750% 20/08/26	1,187,069	0.07
USD	1,800,000	GRAY ESCROW I 5.3750% 15/11/31 144A	1,183,409	0.07
USD	1,325,000	MSCI INC 3.6250% 01/09/30 144A	1,176,962	0.07
USD	1,000,000	FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30	1,171,982	0.07
USD	1,175,000	PRIME HEALTHC 7.2500% 01/11/25 144A	1,169,689	0.07
USD	1,125,000	RAIN CARBON 12.2500% 01/09/29 144A	1,164,247	0.07
USD	1,500,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A	1,162,708	0.07
USD	1,250,000	SOTHEBY'S 7.3750% 15/10/27 144A	1,162,332	0.07
USD	1,100,000	ARSENAL AIC P 8.0000% 01/10/30 144A	1,157,859	0.07
USD	1,150,000	CLEAN HARBORS 6.3750% 01/02/31 144A	1,157,069	0.07
USD	1,075,000	CIVITAS RESOU 8.6250% 01/11/30 144A	1,155,455	0.07
USD	1,150,000	ANTERO MIDSTR 6.6250% 01/02/32 144A	1,154,639	0.07
USD	1,125,000	NGL EN OP/FIN 8.1250% 15/02/29 144A	1,150,523	0.07
USD	1,550,000	GRAFTECH GLOB 9.8750% 15/12/28 144A	1,149,568	0.07
USD	1,225,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A	1,148,896	0.07
USD	1,200,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI	1,148,631	0.07
USD	1,325,000	HILLENBRAND INC 3.7500% 01/03/31	1,147,371	0.07
USD	1,750,000	GRAY TELE INC 4.7500% 15/10/30 144A	1,146,730	0.07
USD	1,125,000	UNIVISION COM 8.0000% 15/08/28 144A	1,146,310	0.07
USD	1,250,000	OWENS & MINOR 4.5000% 31/03/29 144A	1,143,961	0.07
USD	1,200,000	NESCO HOLDING 5.5000% 15/04/29 144A	1,132,502	0.07
USD	1,125,000	MITR BRDN / M 6.7500% 01/04/32 144A	1,131,463	0.07
USD	1,125,000	TALLGRASS NRG 7.3750% 15/02/29 144A	1,129,385	0.07
USD	1,250,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29 144A	1,124,980	0.07
USD	1,050,000	TALEN ENERGY 8.6250% 01/06/30 144A	1,124,212	0.07
USD	1,175,000	FORESTAR GROU 3.8500% 15/05/26 144A	1,123,868	0.07
USD	1,150,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	1,123,765	0.07
USD	1,200,000	LADDER CAP FI 4.2500% 01/02/27 144A	1,122,395	0.07
USD	1,325,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 01/11/33 144A	1,122,370	0.07
USD	1,175,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28	1,116,243	0.07
USD	1,275,000	SIMMONS FOODS 4.6250% 01/03/29 144A	1,113,428	0.07
USD	1,100,000	SOLARIS MIDST 7.6250% 01/04/26 144A	1,111,204	0.07
USD	1,150,000	UNITED AIRLIN 4.3750% 15/04/26 144A	1,110,758	0.07
USD	1,150,000	CDI ESCROW IS 5.7500% 01/04/30 144A	1,109,916	0.07
USD	1,300,000	APACHE CORP 5.1000% 01/09/40	1,109,642	0.07
USD	1,200,000	BOYNE USA 4.7500% 15/05/29 144A	1,108,287	0.07
USD	1,375,000	NEWELL RUBBERMAI 5.7500% 01/04/46	1,100,067	0.07
USD	1,100,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	1,099,676	0.07
USD	1,075,000	VITAL ENERGY 7.8750% 15/04/32 144A	1,096,360	0.07
USD	1,150,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	1,093,548	0.07
USD	1,175,000	MIDWEST GMNG 4.8750% 01/05/29 144A	1,088,432	0.06
USD	1,075,000	TRANSDIGM INC 6.6250% 01/03/32 144A	1,084,543	0.06
USD	1,250,000	WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48	1,083,115	0.06
USD	1,025,000	CALLON PETROL 7.5000% 15/06/30 144A	1,082,087	0.06
USD	1,225,000	SERVICE CORP 4.0000% 15/05/31	1,082,069	0.06
USD	1,100,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	1,074,387	0.06
USD	1,225,000	MERCER INTL INC 5.1250% 01/02/29 WI	1,072,846	0.06
USD	1,150,000	MATTEL INC 5.4500% 01/11/41	1,063,818	0.06
USD	1,200,000	RLJ LDGING TR 4.0000% 15/09/29 144A	1,057,553	0.06
USD	1,075,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	1,049,999	0.06
USD	1,100,000	RLJ LDGING TR 3.7500% 01/07/26 144A	1,046,716	0.06
USD	1,100,000	CENTENE CORP 4.6250% 15/12/29 WI	1,042,827	0.06
USD	1,075,000	FORTRESS TRAN 5.5000% 01/05/28 144A	1,040,439	0.06
USD	1,225,000	ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29	1,037,231	0.06

通貨	数量/額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,100,000	HAT HOLDINGS 3.3750% 15/06/26 144A	1,034,600	0.06
USD	1,000,000	PRAIRIE ACQUI 9.0000% 01/08/29 144A	1,031,397	0.06
USD	1,100,000	GOODYEAR TIRE 5.0000% 15/07/29	1,026,862	0.06
USD	1,050,000	IQVIA INC 5.0000% 15/10/26 144A	1,026,499	0.06
USD	1,075,000	CONSENSUS CLO 6.0000% 15/10/26 144A	1,026,206	0.06
USD	1,175,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32 144A	1,025,115	0.06
USD	1,025,000	HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A	1,023,152	0.06
USD	1,150,000	VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31 144A	1,021,328	0.06
USD	1,125,000	BEACON ROOFIN 4.1250% 15/05/29 144A	1,020,045	0.06
USD	1,150,000	YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31	1,018,426	0.06
USD	1,000,000	AMERICAN AIRL 7.2500% 15/02/28 144A	1,015,138	0.06
USD	1,075,000	MOLINA HEALTH 4.3750% 15/06/28 144A	1,013,636	0.06
USD	950,000	TALOS PRODUCT 9.3750% 01/02/31 144A	1,009,651	0.06
USD	1,000,000	LABL INC 9.5000% 01/11/28 144A	1,006,232	0.06
USD	950,000	TALOS PRODUCT 9.0000% 01/02/29 144A	1,006,206	0.06
USD	1,000,000	CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27	1,005,931	0.06
USD	975,000	TRANSDIGM INC 7.1250% 01/12/31 144A	1,004,745	0.06
USD	1,000,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/04/30 144A	1,002,155	0.06
USD	1,050,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A	1,000,644	0.06
USD	950,000	CIVITAS RESOU 8.3750% 01/07/28 144A	1,000,236	0.06
USD	1,125,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/11/30 144A	1,000,023	0.06
USD	1,025,000	JEFFERSON CAP 6.0000% 15/08/26 144A	999,739	0.06
USD	1,000,000	NUSTAR LOGISTICS 5.7500% 01/10/25	995,954	0.06
USD	975,000	FRONTIER COMM 8.6250% 15/03/31 144A	994,341	0.06
USD	1,300,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 15/01/34 144A	979,354	0.06
USD	925,000	NORTHERN OIL 8.7500% 15/06/31 144A	977,740	0.06
USD	975,000	FXI HOLDINGS 12.2500% 15/11/26 144A	976,219	0.06
USD	1,000,000	EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A	975,905	0.06
USD	1,025,000	TENET HEALTHCARE 4.6250% 15/06/28	975,323	0.06
USD	1,100,000	KB HOME 4.0000% 15/06/31	972,747	0.06
USD	950,000	STL HOLDING C 8.7500% 15/02/29 144A	972,302	0.06
USD	1,050,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A	971,099	0.06
USD	925,000	LCM INVESTMEN 8.2500% 01/08/31 144A	966,422	0.06
USD	925,000	NOBLE FIN II 8.0000% 15/04/30 144A	963,774	0.06
USD	1,000,000	FORD MOTOR CRED 4.2710% 09/01/27	963,686	0.06
USD	1,225,000	MPH ACQUISITI 5.7500% 01/11/28 144A	961,598	0.06
USD	1,000,000	CATALENT PHAR 3.5000% 01/04/30 144A	959,211	0.06
USD	1,000,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	958,173	0.06
USD	1,000,000	MATCH GROUP I 5.0000% 15/12/27 144A	957,515	0.06
USD	1,025,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/09/31 144A	954,788	0.06
USD	975,000	HOSPITALITY PROP 4.5000% 15/03/25	954,371	0.06
USD	1,000,000	ALBERTSONS CO 3.2500% 15/03/26 144A	953,615	0.06
USD	1,000,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	952,558	0.06
USD	1,050,000	TTM TECHNOLOG 4.0000% 01/03/29 144A	952,350	0.06
USD	1,025,000	MSCI INC 4.0000% 15/11/29 144A	943,829	0.06
USD	750,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A	943,121	0.06
USD	975,000	BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27	941,072	0.06
USD	1,000,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29	937,322	0.06
USD	900,000	ICAHN ENTER/F 9.7500% 15/01/29 144A	936,437	0.06
USD	925,000	GEN DIGITAL I 6.7500% 30/09/27 144A	936,402	0.06
USD	1,050,000	BLACKSTONE MT 3.7500% 15/01/27 144A	935,511	0.06
USD	1,000,000	ROCKCLIFF ENE 5.5000% 15/10/29 144A	931,986	0.06
USD	1,050,000	NRG ENERGY IN 3.3750% 15/02/29 144A	930,685	0.06
USD	900,000	ZF NA CAPITAL 6.8750% 14/04/28 144A	930,460	0.06
USD	975,000	LIFEPPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A	928,955	0.06
USD	925,000	BLUE RACER MI 6.6250% 15/07/26 144A	923,280	0.06
USD	900,000	SUNOCO LP/FIN 7.0000% 15/09/28 144A	918,942	0.05
USD	900,000	OWENS-BROCKWA 7.2500% 15/05/31 144A	913,927	0.05
USD	1,275,000	COMMSCOPE INC 4.7500% 01/09/29 144A	911,625	0.05
USD	1,050,000	SENSATA TECHN 3.7500% 15/02/31 144A	906,907	0.05
USD	1,000,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	903,784	0.05
USD	900,000	MANITOWOC CO 9.0000% 01/04/26 144A	899,421	0.05

通貨	数量/額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	900,000	SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A	898,549	0.05
USD	875,000	AVIENT CORP 7.1250% 01/08/30 144A	898,319	0.05
USD	1,000,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A	897,446	0.05
USD	1,000,000	POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31 144A	896,481	0.05
USD	1,025,000	GAP INC/THE 3.6250% 01/10/29 144A	896,180	0.05
USD	1,000,000	UNITED RENTAL NA 3.8750% 15/02/31	894,559	0.05
USD	825,000	RAISING CANE' 9.3750% 01/05/29 144A	891,129	0.05
USD	925,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	888,792	0.05
USD	850,000	DREAM FINDERS 8.2500% 15/08/28 144A	888,236	0.05
USD	950,000	JANE STREET G 4.5000% 15/11/29 144A	879,407	0.05
USD	850,000	HANESBRANDS I 9.0000% 15/02/31 144A	869,883	0.05
USD	1,925,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A	866,250	0.05
USD	1,025,000	GAP INC/THE 3.8750% 01/10/31 144A	866,243	0.05
USD	1,100,000	SUNNOVA ENERG 5.8750% 01/09/26 144A	863,741	0.05
USD	825,000	GENESIS ENERGY 8.8750% 15/04/30	863,292	0.05
USD	900,000	CATALENT PHAR 3.1250% 15/02/29 144A	861,818	0.05
USD	800,000	CREDIT ACCEPTANC 9.2500% 15/12/28	860,966	0.05
USD	825,000	SUMMIT MATERI 7.2500% 15/01/31 144A	858,139	0.05
USD	1,000,000	MICHAELS COS 5.2500% 01/05/28 144A	845,128	0.05
USD	775,000	CARNIVAL HLD 10.3750% 01/05/28 144A	844,642	0.05
USD	835,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	843,876	0.05
USD	825,000	US FOODS INC 6.8750% 15/09/28 144A	843,799	0.05
USD	850,000	SYNCHRONY FINANC 7.2500% 02/02/33	843,737	0.05
USD	950,000	TOPBUILD CORP 4.1250% 15/02/32 144A	840,767	0.05
USD	800,000	FORD MOTOR CRED 7.3500% 04/11/27	839,908	0.05
USD	825,000	BEACON ROOFIN 6.5000% 01/08/30 144A	836,676	0.05
USD	800,000	CHAMPIONS FIN 8.7500% 15/02/29 144A	836,403	0.05
USD	875,000	IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A	835,838	0.05
USD	800,000	BORR IHC/BOR 10.3750% 15/11/30 144A	832,000	0.05
USD	825,000	EQM MIDSTREAM 6.3750% 01/04/29 144A	830,061	0.05
USD	925,000	HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A	829,799	0.05
USD	850,000	BONANZA CREEK 5.0000% 15/10/26 144A	829,769	0.05
USD	800,000	ATI INC 7.2500% 15/08/30	827,447	0.05
USD	829,000	WILLIAMS SCOT 6.1250% 15/06/25 144A	825,958	0.05
USD	800,000	XPO INC 7.1250% 01/02/32	823,588	0.05
USD	825,000	DIRECTV FINAN 8.8750% 01/02/30 144A	822,729	0.05
USD	800,000	ENCORE CAPITA 9.2500% 01/04/29 144A	821,867	0.05
USD	1,025,000	QVC INC 4.3750% 01/09/28	817,446	0.05
USD	900,000	QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29 144A	809,583	0.05
USD	800,000	AAR ESCROW 6.7500% 15/03/29 144A	808,173	0.05
USD	825,000	VICI PROPRTI 3.5000% 15/02/25 144A	806,906	0.05
USD	800,000	POST HOLDINGS 6.2500% 15/02/32 144A	805,034	0.05
USD	925,000	HOWARD HUGHES 4.3750% 01/02/31 144A	803,788	0.05
USD	825,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	800,529	0.05
USD	800,000	NATIONSTAR MT 7.1250% 01/02/32 144A	793,943	0.05
USD	825,000	ANTERO MIDSTR 5.3750% 15/06/29 144A	792,880	0.05
USD	800,000	CSC HOLDINGS 11.2500% 15/05/28 144A	792,578	0.05
USD	800,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	787,770	0.05
USD	750,000	KNIFE RIVER C 7.7500% 01/05/31 144A	785,341	0.05
USD	775,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	781,029	0.05
USD	800,000	JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29 144A	772,544	0.05
USD	1,575,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A	771,750	0.05
USD	825,000	SRS DISTRIBUT 4.6250% 01/07/28 144A	770,693	0.05
USD	700,000	VITAL ENERGY INC 9.7500% 15/10/30	764,833	0.05
USD	765,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	763,993	0.05
USD	800,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	763,572	0.05
USD	775,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	762,704	0.05
USD	875,000	PRESTIGE BRAN 3.7500% 01/04/31 144A	761,391	0.05
USD	900,000	TEMPUR SEALY 3.8750% 15/10/31 144A	760,502	0.05
USD	775,000	HILCORP ENERG 6.2500% 15/04/32 144A	759,501	0.05
USD	775,000	HILCORP ENERG 6.0000% 15/04/30 144A	756,371	0.05
USD	825,000	LAMB WESTON H 4.1250% 31/01/30 144A	752,154	0.04

通貨	数量/額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	725,000	NABORS INDS I 9.1250% 31/01/30 144A	751,236	0.04
USD	800,000	FORD MOTOR CRED 3.8150% 02/11/27	750,487	0.04
USD	850,000	CENTRAL GARDE 4.1250% 30/04/31 144A	748,127	0.04
USD	825,000	NCR VOYIX COR 5.2500% 01/10/30 144A	746,607	0.04
USD	750,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	746,449	0.04
USD	775,000	SPECTRUM BRAN 3.8750% 15/03/31 144A	746,191	0.04
USD	825,000	API GROUP DE 4.1250% 15/07/29 144A	743,310	0.04
USD	1,025,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	741,675	0.04
USD	775,000	MATTEL INC 3.3750% 01/04/26 144A	741,025	0.04
USD	800,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29 144A	737,605	0.04
USD	825,000	PAYSAFE FIN P 4.0000% 15/06/29 144A	734,567	0.04
USD	700,000	VITAL ENERGY INC 10.1250% 15/01/28	734,560	0.04
USD	725,000	UNITED RENTAL 6.0000% 15/12/29 144A	730,416	0.04
USD	850,000	MPH ACQUISITI 5.5000% 01/09/28 144A	721,906	0.04
USD	775,000	AVIS BUDGET C 5.3750% 01/03/29 144A	721,363	0.04
USD	675,000	LIFEPOINT HE 11.0000% 15/10/30 144A	720,885	0.04
USD	650,000	NFP CORP 8.5000% 01/10/31 144A	715,952	0.04
USD	775,000	MATTEL INC 3.7500% 01/04/29 144A	713,529	0.04
USD	775,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A	711,492	0.04
USD	875,000	COINBASE GLOB 3.6250% 01/10/31 144A	710,938	0.04
USD	1,000,000	CSC HOLDINGS 4.1250% 01/12/30 144A	709,969	0.04
USD	725,000	OCEANEERING INTL 6.0000% 01/02/28	704,327	0.04
USD	775,000	XEROX HOLDING 5.5000% 15/08/28 144A	703,651	0.04
USD	725,000	QVC INC 4.4500% 15/02/25	702,899	0.04
USD	675,000	US FOODS INC 7.2500% 15/01/32 144A	701,613	0.04
USD	675,000	DELTA AIR LINES 7.3750% 15/01/26	696,541	0.04
USD	725,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	695,283	0.04
USD	700,000	OWENS & MINOR 6.6250% 01/04/30 144A	691,615	0.04
USD	675,000	NORTHERN OIL 8.1250% 01/03/28 144A	687,996	0.04
USD	675,000	KODIAK GAS SE 7.2500% 15/02/29 144A	687,205	0.04
USD	675,000	HF SINCLAIR C 6.3750% 15/04/27 144A	679,503	0.04
USD	775,000	UNITED RENTAL NA 3.7500% 15/01/32	675,657	0.04
USD	625,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/30 144A	666,619	0.04
USD	650,000	FREE MTGE HOL 9.2500% 01/02/29 144A	664,771	0.04
USD	675,000	SPECTRUM BRAN 5.0000% 01/10/29 144A	660,656	0.04
USD	725,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A	655,250	0.04
USD	675,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	651,499	0.04
USD	675,000	POST HOLDINGS 5.5000% 15/12/29 144A	651,436	0.04
USD	700,000	ROCKET MTGE L 2.8750% 15/10/26 144A	646,941	0.04
USD	625,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/27 144A	641,654	0.04
USD	625,000	GENESIS ENERGY 8.2500% 15/01/29	641,131	0.04
USD	750,000	IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26	634,601	0.04
USD	700,000	TEMPUR SEALY 4.0000% 15/04/29 144A	634,501	0.04
USD	625,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/04/28 144A	633,103	0.04
USD	700,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A	632,656	0.04
USD	675,000	FAIR ISAAC CO 4.0000% 15/06/28 144A	629,001	0.04
USD	625,000	ESAB CORP 6.2500% 15/04/29 144A	628,039	0.04
USD	725,000	CROCS INC 4.1250% 15/08/31 144A	627,802	0.04
USD	700,000	SONIC AUTOMOT 4.6250% 15/11/29 144A	624,941	0.04
USD	625,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	623,799	0.04
USD	600,000	BORR IHC/BOR 10.0000% 15/11/28 144A	622,162	0.04
USD	650,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	618,425	0.04
USD	600,000	IQVIA INC 6.5000% 15/05/30 144A	612,548	0.04
USD	1,200,000	CSC HOLDINGS 5.0000% 15/11/31 144A	605,123	0.04
USD	600,000	MERLIN ENTERT 7.3750% 15/02/31 144A	604,301	0.04
USD	600,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	586,975	0.03
USD	585,000	XEROX HOLDING 5.0000% 15/08/25 144A	575,771	0.03
USD	625,000	HILTON DOMEST 3.7500% 01/05/29 144A	573,007	0.03
USD	550,000	LIGHT & WONDE 7.5000% 01/09/31 144A	572,343	0.03
USD	575,000	NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/09/27	565,913	0.03
USD	807,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 01/04/28 144A	563,278	0.03
USD	575,000	NEWELL BRANDS I 6.6250% 15/09/29	560,825	0.03

通貨	数量/額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	575,000	NAVIENT CORP 5.0000% 15/03/27	550,960	0.03
USD	625,000	LAMAR MEDIA CORP 3.6250% 15/01/31	547,119	0.03
USD	650,000	SLM CORP 5.6250% 01/08/33 MTN	536,154	0.03
USD	625,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31 144A	535,518	0.03
USD	575,000	PENNYMAC FIN 5.7500% 15/09/31 144A	531,346	0.03
USD	1,350,000	COMMSCOPE INC 7.1250% 01/07/28 144A	530,042	0.03
USD	575,000	API GROUP DE 4.7500% 15/10/29 144A	529,012	0.03
USD	500,000	CUSHMAN & WAK 8.8750% 01/09/31 144A	528,164	0.03
USD	600,000	FORD MOTOR CRED 3.6250% 17/06/31	517,909	0.03
USD	575,000	KONTOOR BRAND 4.1250% 15/11/29 144A	517,024	0.03
USD	500,000	KB HOME 7.2500% 15/07/30	516,901	0.03
USD	550,000	NOVELIS CORP 3.2500% 15/11/26 144A	512,531	0.03
USD	600,000	ROCKET MTGE L 4.0000% 15/10/33 144A	507,390	0.03
USD	550,000	MIWD HLD/MIWD 5.5000% 01/02/30 144A	505,509	0.03
USD	475,000	SERVICE PROP 8.6250% 15/11/31 144A	504,804	0.03
USD	500,000	REGAL REKNORD 6.0500% 15/02/26 144A	503,200	0.03
USD	500,000	MEDLINE BOR/C 6.2500% 01/04/29 144A	501,865	0.03
USD	550,000	LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29 144A	498,690	0.03
USD	500,000	SM ENERGY CO 5.6250% 01/06/25	497,551	0.03
USD	503,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	496,550	0.03
USD	500,000	ENLINK MIDSTR 5.6250% 15/01/28 144A	495,016	0.03
USD	500,000	BEAZER HOMES USA 5.8750% 15/10/27	490,081	0.03
USD	675,000	REALOGY GRP / 5.7500% 15/01/29 144A	479,383	0.03
USD	475,000	BEAZER HOMES 7.5000% 15/03/31 144A	479,315	0.03
USD	550,000	NOVELIS CORP 3.8750% 15/08/31 144A	471,662	0.03
USD	450,000	ACUSHNET 7.3750% 15/10/28 144A	466,189	0.03
USD	475,000	UNITED WHOLES 5.7500% 15/06/27 144A	461,941	0.03
USD	500,000	LIVE NATION E 3.7500% 15/01/28 144A	461,606	0.03
USD	450,000	REGAL REKNORD 6.3000% 15/02/30	461,372	0.03
USD	450,000	LINDBLAD EXPE 6.7500% 15/02/27 144A	452,390	0.03
USD	425,000	REGAL REKNORD 6.4000% 15/04/33 144A	439,809	0.03
USD	475,000	NATIONSTAR MT 5.7500% 15/11/31 144A	436,574	0.03
USD	450,000	HESS MIDSTREA 5.5000% 15/10/30 144A	435,703	0.03
USD	450,000	VICI PROPERTI 3.8750% 15/02/29 144A	414,441	0.02
USD	450,000	ASBURY AUTO G 4.6250% 15/11/29 144A	414,354	0.02
USD	450,000	COMMERCIAL METAL 4.1250% 15/01/30	413,984	0.02
USD	700,000	MILLENN ESCRO 6.6250% 01/08/26 144A	410,674	0.02
USD	450,000	ASBURY AUTO G 5.0000% 15/02/32 144A	406,671	0.02
USD	450,000	COMMERCIAL METAL 4.3750% 15/03/32	405,839	0.02
USD	800,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A	405,389	0.02
USD	450,000	COMPASS GRP L 5.0000% 15/01/32 144A	402,553	0.02
USD	400,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	401,123	0.02
USD	400,000	NEW FORTRESS 8.7500% 15/03/29 144A	400,482	0.02
USD	475,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/01/32 144A	399,068	0.02
USD	400,000	VICI PROPERTI 3.7500% 15/02/27 144A	378,897	0.02
USD	375,000	MACY'S RETAIL 6.1250% 15/03/32 144A	364,846	0.02
USD	357,000	CROWNROCK LP/ 5.0000% 01/05/29 144A	352,658	0.02
USD	350,000	MATADOR RESOU 6.5000% 15/04/32 144A	350,830	0.02
USD	341,000	NEW FORTRESS 6.7500% 15/09/25 144A	338,676	0.02
USD	350,000	ALLEGHENY TECH 4.8750% 01/10/29	329,317	0.02
USD	325,000	CRESCENT ENRG 7.6250% 01/04/32 144A	327,770	0.02
USD	520,625	LUMEN TECH IN 4.1250% 15/04/29 144A	317,581	0.02
USD	350,000	TEGNA INC 5.0000% 15/09/29	313,636	0.02
USD	520,625	LUMEN TECH IN 4.1250% 15/04/30 144A	312,375	0.02
USD	312,000	MATCH GROUP I 4.6250% 01/06/28 144A	293,975	0.02
USD	275,000	FORTRESS TRAN 7.8750% 01/12/30 144A	288,494	0.02
USD	274,000	L BRANDS INC 9.3750% 01/07/25 144A	285,644	0.02
USD	275,000	EQT MIDSTREAM PT 6.5000% 15/07/48	275,840	0.02
USD	275,000	SEALED AIR/US 6.1250% 01/02/28 144A	275,298	0.02
USD	250,000	AMC NETWORKS 10.2500% 15/01/29 144A	252,188	0.02
USD	250,000	PHINIA INC 6.7500% 15/04/29 144A	252,097	0.02
USD	275,000	VICI PROPERTI 4.1250% 15/08/30 144A	250,379	0.01

通貨	数量/額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	250,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 15/03/30 144A	242,437	0.01
USD	225,000	AG TTMT ESCRO 8.6250% 30/09/27 144A	233,007	0.01
USD	125,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 15/02/27	115,420	0.01
USD	150,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	114,015	0.01
USD	165,000	REALOGY GRP / 5.2500% 15/04/30 144A	111,544	0.01
USD	150,000	COMMSCOPE FIN 8.2500% 01/03/27 144A	70,451	0.00
USD	25,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	24,743	0.00
			1,242,139,096	74.01
<b>PFД 株式</b>				
--	16,792	DIGICEL HDGS PFD 12.0000% 31/12/49	167,920	0.01
		アメリカ計	167,920	0.01
			1,260,864,088	75.12
		<b>組入資産合計</b>	<b>1,589,407,287</b>	<b>94.68</b>

(1) 額面は発行通貨建て表示

## 外国為替先渡し契約

2024年3月28日現在

通貨 (買い)	通貨 (売り)	満期日	未実現損益(米ドル)
TRY	USD	April 22, 2024	9,842
TRY	USD	April 09, 2024	9,815
AUD	USD	April 09, 2024	389
MXN	USD	April 26, 2024	109,397
MXN	USD	April 12, 2024	65,586
MXN	USD	June 07, 2024	49,506
MXN	USD	May 24, 2024	47,606
ZAR	USD	May 15, 2024	30,419
BRL	USD	June 07, 2024	25,103
PLN	USD	April 05, 2024	15,873
ZAR	USD	April 22, 2024	12,349
PLN	USD	April 22, 2024	8,922
USD	PLN	April 05, 2024	8,502
BRL	USD	April 12, 2024	5,716
USD	ZAR	April 05, 2024	1,526
USD	INR	April 05, 2024	758
INR	USD	April 05, 2024	(429)
INR	USD	June 14, 2024	(829)
ZAR	USD	June 14, 2024	(1,852)
INR	USD	April 22, 2024	(2,590)
INR	USD	May 15, 2024	(7,201)
PLN	USD	May 15, 2024	(8,464)
PLN	USD	June 14, 2024	(8,605)
INR	USD	May 30, 2024	(11,796)
ZAR	USD	April 05, 2024	(13,063)
BRL	USD	May 24, 2024	(19,405)
PLN	USD	May 31, 2024	(25,566)
BRL	USD	April 26, 2024	(26,131)
ZAR	USD	May 31, 2024	(26,375)
AUD	USD	April 09, 2024	420,349
MXN	USD	April 09, 2024	220,256
MXN	USD	April 22, 2024	92,278
TRY	USD	April 22, 2024	77,785
TRY	USD	April 09, 2024	42,607
USD	BRL	May 03, 2024	5,106

通貨 (買い)		通貨 (売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	1,022,772	AUD	1,558,744	April 09, 2024	4,712
USD	134,984	TRY	4,413,168	April 09, 2024	386
USD	17,869	TRY	584,218	April 09, 2024	51
USD	19,252	MXN	325,068	April 09, 2024	(349)
USD	83,333	AUD	128,294	April 22, 2024	(490)
USD	28,090	MXN	474,291	April 09, 2024	(509)
JPY	10,399,851	USD	69,499	April 09, 2024	(653)
USD	51,555	MXN	872,566	April 22, 2024	(954)
USD	60,925	MXN	1,026,554	April 09, 2024	(978)
USD	64,221	TRY	2,138,825	April 09, 2024	(1,012)
JPY	8,950,830	USD	60,512	April 22, 2024	(1,141)
JPY	411,214,620	USD	2,748,030	April 09, 2024	(25,818)
JPY	362,622,304	USD	2,451,511	April 22, 2024	(46,226)
AUD	106,257,403	USD	69,740,506	April 22, 2024	(314,557)
BRL	1,117,324,373	USD	223,771,428	May 03, 2024	(804,095)
JPY	15,022,793,121	USD	100,393,062	April 09, 2024	(943,202)
JPY	14,865,588,683	USD	100,498,955	April 22, 2024	(1,895,036)
USD	458,871	JPY	67,338,960	April 09, 2024	13,092
USD	388,361	JPY	56,991,680	April 09, 2024	11,081
USD	270,392	JPY	40,002,512	April 22, 2024	5,054
USD	564,772	JPY	84,701,240	April 09, 2024	4,056
USD	135,729	JPY	20,003,158	April 09, 2024	3,310
USD	68,439	JPY	10,002,240	April 09, 2024	2,226
USD	68,173	JPY	10,004,386	April 09, 2024	1,945
USD	67,945	JPY	10,007,146	April 09, 2024	1,699
USD	13,536	JPY	1,986,420	April 09, 2024	386
USD	20,314	JPY	3,005,332	April 22, 2024	380
USD	6,849	JPY	1,000,960	April 09, 2024	223
USD	6,827	JPY	1,001,912	April 09, 2024	195
USD	6,829	JPY	1,005,854	April 09, 2024	171
USD	6,828	JPY	1,006,402	April 09, 2024	167
USD	6,771	JPY	1,001,817	April 22, 2024	127
USD	3,420	JPY	503,704	April 09, 2024	86
USD	3,417	JPY	503,704	April 09, 2024	83
USD	3,370	JPY	502,045	April 09, 2024	47
USD	1,249	JPY	183,340	April 09, 2024	36
USD	3,353	JPY	501,887	April 09, 2024	31
USD	561,799	JPY	85,004,480	April 22, 2024	(2,038)
JPY	498,498	USD	3,305	April 22, 2024	1
					<b>(2,880,129)</b>

2024年3月28日現在の外国為替およびデリバティブ取引に関する証拠金2,180,000米ドル。



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

2023年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

## 運用計算書

2023年12月31日に終了する計測期間  
(ユーロ)

運用収益	28,402,697
付加価値税還付	(2,718)
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	16,712,456
<b>運用損益合計</b>	<b>45,112,435</b>
運用費用	(2,203,168)
金融費用控除前損益	42,909,267
<b>金融費用</b>	
純利益から支払われた配当金	(360,676)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(163,447)
当座借越利息	(3,137)
当期損益	42,382,007
税金(源泉徴収税を含む)	(25,287)
<b>投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増減額合計</b>	<b>42,356,720</b>

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class SD JPY Hedged (in JPY)	8,949.5959	93,899	840,358,102

## 投資有価証券明細表

(2023年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>債券 - 96.95% (2022年12月31日: 95.95%)</b>			
オーストリア - 0.60% (2022年12月31日: 0.00%)			
総合 - 0.25% (2022年12月31日: 0.00%)			
Benteler International AG, 9.375%, 15/05/28	925,000	985,001	0.25
		<b>985,001</b>	<b>0.25</b>
テクノロジー - 0.35% (2022年12月31日: 0.00%)			
ams-OSRAM AG, 10.500%, 30/03/29	1,250,000	1,351,454	0.35
		<b>1,351,454</b>	<b>0.35</b>
<b>オーストリア合計</b>		<b>2,336,455</b>	<b>0.60</b>
ベルギー - 0.79% (2022年12月31日: 0.48%)			
景気連動型消費財 - 0.27% (2022年12月31日: 0.00%)			
Azelis Finance NV, 5.750%, 15/03/28	1,025,000	1,059,199	0.27
		<b>1,059,199</b>	<b>0.27</b>
資本財 - 0.52% (2022年12月31日: 0.48%)			
Sarens Finance Co NV, 5.750%, 21/02/27	2,206,000	2,032,282	0.52
		<b>2,032,282</b>	<b>0.52</b>
<b>ベルギー合計</b>		<b>3,091,481</b>	<b>0.79</b>
英領バージン諸島 - 0.30% (2022年12月31日: 0.38%)			
景気連動型消費財 - 0.30% (2022年12月31日: 0.38%)			
Fortune Star BVI Ltd, 3.950%, 02/10/26	1,825,000	1,182,119	0.30
		<b>1,182,119</b>	<b>0.30</b>
<b>英領バージン諸島合計</b>		<b>1,182,119</b>	<b>0.30</b>
チェコ共和国 - 0.94% (2022年12月31日: 1.04%)			
景気連動型消費財 - 0.10% (2022年12月31日: 1.04%)			
Allwyn International AS, 3.875%, 15/02/27	400,000	384,200	0.10
		<b>384,200</b>	<b>0.10</b>
公益事業 - 0.84% (2022年12月31日: 0.00%)			
EP Infrastructure AS, 1.816%, 02/03/31	3,325,000	2,568,097	0.66
EP Infrastructure AS, 2.045%, 09/10/28	850,000	705,199	0.18
		<b>3,273,296</b>	<b>0.84</b>
<b>チェコ共和国合計</b>		<b>3,657,496</b>	<b>0.94</b>
フィンランド - 0.58% (2022年12月31日: 0.79%)			
金融 - 0.58% (2022年12月31日: 0.79%)			
PHM Group Holding Oy, 4.750%, 18/06/26 144A	1,855,000	1,680,708	0.43
SBB Treasury Oyj, 1.125%, 26/11/29	1,000,000	586,236	0.15
		<b>2,266,944</b>	<b>0.58</b>
<b>フィンランド合計</b>		<b>2,266,944</b>	<b>0.58</b>

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>フランス - 10.95% (2022年12月31日: 10.14%)</b>			
<b>素材 - 0.63% (2022年12月31日: 0.85%)</b>			
Constellium SE, 3.125%, 15/07/29	1,850,000	1,696,065	0.44
Constellium SE, 4.250%, 15/02/26	245,000	243,430	0.06
Eramet SA, 7.000%, 22/05/28	500,000	508,300	0.13
		<b>2,447,795</b>	<b>0.63</b>
<b>通信 - 2.08% (2022年12月31日: 2.50%)</b>			
Altice France SA/France, 2.125%, 15/02/25	1,325,000	1,273,183	0.32
Altice France SA/France, 3.375%, 15/01/28	1,325,000	1,045,141	0.27
Altice France SA/France, 4.125%, 15/01/29	1,925,000	1,526,525	0.39
Iliad Holding SASU, 5.125%, 15/10/26	500,000	497,046	0.13
Iliad Holding SASU, 5.625%, 15/10/28	200,000	200,544	0.05
iliad SA, 1.875%, 25/04/25	400,000	387,420	0.10
iliad SA, 2.375%, 17/06/26	2,400,000	2,290,560	0.58
iliad SA, 5.375%, 14/06/27	900,000	922,867	0.24
		<b>8,143,286</b>	<b>2.08</b>
<b>景気連動型消費財 - 3.28% (2022年12月31日: 2.89%)</b>			
Air France-KLM, 1.875%, 16/01/25	1,700,000	1,654,744	0.42
Air France-KLM, 3.875%, 01/07/26	100,000	98,928	0.03
Air France-KLM, 7.250%, 31/05/26	1,300,000	1,385,004	0.35
Air France-KLM, 8.125%, 31/05/28	1,800,000	2,039,641	0.52
Banijay Group SAS, 6.500%, 01/03/26	600,000	597,999	0.15
Forvia SE, 2.750%, 15/02/27	450,000	429,489	0.11
Forvia SE, 3.125%, 15/06/26	800,000	782,450	0.20
Forvia SE, 3.750%, 15/06/28	475,000	463,649	0.12
Forvia SE, 7.250%, 15/06/26	1,975,000	2,089,908	0.53
IM Group SAS, 8.000%, 01/03/28	1,125,000	879,627	0.23
Rexel SA, 2.125%, 15/12/28	825,000	767,085	0.20
Rexel SA, 5.250%, 15/09/30	1,575,000	1,640,016	0.42
		<b>12,828,540</b>	<b>3.28</b>
<b>景気非連動型消費財 - 2.45% (2022年12月31日: 1.65%)</b>			
Casino Guichard Perrachon SA, 4.498%, 07/03/24	200,000	2,000	0.00
Casino Guichard Perrachon SA, 5.250%, 15/04/27	1,350,000	7,952	0.00
Kapla Holding SAS, 3.375%, 15/12/26	2,017,000	1,947,004	0.50
La Financiere Atalian SASU, 4.000%, 15/05/24	1,945,000	1,535,335	0.39
La Financiere Atalian SASU, 5.125%, 15/05/25	2,080,000	1,520,133	0.39
La Financiere Atalian SASU, 6.625%, 15/05/25	300,000	249,864	0.06
Loxam SAS, 4.500%, 15/02/27	900,000	896,818	0.23
Loxam SAS, 6.375%, 31/05/29	1,425,000	1,473,414	0.38
Rallye SA, 5.250%, 28/02/32	1,900,000	1,045	0.00
Tereos Finance Groupe I SA, 4.750%, 30/04/27	300,000	301,453	0.08
Tereos Finance Groupe I SA, 7.250%, 15/04/28	1,550,000	1,639,549	0.42
		<b>9,574,567</b>	<b>2.45</b>
<b>金融 - 0.47% (2022年12月31日: 0.55%)</b>			
lqera Group SAS, 10.502%, 15/02/27 (FRN)	2,125,000	1,842,842	0.47
		<b>1,842,842</b>	<b>0.47</b>
<b>資本財 - 1.10% (2022年12月31日: 0.78%)</b>			
Getlink SE, 3.500%, 30/10/25	800,000	790,977	0.20
Paprec Holding SA, 6.500%, 17/11/27	400,000	427,075	0.11

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
Paprec Holding SA, 7.250%, 17/11/29	700,000	750,663	0.19
Seche Environnement SACA, 2.250%, 15/11/28	1,425,000	1,277,212	0.33
Verallia SA, 1.875%, 10/11/31	1,200,000	1,054,255	0.27
		<b>4,300,182</b>	<b>1.10</b>
<b>公益事業 - 0.94% (2022年12月31日: 0.67%)</b>			
Electricite de France SA, 5.000%, 22/01/72(1)	2,600,000	2,589,345	0.66
Electricite de France SA, 5.375%, 29/01/72(1)	1,100,000	1,101,229	0.28
		<b>3,690,574</b>	<b>0.94</b>
<b>フランス合計</b>		<b>42,827,786</b>	<b>10.95</b>
<b>ドイツ - 9.20% (2022年12月31日: 8.24%)</b>			
<b>素材 - 0.17% (2022年12月31日: 0.73%)</b>			
Novelis Sheet Ingot GmbH, 3.375%, 15/04/29	700,000	658,394	0.17
		<b>658,394</b>	<b>0.17</b>
<b>景気連動型消費財 - 4.35% (2022年12月31日: 4.12%)</b>			
Adler Pelzer Holding GmbH, 9.500%, 01/04/27	1,800,000	1,788,926	0.46
CT Investment GmbH, 5.500%, 15/04/26	925,000	916,462	0.23
Deutsche Lufthansa AG, 2.875%, 16/05/27	800,000	769,988	0.20
Deutsche Lufthansa AG, 3.500%, 14/07/29	100,000	97,177	0.03
Douglas GmbH, 6.000%, 08/04/26	2,150,000	2,124,917	0.54
IHO Verwaltungs GmbH, 3.750%, 15/09/26	1,250,000	1,230,209	0.31
IHO Verwaltungs GmbH, 8.750%, 15/05/28	2,800,000	3,041,387	0.78
IHO Verwaltungs GmbH, 8.750%, 15/05/28 144A	550,000	597,415	0.15
Kirk Beauty SUN GmbH, 8.250%, 01/10/26	2,133,498	2,060,900	0.53
Standard Profil Automotive GmbH, 6.250%, 30/04/26	1,100,000	855,536	0.22
ZF Finance GmbH, 2.000%, 06/05/27	1,400,000	1,291,543	0.33
ZF Finance GmbH, 2.250%, 03/05/28	400,000	366,299	0.09
ZF Finance GmbH, 3.000%, 21/09/25	1,600,000	1,561,255	0.40
ZF Finance GmbH, 5.750%, 03/08/26	300,000	309,149	0.08
		<b>17,011,163</b>	<b>4.35</b>
<b>景気非連動型消費財 - 1.73% (2022年12月31日: 0.88%)</b>			
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 7.500%, 15/05/30	1,425,000	1,515,624	0.39
Gruenenthal GmbH, 3.625%, 15/11/26	1,875,000	1,846,013	0.47
Nidda BondCo GmbH, 5.000%, 30/09/25	850,000	839,729	0.22
Nidda Healthcare Holding GmbH, 7.500%, 21/08/26	2,350,000	2,413,867	0.62
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, 2.000%, 15/07/25	125,000	122,098	0.03
		<b>6,737,331</b>	<b>1.73</b>
<b>金融 - 2.18% (2022年12月31日: 2.51%)</b>			
ADLER Real Estate AG, 3.000%, 27/04/26	200,000	150,583	0.04
Commerzbank AG, 1.375%, 29/12/31	1,300,000	1,162,948	0.30
Commerzbank AG, 4.000%, 05/12/30	1,200,000	1,178,343	0.30
Commerzbank AG, 6.500%, 06/12/32	800,000	844,141	0.21
Deutsche Bank AG, 4.000%, 24/06/32	3,300,000	3,168,347	0.81
Deutsche Bank AG, 5.625%, 19/05/31	1,000,000	1,012,323	0.26
Peach Property Finance GmbH, 4.375%, 15/11/25	1,290,000	1,014,278	0.26
		<b>8,530,963</b>	<b>2.18</b>
<b>資本財 - 0.77% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Senvion Holding GmbH, 3.875%, 25/10/24(2)	2,465,000	6,163	0.00

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
TK Elevator Midco GmbH, 4.375%, 15/07/27	3,125,000	3,011,113	0.77
		<b>3,017,276</b>	<b>0.77</b>
<b>ドイツ合計</b>		<b>35,955,127</b>	<b>9.20</b>
<b>ジブラルタル - 0.46% (2022年12月31日: 0.57%)</b>			
<b>景気連動型消費財 - 0.46% (2022年12月31日: 0.57%)</b>			
888 Acquisitions Ltd, 7.558%, 15/07/27	1,875,000	1,786,719	0.46
		<b>1,786,719</b>	<b>0.46</b>
<b>ジブラルタル合計</b>		<b>1,786,719</b>	<b>0.46</b>
<b>アイルランド - 2.13% (2022年12月31日: 1.17%)</b>			
<b>通信 - 1.01% (2022年12月31日: 0.49%)</b>			
eircom Finance DAC, 3.500%, 15/05/26	2,025,000	1,966,346	0.50
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, 4.875%, 15/07/28	1,875,000	1,981,971	0.51
		<b>3,948,317</b>	<b>1.01</b>
<b>資本財 - 0.58% (2022年12月31日: 0.68%)</b>			
James Hardie International Finance DAC, 3.625%, 01/10/26	2,320,000	2,280,212	0.58
		<b>2,280,212</b>	<b>0.58</b>
<b>公益事業 - 0.54% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Energia Group Roi Financeco DAC, 6.875%, 31/07/28	2,050,000	2,116,625	0.54
		<b>2,116,625</b>	<b>0.54</b>
<b>アイルランド合計</b>		<b>8,345,154</b>	<b>2.13</b>
<b>マン島 - 0.37% (2022年12月31日: 0.56%)</b>			
<b>景気連動型消費財 - 0.37% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Playtech Plc, 4.250%, 07/03/26	1,475,000	1,440,891	0.37
		<b>1,440,891</b>	<b>0.37</b>
<b>マン島合計</b>		<b>1,440,891</b>	<b>0.37</b>
<b>イタリア - 10.70% (2022年12月31日: 9.44%)</b>			
<b>素材 - 0.41% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Italmatch Chemicals SpA, 10.000%, 06/02/28	1,579,000	1,622,789	0.41
		<b>1,622,789</b>	<b>0.41</b>
<b>通信 - 2.17% (2022年12月31日: 1.44%)</b>			
Telecom Italia SpA/Milano, 1.625%, 18/01/29	550,000	474,811	0.12
Telecom Italia SpA/Milano, 2.375%, 12/10/27	2,450,000	2,283,756	0.58
Telecom Italia SpA/Milano, 2.750%, 15/04/25	750,000	729,081	0.19
Telecom Italia SpA/Milano, 3.000%, 30/09/25	800,000	779,124	0.20
Telecom Italia SpA/Milano, 3.625%, 25/05/26	2,000,000	1,961,705	0.50
Telecom Italia SpA/Milano, 5.250%, 17/03/55	1,700,000	1,558,777	0.40
Telecom Italia SpA/Milano, 7.875%, 31/07/28	625,000	693,256	0.18
		<b>8,480,510</b>	<b>2.17</b>
<b>景気連動型消費財 - 1.32% (2022年12月31日: 1.60%)</b>			
Inter Media & Communication SpA, 6.750%, 09/02/27	3,485,000	3,347,778	0.86
Lottomatica SpA/Roma, 7.928%, 15/12/30 (FRN)	200,000	201,403	0.05
Lottomatica SpA/Roma, 9.750%, 30/09/27	1,475,000	1,593,437	0.41
		<b>5,142,618</b>	<b>1.32</b>
<b>景気非連動型消費財 - 1.67% (2022年12月31日: 1.30%)</b>			
Marcolin SpA, 6.125%, 15/11/26	1,775,000	1,692,268	0.43

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
Mundys SpA, 1.875%, 12/02/28	2,275,000	2,088,444	0.54
Nexi SpA, 1.625%, 30/04/26	825,000	780,664	0.20
Nexi SpA, 2.125%, 30/04/29	150,000	132,188	0.03
Rekeep SpA, 7.250%, 01/02/26	2,050,000	1,826,208	0.47
		<b>6,519,772</b>	<b>1.67</b>
<b>金融 - 4.37% (2022年12月31日: 4.46%)</b>			
doValue SpA, 3.375%, 31/07/26	4,125,000	3,707,773	0.95
Intesa Sanpaolo SpA, 2.925%, 14/10/30	1,000,000	910,880	0.23
Intesa Sanpaolo SpA, 3.750%, 27/08/72(1)	250,000	235,303	0.06
Intesa Sanpaolo SpA, 3.928%, 15/09/26	3,825,000	3,830,149	0.98
Intesa Sanpaolo SpA, 6.375%, 30/09/72(1)	2,000,000	1,910,982	0.49
UniCredit SpA, 2.000%, 23/09/29	2,225,000	2,171,083	0.55
UniCredit SpA, 2.731%, 15/01/32	4,625,000	4,335,362	1.11
		<b>17,101,532</b>	<b>4.37</b>
<b>資本財 - 0.76% (2022年12月31日: 0.64%)</b>			
Guala Closures SpA, 3.250%, 15/06/28	2,250,000	2,109,712	0.54
Webuild SpA, 7.000%, 27/09/28	825,000	859,881	0.22
		<b>2,969,593</b>	<b>0.76</b>
<b>イタリア合計</b>		<b>41,836,814</b>	<b>10.70</b>
<b>日本 - 1.11% (2022年12月31日: 2.28%)</b>			
<b>通信 - 1.11% (2022年12月31日: 2.28%)</b>			
SoftBank Group Corp, 3.375%, 06/07/29	1,500,000	1,338,730	0.34
SoftBank Group Corp, 4.000%, 19/09/29	300,000	271,941	0.07
SoftBank Group Corp, 4.500%, 20/04/25	2,175,000	2,154,535	0.55
SoftBank Group Corp, 5.000%, 15/04/28	575,000	568,429	0.15
		<b>4,333,635</b>	<b>1.11</b>
<b>日本合計</b>		<b>4,333,635</b>	<b>1.11</b>
<b>ジャージー - 2.13% (2022年12月31日: 0.59%)</b>			
<b>景気連動型消費財 - 1.29% (2022年12月31日: 0.33%)</b>			
Linx Capital Ltd, 15.200%, 01/04/25	3,064,620	2,535,973	0.65
TVL Finance Plc, 9.452%, 28/04/28 (FRN)	625,000	637,053	0.16
TVL Finance Plc, 10.250%, 28/04/28	1,550,000	1,850,196	0.48
		<b>5,023,222</b>	<b>1.29</b>
<b>景気非連動型消費財 - 0.57% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Avis Budget Finance Plc, 7.250%, 31/07/30	2,100,000	2,243,214	0.57
		<b>2,243,214</b>	<b>0.57</b>
<b>金融 - 0.27% (2022年12月31日: 0.26%)</b>			
Kane Bidco Ltd, 6.500%, 15/02/27	975,000	1,044,742	0.27
		<b>1,044,742</b>	<b>0.27</b>
<b>ジャージー合計</b>		<b>8,311,178</b>	<b>2.13</b>
<b>ルクセンブルグ - 12.63% (2022年12月31日: 13.08%)</b>			
<b>素材 - 1.70% (2022年12月31日: 2.03%)</b>			
Consolidated Energy Finance SA, 5.000%, 15/10/28	3,075,000	2,487,385	0.64
Herens Midco Sarl, 5.250%, 15/05/29	2,600,000	1,546,187	0.39
Lune Holdings Sarl, 5.625%, 15/11/28	1,850,000	1,497,729	0.38

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
Monitchem HoldCo 3 SA, 8.750%, 01/05/28	1,100,000	1,120,105	0.29
		<b>6,651,406</b>	<b>1.70</b>
<b>通信 - 2.85% (2022年12月31日: 2.91%)</b>			
Altice Financing SA, 2.250%, 15/01/25	1,075,000	1,041,706	0.27
Altice Financing SA, 3.000%, 15/01/28	3,725,000	3,309,321	0.85
Altice Financing SA, 4.250%, 15/08/29	1,950,000	1,716,000	0.44
Altice France Holding SA, 4.000%, 15/02/28	950,000	413,250	0.10
Altice France Holding SA, 8.000%, 15/05/27	2,875,000	1,628,867	0.42
Summer BC Holdco A Sarl, 9.250%, 31/10/27	1,013,684	902,889	0.23
Summer BC Holdco B Sarl, 5.750%, 31/10/26	2,235,000	2,136,101	0.54
		<b>11,148,134</b>	<b>2.85</b>
<b>景気連動型消費財 - 4.11% (2022年12月31日: 2.89%)</b>			
B&M European Value Retail SA, 3.625%, 15/07/25	1,350,000	1,518,700	0.39
B&M European Value Retail SA, 8.125%, 15/11/30	475,000	580,312	0.15
Cirsa Finance International Sarl, 4.750%, 22/05/25	100,000	99,874	0.02
Cirsa Finance International Sarl, 10.375%, 30/11/27	1,325,000	1,442,180	0.37
Codere Finance 2 Luxembourg SA, 11.000%, 30/09/26	1,087,644	530,226	0.13
Codere Finance 2 Luxembourg SA, 12.750%, 30/11/27	1,681,948	100,917	0.03
Dana Financing Luxembourg Sarl, 3.000%, 15/07/29	2,625,000	2,312,032	0.59
Helix Holdco SA, 10.000%, 19/04/26	764,164	0	0.00
Intralot Capital Luxembourg SA, 5.250%, 15/09/24	3,203,653	3,165,741	0.81
LHMC Finco 2 Sarl, 7.250%, 02/10/25	3,978,446	3,940,367	1.01
Motion Finco Sarl, 7.375%, 15/06/30	2,350,000	2,394,718	0.61
		<b>16,085,067</b>	<b>4.11</b>
<b>景気非連動型消費財 - 0.66% (2022年12月31日: 0.44%)</b>			
Arena Luxembourg Finance Sarl, 1.875%, 01/02/28	1,925,000	1,712,150	0.44
Ephios Subco 3 Sarl, 7.875%, 31/01/31	825,000	849,673	0.22
		<b>2,561,823</b>	<b>0.66</b>
<b>金融 - 1.75% (2022年12月31日: 3.06%)</b>			
4finance SA/luxembourg, 10.750%, 26/10/26	2,500,000	2,302,083	0.59
Codere New Holdco SA, 7.500%, 30/11/27	1,280,280	73,616	0.02
Garfunkelux Holdco 3 SA, 6.750%, 01/11/25	1,625,000	1,285,781	0.33
Garfunkelux Holdco 3 SA, 7.750%, 01/11/25	1,550,000	1,358,504	0.35
Signa Development Finance SCS, 5.500%, 23/07/26(2)	3,400,000	274,429	0.07
Vivion Investments Sarl, 7.900%, 31/08/28	960,000	740,934	0.19
Vivion Investments Sarl, 7.900%, 28/02/29	1,050,000	793,188	0.20
		<b>6,828,535</b>	<b>1.75</b>
<b>資本財 - 0.85% (2022年12月31日: 1.14%)</b>			
ARD Finance SA, 5.000%, 30/06/27	3,600,000	1,762,875	0.45
Galapagos SA/Luxembourg, 5.375%, 30/06/24	45,000	450	0.00
Kleopatra Finco Sarl, 4.250%, 01/03/26	675,000	556,565	0.14
Kleopatra Holdings 2 SCA, 6.500%, 01/09/26	1,885,000	1,006,119	0.26
		<b>3,326,009</b>	<b>0.85</b>
<b>公益事業 - 0.71% (2022年12月31日: 0.23%)</b>			
ContourGlobal Power Holdings SA, 2.750%, 01/01/26	1,900,000	1,813,465	0.46
ContourGlobal Power Holdings SA, 3.125%, 01/01/28	1,100,000	965,795	0.25
		<b>2,779,260</b>	<b>0.71</b>
<b>ルクセンブルグ合計</b>		<b>49,380,234</b>	<b>12.63</b>



銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>メキシコ - 2.38% (2022年12月31日: 2.40%)</b>			
景気連動型消費財 - 0.62% (2022年12月31日: 0.42%)			
Nemak SAB de CV, 2.250%, 20/07/28	2,725,000	2,410,371	0.62
		<b>2,410,371</b>	<b>0.62</b>
<b>エネルギー - 1.70% (2022年12月31日: 1.97%)</b>			
Petroleos Mexicanos, 2.750%, 21/04/27	3,775,000	3,169,901	0.81
Petroleos Mexicanos, 3.750%, 16/04/26	1,350,000	1,240,511	0.31
Petroleos Mexicanos, 4.750%, 26/02/29	2,750,000	2,260,267	0.58
		<b>6,670,679</b>	<b>1.70</b>
<b>金融 - 0.06% (2022年12月31日: 0.01%)</b>			
Credito Real SAB de CV SOFOM ER, 5.000%, 01/02/27(2)	2,074,000	238,925	0.06
		<b>238,925</b>	<b>0.06</b>
<b>メキシコ合計</b>		<b>9,319,975</b>	<b>2.38</b>
<b>多国籍 - 1.79% (2022年12月31日: 2.67%)</b>			
景気連動型消費財 - 0.76% (2022年12月31日: 0.50%)			
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co, 4.375%, 15/05/26	2,806,000	2,774,105	0.71
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co, 4.375%, 15/05/26 144A	175,000	173,011	0.05
		<b>2,947,116</b>	<b>0.76</b>
景気非連動型消費財 - 0.63% (2022年12月31日: 0.58%)			
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl, 4.875%, 01/06/28	2,550,000	2,458,062	0.63
		<b>2,458,062</b>	<b>0.63</b>
<b>資本財 - 0.40% (2022年12月31日: 1.59%)</b>			
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc, 2.000%, 01/09/28	175,000	154,355	0.04
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc, 3.000%, 01/09/29	895,000	718,348	0.18
Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc, 4.750%, 15/07/27	850,000	705,803	0.18
		<b>1,578,506</b>	<b>0.40</b>
<b>多国籍合計</b>		<b>6,983,684</b>	<b>1.79</b>
<b>オランダ - 9.26% (2022年12月31日: 11.56%)</b>			
通信 - 2.83% (2022年12月31日: 3.13%)			
PPF Telecom Group BV, 3.250%, 29/09/27	2,875,000	2,790,878	0.71
Summer BidCo BV, 9.000%, 15/11/25	693,143	685,427	0.18
TMNL Holding BV, 3.750%, 15/01/29	2,800,000	2,651,484	0.68
United Group BV, 3.125%, 15/02/26	700,000	669,812	0.17
United Group BV, 4.625%, 15/08/28	850,000	803,243	0.21
United Group BV, 5.250%, 01/02/30	750,000	707,447	0.18
VZ Vendor Financing II BV, 2.875%, 15/01/29	2,475,000	2,164,642	0.55
Ziggo Bond Co BV, 3.375%, 28/02/30	700,000	589,841	0.15
		<b>11,062,774</b>	<b>2.83</b>
景気連動型消費財 - 1.22% (2022年12月31日: 1.72%)			
Dufry One BV, 2.000%, 15/02/27	1,500,000	1,398,732	0.36
Maxeda DIY Holding BV, 5.875%, 01/10/26	1,275,000	956,604	0.24
ZF Europe Finance BV, 3.000%, 23/10/29	1,700,000	1,559,381	0.40
ZF Europe Finance BV, 6.125%, 13/03/29	800,000	848,352	0.22
		<b>4,763,069</b>	<b>1.22</b>

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>景気非連動型消費財 - 3.80% (2022年12月31日: 4.21%)</b>			
GTCR W-2 Merger Sub LLC/GTCR W Dutch Finance Sub BV, 8.500%, 15/01/31	1,825,000	2,270,108	0.58
Q-Park Holding I BV, 2.000%, 01/03/27	2,620,000	2,418,915	0.62
Sigma Holdco BV, 5.750%, 15/05/26	1,900,000	1,693,375	0.43
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4.375%, 09/05/30	2,301,000	2,155,121	0.55
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4.500%, 01/03/25	4,289,000	4,279,488	1.10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 7.375%, 15/09/29	1,300,000	1,419,584	0.36
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 7.875%, 15/09/31	550,000	622,288	0.16
		<b>14,858,879</b>	<b>3.80</b>
<b>金融 - 0.07% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Heimstaden Bostad Treasury BV, 1.625%, 13/10/31	475,000	298,715	0.07
		<b>298,715</b>	<b>0.07</b>
<b>資本財 - 1.34% (2022年12月31日: 1.99%)</b>			
Compact Bidco BV, 5.750%, 01/05/26	2,425,000	1,142,781	0.29
OI European Group BV, 6.250%, 15/05/28	925,000	966,879	0.25
Selecta Group BV, 8.000%, 01/04/26	825,455	783,470	0.20
Selecta Group BV, 10.000%, 01/07/26	2,844,135	2,333,660	0.60
		<b>5,226,790</b>	<b>1.34</b>
<b>オランダ合計</b>		<b>36,210,227</b>	<b>9.26</b>
<b>ノルウェー - 0.37% (2022年12月31日: 0.10%)</b>			
<b>景気非連動型消費財 - 0.37% (2022年12月31日: 0.10%)</b>			
Nassa Topco AS, 2.875%, 06/04/24	1,471,000	1,456,520	0.37
		<b>1,456,520</b>	<b>0.37</b>
<b>ノルウェー合計</b>		<b>1,456,520</b>	<b>0.37</b>
<b>パナマ - 0.16% (2022年12月31日: 0.60%)</b>			
<b>景気連動型消費財 - 0.16% (2022年12月31日: 0.60%)</b>			
Carnival Corp, 7.625%, 01/03/26	625,000	634,755	0.16
		<b>634,755</b>	<b>0.16</b>
<b>パナマ合計</b>		<b>634,755</b>	<b>0.16</b>
<b>ポルトガル - 0.51% (2022年12月31日: 0.92%)</b>			
<b>景気連動型消費財 - 0.51% (2022年12月31日: 0.92%)</b>			
Transportes Aereos Portugueses SA, 5.625%, 02/12/24	2,000,000	1,981,712	0.51
		<b>1,981,712</b>	<b>0.51</b>
<b>ポルトガル合計</b>		<b>1,981,712</b>	<b>0.51</b>
<b>スペイン - 4.44% (2022年12月31日: 5.36%)</b>			
<b>通信 - 0.94% (2022年12月31日: 0.50%)</b>			
Lorca Telecom Bondco SA, 4.000%, 18/09/27	3,794,000	3,690,396	0.94
		<b>3,690,396</b>	<b>0.94</b>
<b>景気連動型消費財 - 0.69% (2022年12月31日: 0.92%)</b>			
Eroski S Coop, 10.625%, 30/04/29	2,400,000	2,462,250	0.63
Grupo Antolin-Irausa SA, 3.500%, 30/04/28	300,000	227,490	0.06
		<b>2,689,740</b>	<b>0.69</b>
<b>景気非連動型消費財 - 1.14% (2022年12月31日: 0.80%)</b>			
Grifols SA, 1.625%, 15/02/25	1,600,000	1,559,000	0.40

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
Grifols SA, 3.200%, 01/05/25	1,350,000	1,317,276	0.34
Grifols SA, 3.875%, 15/10/28	1,725,000	1,572,604	0.40
		<b>4,448,880</b>	<b>1.14</b>
<b>金融 - 1.29% (2022年12月31日: 2.22%)</b>			
Banco de Credito Social Cooperativo SA, 1.750%, 09/03/28	1,900,000	1,670,534	0.43
Banco de Sabadell SA, 1.125%, 27/03/25	1,200,000	1,161,747	0.30
CaixaBank SA, 6.750%, 13/09/72(1)	2,200,000	2,194,636	0.56
		<b>5,026,917</b>	<b>1.29</b>
<b>資本財 - 0.38% (2022年12月31日: 0.92%)</b>			
OHL Operaciones SA, 9.750%, 31/03/26	1,628,736	1,502,509	0.38
		<b>1,502,509</b>	<b>0.38</b>
<b>スペイン合計</b>		<b>17,358,442</b>	<b>4.44</b>
<b>スウェーデン - 1.73% (2022年12月31日: 1.12%)</b>			
<b>景気非連動型消費財 - 1.36% (2022年12月31日: 0.97%)</b>			
Essity AB, 0.250%, 08/02/31	975,000	827,425	0.21
Verisure Holding AB, 3.250%, 15/02/27	1,250,000	1,198,125	0.31
Verisure Holding AB, 3.875%, 15/07/26	507,000	497,133	0.13
Verisure Holding AB, 7.125%, 01/02/28	625,000	657,420	0.17
Verisure Holding AB, 9.250%, 15/10/27	1,275,000	1,368,721	0.35
Verisure Midholding AB, 5.250%, 15/02/29	800,000	762,098	0.19
		<b>5,310,922</b>	<b>1.36</b>
<b>金融 - 0.37% (2022年12月31日: 0.15%)</b>			
Heimstaden Bostad AB, 3.375%, 15/04/72(1)	1,225,000	508,183	0.13
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, 2.250%, 12/08/27	525,000	349,125	0.09
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, 2.375%, 04/09/26	575,000	413,779	0.10
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, 2.875%, 30/01/72(1)	1,150,000	179,515	0.05
		<b>1,450,602</b>	<b>0.37</b>
<b>スウェーデン合計</b>		<b>6,761,524</b>	<b>1.73</b>
<b>イギリス - 14.08% (2022年12月31日: 12.00%)</b>			
<b>素材 - 0.30% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
INEOS Quattro Finance 2 Plc, 8.500%, 15/03/29	1,125,000	1,185,785	0.30
		<b>1,185,785</b>	<b>0.30</b>
<b>通信 - 1.38% (2022年12月31日: 1.20%)</b>			
Vmed O2 UK Financing I Plc, 3.250%, 31/01/31	2,125,000	1,949,688	0.50
Vmed O2 UK Financing I Plc, 4.000%, 31/01/29	400,000	406,951	0.10
Vodafone Group Plc, 2.625%, 27/08/80	1,775,000	1,685,425	0.43
Vodafone Group Plc, 3.000%, 27/08/80	200,000	178,673	0.05
Vodafone Group Plc, 4.200%, 03/10/78	1,200,000	1,170,530	0.30
		<b>5,391,267</b>	<b>1.38</b>
<b>景気連動型消費財 - 5.84% (2022年12月31日: 3.74%)</b>			
Allwyn Entertainment Financing UK Plc, 7.250%, 30/04/30	2,075,000	2,179,695	0.56
Carnival Plc, 1.000%, 28/10/29	5,998,000	4,304,083	1.10
Deuce Finco Plc, 5.500%, 15/06/27	2,770,000	2,969,201	0.76
Jaguar Land Rover Automotive Plc, 2.200%, 15/01/24	200,000	199,107	0.05
Jaguar Land Rover Automotive Plc, 4.500%, 15/01/26	1,075,000	1,074,464	0.27
Jaguar Land Rover Automotive Plc, 5.875%, 15/11/24	300,000	301,600	0.07
Jaguar Land Rover Automotive Plc, 6.875%, 15/11/26	625,000	665,750	0.17

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
Marks & Spencer Plc, 4.500%, 10/07/27	625,000	692,854	0.18
Marks & Spencer Plc, 6.000%, 12/06/25	875,000	1,009,632	0.26
Pinewood Finance Co Ltd, 3.250%, 30/09/25	700,000	780,178	0.20
Pinewood Finance Co Ltd, 3.625%, 15/11/27	1,550,000	1,631,160	0.42
Pinnacle Bidco Plc, 10.000%, 11/10/28	400,000	476,894	0.12
Punch Finance Plc, 6.125%, 30/06/26	1,900,000	2,022,948	0.52
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc, 8.000%, 13/07/25	1,750,000	1,947,606	0.50
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc, 8.250%, 31/07/25	100,000	112,201	0.03
TI Automotive Finance Plc, 3.750%, 15/04/29	2,700,000	2,461,785	0.63
		<b>22,829,158</b>	<b>5.84</b>
<b>景気非連動型消費財 - 2.34% (2022年12月31日: 2.28%)</b>			
BCP V Modular Services Finance Plc, 6.750%, 30/11/29	1,464,000	1,191,367	0.30
Bellis Acquisition Co Plc, 3.250%, 16/02/26	2,725,000	2,899,586	0.74
Bellis Finco Plc, 4.000%, 16/02/27	200,000	199,395	0.05
EC Finance Plc, 3.000%, 15/10/26	955,000	919,246	0.24
Iceland Bondco Plc, 4.375%, 15/05/28	400,000	382,320	0.10
Iceland Bondco Plc, 9.502%, 15/12/27 (FRN)	675,000	674,338	0.17
Iceland Bondco Plc, 10.875%, 15/12/27	400,000	478,642	0.12
Market Bidco Finco Plc, 5.500%, 04/11/27	525,000	531,859	0.14
Premier Foods Finance Plc, 3.500%, 15/10/26	1,750,000	1,874,759	0.48
		<b>9,151,512</b>	<b>2.34</b>
<b>金融 - 3.05% (2022年12月31日: 2.77%)</b>			
Agps Bondco Plc, 5.000%, 14/01/29	1,700,000	541,552	0.14
Barclays Plc, 7.125%, 15/09/72(1)	1,700,000	1,898,995	0.49
Barclays Plc, 8.875%, 15/12/72(1)	1,500,000	1,716,493	0.44
Canary Wharf Group Investment Holdings Plc, 2.625%, 23/04/25	1,095,000	1,124,273	0.29
International Personal Finance Plc, 9.750%, 12/11/25	1,445,000	1,407,069	0.36
Iron Mountain UK Plc, 3.875%, 15/11/25	1,375,000	1,517,802	0.39
Jerrold Finco Plc, 4.875%, 15/01/26	550,000	608,049	0.15
Jerrold Finco Plc, 5.250%, 15/01/27	1,800,000	1,914,125	0.49
Newday Bondeo Plc, 13.250%, 15/12/26	975,000	1,179,231	0.30
		<b>11,907,589</b>	<b>3.05</b>
<b>資本財 - 1.17% (2022年12月31日: 1.48%)</b>			
Rolls-Royce Plc, 1.625%, 09/05/28	1,575,000	1,449,774	0.37
Rolls-Royce Plc, 5.750%, 15/10/27	550,000	633,113	0.16
Zenith Finco Plc, 6.500%, 30/06/27	2,700,000	2,503,672	0.64
		<b>4,586,559</b>	<b>1.17</b>
<b>イギリス合計</b>		<b>55,051,870</b>	<b>14.08</b>
<b>米国 - 9.34% (2022年12月31日: 9.31%)</b>			
<b>素材 - 1.34% (2022年12月31日: 0.53%)</b>			
Chemours Co/The, 4.000%, 15/05/26	875,000	858,125	0.22
Olympus Water US Holding Corp, 5.375%, 01/10/29	625,000	530,022	0.14
Olympus Water US Holding Corp, 9.625%, 15/11/28	2,750,000	2,940,102	0.75
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC, 9.500%, 15/07/28	850,000	904,129	0.23
		<b>5,232,378</b>	<b>1.34</b>
<b>景気連動型消費財 - 1.35% (2022年12月31日: 1.85%)</b>			
Ford Motor Credit Co LLC, 2.330%, 25/11/25	725,000	703,225	0.18
Ford Motor Credit Co LLC, 2.386%, 17/02/26	200,000	194,259	0.05
Ford Motor Credit Co LLC, 3.021%, 06/03/24	600,000	597,605	0.15

銘柄	数量/額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
Ford Motor Credit Co LLC, 3.250%, 15/09/25	1,950,000	1,923,871	0.49
Ford Motor Credit Co LLC, 4.867%, 03/08/27	1,650,000	1,695,767	0.44
Ford Motor Credit Co LLC, 6.860%, 05/06/26	125,000	148,261	0.04
		<b>5,262,988</b>	<b>1.35</b>
<b>景気非連動型消費財 - 3.50% (2022年12月31日: 3.09%)</b>			
Catalent Pharma Solutions Inc, 2.375%, 01/03/28	2,075,000	1,799,270	0.46
Coty Inc, 5.750%, 15/09/28	1,400,000	1,470,559	0.37
IQVIA Inc, 2.250%, 15/01/28	1,300,000	1,218,203	0.31
IQVIA Inc, 2.250%, 15/03/29	1,450,000	1,324,985	0.34
IQVIA Inc, 2.875%, 15/09/25	875,000	861,137	0.22
Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV, 2.875%, 30/04/28	1,139,000	1,040,576	0.27
Primo Water Holdings Inc, 3.875%, 31/10/28	3,925,000	3,771,258	0.96
Spectrum Brands Inc, 4.000%, 01/10/26	2,250,000	2,214,844	0.57
		<b>13,700,832</b>	<b>3.50</b>
<b>金融 - 0.78% (2022年12月31日: 0.67%)</b>			
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp, 0.993%, 15/10/26	1,575,000	1,183,227	0.30
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp, 2.500%, 24/03/26	725,000	679,122	0.17
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp, 3.375%, 24/04/30	1,750,000	1,201,912	0.31
		<b>3,064,261</b>	<b>0.78</b>
<b>資本財 - 1.33% (2022年12月31日: 2.18%)</b>			
Graphic Packaging International LLC, 2.625%, 01/02/29	2,495,000	2,303,110	0.59
Standard Industries Inc/NJ, 2.250%, 21/11/26	3,064,000	2,884,863	0.74
		<b>5,187,973</b>	<b>1.33</b>
<b>テクノロジー - 0.74% (2022年12月31日: 0.66%)</b>			
Boxer Parent Co Inc, 6.500%, 02/10/25	2,900,000	2,902,516	0.74
		<b>2,902,516</b>	<b>0.74</b>
<b>公益事業 - 0.30% (2022年12月31日: 0.33%)</b>			
UGI International LLC, 2.500%, 01/12/29	1,374,000	1,164,456	0.30
		<b>1,164,456</b>	<b>0.30</b>
<b>米国合計</b>		<b>36,515,404</b>	<b>9.34</b>
<b>債券合計</b>		<b>379,026,146</b>	<b>96.95</b>
<b>株式 - 0.27% (2022年12月31日: 0.25%)</b>			
<b>ルクセンブルグ - 0.00% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
<b>景気連動型消費財 - 0.00% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Codere Finance 2 Luxembourg SA	44,496	0	0.00
Helix Holdco SA	21,250	0	0.00
		<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>ルクセンブルグ合計</b>		<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>オランダ - 0.06% (2022年12月31日: 0.10%)</b>			
<b>資本財 - 0.06% (2022年12月31日: 0.10%)</b>			
Selecta Group BV, 12.000%, 01/10/26 PFD	503,961	222,373	0.06
		<b>222,373</b>	<b>0.06</b>
<b>オランダ合計</b>		<b>222,373</b>	<b>0.06</b>

銘柄	数量/額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
シンガポール - 0.07% (2022年12月31日: 0.15%)			
金融 - 0.07% (2022年12月31日: 0.15%)			
Teide Ltd	46,467,808	290,423	0.07
		<b>290,423</b>	<b>0.07</b>
<b>シンガポール合計</b>		<b>290,423</b>	<b>0.07</b>
米国 - 0.14% (2022年12月31日: 0.00%)			
テクノロジー - 0.14% (2022年12月31日: 0.00%)			
Diebold Nixdorf Inc	21,331	553,169	0.14
		<b>553,169</b>	<b>0.14</b>
<b>米国合計</b>		<b>553,169</b>	<b>0.14</b>
<b>株式合計</b>		<b>1,065,965</b>	<b>0.27</b>
タームローン - 0.54% (2022年12月31日: 0.79%)			
米国 - 0.54% (2022年12月31日: 0.79%)			
金融 - 0.54% (2022年12月31日: 0.79%)			
Mulhacen PTE Ltd, 01/12/26	2,126,923	1,442,762	0.37
Mulhacen PTE Ltd, 31/03/28	1,005,379	681,981	0.17
		<b>2,124,743</b>	<b>0.54</b>
<b>米国合計</b>		<b>2,124,743</b>	<b>0.54</b>
<b>タームローン合計</b>		<b>2,124,743</b>	<b>0.54</b>
ワラント - 0.05% (2022年12月31日: 0.00%)			
イギリス - 0.05% (2022年12月31日: 0.00%)			
テクノロジー - 0.05% (2022年12月31日: 0.00%)			
Linx SA, 31/12/49	0	203,197	0.05
		<b>203,197</b>	<b>0.05</b>
<b>イギリス合計</b>		<b>203,197</b>	<b>0.05</b>
<b>ワラント合計</b>		<b>203,197</b>	<b>0.05</b>

## ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー0.00% (2022年12月31日 : 0.05%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	793,070,457	EUR	(5,081,928)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(1,476)	0.00
GBP	94,772	EUR	(109,835)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(944)	0.00
JPY	19,482,767	EUR	(125,652)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(844)	0.00
JPY	28,817,297	EUR	(184,777)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(172)	0.00
GBP	655	EUR	(759)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(7)	0.00
EUR	70,569	JPY	(11,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	103	0.00
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						<b>103</b>	<b>0.00</b>
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						<b>(3,443)</b>	<b>0.00</b>
						公正価格 (ユーロ)	
損益を通じて公正価格で測定される金融資産						<b>382,420,154</b>	<b>97.81</b>
損益を通じて公正価格で測定される金融負債						<b>(3,443)</b>	<b>0.00</b>
その他の資産および負債						8,553,994	2.19
投資証券の保有者に帰属する純資産						<b>390,970,705</b>	<b>100.00</b>

- (1) 無期限  
(2) デフォルト

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

2023年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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



## 運用計算書

2023年12月31日に終了する計測期間  
(米ドル)

運用収益	1,294,422
付加価値税還付	(490)
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損失	<u>(3,192,470)</u>
<b>運用損失合計</b>	<b>(1,898,538)</b>
運用費用	<u>(61,529)</u>
金融費用控除前損失	(1,960,067)
<b>金融費用</b>	
純利益から支払われた配当金	(949,592)
キャピタルゲインから支払われた配当金	(288,823)
当座借越利息	<u>(1,030)</u>
当期損失	<b>(3,199,512)</b>
税金(源泉徴収税を含む)	<u>1,119</u>
<b>投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による減少額合計</b>	<b><u>(3,198,393)</u></b>

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class SD JPY Hedged (in JPY)	4,578.8658	343,956	1,574,928,366

## 投資有価証券明細表

(2023年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>債券 - 94.63% (2022年12月31日: 91.81%)</b>			
バミューダ諸島 - 1.21% (2022年12月31日: 0.83%)			
景気連動型消費財 - 1.21% (2022年12月31日: 0.83%)			
Li & Fung Ltd, 5.250%, 03/05/72 <sup>(1)</sup>	300,000	135,187	1.21
		<b>135,187</b>	<b>1.21</b>
<b>バミューダ諸島合計</b>		<b>135,187</b>	<b>1.21</b>
英領バージン諸島 - 15.94% (2022年12月31日: 12.82%)			
景気連動型消費財 - 6.20% (2022年12月31日: 4.00%)			
Fortune Star BVI Ltd, 5.000%, 18/05/26	300,000	218,888	1.96
Studio City Finance Ltd, 6.000%, 15/07/25	200,000	196,533	1.76
Studio City Finance Ltd, 6.500%, 15/01/28	300,000	277,368	2.48
		<b>692,789</b>	<b>6.20</b>
<b>金融 - 8.10% (2022年12月31日: 7.75%)</b>			
Franshion Brilliant Ltd, 6.000%, 08/08/72 <sup>(1)</sup>	200,000	169,407	1.52
Huarong Finance 2019 Co Ltd, 3.250%, 13/11/24	200,000	193,751	1.73
Huarong Finance II Co Ltd, 4.625%, 03/06/26	300,000	285,388	2.55
Sun Hung Kai & Co BVI Ltd, 5.000%, 07/09/26	300,000	257,215	2.30
		<b>905,761</b>	<b>8.10</b>
<b>資本財 - 1.64% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Yunda Holding Investment Ltd, 2.250%, 19/08/25	200,000	183,151	1.64
		<b>183,151</b>	<b>1.64</b>
<b>英領バージン諸島合計</b>		<b>1,781,701</b>	<b>15.94</b>
ケイマン諸島 - 19.71% (2022年12月31日: 22.12%)			
素材 - 2.66% (2022年12月31日: 1.63%)			
China Hongqiao Group Ltd, 6.250%, 08/06/24	300,000	297,559	2.66
		<b>297,559</b>	<b>2.66</b>
景気連動型消費財 - 8.34% (2022年12月31日: 6.09%)			
Melco Resorts Finance Ltd, 5.625%, 17/07/27	300,000	282,375	2.53
Wynn Macau Ltd, 5.625%, 26/08/28	400,000	371,064	3.32
Zhongsheng Group Holdings Ltd, 3.000%, 13/01/26	300,000	279,000	2.49
		<b>932,439</b>	<b>8.34</b>
非景気連動型消費財 - 5.31% (2022年12月31日: 2.03%)			
eHi Car Services Ltd, 7.000%, 21/09/26	300,000	205,022	1.83
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd, 13.500%, 26/06/26	400,000	388,863	3.48
		<b>593,885</b>	<b>5.31</b>
<b>金融 - 3.40% (2022年12月31日: 12.37%)</b>			
FWD Group Holdings Ltd, 6.375%, 13/03/72 <sup>(1)</sup>	250,000	224,448	2.01
Longfor Group Holdings Ltd, 4.500%, 16/01/28	300,000	155,467	1.39
		<b>379,915</b>	<b>3.40</b>
<b>ケイマン諸島合計</b>		<b>2,203,798</b>	<b>19.71</b>

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
中国 - 1.57% (2022年12月31日: 0.00%) 非景気連動型消費財 - 1.57% (2022年12月31日: 0.00%) Wens Foodstuffs Group Co Ltd, 2.349%, 29/10/25	200,000	175,279	1.57
		<b>175,279</b>	<b>1.57</b>
<b>中国合計</b>		<b>175,279</b>	<b>1.57</b>
香港 - 6.34% (2022年12月31日: 5.91%) 景気連動型消費財 - 1.03% (2022年12月31日: 0.81%) GLP China Holdings Ltd, 2.950%, 29/03/26	200,000	115,475	1.03
		<b>115,475</b>	<b>1.03</b>
金融 - 5.31% (2022年12月31日: 5.10%) Bank of East Asia Ltd/The, 5.875%, 19/03/72 <sup>(1)</sup> FEC Finance Ltd, 7.375%, 18/04/72 <sup>(1)</sup> Yanlord Land HK Co Ltd, 5.125%, 20/05/26	250,000 200,000 300,000	234,452 182,420 176,337	2.10 1.63 1.58
		<b>593,209</b>	<b>5.31</b>
<b>香港合計</b>		<b>708,684</b>	<b>6.34</b>
インド - 5.23% (2022年12月31日: 14.55%) エネルギー - 5.23% (2022年12月31日: 3.28%) Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energ, 6.250%, 10/12/24 ReNew Pvt Ltd, 5.875%, 05/03/27	300,000 300,000	296,880 287,404	2.66 2.57
		<b>584,284</b>	<b>5.23</b>
<b>インド合計</b>		<b>584,284</b>	<b>5.23</b>
インドネシア - 4.13% (2022年12月31日: 2.80%) 素材 - 2.56% (2022年12月31日: 0.00%) Bukit Makmur Mandiri Utama PT, 7.750%, 10/02/26	300,000	286,356	2.56
		<b>286,356</b>	<b>2.56</b>
非景気連動型消費財 - 1.57% (2022年12月31日: 0.00%) Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT, 5.375%, 23/03/26	200,000	175,084	1.57
		<b>175,084</b>	<b>1.57</b>
<b>インドネシア合計</b>		<b>461,440</b>	<b>4.13</b>
ジャージー島 - 1.30% (2022年12月31日: 0.96%) 資本財 - 1.30% (2022年12月31日: 0.96%) West China Cement Ltd, 4.950%, 08/07/26	200,000	145,819	1.30
		<b>145,819</b>	<b>1.30</b>
<b>ジャージー島合計</b>		<b>145,819</b>	<b>1.30</b>
モーリシャス - 8.67% (2022年12月31日: 8.37%) 非景気連動型消費財 - 2.20% (2022年12月31日: 0.00%) India Toll Roads, 5.500%, 19/08/24	250,000	245,810	2.20
		<b>245,810</b>	<b>2.20</b>
エネルギー - 1.76% (2022年12月31日: 2.17%) Greenko Solar Mauritius Ltd, 5.550%, 29/01/25	200,000	196,705	1.76
		<b>196,705</b>	<b>1.76</b>

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>科学技術 - 1.67% (2022年12月31日: 2.05%)</b>			
CA Magnum Holdings, 5.375%, 31/10/26	200,000	186,782	1.67
		<b>186,782</b>	<b>1.67</b>
<b>公益事業 - 3.04% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd, 4.250%, 25/03/27	180,000	164,625	1.47
India Clean Energy Holdings, 4.500%, 18/04/27	200,000	175,438	1.57
		<b>340,063</b>	<b>3.04</b>
<b>モーリシャス合計</b>		<b>969,360</b>	<b>8.67</b>
<b>モンゴル - 1.89% (2022年12月31日: 1.09%)</b>			
<b>政府 - 1.89% (2022年12月31日: 1.09%)</b>			
Mongolia Government International Bond, 8.650%, 19/01/28	200,000	211,175	1.89
		<b>211,175</b>	<b>1.89</b>
<b>モンゴル合計</b>		<b>211,175</b>	<b>1.89</b>
<b>オランダ - 2.88% (2022年12月31日: 1.76%)</b>			
<b>公益事業 - 2.88% (2022年12月31日: 1.76%)</b>			
Mong Duong Finance Holdings BV, 5.125%, 07/05/29	345,859	321,820	2.88
		<b>321,820</b>	<b>2.88</b>
<b>オランダ合計</b>		<b>321,820</b>	<b>2.88</b>
<b>パキスタン - 2.92% (2022年12月31日: 0.66%)</b>			
<b>政府 - 2.92% (2022年12月31日: 0.66%)</b>			
Pakistan Government International Bond, 6.875%, 05/12/27	300,000	204,390	1.83
Pakistan Government International Bond, 7.375%, 08/04/31	200,000	122,260	1.09
		<b>326,650</b>	<b>2.92</b>
<b>パキスタン合計</b>		<b>326,650</b>	<b>2.92</b>
<b>フィリピン - 6.70% (2022年12月31日: 4.88%)</b>			
<b>多角的 - 1.68% (2022年12月31日: 1.97%)</b>			
San Miguel Corp, 5.500%, 29/01/72 <sup>(1)</sup>	200,000	188,172	1.68
		<b>188,172</b>	<b>1.68</b>
<b>エネルギー - 1.69% (2022年12月31日: 0.98%)</b>			
Petron Corp, 5.950%, 19/10/72 <sup>(1)</sup>	200,000	188,742	1.69
		<b>188,742</b>	<b>1.69</b>
<b>金融 - 1.71% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Rizal Commercial Banking Corp, 6.500%, 27/02/72 <sup>(1)</sup>	200,000	191,317	1.71
		<b>191,317</b>	<b>1.71</b>
<b>公益事業 - 1.62% (2022年12月31日: 0.91%)</b>			
SMC Global Power Holdings Corp, 7.000%, 21/04/72 <sup>(1)</sup>	200,000	180,675	1.62
		<b>180,675</b>	<b>1.62</b>
<b>フィリピン合計</b>		<b>748,906</b>	<b>6.70</b>
<b>シンガポール - 6.90% (2022年12月31日: 6.96%)</b>			
<b>エネルギー - 2.56% (2022年12月31日: 2.52%)</b>			
Medco Bell Pte Ltd, 6.375%, 30/01/27	300,000	287,149	2.56
		<b>287,149</b>	<b>2.56</b>

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>金融 - 1.60% (2022年12月31日: 1.91%)</b>			
Theta Capital Pte Ltd, 8.125%, 22/01/25	200,000	178,723	1.60
		<b>178,723</b>	<b>1.60</b>
<b>公共事業 - 2.74% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Continuum Energy Aura Pte Ltd, 9.500%, 24/02/27	300,000	306,174	2.74
		<b>306,174</b>	<b>2.74</b>
<b>シンガポール合計</b>		<b>772,046</b>	<b>6.90</b>
<b>韓国 - 1.64% (2022年12月31日: 1.06%)</b>			
<b>金融 - 1.64% (2022年12月31日: 1.06%)</b>			
Tongyang Life Insurance Co Ltd, 5.250%, 22/03/72 <sup>(1)</sup>	200,000	183,578	1.64
		<b>183,578</b>	<b>1.64</b>
<b>韓国合計</b>		<b>183,578</b>	<b>1.64</b>
<b>スリランカ - 4.12% (2022年12月31日: 1.20%)</b>			
<b>政府 - 4.12% (2022年12月31日: 1.20%)</b>			
Sri Lanka Government International Bond, 6.825%, 18/07/26	400,000	207,300	1.85
Sri Lanka Government International Bond, 7.850%, 14/03/29	500,000	253,279	2.27
		<b>460,579</b>	<b>4.12</b>
<b>スリランカ合計</b>		<b>460,579</b>	<b>4.12</b>
<b>タイ - 1.72% (2022年12月31日: 3.66%)</b>			
<b>金融 - 1.72% (2022年12月31日: 3.66%)</b>			
Bangkok Bank Pcl/Hong Kong, 5.000%, 23/03/72 <sup>(1)</sup>	200,000	191,879	1.72
		<b>191,879</b>	<b>1.72</b>
<b>タイ合計</b>		<b>191,879</b>	<b>1.72</b>
<b>アメリカ - 1.76% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
<b>素材 - 1.76% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Periama Holdings LLC/DE, 5.950%, 19/04/26	200,000	197,324	1.76
		<b>197,324</b>	<b>1.76</b>
<b>アメリカ合計</b>		<b>197,324</b>	<b>1.76</b>
<b>債券合計</b>		<b>10,579,509</b>	<b>94.63</b>

## ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー2.31% (2022年12月31日 : 1.98%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	7,112	JPY	(1,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	11	0.00
JPY	500,000	USD	(3,522)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	29	0.00
JPY	27,175,120	USD	(188,375)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	4,578	0.04
JPY	1,512,121,331	USD	(10,482,782)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	253,826	2.27
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						<b>258,444</b>	<b>2.31</b>
						公正価格 (米ドル)	
<b>損益を通じて公正価格で測定される金融資産</b>						<b>10,837,953</b>	<b>96.94</b>
その他の資産および負債						342,234	3.06
<b>投資証券の保有者に帰属する純資産</b>						<b>11,180,187</b>	<b>100.00</b>

(1) 無期限

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

2023年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

## 運用計算書

2023年12月31日に終了する計測期間  
(米ドル)

運用収益	1,234,244
付加価値税還付	(108)
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損失	(1,999,006)
<b>運用損失合計</b>	<b>(764,870)</b>
運用費用	(106,199)
金融費用控除前損失	(871,069)
<b>金融費用</b>	
純利益から支払われた配当金	(651,547)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(209,279)
当座借越利息	(6)
当期損失	(1,731,901)
税金(源泉徴収税を含む)	1,443
<b>投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による減少額合計</b>	<b>(1,730,458)</b>

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class SD JPY Hedged (in JPY)	8,340.2590	268,223	2,237,049,285



## 投資有価証券明細表

2023年12月31日現在

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>債券 - 96.78% (2022年12月31日: 92.67%)</b>			
<b>英領バージン諸島 - 8.42% (2022年12月31日: 14.37%)</b>			
<b>金融 - 3.52% (2022年12月31日: 4.62%)</b>			
Hysan MTN Ltd, 2.820%, 04/09/29	500,000	433,712	1.71
Sinochem Offshore Capital Co Ltd, 2.250%, 24/11/26	500,000	459,351	1.81
		<b>893,063</b>	<b>3.52</b>
<b>資本財 - 2.79% (2022年12月31日: 6.34%)</b>			
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd, 2.310%, 17/09/30	300,000	247,830	0.98
Yunda Holding Investment Ltd, 2.250%, 19/08/25	500,000	457,876	1.81
		<b>705,706</b>	<b>2.79</b>
<b>公益事業 - 2.11% (2022年12月31日: 1.71%)</b>			
CLP Power HK Finance Ltd, 3.550%, 06/02/72(1)	550,000	534,732	2.11
		<b>534,732</b>	<b>2.11</b>
<b>英領バージン諸島合計</b>		<b>2,133,501</b>	<b>8.42</b>
<b>カナダ - 2.20% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
<b>エネルギー - 2.20% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
CNOOC Petroleum North America ULC, 6.400%, 15/05/37	500,000	557,298	2.20
		<b>557,298</b>	<b>2.20</b>
<b>カナダ合計</b>		<b>557,298</b>	<b>2.20</b>
<b>ケイマン諸島 - 19.02% (2022年12月31日: 14.77%)</b>			
<b>通信 - 4.87% (2022年12月31日: 7.44%)</b>			
Alibaba Group Holding Ltd, 4.500%, 28/11/34	400,000	376,265	1.49
Tencent Holdings Ltd, 3.840%, 22/04/51	600,000	451,171	1.78
Tencent Music Entertainment Group, 2.000%, 03/09/30	500,000	406,127	1.60
		<b>1,233,563</b>	<b>4.87</b>
<b>景気連動型消費財 - 3.63% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Sands China Ltd, 2.550%, 08/03/27	500,000	453,794	1.79
Zhongsheng Group Holdings Ltd, 3.000%, 13/01/26	500,000	465,000	1.84
		<b>918,794</b>	<b>3.63</b>
<b>景気非連動型消費財 - 2.09% (2022年12月31日: 1.69%)</b>			
China Modern Dairy Holdings Ltd, 2.125%, 14/07/26	600,000	530,233	2.09
		<b>530,233</b>	<b>2.09</b>
<b>多角的 - 2.33% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Hutchison Whampoa International 03/33 Ltd, 7.450%, 24/11/33	500,000	591,227	2.33
		<b>591,227</b>	<b>2.33</b>
<b>金融 - 6.10% (2022年12月31日: 5.64%)</b>			
Champion MTN Ltd, 2.950%, 15/06/30	500,000	416,890	1.64
China Overseas Finance Cayman VI Ltd, 6.450%, 11/06/34	200,000	202,910	0.80
Goodman HK Finance, 3.000%, 22/07/30	500,000	428,635	1.69
Hongkong Land Finance Cayman Islands Co Ltd/The, 5.250%, 14/07/33	500,000	498,558	1.97
		<b>1,546,993</b>	<b>6.10</b>
<b>ケイマン諸島合計</b>		<b>4,820,810</b>	<b>19.02</b>

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>中国 - 4.21% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
<b>金融 - 4.21% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
China Development Bank Financial Leasing Co Ltd, 2.875%, 28/09/30	600,000	566,383	2.24
China Development Bank/Hong Kong, 0.625%, 12/01/24	500,000	499,405	1.97
		<b>1,065,788</b>	<b>4.21</b>
<b>中国合計</b>		<b>1,065,788</b>	<b>4.21</b>
<b>香港 - 13.31% (2022年12月31日: 11.51%)</b>			
<b>通信 - 1.73% (2022年12月31日: 2.08%)</b>			
Xiaomi Best Time International Ltd, 3.375%, 29/04/30	500,000	440,119	1.73
		<b>440,119</b>	<b>1.73</b>
<b>金融 - 11.58% (2022年12月31日: 3.56%)</b>			
AIA Group Ltd, 2.700%, 07/10/72(1)	800,000	731,125	2.88
Bank of East Asia Ltd/The, 6.750%, 15/03/27	500,000	502,384	1.98
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd, 2.850%, 12/08/31	500,000	406,047	1.60
CMB International Leasing Management Ltd, 2.750%, 12/08/30	500,000	427,387	1.69
Dah Sing Bank Ltd, 3.000%, 02/11/31	400,000	361,293	1.43
Shanghai Commercial Bank Ltd, 6.375%, 28/02/33	500,000	505,916	2.00
		<b>2,934,152</b>	<b>11.58</b>
<b>香港合計</b>		<b>3,374,271</b>	<b>13.31</b>
<b>インド - 2.53% (2022年12月31日: 8.73%)</b>			
<b>景気非連動型消費財 - 0.71% (2022年12月31日: 2.05%)</b>			
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd, 4.200%, 04/08/27	200,000	180,012	0.71
		<b>180,012</b>	<b>0.71</b>
<b>金融 - 1.82% (2022年12月31日: 3.29%)</b>			
Power Finance Corp Ltd, 3.950%, 23/04/30	500,000	460,714	1.82
		<b>460,714</b>	<b>1.82</b>
<b>インド合計</b>		<b>640,726</b>	<b>2.53</b>
<b>インドネシア - 3.36% (2022年12月31日: 4.72%)</b>			
<b>素材 - 1.99% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Indonesia Asahan Aluminium PT/Mineral Industri Indonesia Persero PT, 5.450%, 15/05/30	500,000	505,013	1.99
		<b>505,013</b>	<b>1.99</b>
<b>景気非連動型消費財 - 1.37% (2022年12月31日: 1.09%)</b>			
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT, 3.541%, 27/04/32	400,000	346,419	1.37
		<b>346,419</b>	<b>1.37</b>
<b>インドネシア合計</b>		<b>851,432</b>	<b>3.36</b>
<b>オランダ - 3.04% (2022年12月31日: 1.88%)</b>			
<b>公益事業 - 3.04% (2022年12月31日: 1.88%)</b>			
Majapahit Holding BV, 7.875%, 29/06/37	500,000	594,966	2.35
Minejesa Capital BV, 5.625%, 10/08/37	200,000	175,288	0.69
		<b>770,254</b>	<b>3.04</b>
<b>オランダ合計</b>		<b>770,254</b>	<b>3.04</b>

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>シンガポール - 3.66% (2022年12月31日: 11.64%)</b>			
<b>金融 - 2.51% (2022年12月31日: 9.45%)</b>			
United Overseas Bank Ltd, 2.000%, 14/10/31	700,000	637,169	2.51
		<b>637,169</b>	<b>2.51</b>
<b>公益事業 - 1.15% (2022年12月31日: 2.19%)</b>			
RH International Singapore Corp Pte Ltd, 4.500%, 27/03/28	300,000	290,809	1.15
		<b>290,809</b>	<b>1.15</b>
<b>シンガポール合計</b>		<b>927,978</b>	<b>3.66</b>
<b>韓国 - 24.61% (2022年12月31日: 14.63%)</b>			
<b>素材 - 1.63% (2022年12月31日: 0.94%)</b>			
LG Chem Ltd, 2.375%, 07/07/31	500,000	414,552	1.63
		<b>414,552</b>	<b>1.63</b>
<b>エネルギー - 1.67% (2022年12月31日: 1.29%)</b>			
Korea National Oil Corp, 2.625%, 18/04/32	500,000	423,260	1.67
		<b>423,260</b>	<b>1.67</b>
<b>金融 - 16.18% (2022年12月31日: 9.05%)</b>			
Hanwha Life Insurance Co Ltd, 3.379%, 04/02/32	800,000	728,472	2.87
KB Capital Co Ltd, 1.500%, 28/10/25	600,000	555,465	2.19
Kookmin Bank, 4.500%, 01/02/29	600,000	574,142	2.27
Korea Investment & Securities Co Ltd, 6.875%, 06/11/26	300,000	305,523	1.21
Kyobo Life Insurance Co Ltd, 5.900%, 15/06/52	500,000	494,981	1.95
Mirae Asset Securities Co Ltd, 6.875%, 26/07/26	450,000	458,668	1.81
NongHyup Bank, 4.875%, 03/07/28	500,000	502,531	1.98
Shinhan Bank Co Ltd, 4.500%, 26/03/28	500,000	481,661	1.90
		<b>4,101,443</b>	<b>16.18</b>
<b>政府 - 2.32% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Korea Housing Finance Corp, 4.625%, 24/02/33	600,000	587,164	2.32
		<b>587,164</b>	<b>2.32</b>
<b>公益事業 - 2.81% (2022年12月31日: 1.64%)</b>			
Korea Electric Power Corp, 5.125%, 23/04/34	700,000	711,277	2.81
		<b>711,277</b>	<b>2.81</b>
<b>韓国合計</b>		<b>6,237,696</b>	<b>24.61</b>
<b>タイ - 3.46% (2022年12月31日: 3.71%)</b>			
<b>金融 - 3.46% (2022年12月31日: 2.16%)</b>			
Bangkok Bank Plc/Hong Kong, 3.466%, 23/09/36	500,000	421,258	1.66
Muang Thai Life Assurance Plc, 3.552%, 27/01/37	500,000	456,000	1.80
		<b>877,258</b>	<b>3.46</b>
<b>タイ合計</b>		<b>877,258</b>	<b>3.46</b>
<b>イギリス - 5.45% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
<b>金融 - 5.45% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Prudential Funding Asia Plc, 2.950%, 03/11/33	500,000	440,181	1.74
Standard Chartered Plc, 2.678%, 29/06/32	400,000	324,969	1.28
Standard Chartered Plc, 6.301%, 09/01/29	600,000	614,748	2.43
		<b>1,379,898</b>	<b>5.45</b>
<b>イギリス合計</b>		<b>1,379,898</b>	<b>5.45</b>

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
アメリカ - 3.51% (2022年12月31日: 0.00%)			
金融 - 1.93% (2022年12月31日: 0.00%)			
BOC Aviation USA Corp, 4.875%, 03/05/33	500,000	489,567 <b>489,567</b>	1.93 <b>1.93</b>
政府 - 1.58% (2022年12月31日: 0.00%)			
United States Treasury Bill ZCP, 23/01/24	400,000	398,714 <b>398,714</b>	1.58 <b>1.58</b>
<b>アメリカ合計</b>		<b>888,281</b>	<b>3.51</b>
<b>債券合計</b>		<b>24,525,191</b>	<b>96.78</b>

## 先物契約ー0.28%(2022年12月31日:0.01%)

契約数	銘柄	取引相手	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
8	US Long Bond (CBT) Futures March 24	Goldman Sachs International	70,859	0.28
	先物契約に係る未実現利益合計		<b>70,859</b>	<b>0.28</b>

## 外国為替先渡契約ー0.00%(2022年12月31日:0.00%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	1,000,000	USD	(7,050)	Brown Brothers Harriman & Co.	04/01/2024	20	0.00
				外国為替先渡契約に係る未実現利益合計		<b>20</b>	<b>0.00</b>

## ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー1.42%(2022年12月31日:1.55%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	69,300,408	USD	(492,243)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(185)	0.00
USD	7,080	JPY	(1,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(21)	0.00
JPY	500,000	USD	(3,509)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	41	0.00
JPY	39,324,399	USD	(272,593)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	6,625	0.03
JPY	2,105,568,131	USD	(14,596,852)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	353,443	1.39
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						<b>360,109</b>	<b>1.42</b>
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						<b>(206)</b>	<b>0.00</b>
						公正価格 (米ドル)	
損益を通じて公正価格で測定される金融資産						<b>24,956,179</b>	<b>98.48</b>
損益を通じて公正価格で測定される金融負債						<b>(206)</b>	<b>0.00</b>
その他の資産および負債						386,150	1.52
<b>投資証券の保有者に帰属する純資産</b>						<b>25,342,123</b>	<b>100.00</b>

(1) 無期限

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

2023年12月29日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てオープン・エンド型ケイマン諸島籍契約型外国籍投資信託
運 用 方 針	世界各国の企業(金融機関を含みます。)が発行する米ドル建ての投資適格社債等(期限付劣後債、永久劣後債、優先証券および偶発転換社債を含みます。)を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。なお、米ドル建ての公社債等(米ドル建ての投資適格社債を除く)にも投資する場合があります。
投 資 対 象	世界各国の企業(金融機関を含みます。)が発行する米ドル建ての投資適格社債等(期限付劣後債、永久劣後債、優先証券および偶発転換社債を含みます。)を主要投資対象とします。なお、米ドル建ての公社債等(米ドル建ての投資適格社債を除く)にも投資する場合があります。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書  
2023年12月29日に終了する計測期間  
(米ドル)

<b>収益</b>	
銀行口座利息	145,641
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,771,779
雑収益	7,536
	2,924,956
<b>収益合計</b>	
	2,924,956
<b>費用</b>	
投資顧問報酬	36,887
管理費用	16,231
保管費用	3,220
取引銀行報酬	3,550
受託報酬	2,951
法務報酬	755
立替費用	5,940
専門家報酬	17,405
	86,939
<b>費用合計</b>	
	86,939
<b>純投資損益</b>	
	2,838,017
投資有価証券売買に係る損益	(2,537,278)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(5,486,051)
	(8,023,329)
<b>当期実現純損益</b>	
	(8,023,329)
投資有価証券評価差損益	4,184,791
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(1,353,107)
	2,831,684
<b>当期評価差損益</b>	
	2,831,684
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	
	(2,353,628)

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
JPY-N Units (in JPY)	9,060	501,003	4,539,263,460

組入資産明細  
2023年12月29日現在  
(米ドル)

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>				
USD	750,000	NBN CO LTD 6.0000% 06/10/33 144A	807,205	1.67
USD	400,000	APA INFRA 5.0000% 23/03/35 144A	379,536	0.79
USD	200,000	NBN CO LTD 5.7500% 06/10/28 144A	208,014	0.43
			1,394,755	2.89
オーストラリア計			1,394,755	2.89
<b>ベルギー</b>				
<b>変動金利債</b>				
USD	600,000	KBC GROUP NV FRN 19/01/29 144A	610,408	1.27
USD	500,000	KBC GROUP NV FRN 21/09/34 144A	529,319	1.10
			1,139,727	2.37
ベルギー計			1,139,727	2.37
<b>カナダ</b>				
<b>変動金利債</b>				
USD	400,000	ENBRIDGE INC FRN 15/07/77	365,624	0.76
			365,624	0.76
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	600,000	ALIMEN COUCHE 2.9500% 25/01/30 144A	537,956	1.13
USD	250,000	TRANSCANADA PL 7.6250% 15/01/39	300,697	0.62
USD	250,000	ENBRIDGE INC 5.7000% 08/03/33	260,297	0.54
USD	200,000	BROOKFIELD FIN 6.3500% 05/01/34	213,236	0.44
USD	80,000	ENBRIDGE INC 6.7000% 15/11/53	93,664	0.19
USD	100,000	ENBRIDGE INC 3.4000% 01/08/51	73,388	0.15
			1,479,238	3.07
カナダ計			1,844,862	3.83
<b>ケイマン諸島</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	200,000	AVOLON HDGS 6.3750% 04/05/28 144A	204,040	0.42
USD	200,000	AVOLON HDGS 2.5280% 18/11/27 144A	177,213	0.37
			381,253	0.79
ケイマン諸島計			381,253	0.79
<b>フランス</b>				
<b>変動金利債</b>				
USD	500,000	BPCE FRN 19/10/27 144A	514,599	1.06
USD	400,000	SOCIETE GENERALE FRN 09/06/27 144A	364,174	0.76
			878,773	1.82
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	250,000	BPCE 5.1250% 18/01/28 144A	249,518	0.53
USD	200,000	ELEC DE FRANC 6.9000% 23/05/53 144A	227,994	0.47



通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	200,000	ELEC DE FRANC 5.7000% 23/05/28 144A	207,023	0.43
USD	200,000	TOTAL CAP INTL 2.9860% 29/06/41	156,448	0.32
USD	100,000	TOTAL CAP INTL 3.1270% 29/05/50	73,890	0.15
			<u>914,873</u>	<u>1.90</u>
		フランス計	<u>1,793,646</u>	<u>3.72</u>
		<b>アイルランド</b>		
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	700,000	SMBC AVIATION 5.7000% 25/07/33 144A	709,457	1.48
USD	400,000	SMBC AVIATION 5.4500% 03/05/28 144A	402,293	0.83
USD	400,000	SMBC AVIATION 1.9000% 15/10/26 144A	363,320	0.75
USD	400,000	SMBC AVIATION 2.3000% 15/06/28 144A	351,445	0.73
USD	200,000	TRANE TECH 5.2500% 03/03/33	207,509	0.43
USD	200,000	AERCAP IRELAND 4.4500% 03/04/26	196,417	0.41
			<u>2,230,441</u>	<u>4.63</u>
		アイルランド計	<u>2,230,441</u>	<u>4.63</u>
		<b>日本</b>		
<b>変動金利債</b>				
USD	500,000	MITSUB UFJ FIN FRN 22/02/29	509,244	1.06
			<u>509,244</u>	<u>1.06</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	250,000	SUMITOMO CORP 5.5500% 09/03/28 EMTN	256,681	0.53
			<u>256,681</u>	<u>0.53</u>
		日本計	<u>765,925</u>	<u>1.59</u>
		<b>オランダ</b>		
<b>変動金利債</b>				
USD	250,000	COOPERATIEVE RAB FRN 28/02/29 144A	253,883	0.53
USD	250,000	COOPERATIEVE RAB FRN 22/08/28 144A	246,245	0.51
			<u>500,128</u>	<u>1.04</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	700,000	JDE PEET'S NV 1.3750% 15/01/27 144A	629,186	1.30
USD	400,000	EDP FINANCE B 6.3000% 11/10/27 144A	419,152	0.87
USD	400,000	ENEL FIN INTL 6.8000% 14/10/25 144A	410,035	0.85
USD	300,000	JDE PEET'S NV 2.2500% 24/09/31 144A	240,763	0.50
USD	200,000	SHELL INTL FIN 6.3750% 15/12/38	230,785	0.48
USD	200,000	E.ON INTL FIN 6.6500% 30/04/38 144A	222,270	0.46
USD	250,000	JAB HOLDINGS 4.5000% 08/04/52 144A	196,605	0.41
USD	200,000	SHELL INTL FIN 3.0000% 26/11/51	143,514	0.30
			<u>2,492,310</u>	<u>5.17</u>
		オランダ計	<u>2,992,438</u>	<u>6.21</u>
		<b>ノルウェー</b>		
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	250,000	EQUINOR ASA 3.7000% 06/04/50	207,934	0.43
USD	100,000	EQUINOR ASA 1.7500% 22/01/26	94,562	0.20
			<u>302,496</u>	<u>0.63</u>
		ノルウェー計	<u>302,496</u>	<u>0.63</u>

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>シンガポール</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	500,000	PFIZER INVSTMNT 4.7500% 19/05/33	501,368	1.04
USD	400,000	PFIZER INVSTMNT 5.3400% 19/05/63	406,934	0.84
USD	300,000	PFIZER INVSTMNT 4.6500% 19/05/30	302,371	0.63
USD	200,000	PFIZER INVSTMNT 5.3000% 19/05/53	205,802	0.43
			1,416,475	2.94
シンガポール計			1,416,475	2.94
<b>スペイン</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	400,000	BANCO SANTANDER 6.6070% 07/11/28	426,104	0.88
USD	300,000	TELEFONICA EMIS 7.045% 20/06/36	340,157	0.71
USD	150,000	TELEFONICA EMIS 5.5200% 01/03/49	145,697	0.30
			911,958	1.89
スペイン計			911,958	1.89
<b>スイス</b>				
<b>変動金利債</b>				
USD	750,000	UBS GROUP FRN 02/02/27 144A	686,360	1.43
USD	250,000	UBS GROUP FRN 14/05/32 144A	213,440	0.44
			899,800	1.87
スイス計			899,800	1.87
<b>イギリス</b>				
<b>変動金利債</b>				
USD	400,000	NATWEST GROUP FRN 22/03/25	398,591	0.82
USD	400,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 07/11/28	375,883	0.78
USD	250,000	STANDARD CHART FRN 16/11/28 144A	270,310	0.56
USD	250,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 07/08/27	254,458	0.53
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 02/11/33	224,362	0.47
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 02/11/28	213,825	0.44
USD	200,000	NATWEST GROUP FRN 10/11/26	206,965	0.43
			1,944,394	4.03
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	300,000	ASTRAZENECA PLC 3.0000% 28/05/51	225,939	0.48
USD	200,000	CSL FINANCE P 4.9500% 27/04/62 144A	189,371	0.39
USD	170,000	VODAFONE GROUP 5.7500% 10/02/63	173,701	0.36
USD	100,000	ASTRAZENECA PLC 6.4500% 15/09/37	117,191	0.24
USD	100,000	VODAFONE GROUP 5.6250% 10/02/53	101,607	0.21
USD	100,000	VODAFONE GROUP 4.8750% 19/06/49	91,113	0.19
			898,922	1.87
イギリス計			2,843,316	5.90
<b>アメリカ</b>				
<b>変動金利債</b>				
USD	600,000	CHARLES SCHWAB FRN 24/08/34	632,437	1.31
USD	350,000	MORGAN STANLEY FRN 18/10/28	366,694	0.76
USD	150,000	SEMPRA FRN 01/04/52	128,725	0.27
			1,127,856	2.34

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	700,000	WEA FINANCE L 2.8750% 15/01/27 144A	622,944	1.30
USD	500,000	AT&T INC 5.4000% 15/02/34	516,778	1.08
USD	500,000	BOEING CO 5.1500% 01/05/30	509,740	1.07
USD	500,000	HP ENTERPRISE 5.9000% 01/10/24	501,204	1.05
USD	500,000	ATHENE GLOBAL 2.5140% 08/03/24 144A	496,666	1.04
USD	500,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.9500% 08/06/25	496,650	1.04
USD	500,000	AXA EQUITABLE HO 4.3500% 20/04/28	482,933	1.01
USD	500,000	ASHTREAD CAPIT 4.3750% 15/08/27 144A	480,195	1.00
USD	500,000	AMERICAN TOWER 3.9500% 15/03/29	477,486	0.99
USD	480,000	NW MUTUAL GLO 4.3500% 15/09/27 144A	473,364	0.98
USD	450,000	COREBRIDGE FI 6.0500% 15/09/33 144A	469,731	0.97
USD	600,000	FIDELITY NATL IN 3.1000% 01/03/41	447,326	0.93
USD	450,000	AT&T INC 4.5% 15/05/35	427,369	0.89
USD	400,000	MINITUBISHI HC 5.6580% 28/02/33 REGS	408,804	0.85
USD	400,000	REALTY INCOME 4.8500% 15/03/30	402,219	0.83
USD	400,000	ASHTREAD CAPIT 4.0000% 01/05/28 144A	376,679	0.78
USD	400,000	NW MUTUAL GLO 1.7500% 11/01/27 144A	365,981	0.76
USD	350,000	DTE ELECTRIC CO 5.2000% 01/04/33	364,114	0.76
USD	300,000	ONEOK INC 6.6250% 01/09/53	337,853	0.70
USD	400,000	7-ELEVEN INC 1.8000% 10/02/31 144A	325,683	0.68
USD	300,000	ALCON FINANCE 5.7500% 06/12/52 144A	324,948	0.67
USD	300,000	PFIZER INC 5.6000% 15/09/40	318,044	0.66
USD	300,000	BAYER US FINA 6.5000% 21/11/33 144A	309,890	0.64
USD	300,000	HYUNDAI CAP A 5.7000% 26/06/30 144A	307,476	0.64
USD	350,000	COSTCO COMPANIES 1.6000% 20/04/30	300,379	0.62
USD	250,000	JM SMUCKER CO 6.5000% 15/11/53	290,442	0.60
USD	250,000	DOMINION ENERGY 6.2500% 15/10/53	289,395	0.60
USD	250,000	HESS CORP 7.3000% 15/08/31	289,058	0.60
USD	300,000	AMERICAN TOWER 3.8000% 15/08/29	284,779	0.59
USD	300,000	AON CORP/AON GLO 2.8500% 28/05/27	283,538	0.59
USD	300,000	BOEING CO 2.1960% 04/02/26	283,491	0.59
USD	300,000	ATHENE GLOBAL 2.9500% 12/11/26 144A	279,499	0.58
USD	300,000	AMGEN INC 4.4000% 01/05/45	267,881	0.56
USD	250,000	AMGEN INC 5.6500% 02/03/53	265,008	0.55
USD	250,000	TOYOTA MTR CRED 5.5500% 20/11/30	263,540	0.55
USD	250,000	BOSTON GAS CO 6.1190% 20/07/53 144A	262,335	0.54
USD	250,000	AMGEN INC 5.6000% 02/03/43	259,789	0.54
USD	250,000	DUKE ENERGY OHIO 5.2500% 01/04/33	258,071	0.54
USD	250,000	ARES CAPITAL COR 7.0000% 15/01/27	257,115	0.53
USD	300,000	REALTY INCOME 2.8500% 15/12/32	255,330	0.53
USD	300,000	APPLE INC 3.4500% 09/02/45	251,498	0.52
USD	250,000	AVIATION CAPI 5.5000% 15/12/24 144A	248,597	0.52
USD	300,000	HCA INC 2.3750% 15/07/31	247,631	0.51
USD	200,000	ELEVANCE HEALTH 6.1000% 15/10/52	227,421	0.47
USD	250,000	WESTERN GAS PART 5.5000% 15/08/48	223,616	0.46
USD	300,000	WALMART INC 2.5000% 22/09/41	223,534	0.46
USD	200,000	ENERGY TRANS 6.5500% 01/12/33	216,896	0.45
USD	200,000	NASDAQ INC 5.9500% 15/08/53	216,255	0.45
USD	250,000	PIONEER NATURAL 2.1500% 15/01/31	212,767	0.44
USD	300,000	BP CAP MKTS AMER 3.0010% 17/03/52	211,987	0.44

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 6.7980% 07/11/28	209,336	0.43
USD	200,000	BOEING CO 5.9300% 01/05/60	208,613	0.43
USD	200,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	208,449	0.43
USD	200,000	NASDAQ INC 5.5500% 15/02/34	208,247	0.43
USD	200,000	SOUTHERN CO 5.5000% 15/03/29	208,051	0.43
USD	200,000	BOEING CO 5.7050% 01/05/40	208,017	0.43
USD	200,000	MET LIFE GLOB 5.1500% 28/03/33 144A	203,978	0.42
USD	200,000	HYUNDAI CAP A 5.6800% 26/06/28 144A	203,907	0.42
USD	200,000	KEYSPAN GAS E 5.9940% 06/03/33 144A	203,884	0.42
USD	200,000	CONAGRA BRANDS 5.3000% 01/10/26	202,491	0.42
USD	200,000	ENERGY TRANSFER 6.1250% 15/12/45	202,383	0.42
USD	200,000	WARNERMEDIA HLDG 6.4120% 15/03/26	200,079	0.42
USD	190,000	BROOKLYN UNIO 6.3880% 15/09/33 144A	198,867	0.41
USD	200,000	INTERCONTINENT 4.3500% 15/06/29	198,800	0.41
USD	200,000	FIDELITY NATL IN 4.5000% 15/07/25	197,961	0.41
USD	200,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.2000% 15/07/45	196,937	0.41
USD	200,000	WALMART INC 4.5000% 09/09/52	195,916	0.41
USD	200,000	COREBRIDGE FIN 3.8500% 05/04/29	188,713	0.39
USD	200,000	AMEREN ILLINOIS 3.8500% 01/09/32	186,843	0.39
USD	200,000	PIEDMONT NAT GAS 5.0500% 15/05/52	186,839	0.39
USD	170,000	S&P GLOBAL IN 5.2500% 15/09/33 144A	178,297	0.37
USD	200,000	PRUDENTIAL FIN 4.4180% 27/03/48 MTN	176,906	0.37
USD	200,000	APPLE INC 3.9500% 08/08/52	176,157	0.37
USD	200,000	WALGREENS BOOTS 3.2000% 15/04/30	175,550	0.36
USD	150,000	MARSH & MCLENNAN 6.2500% 01/11/52	173,183	0.36
USD	200,000	BROOKLYN UNIO 4.2730% 15/03/48 144A	156,503	0.32
USD	150,000	HCA INC 5.9000% 01/06/53	154,720	0.32
USD	150,000	NEW YORK LIFE 4.8500% 09/01/28 144A	150,945	0.31
USD	150,000	AEP TEXAS 5.2500% 15/05/52	145,943	0.30
USD	200,000	VIATRIS INC 4.0000% 22/06/50 WI	141,698	0.29
USD	125,000	ENERGY TRANS 6.4000% 01/12/30	133,646	0.28
USD	150,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.3750% 01/06/46	131,796	0.27
USD	130,000	NEW YORK LIFE 4.5500% 28/01/33 144A	128,410	0.27
USD	125,000	DUKE ENERGY COR 4.5000% 15/08/32	121,214	0.25
USD	100,000	ORACLE CORP 6.9000% 09/11/52	117,697	0.24
USD	100,000	KRAFT FOODS 6.875% 26/01/39	115,806	0.24
USD	150,000	AT&T INC 3.8000% 01/12/57	112,380	0.23
USD	150,000	VIATRIS INC 3.8500% 22/06/40 WI	112,201	0.23
USD	100,000	MARATHON OIL COR 6.6000% 01/10/37	106,026	0.22
USD	100,000	AMGEN INC 5.2500% 02/03/33	102,699	0.21
USD	100,000	CVS HEALTH CORP 5.6250% 21/02/53	102,107	0.21
USD	100,000	MERCEDES-BNZ 5.2000% 03/08/26 144A	101,343	0.21
USD	100,000	ORACLE CORP 5.5500% 06/02/53	100,721	0.21
USD	100,000	CONAGRA BRANDS 5.3000% 01/11/38	98,065	0.20
USD	100,000	DUKE ENERGY COR 5.0000% 15/08/52	94,022	0.20
USD	100,000	WEA FINANCE L 4.1250% 20/09/28 144A	89,049	0.18
USD	100,000	MYLAN NV 5.2500% 15/06/46	83,778	0.17
USD	70,000	NASDAQ INC 6.1000% 28/06/63	76,121	0.16
USD	100,000	AT&T INC 3.5000% 15/09/53	73,147	0.15
USD	100,000	AT&T INC 3.6500% 15/09/59	72,229	0.15
USD	70,000	METROPLTN EDI 5.2000% 01/04/28 144A	70,526	0.15

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	50,000	CVS HEALTH CORP 5.8750% 01/06/53	52,930	0.11
USD	50,000	KLA CORP 5.2500% 15/07/62	52,563	0.11
USD	50,000	IQVIA INC 6.2500% 01/02/29 144A	52,237	0.11
USD	40,000	FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30	47,193	0.10
			24,910,048	51.70
<b>米国債</b>				
USD	700,000	US TREASURY N/B 3.8750% 15/05/43	672,000	1.39
USD	200,000	US TREASURY N/B 4.7500% 15/11/53	226,125	0.47
USD	200,000	US TREASURY N/B 4.5000% 15/11/33	210,500	0.44
			1,108,625	2.30
		アメリカ計	27,146,529	56.34
		<b>投資有価証券合計</b>	<b>46,063,621</b>	<b>95.60</b>

(1) 額面は発行通貨建て表示

## 外国為替先渡し契約

2023年12月29日現在

通貨(買い)	通貨(売り)	満期日	未実現損益(米ドル)		
JPY	28,072,108	USD	189,222	January 26, 2024	10,061
JPY	19,584,829	USD	131,299	January 26, 2024	7,734
JPY	19,644,239	USD	133,455	January 26, 2024	5,999
JPY	19,548,368	USD	133,455	February 26, 2024	5,972
JPY	24,090,844	USD	165,255	January 26, 2024	5,766
JPY	23,974,405	USD	165,255	February 26, 2024	5,741
JPY	517,517	USD	3,488	January 26, 2024	186
JPY	367,049	USD	2,460	January 26, 2024	145
JPY	360,754	USD	2,450	January 26, 2024	110
JPY	358,993	USD	2,450	February 26, 2024	110
JPY	443,265	USD	3,040	January 26, 2024	106
JPY	441,122	USD	3,040	February 26, 2024	106
JPY	909,351	USD	6,461	January 26, 2024	(6)
JPY	904,991	USD	6,461	February 26, 2024	(6)
JPY	45,429,600	USD	322,782	January 26, 2024	(277)
JPY	45,211,755	USD	322,782	February 26, 2024	(313)
JPY	1,438,138,831	USD	9,735,470	February 26, 2024	521,959
JPY	1,564,948,035	USD	10,605,259	January 26, 2024	504,336
JPY	1,519,681,826	USD	10,840,120	March 29, 2024	54,881
JPY	26,517,695	USD	179,511	February 26, 2024	9,624
JPY	28,056,700	USD	190,133	January 26, 2024	9,042
JPY	31,167,979	USD	222,325	March 29, 2024	1,126
USD	2,546	JPY	376,138	January 26, 2024	(123)
USD	136,655	JPY	20,182,836	January 26, 2024	(6,622)
USD	981,683	JPY	137,550,000	February 26, 2024	617
USD	7,012	JPY	982,500	February 26, 2024	4
USD	6,937	JPY	982,500	January 26, 2024	(37)
USD	2,519	JPY	367,602	January 26, 2024	(90)
USD	2,376	JPY	350,753	January 26, 2024	(113)
USD	4,652	JPY	678,898	January 26, 2024	(167)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	3,308	JPY	491,250	January 26, 2024	(179)
USD	6,773	JPY	982,500	February 26, 2024	(234)
USD	6,733	JPY	982,500	January 26, 2024	(242)
USD	6,131	JPY	904,814	January 26, 2024	(292)
USD	6,664	JPY	982,500	January 26, 2024	(310)
USD	10,974	JPY	1,593,654	February 26, 2024	(392)
USD	6,551	JPY	982,500	January 26, 2024	(423)
USD	9,991	JPY	1,473,750	January 26, 2024	(471)
USD	10,007	JPY	1,476,874	January 26, 2024	(476)
USD	13,312	JPY	1,965,000	January 26, 2024	(637)
USD	13,307	JPY	1,965,000	January 26, 2024	(642)
USD	27,598	JPY	4,027,287	January 26, 2024	(991)
USD	25,839	JPY	3,813,122	January 26, 2024	(1,230)
USD	39,964	JPY	5,895,000	January 26, 2024	(1,884)
USD	199,687	JPY	29,475,000	January 26, 2024	(9,556)
USD	199,611	JPY	29,475,000	January 26, 2024	(9,632)
USD	410,711	JPY	58,950,000	February 26, 2024	(9,747)
USD	532,864	JPY	78,600,000	January 26, 2024	(25,120)
JPY	53,055,000	USD	369,640	February 26, 2024	8,771
JPY	4,421,250	USD	30,195	February 26, 2024	1,339
JPY	4,912,500	USD	34,225	February 26, 2024	812
JPY	982,500	USD	6,550	January 26, 2024	425
JPY	982,500	USD	6,736	January 26, 2024	239
JPY	982,500	USD	6,815	January 26, 2024	159
JPY	491,250	USD	3,351	January 26, 2024	136
JPY	491,250	USD	3,370	January 26, 2024	117
JPY	491,250	USD	3,400	January 26, 2024	87
JPY	491,250	USD	3,444	January 26, 2024	43
JPY	491,250	USD	3,486	January 26, 2024	1
					1,085,542

# クレジット戦略型円建て債券 マザーファンド

## 運用報告書

第8期（決算日2024年8月27日）

作成対象期間（2023年8月29日～2024年8月27日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### 野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落	中率	NOMURA-BPI 総合	騰落			
	円	%			%	%	百万円
4期(2020年8月27日)	10,366	△2.0	386.308	△2.9	96.6	—	4,702
5期(2021年8月27日)	10,534	1.6	388.404	0.5	98.8	—	10,825
6期(2022年8月29日)	10,217	△3.0	376.960	△2.9	89.5	—	7,676
7期(2023年8月28日)	10,036	△1.8	367.538	△2.5	94.3	—	13,476
8期(2024年8月27日)	9,934	△1.0	361.811	△1.6	98.4	—	16,294

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

NOMURA-BPI総合の知的財産権とその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。また、同社は当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

## ○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		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	NOMURA-BPI 総合	騰落		
(期首) 2023年8月28日	円	%			%	%
	10,036	—	367.538	—	94.3	—
8月末	10,043	0.1	367.761	0.1	94.7	—
9月末	9,968	△0.7	365.131	△0.7	95.9	—
10月末	9,805	△2.3	359.310	△2.2	95.5	—
11月末	10,006	△0.3	366.877	△0.2	96.7	—
12月末	10,073	0.4	368.384	0.2	97.1	—
2024年1月末	10,011	△0.2	365.748	△0.5	97.7	—
2月末	10,049	0.1	366.902	△0.2	99.0	—
3月末	10,040	0.0	366.497	△0.3	98.3	—
4月末	9,931	△1.0	362.353	△1.4	99.4	—
5月末	9,781	△2.5	356.531	△3.0	99.0	—
6月末	9,809	△2.3	357.511	△2.7	97.7	—
7月末	9,810	△2.3	357.155	△2.8	97.3	—
(期末) 2024年8月27日	円	%			%	%
	9,934	△1.0	361.811	△1.6	98.4	—

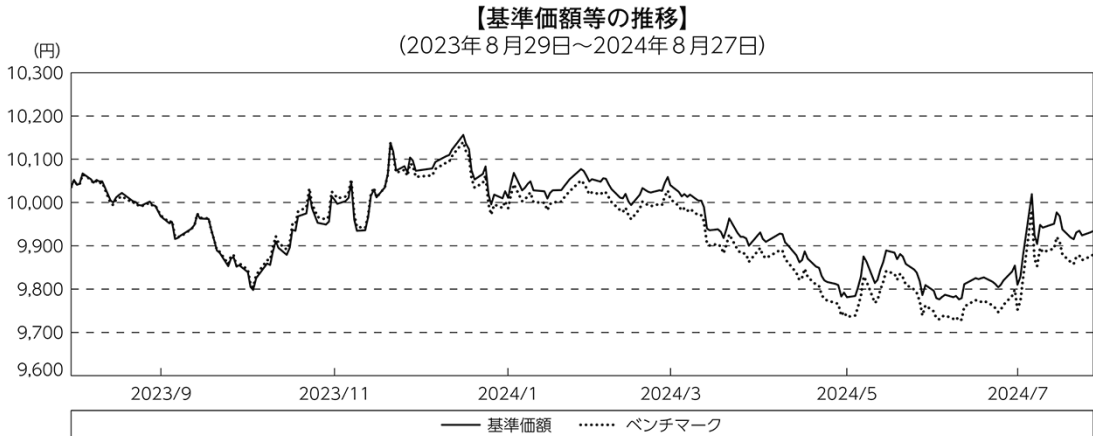
\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。



## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首10,036円から期末9,934円に102円の値下がりとなりました。

上昇要因：・主に保有する社債からインカム収益を得たこと  
・保有銘柄のクレジットスプレッド（国債利回りに対する、社債利回りの上乘せ部分）縮小により、社債価格が上昇したこと

下落要因：・国債利回りが上昇（価格は下落）したこと

### ○投資環境

国内社債市場におけるクレジットスプレッドは、2022年度に見られた金利上昇等を要因とするクレジットスプレッドの拡大基調から反転・縮小し、期を通じて底堅く推移しました。特に、相対的にスプレッド水準の厚い劣後債セクターや円建て外債セクターを中心に堅調に推移しました。2023年4月に就任した植田日銀新総裁の下、金融政策の正常化に向けた取り組みが進められる中で、国債市場はやや不安定な動きを見せているものの、これまでのところ国内社債市場への影響は限定的なものに留まりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・デュレーション

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

### ・現物債券ポートフォリオの推移

#### <種別構成>

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

期中、クレジットスプレッドが縮小する過程では、事業債オーバーウェイトポジションの引き下げを行ないました。

#### <格付別構成>

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は-1.02%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率-1.56%を0.54%上回りました。

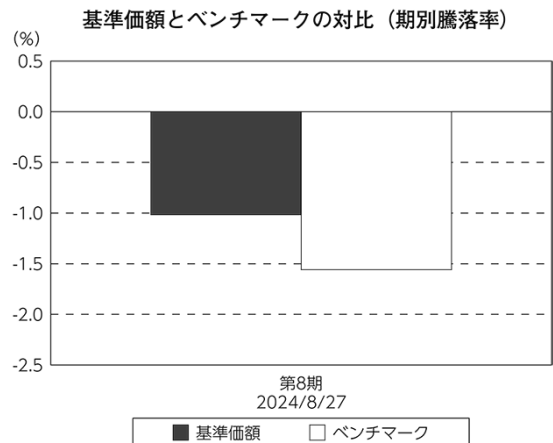
### 【主な差異要因】

#### （プラス要因）

- ・主にA~BBB格社債の保有を通じたインカム収益の獲得
- ・オーバーウェイトとした事業債セクター等のクレジットスプレッド縮小による種別効果のプラス
- ・保有銘柄の売却等によるトレーディング収益の獲得

#### （マイナス要因）

- ・CDS（クレジット・デフォルト・スワップ）インデックスを活用したリスクヘッジ取引に伴うマイナス



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

## ◎今後の運用方針

本邦社債発行企業の財務・資金調達基盤は総じて強固であり、企業信用力は底堅く推移するものと見込んでおります。一方、短期的には日銀による金融政策に対する市場の関心が強まる中、円金利動向とともにクレジットスプレッドもやや不安定な状況が続く可能性が想定されます。また、これまでの各国中央銀行による金融引き締め政策の結果、グローバル経済にも下押し圧力が強まっていることから、海外景気の影響を受けやすい企業を中心に個別銘柄選択の重要性が一層高まっているとの認識の下、その影響について動向を注視してまいります。

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

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2023年8月29日～2024年8月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.000	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、9,943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

(2023年8月29日～2024年8月27日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国債証券	11,565,670	10,477,956
	特殊債券	392,428	288,340
内	社債券（投資法人債券を含む）	7,287,039	4,754,204 ( 100,000)

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年8月29日～2024年8月27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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 19,245	百万円 229	% 1.2	百万円 15,520	百万円 1,171	% 7.5

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

(2024年8月27日現在)

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	8,380,000	7,714,217	47.3	—	38.5	6.7	2.1
金融債券	100,000	100,378	0.6	—	0.6	—	—
	( 100,000)	( 100,378)	( 0.6)	(—)	( 0.6)	( —)	( —)
普通社債券 (含む投資法人債券)	8,300,000	8,219,330	50.4	—	40.7	8.6	1.2
	( 8,300,000)	( 8,219,330)	(50.4)	(—)	(40.7)	( 8.6)	(1.2)
合 計	16,780,000	16,033,926	98.4	—	79.8	15.3	3.4
	( 8,400,000)	( 8,319,708)	(51.1)	(—)	(41.3)	( 8.6)	(1.2)

\* ( )内は非上場債で内書きです。

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末		
		利率	額面金額	評価額
		%	千円	千円
国債証券				
国庫債券	利付(2年)第452回	0.005	50,000	49,873
国庫債券	利付(2年)第455回	0.005	200,000	199,308
国庫債券	利付(2年)第458回	0.2	100,000	99,820
国庫債券	利付(5年)第149回	0.005	50,000	49,636
国庫債券	利付(5年)第152回	0.1	250,000	248,287
国庫債券	利付(5年)第153回	0.005	300,000	296,910
国庫債券	利付(5年)第154回	0.1	200,000	198,304
国庫債券	利付(5年)第161回	0.3	300,000	298,704
国庫債券	利付(40年)第13回	0.5	20,000	11,740
国庫債券	利付(40年)第16回	1.3	10,000	7,547
国庫債券	利付(10年)第361回	0.1	160,000	155,654
国庫債券	利付(10年)第363回	0.1	160,000	154,916
国庫債券	利付(10年)第364回	0.1	100,000	96,546
国庫債券	利付(10年)第365回	0.1	200,000	192,522
国庫債券	利付(10年)第368回	0.2	250,000	240,367
国庫債券	利付(10年)第370回	0.5	220,000	215,661
国庫債券	利付(10年)第371回	0.4	420,000	407,009
国庫債券	利付(10年)第372回	0.8	380,000	380,319
国庫債券	利付(10年)第374回	0.8	80,000	79,645
国庫債券	利付(30年)第65回	0.4	220,000	152,152
国庫債券	利付(30年)第69回	0.7	160,000	118,035
国庫債券	利付(30年)第71回	0.7	50,000	36,550
国庫債券	利付(30年)第72回	0.7	100,000	72,765
国庫債券	利付(30年)第73回	0.7	50,000	36,215
国庫債券	利付(30年)第76回	1.4	270,000	233,533
国庫債券	利付(30年)第78回	1.4	230,000	197,901
国庫債券	利付(30年)第79回	1.2	110,000	89,731
国庫債券	利付(30年)第80回	1.8	300,000	282,990
国庫債券	利付(30年)第81回	1.6	370,000	332,211
国庫債券	利付(20年)第164回	0.5	180,000	163,024
国庫債券	利付(20年)第165回	0.5	100,000	90,157
国庫債券	利付(20年)第167回	0.5	360,000	321,368
国庫債券	利付(20年)第168回	0.4	50,000	43,767
国庫債券	利付(20年)第171回	0.3	120,000	101,688
国庫債券	利付(20年)第173回	0.4	200,000	170,358
国庫債券	利付(20年)第176回	0.5	100,000	85,321
国庫債券	利付(20年)第177回	0.4	100,000	83,384
国庫債券	利付(20年)第178回	0.5	150,000	126,610
国庫債券	利付(20年)第180回	0.8	250,000	220,467
国庫債券	利付(20年)第182回	1.1	350,000	322,539
国庫債券	利付(20年)第184回	1.1	140,000	128,058
国庫債券	利付(20年)第185回	1.1	140,000	127,572
国庫債券	利付(20年)第186回	1.5	470,000	457,451
国庫債券	利付(20年)第187回	1.3	360,000	337,590
小計			8,380,000	7,714,217

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>金融債券</b>		%	千円	千円	
商工債券 変動利付(永久)第2回劣後特約付		2.162	100,000	100,378	2172/5/9
小 計			100,000	100,378	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
関西電力 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		0.896	100,000	99,200	2082/3/20
中国電力 第448回		0.92	100,000	97,054	2033/5/25
東北電力 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.545	100,000	100,782	2057/9/14
東北電力 第563回		1.161	200,000	196,020	2034/4/25
九州電力 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.09	100,000	99,399	2080/10/15
東京電力パワーグリッド 第45回		0.8	100,000	96,991	2031/4/22
東京電力パワーグリッド 第46回		1.05	100,000	91,006	2036/4/22
大和ハウス工業 第4回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約		1.27	200,000	198,400	2059/9/25
積水ハウス 第3回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		2.517	300,000	304,260	2064/7/8
住友生命第4回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・任意償還条		1.884	100,000	100,210	2173/1/3
アサヒグループホールディングス第1回利払繰延期限前償還条項劣		0.97	300,000	300,270	2080/10/15
不二製油グループ本社第2回利払繰延条項期限前償還劣後特約付		1.571	100,000	99,580	2054/4/25
中央日本土地建物グループ 第6回社債間限定同順位特約付		1.0	100,000	99,511	2028/2/16
中央日本土地建物グループ 第7回社債間限定同順位特約付		0.909	100,000	98,987	2028/8/15
住友化学 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.3	100,000	92,716	2079/12/13
武田薬品工業 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.72	400,000	400,228	2079/6/6
武田薬品工業 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.934	600,000	601,272	2084/6/25
ENEOS 第4回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.328	100,000	99,589	2083/9/20
ENEOS 第5回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		2.195	100,000	99,634	2083/9/20
東海カーボン第3回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		2.118	100,000	100,510	2059/7/3
日本製鉄 第5回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		1.882	300,000	302,430	2061/6/13
日本製鉄 第6回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		2.328	400,000	403,400	2064/6/13
日本生命第8回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.1	100,000	99,110	2052/9/28
パナソニック第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		0.74	100,000	99,457	2081/10/14
日本生命第4回A号利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.91	100,000	98,570	2046/11/22
アイシン精機第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		0.4	100,000	99,850	2080/2/28
日本生命第7回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.03	200,000	188,114	2052/5/10
三菱UFJフィナンシャル・グループ第17回任意償還条項付無担		1.804	200,000	200,536	2172/1/15
三菱東京UFJ銀行 第30回劣後特約付		2.46	100,000	106,727	2031/1/20
三井住友フィナンシャル 第1回期限前償還条項付担保提供制限等		0.855	100,000	100,070	2027/1/27
三井住友フィナンシャル・グループ第13回任意償還条項付無担		1.889	200,000	200,680	2171/12/5
N T Tファイナンス 第18回日本電信電話保証付		0.38	200,000	194,622	2030/9/20
アイフル 第69回特定社債間限定同順位特約付		1.123	100,000	99,938	2027/6/11
オリックス 第5回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		2.011	100,000	99,500	2060/3/18
T&Dホールディングス第1回利払繰延・期限前償還条項劣後特約		1.12	300,000	297,390	2048/9/23
南海電気鉄道 第52回社債間限定同順位特約付		1.381	100,000	99,947	2034/5/29
名古屋鉄道 第52回社債間限定同順位特約付		0.75	300,000	273,171	2036/8/29
名古屋鉄道 第56回社債間限定同順位特約付		0.748	100,000	87,868	2038/5/25
USEN-NEXT HOLDINGS 第1回無担保社債間限定		1.02	100,000	98,832	2027/9/24
ソフトバンク 第21回社債間限定同順位特約付		0.82	100,000	98,918	2028/7/12
ソフトバンク 第26回社債間限定同順位特約付		1.189	100,000	100,262	2029/5/25
J E R A 第22回無担保社債間限定同順位特約付		0.5	200,000	198,918	2027/2/25
J E R A 第25回無担保社債間限定同順位特約付		1.054	200,000	198,798	2031/4/25
フランス相互信用連合銀行(BFCM) 第15回円貨社債		0.869	100,000	100,052	2024/10/16
フランス相互信用連合銀行(BFCM) 第35回円貨社債		0.279	100,000	98,874	2026/10/21

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー 第20回期限前償還条項付	1.657	400,000	396,816	2033/7/13
BERKSHIRE HATHAWAY INC	0.783	100,000	100,143	2025/12/8
BARCLAYS PLC	1.233	200,000	199,978	2028/5/23
KKR GROUP FINANCE	1.559	200,000	200,740	2029/5/30
小 計		8,300,000	8,219,330	
合 計		16,780,000	16,033,926	

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2024年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 16,033,926	% 98.3
コール・ローン等、その他	271,589	1.7
投資信託財産総額	16,305,515	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行なった取引は2023年8月2日から2024年8月5日までの間でスワップ取引4件でした。これらのスワップ取引について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、取引先、通貨の種類、銘柄名、想定元本金額、取引スプレッドその他の当該スワップ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,333,515,936
コール・ローン等	222,259,520
公社債(評価額)	16,033,926,204
未収利息	47,080,842
前払費用	2,249,370
差入委託証拠金	28,000,000
(B) 負債	39,200,000
未払解約金	11,200,000
差入委託証拠金代用有価証券	28,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	16,294,315,936
元本	16,401,905,499
次期繰越損益金	△ 107,589,563
(D) 受益権総口数	16,401,905,499口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,934円

(注) 期首元本額は13,428,035,498円、期中追加設定元本額は8,498,335,235円、期中一部解約元本額は5,524,465,234円、1口当たり純資産額は0.9934円です。

(注) 2024年8月27日現在、デリバティブ取引などに係る差入委託証拠金代用有価証券として担保に差し入れている資産は以下の通りです。

・国債証券 27,903,120円

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)債券・安定型 11,854,340,355円
- ・野村ターゲットインカムファンド(年3%目標分配型) 2,806,300,260円
- ・クレジット戦略型円建て債券オープン(非課税適格機関投資家専用) 1,010,540,475円
- ・ラップ専用・日本債券アクティブ(クレジット戦略型) 396,229,339円
- ・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 264,002,966円
- ・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 70,492,104円

## ○損益の状況 (2023年8月29日～2024年8月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	122,540,173
受取利息	131,505,430
支払利息	△ 8,965,257
(B) 有価証券売買損益	△301,874,996
売買益	79,582,500
売買損	△381,457,496
(C) 先物取引等取引損益	△ 11,216,388
取引益	1,040,082
取引損	△ 12,256,470
(D) 保管費用等	△ 16,665
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△190,567,876
(F) 前期繰越損益金	48,621,643
(G) 追加信託差損益金	△ 10,061,507
(H) 解約差損益金	44,418,177
(I) 計(E+F+G+H)	△107,589,563
次期繰越損益金(I)	△107,589,563

\*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

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

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

2023年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

## 運用計算書

2023年12月31日に終了する計測期間  
(米ドル)

運用収益	3,131,301
付加価値税還付	(1,887)
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純利益(損失)	<u>(2,412,542)</u>
<b>運用(損)益合計</b>	<b>716,872</b>
運用費用	<u>(125,918)</u>
金融費用控除前損益	590,954
<b>金融費用</b>	
純利益から支払われた配当金	(1,860,396)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(986,569)
当座借越利息	<u>(860)</u>
当期損益	<u>(2,256,871)</u>
税金(源泉徴収税を含む)	<u>(167,383)</u>
<b>運用による投資主に帰属する純資産の増加(減少)</b>	<b><u>(2,424,254)</u></b>

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class SD JPY Hedged (in JPY)	6,317.4657	660,009	4,169,584,217

## 投資有価証券明細表

(2023年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>債券 - 96.12% (2022年12月31日: 95.55%)</b>			
<b>ブラジル - 15.01% (2022年12月31日: 14.69%)</b>			
<b>政府 - 15.01% (2022年12月31日: 14.69%)</b>			
Brazil Letras do Tesouro Nacional ZCP, 01/07/24	1,100,000	215,727	0.55
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B, 6.000%, 15/08/30	800,000	733,965	1.87
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F, 10.000%, 01/01/25	5,000,000	1,080,563	2.76
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F, 10.000%, 01/01/27	6,400,000	1,387,841	3.55
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F, 10.000%, 01/01/31	11,500,000	2,458,272	6.28
		<b>5,876,368</b>	<b>15.01</b>
<b>ブラジル合計</b>		<b>5,876,368</b>	<b>15.01</b>
<b>チリ - 1.49% (2022年12月31日: 2.01%)</b>			
<b>政府 - 1.49% (2022年12月31日: 2.01%)</b>			
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, 4.500%, 01/03/26	520,000,000	583,506	1.49
		<b>583,506</b>	<b>1.49</b>
<b>チリ合計</b>		<b>583,506</b>	<b>1.49</b>
<b>コロンビア - 2.51% (2022年12月31日: 1.05%)</b>			
<b>政府 - 2.51% (2022年12月31日: 1.05%)</b>			
Colombian TES, 5.750%, 03/11/27	1,600,000,000	365,910	0.94
Colombian TES, 6.000%, 28/04/28	2,700,000,000	614,949	1.57
		<b>980,859</b>	<b>2.51</b>
<b>コロンビア合計</b>		<b>980,859</b>	<b>2.51</b>
<b>チェコ共和国 - 6.11% (2022年12月31日: 1.89%)</b>			
<b>政府 - 6.11% (2022年12月31日: 1.89%)</b>			
Czech Republic Government Bond, 0.950%, 15/05/30	23,000,000	870,412	2.22
Czech Republic Government Bond, 2.000%, 13/10/33	23,000,000	883,569	2.26
Czech Republic Government Bond, 2.750%, 23/07/29	15,000,000	637,592	1.63
		<b>2,391,573</b>	<b>6.11</b>
<b>チェコ共和国合計</b>		<b>2,391,573</b>	<b>6.11</b>
<b>ハンガリー - 2.23% (2022年12月31日: 1.75%)</b>			
<b>政府 - 2.23% (2022年12月31日: 1.75%)</b>			
Hungary Government Bond, 3.000%, 27/10/27	220,000,000	579,828	1.48
Hungary Government Bond, 9.500%, 21/10/26	93,000,000	291,595	0.75
		<b>871,423</b>	<b>2.23</b>
<b>ハンガリー合計</b>		<b>871,423</b>	<b>2.23</b>
<b>インドネシア - 12.13% (2022年12月31日: 7.90%)</b>			
<b>政府 - 12.13% (2022年12月31日: 7.90%)</b>			
Indonesia Treasury Bond, 6.500%, 15/02/31	15,000,000,000	968,857	2.48
Indonesia Treasury Bond, 8.375%, 15/03/34	15,000,000,000	1,093,644	2.79

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Indonesia Treasury Bond, 8.750%, 15/05/31	37,000,000,000	2,683,159	6.86
		<b>4,745,660</b>	<b>12.13</b>
<b>インドネシア合計</b>		<b>4,745,660</b>	<b>12.13</b>
<b>アイルランド - 0.00% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
<b>公益事業 - 0.00% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
RUSHYDRO Via Rushydro Capital Markets DAC, 8.125%, 28/09/24	50,000,000	0	0.00
		<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>アイルランド合計</b>		<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>マレーシア - 8.16% (2022年12月31日: 10.42%)</b>			
<b>政府 - 8.16% (2022年12月31日: 10.42%)</b>			
Malaysia Government Bond, 3.502%, 31/05/27	4,000,000	869,682	2.22
Malaysia Government Bond, 3.899%, 16/11/27	2,200,000	484,469	1.24
Malaysia Government Bond, 4.254%, 31/05/35	8,200,000	1,839,520	4.70
		<b>3,193,671</b>	<b>8.16</b>
<b>マレーシア合計</b>		<b>3,193,671</b>	<b>8.16</b>
<b>メキシコ - 13.84% (2022年12月31日: 15.06%)</b>			
<b>政府 - 13.84% (2022年12月31日: 15.06%)</b>			
Mexican Bonos, 7.500%, 03/06/27	26,000,000	1,457,690	3.72
Mexican Bonos, 7.500%, 26/05/33	7,000,000	374,755	0.96
Mexican Bonos, 7.750%, 29/05/31	56,000,000	3,091,350	7.90
Mexican Bonos, 8.500%, 31/05/29	8,500,000	492,392	1.26
		<b>5,416,187</b>	<b>13.84</b>
<b>メキシコ合計</b>		<b>5,416,187</b>	<b>13.84</b>
<b>オランダ - 3.36% (2022年12月31日: 2.71%)</b>			
<b>金融 - 3.36% (2022年12月31日: 2.71%)</b>			
Cooperatieve Rabobank UA ZCP, 05/04/31	50,000,000	1,316,791	3.36
		<b>1,316,791</b>	<b>3.36</b>
<b>オランダ合計</b>		<b>1,316,791</b>	<b>3.36</b>
<b>ポーランド - 2.14% (2022年12月31日: 1.47%)</b>			
<b>政府 - 2.14% (2022年12月31日: 1.47%)</b>			
Republic of Poland Government Bond, 2.500%, 25/07/26	3,500,000	839,519	2.14
		<b>839,519</b>	<b>2.14</b>
<b>ポーランド合計</b>		<b>839,519</b>	<b>2.14</b>
<b>ルーマニア - 3.36% (2022年12月31日: 2.55%)</b>			
<b>政府 - 3.36% (2022年12月31日: 2.55%)</b>			
Romania Government Bond, 5.800%, 26/07/27	6,000,000	1,315,178	3.36
		<b>1,315,178</b>	<b>3.36</b>
<b>ルーマニア合計</b>		<b>1,315,178</b>	<b>3.36</b>
<b>ロシア - 0.00% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
<b>政府 - 0.00% (2022年12月31日: 0.00%)</b>			
Russian Federal Bond - OFZ, 4.500%, 16/07/25	75,000,000	0	0.00

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Russian Federal Bond - OFZ, 7.050%, 19/01/28	180,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.100%, 16/10/24	50,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.400%, 07/12/24	53,000,000	0	0.00
Russian Federal Inflation Linked Bond, 2.500%, 02/02/28	85,881,600	0	0.00
		<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>ロシア合計</b>		<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>南アフリカ - 5.72% (2022年12月31日: 10.01%)</b>			
<b>政府 - 5.72% (2022年12月31日: 10.01%)</b>			
Republic of South Africa Government Bond, 8.000%, 31/01/30	16,800,000	843,158	2.15
Republic of South Africa Government Bond - CPI Linked, 3.450%, 07/12/33	28,557,300	1,395,639	3.57
		<b>2,238,797</b>	<b>5.72</b>
<b>南アフリカ合計</b>		<b>2,238,797</b>	<b>5.72</b>
<b>韓国 - 2.70% (2022年12月31日: 6.55%)</b>			
<b>政府 - 2.70% (2022年12月31日: 6.55%)</b>			
Export-Import Bank of Korea, 2.800%, 03/03/24	7,500,000	1,055,794	2.70
		<b>1,055,794</b>	<b>2.70</b>
<b>韓国合計</b>		<b>1,055,794</b>	<b>2.70</b>
<b>国際金融 - 11.08% (2022年12月31日: 8.51%)</b>			
<b>政府 - 11.08% (2022年12月31日: 8.51%)</b>			
Asian Infrastructure Investment Bank/The, 4.250%, 27/01/27	46,000,000	808,210	2.06
European Investment Bank, 2.750%, 25/08/26	9,280,000	2,210,926	5.65
Inter-American Investment Corp, 6.600%, 15/06/25	3,500,000,000	838,952	2.14
International Bank for Reconstruction & Development, 6.850%, 24/04/28	40,000,000	479,890	1.23
		<b>4,337,978</b>	<b>11.08</b>
<b>国際機関合計</b>		<b>4,337,978</b>	<b>11.08</b>
<b>アメリカ - 5.59% (2022年12月31日: 8.44%)</b>			
<b>政府 - 5.59% (2022年12月31日: 8.44%)</b>			
United States Treasury Bill ZCP, 13/02/24	2,200,000	2,186,132	5.59
		<b>2,186,132</b>	<b>5.59</b>
<b>アメリカ合計</b>		<b>2,186,132</b>	<b>5.59</b>
<b>ウルグアイ - 0.69% (2022年12月31日: 0.54%)</b>			
<b>政府 - 0.69% (2022年12月31日: 0.54%)</b>			
Uruguay Government International Bond, 8.500%, 15/03/28	11,000,000	270,611	0.69
		<b>270,611</b>	<b>0.69</b>
<b>ウルグアイ合計</b>		<b>270,611</b>	<b>0.69</b>
<b>債券合計</b>		<b>37,620,047</b>	<b>96.12</b>

## 外国為替先渡契約ー(0.41%) (2022年12月31日 : 0.08%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	1,033,075	MXN	(19,600,000)	BNP Paribas	30/04/2024	(104,542)	(0.26)
USD	1,880,570	BRL	(9,700,000)	Goldman Sachs International	30/07/2024	(73,305)	(0.18)
USD	1,032,192	IDR	(16,500,000,000)	BNP Paribas	30/04/2024	(38,063)	(0.10)
USD	1,011,293	THB	(36,000,000)	Goldman Sachs International	30/01/2024	(37,868)	(0.10)
THB	47,500,000	USD	(1,413,585)	UBS AG London	22/01/2024	(30,153)	(0.08)
USD	701,725	PHP	(40,000,000)	Nomura International (Hong Kong) Ltd	29/04/2024	(19,779)	(0.05)
THB	20,500,000	USD	(612,934)	BNP Paribas	22/01/2024	(15,873)	(0.04)
USD	442,608	TWD	(13,550,000)	BNP Paribas	21/06/2024	(7,804)	(0.02)
USD	227,357	PHP	(13,000,000)	Nomura International Plc	20/06/2024	(7,065)	(0.02)
JPY	1,000,000	USD	(7,050)	Brown Brothers Harriman & Co.	04/01/2024	20	0.00
CNH	8,000,000	USD	(1,122,015)	BNP Paribas	08/03/2024	5,550	0.01
HUF	155,000,000	USD	(435,106)	BNP Paribas	18/03/2024	9,593	0.02
IDR	16,500,000,000	USD	(1,059,594)	Goldman Sachs International	30/04/2024	10,661	0.03
USD	954,652	TWD	(28,400,000)	UBS AG London	06/03/2024	21,678	0.06
BRL	9,700,000	USD	(1,919,488)	BNP Paribas	30/07/2024	34,387	0.09
THB	107,000,000	USD	(3,075,649)	BNP Paribas	30/01/2024	42,688	0.11
MXN	19,600,000	USD	(1,091,686)	Goldman Sachs International	30/04/2024	45,931	0.12
外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						<b>170,508</b>	<b>0.44</b>
外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						<b>(334,452)</b>	<b>(0.85)</b>

## ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー1.74% (2022年12月31日 : 1.64%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	7,080	JPY	(1,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	(21)	0.00
JPY	500,000	USD	(3,550)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	0	0.00
USD	7,112	JPY	(1,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	11	0.00
JPY	500,000	USD	(3,534)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	16	0.00
JPY	83,930,553	USD	(593,051)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	2,886	0.01
JPY	73,955,083	USD	(512,649)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	12,459	0.03
JPY	3,959,654,685	USD	(27,450,307)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2024	664,671	1.70
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						<b>680,043</b>	<b>1.74</b>
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						<b>(21)</b>	<b>0.00</b>
						公正価格 (米ドル)	
損益を通じて公正価格で測定される金融資産						<b>38,470,598</b>	<b>98.30</b>
損益を通じて公正価格で測定される金融負債						<b>(334,473)</b>	<b>(0.85)</b>
その他の資産および負債						1,000,832	2.55
投資証券の保有者に帰属する純資産						<b>39,136,957</b>	<b>100.00</b>



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

2023年12月29日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てオープン・エンド型ケイマン諸島籍契約型外国籍投資信託
運 用 方 針	米ドル建ての新興国国債(準ソブリン債を含みます。)を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。また、デュレーションの調整のために、債券先物取引を活用する場合があります。
投 資 対 象	米ドル建ての新興国国債(準ソブリン債を含みます。)を主要投資対象とします。また、債券先物取引を活用する場合があります。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書  
2023年12月29日に終了する計測期間  
(米ドル)

<b>収益</b>	
銀行口座利息	17,778
債券利息(源泉徴収税控除後)	451,146
雑収益	11
	468,935
<b>収益合計</b>	
	468,935
<b>費用</b>	
保管費用	269
取引銀行報酬	625
法務報酬	669
立替費用	751
専門家報酬	17,405
	19,719
<b>費用合計</b>	
	19,719
<b>純投資損益</b>	
	449,216
投資有価証券売買に係る損益	
	(625,500)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	
	(360,059)
	(985,559)
<b>当期実現純損益</b>	
	(985,559)
投資有価証券評価差損益	
	1,096,108
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	
	(603,680)
	492,428
<b>当期評価差損益</b>	
	492,428
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	
	(43,915)

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
JPY-N Units (in JPY)	8,325	100,364	835,556,230

組入資産明細  
2023年12月29日現在  
(米ドル)

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>バーレーン</b>				
国債				
USD	300,000	BAHRAIN 7.0000% 12/10/28 REGS	312,000	5.16
USD	200,000	BAHRAIN 6.0000% 19/09/44 REGS	163,750	2.71
			475,750	7.87
		バーレーン計	475,750	7.87
<b>英領ヴァージン諸島</b>				
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	SINOPEC GROUP 4.2500% 12/09/28 REGS	198,549	3.29
			198,549	3.29
		英領ヴァージン諸島計	198,549	3.29
<b>チリ</b>				
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	162,335	2.69
			162,335	2.69
		チリ計	162,335	2.69
<b>コロンビア</b>				
国債				
USD	400,000	COLOMBIA REP OF 5.6250% 26/02/44	337,000	5.57
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 7.5000% 02/02/34	211,890	3.51
			548,890	9.08
		コロンビア計	548,890	9.08
<b>コスタリカ</b>				
国債				
USD	200,000	COSTA RICA GO 6.1250% 19/02/31 REGS	204,750	3.39
			204,750	3.39
		コスタリカ計	204,750	3.39
<b>ドミニカ共和国</b>				
国債				
USD	400,000	DOMINICAN REP 7.45% 30/04/44 REGS	425,400	7.04
			425,400	7.04
		ドミニカ共和国計	425,400	7.04
<b>エクアドル</b>				
国債				
USD	200,000	REPUBLIC OF E 0.0000% 31/07/30 REGS	58,000	0.96
			58,000	0.96
		エクアドル計	58,000	0.96

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>ハンガリー</b>				
国債				
USD	400,000	HUNGARY 5.2500% 16/06/29 REGS	401,625	6.64
			<u>401,625</u>	<u>6.64</u>
		ハンガリー計	<u>401,625</u>	<u>6.64</u>
<b>インドネシア</b>				
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	INDO ASA/MINE 6.5300% 15/11/28 REGS	209,870	3.47
			<u>209,870</u>	<u>3.47</u>
		インドネシア計	<u>209,870</u>	<u>3.47</u>
<b>ヨルダン</b>				
国債				
USD	200,000	KINGDOM OF JORDAN 5.75% 31/01/27 RE	196,250	3.24
USD	200,000	JORDAN 7.3750% 10/10/47 REGS	177,500	2.94
			<u>373,750</u>	<u>6.18</u>
		ヨルダン計	<u>373,750</u>	<u>6.18</u>
<b>メキシコ</b>				
国債				
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.5000% 22/04/29	196,712	3.25
			<u>196,712</u>	<u>3.25</u>
その他債券				
USD	100,000	PETROLEOS MEXICA 8.7500% 02/06/29	96,688	1.60
			<u>96,688</u>	<u>1.60</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	309,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	202,429	3.36
USD	100,000	PETROLEOS MEXICA 6.7000% 16/02/32	82,848	1.37
			<u>285,277</u>	<u>4.73</u>
		メキシコ計	<u>578,677</u>	<u>9.58</u>
<b>オマーン</b>				
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	207,026	3.43
			<u>207,026</u>	<u>3.43</u>
		オマーン計	<u>207,026</u>	<u>3.43</u>
<b>パナマ</b>				
国債				
USD	200,000	PANAMA 6.8530% 28/03/54	187,750	3.11
			<u>187,750</u>	<u>3.11</u>
その他債券				
USD	200,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	198,750	3.28
			<u>198,750</u>	<u>3.28</u>
		パナマ計	<u>386,500</u>	<u>6.39</u>

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		<b>ペルー</b>		
国債				
USD	200,000	REPUBLIC OF PERU 8.7500% 21/11/33	252,200	4.17
			<u>252,200</u>	<u>4.17</u>
		ペルー計	<u>252,200</u>	<u>4.17</u>
		<b>カタール</b>		
国債				
USD	300,000	QATAR STATE O 6.4000% 20/01/40 REGS	347,562	5.75
			<u>347,562</u>	<u>5.75</u>
		カタール計	<u>347,562</u>	<u>5.75</u>
		<b>ルーマニア</b>		
国債				
USD	200,000	ROMANIA 3.0000% 27/02/27 REGS	186,035	3.07
USD	100,000	ROMANIA 6.1250% 22/01/44 REGS	98,269	1.63
			<u>284,304</u>	<u>4.70</u>
		ルーマニア計	<u>284,304</u>	<u>4.70</u>
		<b>南アフリカ</b>		
国債				
USD	300,000	SOUTH AFRICA 7.3000% 20/04/52	283,875	4.70
USD	200,000	SOUTH AFRICA 4.3000% 12/10/28	187,000	3.09
			<u>470,875</u>	<u>7.79</u>
		南アフリカ計	<u>470,875</u>	<u>7.79</u>
		<b>投資有価証券合計</b>	<b><u>5,586,063</u></b>	<b><u>92.42</u></b>

(1) 額面は発行通貨建て表示

## 外国為替先渡し契約

2023年12月29日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	6,408,415	USD	43,196	January 26, 2024	2,297
JPY	3,573,950	USD	23,909	January 26, 2024	1,462
JPY	4,659,039	USD	31,939	January 26, 2024	1,135
JPY	4,636,478	USD	31,939	February 26, 2024	1,130
JPY	3,639,146	USD	24,930	January 26, 2024	904
JPY	3,621,443	USD	24,930	February 26, 2024	900
JPY	145,089	USD	977	January 26, 2024	52
JPY	132,578	USD	909	January 26, 2024	32
JPY	131,936	USD	909	February 26, 2024	32
JPY	83,958	USD	565	January 26, 2024	30
JPY	83,549	USD	565	February 26, 2024	30
JPY	103,711	USD	718	January 26, 2024	17
JPY	103,210	USD	718	February 26, 2024	17
JPY	121,517	USD	863	January 26, 2024	(1)
JPY	120,934	USD	863	February 26, 2024	(1)
JPY	7,634,848	USD	54,246	January 26, 2024	(47)
JPY	7,598,237	USD	54,246	February 26, 2024	(53)
JPY	254,910,325	USD	1,725,613	February 26, 2024	92,518
JPY	270,074,723	USD	1,830,228	January 26, 2024	87,038
JPY	268,269,552	USD	1,913,607	March 29, 2024	9,689
JPY	5,966,264	USD	40,388	February 26, 2024	2,165
JPY	5,995,443	USD	40,629	January 26, 2024	1,932
JPY	6,381,339	USD	45,519	March 29, 2024	230
USD	575	JPY	85,001	January 26, 2024	(28)
USD	25,102	JPY	3,705,604	January 26, 2024	(1,204)
USD	6,971	JPY	982,500	February 26, 2024	(36)
USD	1,182	JPY	174,531	January 26, 2024	(56)
USD	3,399	JPY	491,250	January 26, 2024	(88)
USD	2,478	JPY	361,658	January 26, 2024	(89)
USD	3,408	JPY	491,250	February 26, 2024	(96)
USD	2,385	JPY	352,049	January 26, 2024	(113)
USD	6,798	JPY	982,500	January 26, 2024	(176)
USD	12,908	JPY	1,904,969	January 26, 2024	(614)
USD	135,966	JPY	19,650,000	January 26, 2024	(3,528)
JPY	491,250	USD	3,293	January 26, 2024	194
JPY	491,250	USD	3,430	January 26, 2024	57
JPY	491,250	USD	3,504	March 29, 2024	17
					<b>195,748</b>

# NCRAM・ローン・トラストーJPY-Nクラス

2024年8月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ルクセンブルク籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	変動利率のシニア・ローンおよびそれらと同様の優先権・担保や利回り特性を有する債券、ならびにその他債券等を主要投資対象とし、資産の保全を図りながら、高い金利収入を得るとともに、着実な資産の成長を目指します。
投 資 対 象	変動利率のシニア・ローンおよびそれらと同様の優先権・担保や利回り特性を有する債券、ならびにその他債券等
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク
管 理 会 社	グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー
管 理 事 務 代 行 会 社 登 録 名 義 書 換 事 務 受 託 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。

「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(「カストディールール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。

投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company(「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。

投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、コーヘン社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めコーヘン社に不利益な契約変更は行なわれません。」

運用計算書  
2024年8月31日に終了する計測期間  
(米ドル)

<b>収益</b>	
銀行口座利息	36,907
ローン金利	641,740
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	5,036
雑収益	1
	<hr/>
<b>収益合計</b>	<b>683,684</b>
	<hr/>
<b>費用</b>	
管理費用	851
預託費用	303
取引銀行報酬	26,095
専門家報酬	35,341
印刷、出版手数料	1,087
契約税	779
雑費用	3,181
	<hr/>
<b>費用合計</b>	<b>67,637</b>
	<hr/>
<b>純投資損益</b>	<b>616,047</b>
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	(727,871)
外国通貨に係る損益	(508,857)
	<hr/>
<b>当期実現純損益</b>	<b>(1,236,728)</b>
	<hr/>
投資有価証券評価差損益	712,671
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(7,743)
	<hr/>
<b>当期評価差損益</b>	<b>704,928</b>
	<hr/>
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	<b>84,247</b>
	<hr/> <hr/>

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class JPY-N Units (in JPY)	9,390	106,417	999,291,485



組入資産明細  
2024年8月31日現在  
(米ドル)

通貨	数量/額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		<b>アメリカ</b>		
普通株式				
--	1,417	CALIFORNIA RESOU	75,413	1.07
			<u>75,413</u>	<u>1.07</u>
		アメリカ計	<u>75,413</u>	<u>1.07</u>
		<b>取引所に上場されている譲渡可能証券</b>	<b><u>75,413</u></b>	<b><u>1.07</u></b>
		<b>アメリカ</b>		
普通株式				
--	7,750	CHINOS GLOBAL HOLDINGS LLC COMMON S	93,000	1.32
--	1,581	ENVISION PARENTS INC COM	16,996	0.24
--	154	RUE21 CLASS A DUMMY	289	0.00
--	550	DAVID'S BRIDAL COM	0	0.00
--	4,293	SAMSON RESOURCES II CL A DUMMY	0	0.00
--	41	SABINE OIL & GAS	0	0.00
			<u>110,285</u>	<u>1.56</u>
		アメリカ計	<u>110,285</u>	<u>1.56</u>
		<b>その他規制市場で取引される譲渡可能証券</b>	<b><u>110,285</u></b>	<b><u>1.56</u></b>
		<b>アメリカ</b>		
コールワラント				
--	133	CALI RESOU -CW27	2,312	0.03
			<u>2,312</u>	<u>0.03</u>
普通株式				
--	1,879	ACOSTA HOLDINGS CORP COMM	86,997	1.23
--	602	DBI INVESTOR INC DUMMY	0	0.00
--	61,387	CONTECH CONSTRUCTION PROD INC	0	0.00
--	1,136	GYMBOREE HOLDING CORP	0	0.00
			<u>86,997</u>	<u>1.23</u>
ライツ				
--	153	DBI INVESTOR INC RTS DUMMY	0	0.00
			<u>0</u>	<u>0.00</u>
		アメリカ計	<u>89,309</u>	<u>1.26</u>
		<b>その他の譲渡可能証券</b>	<b><u>89,309</u></b>	<b><u>1.26</u></b>
		<b>アメリカ</b>		
バンクローン				
USD	299,229	PETSMART INIT FRN 11/02/28 TL	297,358	4.22
USD	290,804	ARCHES BUYER REF FRN 06/12/27 TL	280,221	3.98
USD	286,840	CP ATLAS INIT FRN 20/11/27 TB	275,007	3.89

通貨	数量／額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	250,000	HARBOR FREIGHT INIT FRN 05/06/31 TL	246,375	3.49
USD	286,594	SPIN HOLDCO INIT FRN 26/02/28 TL	242,602	3.44
USD	235,602	CONSOLIDATED COMM FRN 02/10/27 TB1	224,902	3.19
USD	222,070	ASURION FRN 16/08/28 1ST LIEN TB10	219,849	3.11
USD	288,334	AC PRODUCTS INIT FRN 06/05/28 TL	214,628	3.04
USD	200,000	U WILSONART INTL LL FRN 25/07/31 TB	197,150	2.79
USD	189,100	PARK RIVER FRN 31/12/27 1ST LIEN TL	183,794	2.60
USD	179,307	LBM ACQUI FRN 17/12/27 1ST LIEN TL	176,244	2.50
USD	200,000	AP CORE H FRN 01/09/27 1ST LIEN TB2	173,200	2.45
USD	166,067	UFC HOLDINGS FRN 29/04/26 TL	166,461	2.36
USD	148,125	SEDGWICK HLDG FRN 31/07/31 TL	148,178	2.10
USD	146,898	DIRECTV 2024 FINAN FRN 02/08/29 TB1	146,414	2.07
USD	125,000	MITER BRANDS AQINCR FRN 20/03/31 TL	125,703	1.78
USD	125,000	LIGHTING POWER INIT FRN 07/08/31 TB	125,223	1.77
USD	115,298	ALLIED UNIVERSAL IN FRN 05/05/28 TL	114,535	1.62
USD	111,422	ALLIANCE LAUNDRY IN FRN 11/08/31 TB	111,631	1.58
USD	99,750	WESTJET LOYALTY INI FRN 01/02/31 TL	99,210	1.41
USD	98,125	NORTHEAST GROCERY I FRN 05/12/28 TL	98,738	1.40
USD	97,759	DAVE & BUSTERS FRN 23/06/29 TB	97,560	1.38
USD	96,161	DEALER TIRE FIN FRN 02/07/31 TB4	96,441	1.37
USD	96,262	UNIVISION FRN 10/06/29 1ST LIEN TL	95,179	1.35
USD	94,788	ASURION FRN 31/07/27 1ST LIEN TB9	93,671	1.33
USD	91,582	FOUNDATION FRN 29/01/28 1ST LIEN TL	88,663	1.26
USD	85,222	CHOBANI FRN 20/10/27 1ST LIEN TL	85,499	1.21
USD	79,800	AIR CANADA FRN 14/03/31 TB	79,675	1.13
USD	72,105	CORNERSTONE BDG FRN 12/04/28 TB	69,807	0.99
USD	64,291	CSC HOLDINGS FRN 15/04/27 TB5	54,014	0.76
USD	48,129	MAUSER PAC FRN 15/04/27 1ST LIEN TL	48,249	0.68
USD	63,197	ALLEN MEDIA INIT FRN 05/02/27 TL	41,789	0.59
USD	39,861	DELTA AIR LINES INI FRN 16/09/27 TL	40,704	0.58
USD	38,368	WHITE CAP INIT CLOS FRN 19/10/29 TL	38,052	0.54
USD	32,818	ELANCO FRN 02/04/27 TL	32,762	0.46
USD	25,000	CONCENTRA HLTH INIT FRN 26/06/31 TL	25,063	0.35
USD	25,000	LIFEPOINT FRN 09/05/31 1ST LIEN TL	25,058	0.35
USD	25,000	FORTRESS INTER 3 IN FRN 08/05/31 TL	24,969	0.35
USD	25,000	AMENTUM HDGS INITIA FRN 30/07/31 TL	24,938	0.35
USD	25,000	HUSKY AMEND REF FRN 01/02/29 TL	24,838	0.35
USD	6,689	AMERICAN AIRLINES I FRN 10/03/28 TL	6,915	0.10
USD	237	FOUNDATI FRN 29/01/28 1ST LIEN TL09	229	0.00
			<u>4,961,498</u>	<u>70.27</u>
		アメリカ計	<u>4,961,498</u>	<u>70.27</u>
		シニアローン	<u><b>4,961,498</b></u>	<u><b>70.27</b></u>
		組入資産合計	<u><b>5,236,505</b></u>	<u><b>74.16</b></u>

(1) 額面は発行通貨建て表示

## 外国為替先渡し契約

(2024年8月31日現在)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	949,754,209	USD	6,563,743	September 17, 2024	12,780
JPY	22,756,943	USD	157,273	September 17, 2024	306
JPY	994,280	USD	6,876	September 17, 2024	8
					<b>13,094</b>

# 野村日本不動産投信マザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日2024年10月15日）

作成対象期間（2023年10月17日～2024年10月15日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として、わが国の不動産投資信託証券（「J-REIT」といいます。）に投資し、J-REIT市場全体の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行なうことを基本とします。J-REITへの投資にあたっては、J-REIT市場における時価総額構成比を基本にしながらも、流動性などを勘案して各銘柄に対する投資比率を適宜調整します。
主な投資対象	J-REITを主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		投資信託 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	東証REIT指数 (配当込み)	騰落率		
14期(2020年10月15日)	15,421	△20.3	3,661.32	△19.9	97.1	33,681
15期(2021年10月15日)	19,606	27.1	4,657.18	27.2	97.9	36,935
16期(2022年10月17日)	18,368	△6.3	4,362.79	△6.3	97.8	30,986
17期(2023年10月16日)	18,404	0.2	4,354.70	△0.2	97.4	29,790
18期(2024年10月15日)	17,894	△2.8	4,254.11	△2.3	97.5	23,251

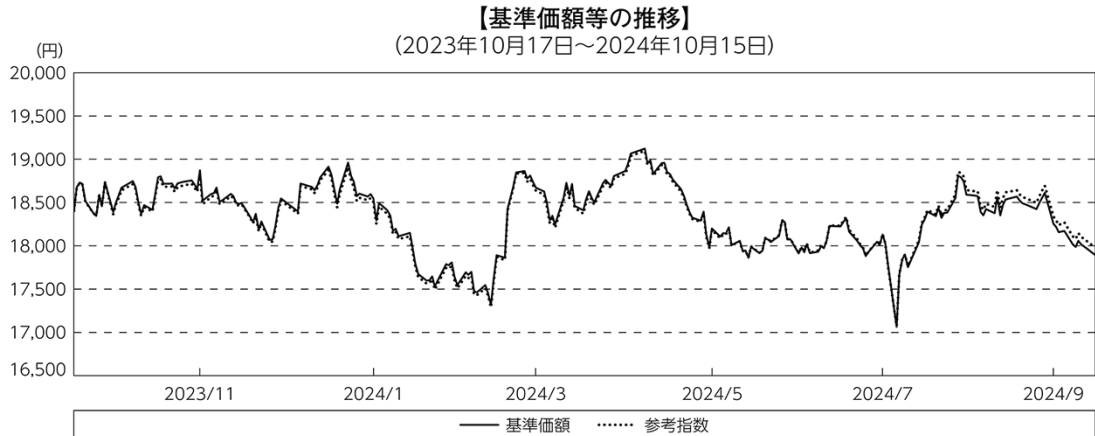
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		投資信託 組入比率
	円	騰落率	東証REIT指数 (配当込み)	騰落率	
(期首) 2023年10月16日	18,404	—	4,354.70	—	97.4
10月末	18,496	0.5	4,372.14	0.4	97.7
11月末	18,873	2.5	4,455.46	2.3	97.8
12月末	18,546	0.8	4,382.85	0.6	97.6
2024年1月末	18,545	0.8	4,378.56	0.5	97.6
2月末	17,645	△4.1	4,166.74	△4.3	97.5
3月末	18,671	1.5	4,410.17	1.3	97.5
4月末	18,863	2.5	4,455.74	2.3	97.2
5月末	18,199	△1.1	4,302.09	△1.2	96.8
6月末	18,077	△1.8	4,277.59	△1.8	97.1
7月末	18,129	△1.5	4,290.75	△1.5	97.2
8月末	18,591	1.0	4,411.38	1.3	96.6
9月末	18,253	△0.8	4,339.32	△0.4	97.4
(期末) 2024年10月15日	17,894	△2.8	4,254.11	△2.3	97.5

\*騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、東証REIT指数（配当込み）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2.8%の下落

基準価額は、期首18,404円から期末は17,894円となりました。

- (下 落) 国内長期金利が上昇したこと。
- (上 昇) 能登半島地震による経済への影響が不透明なため、日銀のマイナス金利の早期解除が困難になったとの見方を背景に、国内長期金利が低下したこと。
- (下 落) FOMC（米連邦公開市場委員会）において早期の利下げに慎重な姿勢が示されたことを受け、米長期金利が上昇したこと。
- (上 昇) 日銀の金融政策決定会合後に、当面は緩和的な金融環境が維持されるとの見方が広がったこと。
- (下 落) 日米長期金利が上昇したこと。
- (上 昇) 日銀が金融政策の現状維持を発表し、金利の先高観が後退したこと。
- (下 落) 日銀による国債買い入れの減額などが嫌気され、国内長期金利が上昇したこと。
- (横ばい) 日米金融当局による政策決定会合を控えて投資家の様子見姿勢が強まったこと。
- (下 落) 日経平均株価が過去最大の下落幅を記録したことから、リスク回避の売りが優勢となったこと。
- (上 昇) 日銀副総裁の追加の利上げに慎重な発言などが好感されたこと。  
オフィス系銘柄が2024年6月期決算発表時に明るい見通しを示したこと。
- (下 落) 米国の景気後退懸念などから円高・米ドル安が進行し、国内株式市場が下落したこと。  
FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げのペースが緩やかになるとの見方から日米長期金利が上昇したこと。

## ○投資環境

### <J-REIT市場>

当作成期首から2023年11月は、日銀の金融政策修正観測や、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ局面が終了したとの観測から、日米長期金利が上下に振れたことから横ばいで推移しました。

12月は、国内長期金利が上昇したことから下落して始まりました。その後も日銀の金融政策決定会合を控え様子見姿勢から下落基調となりました。月末にかけては、国内長期金利が安定して推移したことと、下落が続いたことによる割安感から上昇しました。

2024年1月は、上旬は、能登半島地震による経済への影響が不透明なため、日銀のマイナス金利の早期解除が困難になったとの見方を背景に、国内長期金利が低下したことから比較的堅調に推移しました。中旬は、国内株式市場が騰勢を強めたことから投資家のリスク選好姿勢が強まり上昇しました。下旬は、金融政策決定会合後の日銀総裁の会見などから金融政策正常化への警戒が強まり下落しました。

2月は、1月末のFOMC（米連邦公開市場委員会）において早期の利下げに慎重な姿勢が示されたことを受け、米長期金利が上昇したことから下落しました。

3月は、下落が続いたことによる割安感から中旬に上昇に転じました。その後も、日銀の金融政策決定会合においてマイナス金利解除やETF（上場投資信託）、J-REITの新規買入終了などが決定されましたが、当面は緩和的な金融環境が維持されるとの見方が広がり騰勢を強めました。

4月は、FRBが利下げ開始を先送りするとの観測が強まり、日米長期金利が上昇したことから下落して始まりました。その後は、日米長期金利の上昇が一段落し、安定したことから上昇に転じました。月末にかけては、日銀が金融政策の現状維持を発表し、金利の先高観が後退したことから上昇基調を維持しました。

5月は、米長期金利が低下したことから上昇して始まりました。その後は、日銀による国債買い入れの減額などが嫌気され、国内長期金利が上昇したことから下落しました。

6月は、日米金融当局による政策決定会合を控えて投資家の様子見姿勢が強まり、小幅な値動きとなりました。

7月は、円相場の急騰により国内株式市場は下落しましたが、国内長期金利が低下したことから上昇しました。その後は、日銀の追加利上げ観測による国内長期金利の上昇や、国内株式市場の下落を背景に下落しました。

8月は、5日に日経平均株価が過去最大の下落幅を記録したことから、J-REIT市場もリスク回避の売りが優勢となりました。その後は日銀副総裁の追加の利上げに慎重な発言などを受けて反発しました。中旬に入ると、国内長期金利が低下したことや、オフィス系銘柄が2024年6月期決算発表時に明るい見通しを示したことなどから上昇しました。

9月から当作成期末は、米国の景気後退懸念などから円高・米ドル安が進行し、国内株式市場が下落したことに伴い、下落して始まりました。その後も、FRBによる利下げのペースが緩やかになるとの見方から日米長期金利が上昇したため下落基調となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・REIT組入比率

原則として高位組み入れを基本とする運用方針に基づいて、実質組入比率は当作成期を通して概ね97%以上を維持し、期末は99.6%（内東証REIT指数先物2.1%）としました。

### ・当作成期中の主な動き

J-REIT市場全体の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないました。J-REITへの投資にあたっては、J-REIT市場における時価総額構成比を基本としながらも、流動性やバリュエーション（投資価値評価）、株価動向などを勘案したポートフォリオ構築を行ない、投資銘柄への保有比率は適宜見直しました。

インヴィンシブル投資法人や産業ファンド投資法人などの公募増資に応募しました。

## <主な銘柄>

流動性などを勘案して、当作成期を通して大和ハウスリート投資法人、上期は日本都市ファンド投資法人、下期はコンフォリア・レジデンシャル投資法人などに市場全体と比較して多めに投資しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

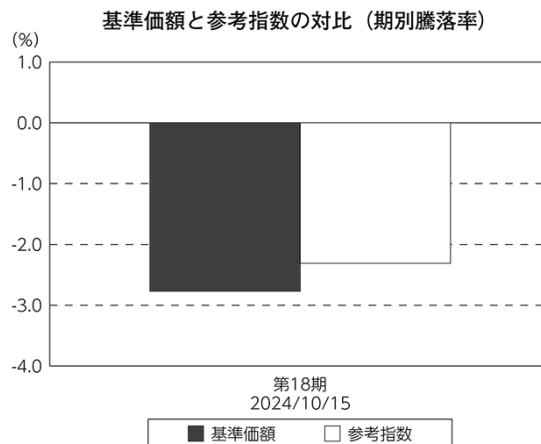
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としている東証REIT指数（配当込み）の2.3%の下落に対し、基準価額は2.8%の下落となりました。

### (主なプラス要因)

上期は、参考指数と比較して保有比率が高い「住宅に特化して投資するREIT」の騰落率が参考指数を上回ったことや、参考指数と比較して保有比率が低い「オフィスに特化して投資するREIT」の騰落率が参考指数を下回ったこと。

下期は、参考指数と比較して保有比率が低い「住宅に特化して投資するREIT」の騰落率が参考指数を下回ったこと。



(注) 参考指数は、東証REIT指数（配当込み）です。



### (主なマイナス要因)

上期は、参考指数と比較して保有比率が高い「物流施設に特化して投資するREIT」の騰落率が参考指数を下回ったことや、保有していなかった「ホテルや商業施設に投資する小型REIT」の騰落率が参考指数を上回ったと。

下期は、参考指数と比較して保有比率が低い「オフィスに特化して投資するREIT」や「大型REIT」の騰落率が参考指数を上回ったこと。

## ◎今後の運用方針

当ファンドは、J-REIT市場全体の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指します。

### ・投資環境

日本経済は、内需を中心に堅調な推移を継続しています。毎月勤労統計調査における一般労働者の所定内給与（共通事業所ベース）は増加が続いており、2024年春闘における賃上げが実際の賃金に波及してきています。実質所得の回復基調を受けて、景気ウォッチャー調査の家計動向関連の現状判断DIも改善傾向となっています。8月の訪日外国人客数も過去最高を更新しており、7-9月期以降も景気は底堅さを維持するとみられます。植田日銀総裁は、現状維持を決定した9月の金融政策決定会合後に、米国をはじめとする海外の経済情勢や金融市場の不透明感に言及し円安による物価上振れリスクは後退したと指摘しました。このため、次の利上げは12月以降になると考えられます。

### ・投資方針

- (1) J-REIT市場における時価総額構成比を基本としながらも、流動性やバリュエーション（投資価値評価）、株価動向などを勘案したポートフォリオ構築を行なう方針です。
- (2) 新規上場や合併および投資口の追加発行などに伴う銘柄の見直しは適宜行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2023年10月17日～2024年10月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
( 投 資 信 託 証 券 )	9	0.049	
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	(9)	(0.048)	
合 計	(0)	(0.001)	
期中の平均基準価額は、18,407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

(2023年10月17日～2024年10月15日)

## 投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千円	口	千円
国	SOS i LA物流リート投資法人 投資証券	1,149	133,725	446	53,357
	日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	146	89,753	655	393,208
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	956	132,435	3,414	472,626
	産業ファンド投資法人 投資証券	1,290	158,951	2,562	332,497
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	428	141,181	1,872	590,008
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	—	—	—	—
		(△ 2,497)	(△ 568,816)		
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	1,617	647,611	1,342	502,613
	GLP投資法人 投資証券	1,424	186,582	5,690	729,679
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,270	382,760	648	210,725
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	757	193,086	2,967	768,955
	星野リゾート・リート投資法人 投資証券	811	427,775	461	242,847
	On eリート投資法人 投資証券	475	122,268	621	160,481
	イオンリート投資法人 投資証券	4,431	586,335	2,710	363,709
内	ヒューリックリート投資法人 投資証券	412	61,494	1,324	193,920
	日本リート投資法人 投資証券	560	190,859	1,229	407,748
	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	7,011	550,622	8,520	675,193
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	—	—	—	—
		(△ 849)	(△ 245,955)		



## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	REIT先物取引	百万円 2,372	百万円 2,555	百万円 -	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年10月17日～2024年10月15日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 18,353	百万円 1,839	% 10.0	百万円 22,935	百万円 2,708	% 11.8
REIT先物取引	2,372	2,317	97.7	2,555	1,810	70.8

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	12,904千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,617千円
(B) / (A)	12.5%

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。

(2024年10月15日現在)

## ○組入資産の明細

## 国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額
	口	口	千円	%
S O S i L A 物流リート投資法人 投資証券	974	1,677	187,153	0.8
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	1,174	665	420,280	1.8
森ヒルズリート投資法人 投資証券	4,635	2,177	278,656	1.2
産業ファンド投資法人 投資証券	4,965	3,693	427,280	1.8
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	3,337	1,893	601,974	2.6
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	2,497	—	—	—
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	1,241	1,516	494,974	2.1
G L P 投資法人 投資証券	10,993	6,727	868,455	3.7
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,003	1,625	499,687	2.1
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	5,669	3,459	838,807	3.6
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	360	710	340,800	1.5
O n e リート投資法人 投資証券	687	541	135,250	0.6
イオンリート投資法人 投資証券	2,395	4,116	535,080	2.3
ヒューリックリート投資法人 投資証券	3,688	2,776	372,816	1.6
日本リート投資法人 投資証券	1,280	611	195,214	0.8
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	7,106	5,597	421,454	1.8
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	849	—	—	—
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	12,745	9,977	1,414,738	6.1
ラサールロジポート投資法人 投資証券	2,496	2,563	360,870	1.6
スターアジア不動産投資法人 投資証券	3,644	5,725	298,272	1.3
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	1,354	1,393	562,772	2.4
投資法人みらい 投資証券	5,040	4,326	184,071	0.8
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	674	1,155	414,645	1.8
C R E ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	841	1,447	203,014	0.9
タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	1,869	2,051	177,411	0.8
アドバンス・ロジスティクス投資法人	856	1,473	172,635	0.7
日本ビルファンド投資法人 投資証券	2,759	10,826	1,410,627	6.1
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	2,429	1,922	1,080,164	4.6
日本都市ファンド投資法人 投資証券	15,599	10,483	985,402	4.2
オリックス不動産投資法人 投資証券	4,712	3,706	559,606	2.4
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	1,617	1,281	432,337	1.9
N T T 都市開発リート投資法人	2,273	1,916	215,358	0.9
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,585	1,264	194,656	0.8
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	2,910	2,320	232,232	1.0
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	7,280	7,423	1,017,693	4.4
森トラストリート投資法人 投資証券	4,558	6,056	382,739	1.6
インヴィンシブル投資法人 投資証券	15,756	11,070	689,661	3.0
フロンティア不動産投資法人 投資証券	724	748	310,046	1.3
平和不動産リート投資法人 投資証券	1,525	2,354	296,604	1.3
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	2,085	1,355	364,088	1.6
福岡リート投資法人 投資証券	1,010	1,897	274,116	1.2
K D X 不動産投資法人 投資証券	1,376	8,741	1,304,157	5.6
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	3,229	1,366	111,875	0.5
大和証券オフィス投資法人 投資証券	816	770	232,540	1.0

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
阪急阪神リート投資法人 投資証券	931	1,603	196,207	0.8
大和ハウスリート投資法人 投資証券	4,905	3,008	689,433	3.0
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	10,894	7,410	520,923	2.2
大和証券リビング投資法人 投資証券	2,831	4,740	443,664	1.9
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	3,425	2,672	319,304	1.4
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	177,601 49	162,824 47	22,669,751 < 97.5% >

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国 内	REIT先物取引	東証REIT指数	百万円 488	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。

### ○投資信託財産の構成

(2024年10月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	22,669,751	97.3
コール・ローン等、その他	621,493	2.7
投資信託財産総額	23,291,244	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 (2024年10月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	23,291,244,039
コール・ローン等	287,256,263
投資証券(評価額)	22,669,751,000
未収配当金	289,215,846
未収利息	1,867
差入委託証拠金	45,019,063
(B) 負債	39,685,100
未払金	19,485,100
未払解約金	20,200,000
(C) 純資産総額(A-B)	23,251,558,939
元本	12,993,705,109
次期繰越損益金	10,257,853,830
(D) 受益権総口数	12,993,705,109口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,894円

(注) 期首元本額は16,186,833,957円、期中追加設定元本額は697,723,561円、期中一部解約元本額は3,890,852,409円、1口当たり純資産額は1.7894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  
・野村日本不動産投信 12,993,705,109円

## ○損益の状況 (2023年10月17日～2024年10月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,132,197,145
受取配当金	1,120,162,287
受取利息	338,353
その他収益金	11,723,884
支払利息	△ 27,379
(B) 有価証券売買損益	△ 1,772,671,321
売買益	445,054,659
売買損	△ 2,217,725,980
(C) 先物取引等取引損益	△ 14,117,400
取引益	35,233,800
取引損	△ 49,351,200
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 654,591,576
(E) 前期繰越損益金	13,603,916,558
(F) 追加信託差損益金	587,876,439
(G) 解約差損益金	△ 3,279,347,591
(H) 計(D+E+F+G)	10,257,853,830
次期繰越損益金(H)	10,257,853,830

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

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

## ○お知らせ

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

# ノムラオールウェザー・ ファクターアロケーション戦略マザーファンド

## 運用報告書

第7期（決算日2024年7月16日）

作成対象期間（2023年7月19日～2024年7月16日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	内外の公社債、短期有価証券および上場投資信託証券を主要投資対象とし、世界各国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および外国為替予約取引等を主要取引対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。
主な投資対象	内外の公社債、短期有価証券および上場投資信託証券を主要投資対象とし、世界各国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および外国為替予約取引等を主要取引対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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



## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	期中率					
3期(2020年7月15日)	円 11,202	% 4.4	% —	% —	% 17.8	% 49.5	% 19.2	百万円 8,826
4期(2021年7月15日)	10,729	△4.2	—	—	△35.9	53.3	53.8	6,552
5期(2022年7月15日)	9,449	△11.9	—	—	△50.2	54.7	162.0	5,594
6期(2023年7月18日)	6,776	△28.3	—	—	△43.9	65.8	146.7	4,415
7期(2024年7月16日)	6,440	△5.0	—	—	△20.7	63.6	138.3	3,320

\*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等を設けておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

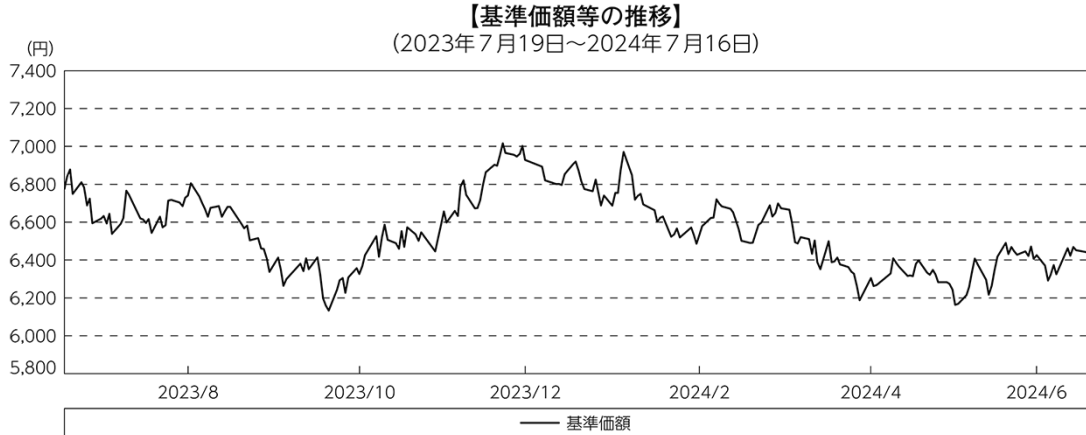
年月日	基準価額	騰落率		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率
		騰	落率				
(期首) 2023年7月18日	円 6,776	% —	% —	% —	% △43.9	% 65.8	% 146.7
7月末	6,618	△2.3	—	—	△40.3	65.7	147.7
8月末	6,741	△0.5	—	—	△46.4	64.7	154.4
9月末	6,337	△6.5	—	—	△47.4	68.1	161.5
10月末	6,326	△6.6	—	—	△45.0	68.1	157.6
11月末	6,657	△1.8	—	—	△45.4	64.8	150.1
12月末	6,929	2.3	—	—	△43.4	61.5	161.5
2024年1月末	6,755	△0.3	—	—	△43.7	52.9	168.6
2月末	6,535	△3.6	—	—	△35.2	57.0	146.5
3月末	6,673	△1.5	—	—	△29.2	53.6	153.1
4月末	6,304	△7.0	—	—	△26.6	63.4	138.0
5月末	6,169	△9.0	—	—	△26.3	59.5	137.5
6月末	6,425	△5.2	—	—	△24.0	62.4	143.9
(期末) 2024年7月16日	6,440	△5.0	—	—	△20.7	63.6	138.3

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

当作成期間における基準価額の騰落率は、 $-5.0\%$ となりました。  
ファンドの基準価額変動の主な要因を以下に記します。

- (債券) 債券利回りが上昇（価格は下落）した局面で北米を中心に先進国国債を買い持ちとしたことに加えて、長短期金利の逆転に伴う利回り収益のマイナスなどが基準価額を押し下げました。
- (株式) 米国において相対的に上昇率の高かったS&P500指数やナスダック100指数を買い持ちとして上昇率の低かったラッセル2000指数を売り持ちとしたことなどの市場選択効果に加えて、欧州や新興国を売り持ちとしたことなどの地域選択効果がプラスとなったものの、株式を売り持ちとしたことがマイナスに影響して全体では基準価額を押し下げました。
- (為替) 外貨を買い持ちとした配分効果や、高金利の通貨と低金利の通貨の金利差に起因する収益がプラスに寄与して基準価額を押し上げました。

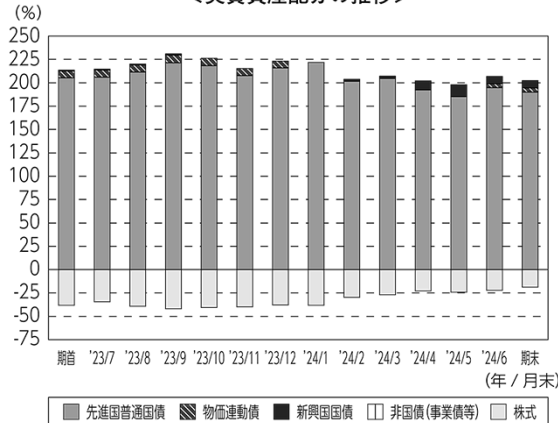
### ○当ファンドのポートフォリオ

当作成期間では、主に先進国国債を中心に債券を買い持ちとしました。当作成期首において約19年としていた債券デュレーション<sup>\*</sup>を当作成期末時点でも約18年と比較的長期のデュレーションを維持しました。株式については、当作成期首の40%弱とした売り持ちを徐々に縮小して当作成期末には20%程度の売り持ちとしました。

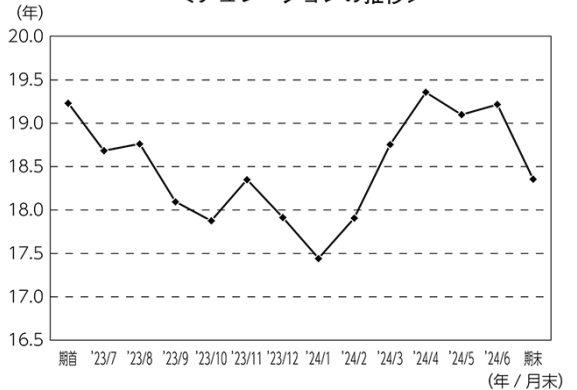
「市場で世界景気に対する懸念が高まることを想定した戦略」を維持した一方、金融政策に対しては「世界的に引き締め懸念が緩和期待へと変化することを想定した戦略」を強めたことを背景に、株式の売り持ちを縮小しました。

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

＜実質資産配分の推移＞

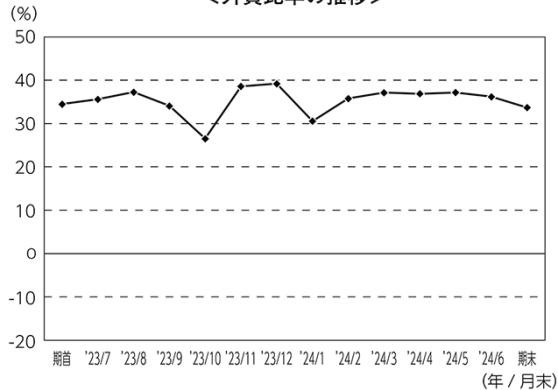


＜デュレーションの推移＞



※株式には上場投資信託証券を含む。

＜外貨比率の推移＞



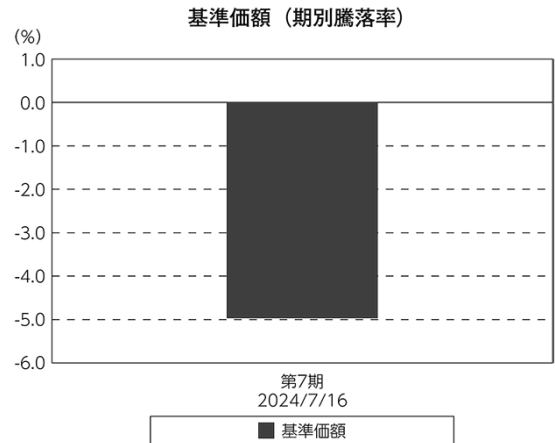
(注) 図は期首、当作成期末（または月末）の資産・地域別配分です。

(注) 現物、先物（または為替予約）を合わせた実質的な組入比率を表しています。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等を設けておりません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

足元の環境は緩やかながらグローバルにインフレ率、景気の減速が確認されています。

先進国の中ではユーロ圏やカナダが利下げを開始した一方、世界経済への影響力が大きい米国は現時点では利下げに慎重な姿勢を維持しています。そのような環境において、金融市場では債券利回りが高止まりしているものの、株式市場はIT関連銘柄がけん引する形で株価指数が上昇しています。

今後の世界経済については、米国と中国の需要が低調に推移することを想定します。ただし、その景気減速の幅は大きくない、いわゆるソフトランディング（軟着陸）シナリオが実現する可能性が高いと予想します。米国では金融引き締めに伴う景気減速の兆候が消費者ローンの延滞率上昇などに表れています。また、コロナ禍後に過熱を見せていた労働市場も直近は落ち着きを見せており、雇用者の増加ペースや賃金上昇率も減速していることから、消費が大きく拡大する可能性は低いと考えます。ただし、以前から警戒していたような米商業用不動産市場の悪化や金融機関の貸し渋りが多くは発生していないことから、深刻な景気後退は避けられると想定します。また、中国についても、景気刺激策の効果がこれまでのところ小さいことや不動産市場の落ち込みが深刻であることから、急回復は見込めないと想定します。

金融政策については、景気の減速およびインフレ率の低下を受けてFED（米連邦準備制度）も年内に利下げを開始すると予想します。インフレ率について、住宅サービス価格以外の物価指標が既に減速していることや、住宅の先行性指標である新規家賃価格の前年同月上昇率が減速していることから目標である前年比+2%に向けて低下していくことを予想します。

米国はこれまでの「利上げ」から、「利下げ」へと金融政策を転換することによって債券利回りは低下（価格は上昇）しやすいと予想します。特に、米国が本格的に利下げを開始する局面では、短中期（満期が2年から5年程度）の債券利回りが低下してイールドカーブ（利回り曲線）が傾斜化しやすいと考えます。

その一方、日本の債券利回りは上昇する可能性が高いと考えています。日銀が2024年3月に利上げをしてマイナス金利を解除して以降、対外金利差は縮小したものの円安が止まらずに高インフレへの懸念がくすぶっています。そのため、日銀には引き締め方向に追加の政策修正圧力がかかる可能性が高いと予想しています。

また、欧米では景気の悪化を示す指標が発表された場合も株式市場は金融緩和による下支え効果を期待することから大きな下落とはならないことを想定します。

以上の見通しを踏まえて、債券に対する積極的な投資姿勢を維持することを想定します。

引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年7月19日～2024年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 ) ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	円 9 ( 1 ) ( 9 )	% 0.142 (0.009) (0.133)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 投 資 信 託 証 券 )	0 ( 0 )	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	1 ( 1 ) ( 0 )	0.012 (0.012) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	10	0.154	
期中の平均基準価額は、6,539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

(2023年7月19日～2024年7月16日)

## 公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 722,604	千円 359,962
	外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 1,313
イギリス		国債証券	千英ポンド 1,223	千英ポンド 489
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
イタリア		国債証券	—	5,285
フランス		国債証券	397	1,907
スペイン		国債証券	431	2,537
ポーランド		国債証券	千ズロチ 3,580	千ズロチ —
メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 29,658	千メキシコペソ 21,950	

\*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。

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	50,000	千円 99,333	10,000	千円 19,547
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ISHARES GOLD TRUST	5,400	206	5,000	204
	SPDR PORTFOLIO TIPS ETF	10,000	256	21,000	529
	VANECK GOLD MINERS ETF	—	—	19,000	567
	VANGUARD CONSUMER DISCRETIONARY ETF	—	—	1,200	323
	VANGUARD CONSUMER STAPLE ETF	—	—	700	128
	VANGUARD ENERGY ETF	6,800	873	5,800	721
	VANGUARD HEALTH CARE ETF	2,400	571	3,900	975
	VANGUARD INDUSTRIALS ETF	—	—	800	156
	VANGUARD COMMUNICATION SERVICE ETF	2,400	298	2,400	321
WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	65,000	635	65,000	672	
小計		92,000	2,842	124,800	4,601

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 1,111	百万円 1,231	百万円 659	百万円 680
	債券先物取引	—	—	10,443	9,457
外 国	株式先物取引	5,606	5,445	14,868	16,296
	債券先物取引	48,123	50,931	6,918	7,976

\*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

(2023年7月19日～2024年7月16日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 1,721	百万円 43	% 2.5	百万円 2,594	百万円 —	% —

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

(2024年7月16日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
国債証券	千円 1,090,000	千円 949,956	% 28.6	% —	% 28.6	% —	% —	
合 計	1,090,000	949,956	28.6	—	28.6	—	—	

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
国庫債券 利付(20年)第181回	0.9	1,090,000	949,956	2042/6/20
合 計		1,090,000	949,956	

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。



## 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
アメリカ	千米ドル 900	千米ドル 921	千円 145,987	% 4.4	% —	% —	% 4.4	% —
イギリス	千英ポンド 1,200	千英ポンド 931	191,363	5.8	—	5.8	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	2,200	2,037	351,635	10.6	—	10.6	—	—
スペイン	1,460	1,272	219,533	6.6	—	6.6	—	—
ポーランド	千ズロチ 3,500	千ズロチ 3,610	146,338	4.4	—	4.4	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 14,000	千メキシコペソ 12,140	108,485	3.3	—	3.3	—	—
合 計	—	—	1,163,343	35.0	—	30.6	4.4	—

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末						
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円			
国債証券	TSY INFL IX N/B I/L	2.125	900	921	145,987	2029/4/15	
小 計					145,987		
イギリス		千英ポンド	千英ポンド				
国債証券	UK TREASURY	0.25	1,200	931	191,363	2031/7/31	
小 計					191,363		
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ				
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	2,200	2,037	351,635	2032/12/1
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.85	1,460	1,272	219,533	2035/7/30
小 計					571,169		
ポーランド		千ズロチ	千ズロチ				
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	6.0	3,500	3,610	146,338	2033/10/25	
小 計					146,338		
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	7.5	14,000	12,140	108,485	2033/5/26	
小 計					108,485		
合 計					1,163,343		

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## 国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	15,000	55,000	103,207	3.1
合 計	口 数 ・ 金 額	15,000	55,000	103,207
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	< 3.1% >

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ISHARES GOLD TRUST	—	400	18	2,900	0.1
SPDR PORTFOLIO TIPS ETF	11,000	—	—	—	—
VANECK GOLD MINERS ETF	19,000	—	—	—	—
VANGUARD CONSUMER DISCRETIONARY ETF	1,200	—	—	—	—
VANGUARD CONSUMER STAPLE ETF	700	—	—	—	—
VANGUARD ENERGY ETF	2,000	3,000	388	61,519	1.9
VANGUARD HEALTH CARE ETF	1,500	—	—	—	—
VANGUARD INDUSTRIALS ETF	800	—	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	36,200	3,400	406	64,420
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	2	—	< 1.9% >

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

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
国内	株式先物取引	TOPIX	58	—
		日経225	82	—
	債券先物取引	10年国債標準物	—	2,437
外	株式先物取引	CAN60	—	157
		DAX30	—	80
		ERSL2	—	174
		FT100	—	101
		IBEX	—	38
		MSCIN	—	427
		MSCIS	—	97
		MSTWN	77	—
		NASDAQMN	326	—
		OMX30	—	108
		SPI200	—	235
		SPEMINI	450	—
		SWISSMKT	—	152
XAF	—	105		
国	債券先物取引	TNOTE(5YEAR)	1,957	—
		AU03YR	—	158
		AU10YR	546	—
		BUXL	225	—
		CANADA	813	—
		GILTS	989	—
		OAT10Y	1,034	—
		SCHATZ	—	820
		TBOND	509	—
		TNOTE(10YEAR)	1,951	—
T-ULTRA	—	19		

\*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

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,113,300	59.4
投資信託受益証券	167,627	4.7
コール・ローン等、その他	1,273,856	35.9
投資信託財産総額	3,554,783	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(1,964,233千円)の投資信託財産総額(3,554,783千円)に対する比率は55.3%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=158.45円、1カナダドル=115.81円、1英ポンド=205.46円、1スイスフラン=176.86円、1スウェーデンクローナ=14.92円、1ノルウェークローネ=14.65円、1ユーロ=172.57円、1ズロチ=40.5327円、1香港ドル=20.30円、1シンガポールドル=117.88円、1豪ドル=106.99円、1メキシコペソ=8.9361円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

## ○損益の状況 (2023年7月19日~2024年7月16日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,490,330,981
コール・ローン等	390,012,881
公社債(評価額)	2,113,300,714
投資信託受益証券(評価額)	167,627,565
未収入金	5,118,421,965
未収利息	7,820,147
前払費用	6,791,395
差入委託証拠金	686,356,314
(B) 負債	5,169,842,651
未払金	5,126,342,651
未払解約金	43,500,000
(C) 純資産総額(A-B)	3,320,488,330
元本	5,155,700,194
次期繰越損益金	△1,835,211,864
(D) 受益権総口数	5,155,700,194口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,440円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	82,698,332
受取配当金	7,385,921
受取利息	48,112,208
その他収益金	27,264,503
支払利息	△ 64,300
(B) 有価証券売買損益	116,807,193
売買益	1,071,653,998
売買損	△ 954,846,805
(C) 先物取引等取引損益	△ 410,804,418
取引益	784,282,615
取引損	△1,195,087,033
(D) 保管費用等	△ 476,319
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 211,775,212
(F) 前期繰越損益金	△2,100,743,635
(G) 追加信託差損益金	△ 106,378,603
(H) 解約差損益金	583,685,586
(I) 計(E+F+G+H)	△1,835,211,864
次期繰越損益金(I)	△1,835,211,864

(注) 期首元本額は6,516,007,177円、期中追加設定元本額は296,878,603円、期中一部解約元本額は1,657,185,586円、1口当たり純資産額は0.6440円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・野村ターゲットインカムファンド(年3%目標分配型) 4,600,760,998円  
・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 435,391,857円  
・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 119,547,339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

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞