

野村ターゲットインカムファンド (資産成長型)

愛称:マイ・ロングライフ

運用報告書(全体版)

第12期（決算日2025年11月17日）

作成対象期間（2025年5月16日～2025年11月17日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2019年10月1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。 ※当ファンドにおいて、コストとは主に当ファンドの信託報酬や実質的な為替ヘッジコストを指します。 投資する投資信託証券は、組入外貨建資産について為替変動リスクの低減を図ることを基本とするもの、もしくはこれらに類するものを中心としますが、効率的に為替変動による収益を獲得する目的で外国為替予約取引等を活用する投資信託証券に投資を行なう場合もあります。
主な投資対象	投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

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 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 率 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率		
8 期(2023年11月15日)	円 8,599			円 0 △3.7	% 69.2	百万円 3,383
9 期(2024年 5 月15日)	8,865			0 3.1	74.1	2,986
10期(2024年11月15日)	8,929			0 0.7	75.0	2,600
11期(2025年 5 月15日)	8,813			0 △1.3	74.5	2,241
12期(2025年11月17日)	9,523			0 8.1	79.8	2,176

* 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。
* 値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

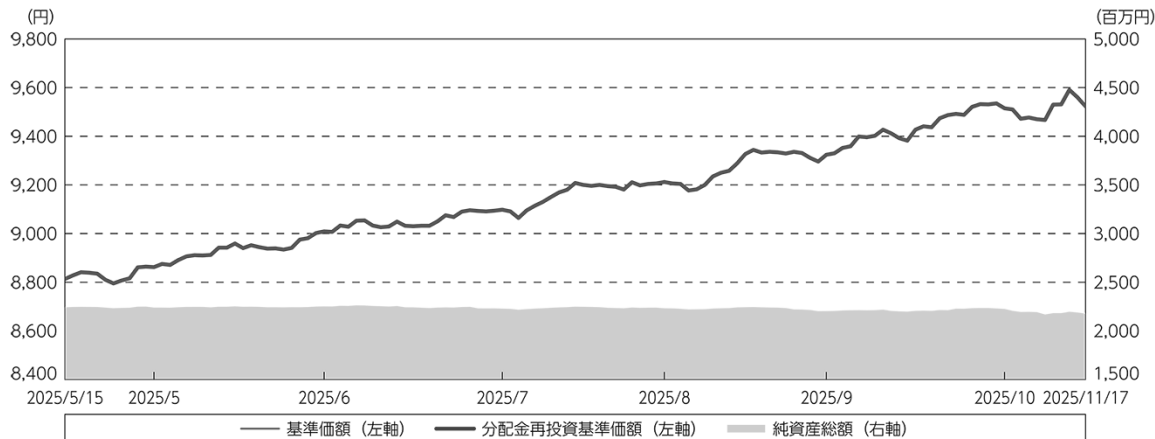
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率 組 入 比
		騰 落	率	
(期 首) 2025年 5 月15日	円 8,813		% －	74.5
5 月末	8,862		0.6	77.1
6 月末	9,009		2.2	77.8
7 月末	9,098		3.2	75.7
8 月末	9,212		4.5	78.0
9 月末	9,324		5.8	77.8
10月末	9,515		8.0	78.9
(期 末) 2025年11月17日	9,523		8.1	79.8

* 騰落率は期首比です。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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

○期中の基準価額等の推移



期 首：8,813円

期 末：9,523円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 8.1%（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（2025年5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+8.1%となりました。

当作成期間は、先進国国債ファンド※¹や、先進国高配当株ファンド※²への投資が基準価額を押し上げたことなどが、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 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・プレミアムーJPY-Nクラス

○投資環境

当作成期間において、株式市場は上昇、国債市場も上昇しました。

6月には中東情勢の緊張が高まったことなどを背景に、株価が下落、債券価格が上昇するなど市場でリスク回避的な動きが強まる場面はあったものの、当作成期間を通じると、米国における金融緩和期待の高まりなどを背景に株価は上昇、債券価格も上昇しました。また、米国と他国との貿易協議の進展に対する期待も株価の押し上げ要因となりました。また、10月には日本で自民党の高市氏が首相に選出され、新政権による財政拡張的な経済政策への期待が高まったことなどから株価は上昇し、債券価格は下落、為替市場では円安が進行しました。

○当ファンドのポートフォリオ

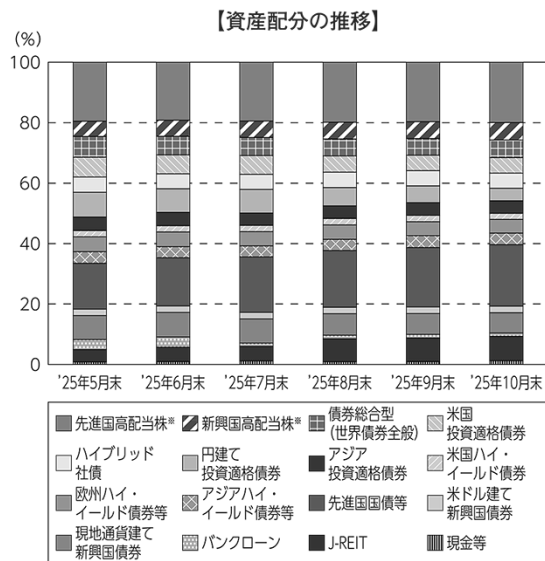
当ファンドは、為替ヘッジ後利回りやリスク水準を考慮しつつ、世界株式（＋株式プレミアム戦略^{※3}）、世界債券などに分散投資を行なうことで年率3%程度の利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）の確保を目指すことを基本的な運用方針としています。ただし、市況悪化時には基準価額の大幅な下落を抑えることを目指した運用を行ないます。

当作成期間において、世界景気は悪化を回避し、先進国の多くが新たな景気サイクル入りを示唆する局面に位置していると評価しました。企業・消費者サーベイなどのソフトデータには弱さが見られる一方で、雇用などのハードデータは概ね堅調に推移し、景気悪化の可能性は高くないと判断しました。通商政策においては、米国と各国間での交渉や合意が進んだことから、先行きの不確実性が低下したと考えました。市場においては、一時、欧米の債券市場で利下げ期待が後退する局面はあったものの、当作成期間を通じて欧米先進国における金融緩和への期待が概ね維持され、半導体関連を中心としたAIを主要テーマとして株式市場は堅調に推移しました。このような投資環境下では急激に景気が悪化する可能性は低いと判断して、株式への投資比率は25%程度を維持しました。また金融政策は、日本を除く大半の先進国で利下げサイクルにあり、市場における金融緩和期待は継続すると判断したため、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、先進国国債ファンド、現地通貨建て新興国債券^{※4}を中心に分散投資を行ないました。現金比率は、当作成期間を通じて概ね1%を維持しました。

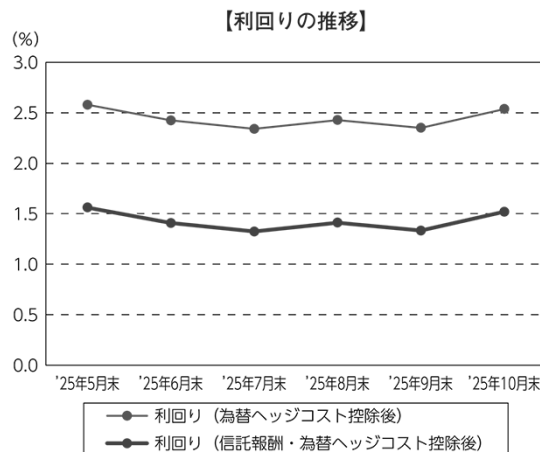
利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）については、リスク水準や市場環境に配慮しながら、中長期の平均で年率3%程度の利回り確保を目指した運用を行なっています。当作成期間におけるポートフォリオの利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）は、2025年5月末時点の年率1.6%程度に対して、2025年10月末には同1.5%程度となりました。為替ヘッジコスト（短期金利差から生じるコスト）の影響などにより、利回りは中長期的な目安である年率3%を下回って推移しています。

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



※株式プレミアム戦略を含みます。



○当ファンドのベンチマークとの差異

恒動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

◎分配金

収益分配金は、当ファンドの分配方針に基づき、次表の通りとさせていただきます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第12期
	2025年5月16日～ 2025年11月17日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,821

（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】

足もとまでの世界景気は、警戒していた米国の通商政策が景気悪化を実現させることなく、堅調さを維持しています。大半の先進国において予防的な利下げを進める中で、適温相場が継続しています。

今後の世界景気については、AI関連企業を中心とする企業業績の堅調さや設備投資の持続性といった景気見通しに明るい材料が確認されています。欧米先進国の利下げを背景に金融環境が徐々に緩和的になるにつれて、投資が喚起されることから景気は底堅く推移すると予想します。株価のバリュエーション（投資価値評価）が高水準である点や、AI関連企業を巡る巨額の循環型資金調達に対する注意は払いますが、欧米ともに拡張的な財政政策が景気を下支えすることにより、景気サイクルが再開することをメインシナリオとして維持します。

金融政策については、大半の先進国が既に金融緩和を進めており、一部地域については景気を刺激も冷やしもしないとされる中立金利に到達していると考えられます。他方で米国については、利下げ余地が大きく中立金利に向けて緩やかに利下げを進めていくと予想します。景気が堅調さを保つ限り、利下げは小幅で段階的なものととどまることを想定します。日本については、賃金上昇が確認される中で日銀は追加利上げの可能性を否定しないスタンスを維持することを予想します。

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。中長期にわたって市場で世界景気の悪化懸念が高まり、金融市場のボラティリティ（価格変動性）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うけ、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 5 月16日～2025年11月17日)

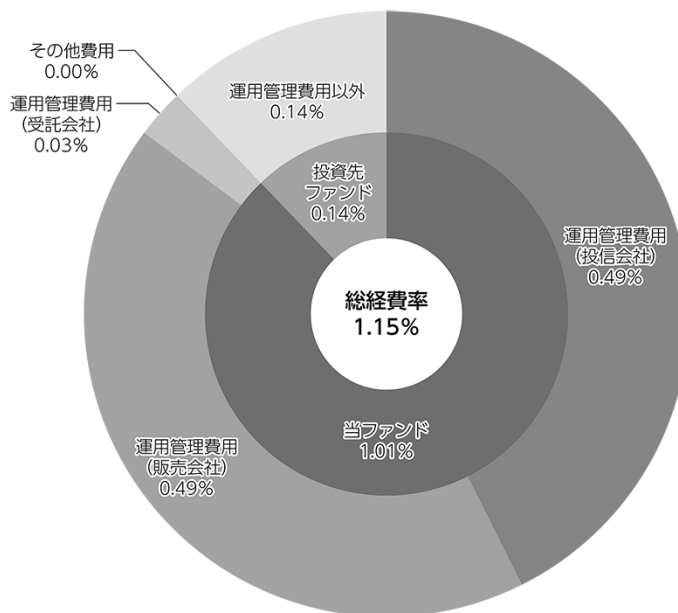
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 48	% 0.519	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(23)	(0.252)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(23)	(0.252)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(1)	(0.014)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.009	(b)売買委託手数料＝期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)	(0)	(0.003)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.006)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.002	(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)	(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	49	0.530	
期中の平均基準価額は、9,170円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.15%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.15
①当ファンドの費用の比率	1.01
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	0.14

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

(注) 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

(2025年5月16日～2025年11月17日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド-JPY-Nクラス	1,791	12,974	1,660	12,030
	NCRAM・ローン・トラスト-JPY-Nクラス	914	7,989	6,070	55,013
	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	1,084	11,000	1,479	15,000
	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	665	3,000	1,582	7,000
	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	2,873	23,000	4,879	39,000
	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	1,954	16,500	1,774	15,000
	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	1,993	11,000	7,623	42,000
	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	1,826	15,000	5,865	48,000
	ノムラ・マネージド・マスター・トラスト・ESG新興国国債ファンド-JPY-Nクラス	129	999	258	2,001
	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	716	5,987	5,680	47,071
	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	1,690	15,950	3,536	33,040
	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	1,931	10,979	1,394	8,011
	合 計	17,568	134,379	41,802	323,170

* 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		設 定		解 約	
		口数	金額	口数	金額
野村日本不動産投信マザーファンド		58,546	118,000	8,153	17,000
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド		3,132	3,000	108,963	104,000
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		134,725	83,000	45,795	31,000

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月16日～2025年11月17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（資産成長型）>

該当事項はございません。

<野村日本不動産投信マザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	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 19,627	百万円 4,264	% 21.7	百万円 12,330	百万円 4,031	% 32.7

平均保有割合 0.5%

※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。

<クレジット戦略型円建て債券マザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 6,246	百万円 472	% 7.6	百万円 7,696	百万円 1,016	% 13.2

平均保有割合 1.0%

<ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 445	百万円 247	% 55.5	百万円 437	百万円 —	% —
投資信託証券	735	125	17.0	—	—	—

平均保有割合 8.6%

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）	200千円
うち利害関係人への支払額（B）	24千円
（B）／（A）	12.3%

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

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

〇組入資産の明細

（2025年11月17日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンドーJPY-Nクラス	6,112	6,243	45,068	2.1
NCRAM・ローン・トラストーJPY-Nクラス	8,052	2,896	24,815	1.1
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	11,221	10,826	109,463	5.0
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	19,411	18,495	84,525	3.9
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	12,662	10,656	85,747	3.9
ノムラ・ファンズ・アイルランドーヨーロッパ・ハイイールド・				
ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス	11,775	11,955	98,921	4.5
ノムラ・ファンズ・アイルランドーエマーシング・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	32,626	26,996	150,905	6.9
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	19,441	15,402	127,372	5.9
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	6,126	5,997	47,490	2.2
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ーJPY-Nクラス	18,277	13,313	110,271	5.1
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	47,443	45,597	440,922	20.3
ノムラ・マネージド・マスター・トラストーグローバル・エマーシング・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	20,858	21,395	124,946	5.7
合 計	214,007	189,773	1,450,451	66.6

* 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	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村日本不動産投信マザーファンド	千口 31,219	千口 81,612	千円 183,349
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド	196,981	91,150	86,575
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	542,973	631,903	436,392

*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11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,450,451	% 66.1
野村日本不動産投信マザーファンド	183,349	8.4
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド	86,575	3.9
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	436,392	19.9
コール・ローン等、その他	35,962	1.7
投資信託財産総額	2,192,729	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、当期末における外貨建純資産（2,310,878千円）の投資信託財産総額（5,223,126千円）に対する比率は44.2%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＝154.70円、1カナダドル＝110.28円、1英ポンド＝203.55円、1スイスフラン＝194.69円、1スウェーデンクローナ＝16.34円、1ノルウェークローネ＝15.29円、1ユーロ＝179.51円、1ズロチ＝42.4802円、1香港ドル＝19.91円、1シンガポールドル＝119.05円、1豪ドル＝100.99円、1メキシコペソ＝8.4496円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年11月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,192,729,429
コール・ローン等	32,318,361
投資信託受益証券(評価額)	1,450,451,457
野村日本不動産投信マザーファンド(評価額)	183,349,741
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド(評価額)	86,575,064
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)	436,392,523
未収入金	3,000,000
未収配当金	641,850
未収利息	433
(B) 負債	16,383,486
未払金	999,360
未払解約金	3,778,186
未払信託報酬	11,568,483
その他未払費用	37,457
(C) 純資産総額(A－B)	2,176,345,943
元本	2,285,464,874
次期繰越損益金	△ 109,118,931
(D) 受益権総口数	2,285,464,874口
1万口当たり基準価額(C／D)	9.523円

(注) 期首元本額は2,543,049,220円、期中追加設定元本額は20,406,993円、期中一部解約元本額は277,991,339円、1口当たり純資産額は0.9523円です。

○損益の状況（2025年5月16日～2025年11月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	41,754,655
受取配当金	41,681,631
受取利息	73,024
(B) 有価証券売買損益	130,575,727
売買益	145,535,942
売買損	△ 14,960,215
(C) 信託報酬等	△ 11,605,940
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	160,724,442
(E) 前期繰越損益金	△258,261,926
(F) 追加信託差損益金	△ 11,581,447
(配当等相当額)	(72,645,498)
(売買損益相当額)	(△ 84,226,945)
(G) 計(D＋E＋F)	△109,118,931
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△109,118,931
追加信託差損益金	△ 11,581,447
(配当等相当額)	(72,654,608)
(売買損益相当額)	(△ 84,236,055)
分配準備積立金	343,758,400
繰越損益金	△441,295,884

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程（2025年5月16日～2025年11月17日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2025年5月16日～ 2025年11月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	45,509,605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
c. 信託約款に定める収益調整金	72,654,608円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	298,248,795円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	416,413,008円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,821円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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

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)

収益	
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
収益合計	1,473,130
費用	
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
費用合計	58,890
純投資損益	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)
当期実現純損益	(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
当期評価差損益	4,480,016
運用の結果による純資産の増減額	(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(%)
オーストラリア				
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
			1,295,142	3.10
		オーストラリア計	1,295,142	3.10
カナダ				
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
			1,413,206	3.39
		カナダ計	1,413,206	3.39
ケイマン諸島				
普通株	30,000	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	146,195	0.35
			146,195	0.35
		ケイマン諸島計	146,195	0.35
フランス				
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
			2,229,539	5.34
		フランス計	2,229,539	5.34
ドイツ				
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
			947,564	2.27
		ドイツ計	947,564	2.27
		香港		
普通株	155,000	HKT TRUST AND HKT LTD	180,211	0.43
			180,211	0.43
		香港計	180,211	0.43
		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
			1,157,959	2.77
		アイルランド計	1,157,959	2.77
		イタリア		
普通株	39,000	ENEL SPA	280,922	0.67
			280,922	0.67
		イタリア計	280,922	0.67
		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
			3,198,971	7.66
		日本計	3,198,971	7.66
		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(%)
普通株	5,800	SIGNIFY NV	156,417	0.37
			460,124	1.10
		オランダ計	460,124	1.10
		シンガポール		
	19,250	DBS GROUP HOLDING LTD	512,261	1.23
			512,261	1.23
		シンガポール計	512,261	1.23
		スペイン		
	8,300	INDITEX SA	391,268	0.93
	29,000	IBERDROLA SA	379,744	0.91
普通株	8,500	ACS SA	378,251	0.91
	10,000	REDEIA CORP	178,996	0.43
			1,328,259	3.18
		スペイン計	1,328,259	3.18
		スイス		
	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
普通株			2,818,466	6.75
		スイス計	2,818,466	6.75
		イギリス		
	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
普通株	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(%)
ライツ				
	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
アメリカ				
普通株				
	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
	組入資産合計	39,132,683	93.74

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)
			(522,171)

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
				(13,408)	(11,048)	2,360

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	638,657
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(%)
バミューダ諸島				
普通株	100,000	KUNLUN ENERGY	103,858	0.83
	10,000	CHINA RES GAS	34,726	0.28
			138,584	1.11
		バミューダ諸島計	138,584	1.11
ブラジル				
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
			978,194	7.85
		ブラジル計	978,194	7.85
ケイマン諸島				
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
			406,128	3.26
		ケイマン諸島計	406,128	3.26
中国				
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
			1,583,826	12.71
		中国計	1,583,826	12.71

	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(%)
フィリピン				
普通株	771	GLOBE TELECOM	25,954	0.21
			25,954	0.21
		フィリピン計	25,954	0.21
ポーランド				
普通株	13,400	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	169,408	1.36
			169,408	1.36
		ポーランド計	169,408	1.36
韓国				
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
			1,174,722	9.43
		韓国計	1,174,722	9.43
南アフリカ				
普通株	21,800	STANDARD BANK GROUP LTD	207,014	1.66
	42,700	SANLAM LTD	160,311	1.29
			367,325	2.95
		南アフリカ計	367,325	2.95
台湾				
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
			3,605,290	28.92
	台湾計		3,605,290	28.92
	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
			605,991	4.86
	タイ計		605,991	4.86
	アメリカ			
普通株	607	SOUTHERN COPPER	70,916	0.57
			70,916	0.57
	アメリカ計		70,916	0.57
	組入資産合計		11,100,093	89.08

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
					(206,287)

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)
売建オプション						
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
				(7,762)	(14,081)	(6,319)
				(7,762)	(14,081)	(6,319)

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

2024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

2024年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	136,443,738
付加価値税還付	(7,498)
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	<u>(111,381,479)</u>
運用収益(損失)	<u>25,054,761</u>
運用費用	<u>(36,615,402)</u>
運用損益	(11,560,641)
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(20,994,210)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(13,392,061)
当座借越利息	<u>(40,147)</u>
当期損益	<u>(45,987,059)</u>
税金(源泉徴収税を含む)	<u>(1,249,548)</u>
運用による投資主に帰属する純資産の増加(減少)	<u>(47,236,607)</u>

	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)	8,201.1926	372,980	3,058,880,833

投資有価証券明細表

(2024年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 97.06% (2023年12月31日: 98.28%)			
オーストリア - 1.47% (2023年12月31日: 0.95%)			
金融 - 1.47% (2023年12月31日: 0.95%)			
Erste Group Bank AG, 8.500%, 15/04/73 ⁽¹⁾	6,000,000	6,899,749	0.29
Raiffeisen Bank International AG, 6.000%, 15/09/28	6,000,000	6,647,260	0.28
Raiffeisen Bank International AG, 7.375%, 15/06/73 ⁽¹⁾	15,000,000	15,639,905	0.67
Volksbank Wien AG, 5.750%, 21/06/34	5,000,000	5,369,588	0.23
		34,556,502	1.47
オーストリア合計		34,556,502	1.47
バーレーン - 1.54% (2023年12月31日: 2.52%)			
政府 - 1.54% (2023年12月31日: 2.52%)			
Bahrain Government International Bond, 5.450%, 16/09/32	15,000,000	13,746,417	0.58
Bahrain Government International Bond, 6.250%, 25/01/51	15,000,000	12,503,505	0.53
Bahrain Government International Bond, 7.000%, 26/01/26	10,000,000	10,072,339	0.43
		36,322,261	1.54
バーレーン合計		36,322,261	1.54
ベルギー - 0.51% (2023年12月31日: 0.50%)			
金融 - 0.29% (2023年12月31日: 0.29%)			
Crelan SA, 5.250%, 23/01/32	6,000,000	6,757,088	0.29
		6,757,088	0.29
資本財 - 0.22% (2023年12月31日: 0.21%)			
Sarens Finance Co NV, 5.750%, 21/02/27	5,000,000	5,170,700	0.22
		5,170,700	0.22
ベルギー合計		11,927,788	0.51
バミューダ諸島 - 0.43% (2023年12月31日: 0.43%)			
金融 - 0.43% (2023年12月31日: 0.43%)			
Hiscox Ltd, 6.000%, 22/09/27	8,000,000	10,185,035	0.43
		10,185,035	0.43
バミューダ諸島合計		10,185,035	0.43
英領バージン諸島 - 0.23% (2023年12月31日: 0.64%)			
景気運動型消費財 - 0.23% (2023年12月31日: 0.64%)			
Anllian Capital 2 Ltd ZCP, 05/12/29	5,000,000	5,431,228	0.23
		5,431,228	0.23
英領バージン諸島合計		5,431,228	0.23
ブルガリア - 2.64% (2023年12月31日: 1.98%)			
政府 - 2.64% (2023年12月31日: 1.98%)			
Bulgaria Government International Bond, 4.250%, 05/09/44	42,000,000	43,890,158	1.87

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Bulgaria Government International Bond, 4.875%, 13/05/36	16,000,000	18,189,269	0.77
ブルガリア合計		62,079,427	2.64
カナダ - 0.22% (2023年12月31日: -%)			
通信 - 0.22% (2023年12月31日: -%)			
Shopify Inc, 0.125%, 01/11/25	5,000,000	5,101,500	0.22
カナダ合計		5,101,500	0.22
ケイマン諸島 - 1.18% (2023年12月31日: 0.35%)			
通信 - 0.82% (2023年12月31日: 0.35%)			
JD.com Inc, 0.250%, 01/06/29 144A	10,000,000	10,566,493	0.45
Trip.com Group Ltd, 0.750%, 15/06/29 144A	7,000,000	8,581,265	0.37
		19,147,758	0.82
テクノロジー - 0.36% (2023年12月31日: -%)			
Kingsoft Corp Ltd, 0.625%, 29/04/25	60,000,000	8,529,542	0.36
		8,529,542	0.36
ケイマン諸島合計		27,677,300	1.18
中国 - 0.26% (2023年12月31日: -%)			
金融 - 0.26% (2023年12月31日: -%)			
Ping An Insurance Group Co of China Ltd, 0.875%, 22/07/29	5,000,000	6,051,549	0.26
		6,051,549	0.26
中国合計		6,051,549	0.26
チェコ共和国 - 0.18% (2023年12月31日: 0.42%)			
公益事業 - 0.18% (2023年12月31日: -%)			
CEZ AS, 4.125%, 05/09/31	4,000,000	4,224,743	0.18
		4,224,743	0.18
チェコ共和国合計		4,224,743	0.18
デンマーク - 0.22% (2023年12月31日: -%)			
資本財 - 0.22% (2023年12月31日: -%)			
SGL Group ApS, 7.951%, 22/04/30 (FRN)	5,000,000	5,221,424	0.22
		5,221,424	0.22
デンマーク合計		5,221,424	0.22
エジプト - 1.75% (2023年12月31日: 2.10%)			
政府 - 1.75% (2023年12月31日: 2.10%)			
Egypt Government International Bond, 6.375%, 11/04/31	16,000,000	14,607,803	0.62
Egypt Government International Bond, 8.500%, 31/01/47	17,000,000	13,193,814	0.56
Egypt Government International Bond, 8.700%, 01/03/49	17,000,000	13,374,653	0.57
		41,176,270	1.75
エジプト合計		41,176,270	1.75

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンズに 占める割合 (%)
エストニア - 0.53% (2023年12月31日: 0.33%)			
金融 - 0.53% (2023年12月31日: 0.33%)			
Luminor Bank AS/Estonia, 4.042%, 10/09/28	5,000,000	5,228,775	0.22
Luminor Bank AS/Estonia, 7.250%, 16/01/26	7,000,000	7,272,455	0.31
		12,501,230	0.53
エストニア合計		12,501,230	0.53
フランス - 7.56% (2023年12月31日: 9.25%)			
金融 - 6.20% (2023年12月31日: 6.91%)			
AXA SA, 6.375%, 16/07/73 ⁽¹⁾	6,000,000	6,693,784	0.28
BNP Paribas SA, 7.375%, 11/06/73 ⁽¹⁾	8,000,000	8,973,521	0.38
BNP Paribas SA, 8.000%, 22/08/73 ⁽¹⁾	7,000,000	7,209,474	0.31
BNP Paribas SA, 8.500%, 14/02/73 ⁽¹⁾	5,000,000	5,214,573	0.22
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, 6.500%, 16/01/73 ⁽¹⁾	15,000,000	15,892,330	0.68
Credit Agricole SA, 5.750%, 29/11/27	5,000,000	6,318,698	0.27
La Banque Postale SA, 5.500%, 05/03/34	5,000,000	5,452,277	0.23
Societe Generale SA, 5.625%, 02/06/33	10,000,000	11,165,219	0.47
Societe Generale SA, 6.446%, 10/01/29 144A	8,900,000	9,093,478	0.39
Societe Generale SA, 6.447%, 12/01/27 144A	7,800,000	7,887,026	0.33
Societe Generale SA, 8.000%, 29/03/73 ⁽¹⁾	9,000,000	9,072,431	0.39
Societe Generale SA, 8.125%, 21/05/73 144A ⁽¹⁾	14,000,000	13,723,675	0.58
Societe Generale SA, 8.500%, 25/09/73 ⁽¹⁾	15,000,000	14,959,794	0.64
Societe Generale SA, 9.375%, 22/05/73 ⁽¹⁾	10,000,000	10,390,250	0.44
Societe Generale SA, 10.000%, 14/05/73 ⁽¹⁾	13,000,000	13,859,170	0.59
		145,905,700	6.20
資本財 - 0.95% (2023年12月31日: 0.90%)			
Paprec Holding SA, 7.250%, 17/11/29	3,500,000	3,845,429	0.16
Schneider Electric SE, 1.625%, 28/06/31	8,000,000	8,821,562	0.38
SPIE SA, 2.000%, 17/01/28	4,000,000	4,571,791	0.19
Vallourec SACA, 7.500%, 15/04/32 144A	5,000,000	5,196,250	0.22
		22,435,032	0.95
公益事業 - 0.41% (2023年12月31日: 0.44%)			
Electricite de France SA, 3.375%, 15/09/73 ⁽¹⁾	10,000,000	9,644,916	0.41
		9,644,916	0.41
フランス合計		177,985,648	7.56
ドイツ - 6.24% (2023年12月31日: 6.16%)			
景気非連動型消費財 - 0.88% (2023年12月31日: 1.22%)			
Bayer AG, 5.375%, 25/03/82	10,000,000	10,122,326	0.43
Bayer AG, 6.625%, 25/09/83	10,000,000	10,715,598	0.45
		20,837,924	0.88
金融 - 5.36% (2023年12月31日: 4.35%)			
Aareal Bank AG, 5.625%, 12/12/34	17,000,000	17,649,892	0.75
Aareal Bank AG, 5.875%, 29/05/26	5,700,000	6,047,767	0.26
Allianz SE, 3.875%, 07/03/73 ⁽¹⁾	14,800,000	10,316,035	0.44
Commerzbank AG, 6.125%, 09/04/73 ⁽¹⁾	9,000,000	9,417,323	0.40
Commerzbank AG, 7.500%, 09/04/73 ⁽¹⁾	8,400,000	8,380,869	0.36

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Commerzbank AG, 7.875%, 09/04/73 ⁽¹⁾	8,000,000	9,100,434	0.39
Commerzbank AG, 8.625%, 28/02/33	7,200,000	9,661,711	0.41
Deutsche Bank AG, 6.000%, 30/04/73 ⁽¹⁾	10,000,000	9,799,380	0.42
Deutsche Bank AG, 7.375%, 30/04/73 ⁽¹⁾	5,000,000	5,281,353	0.22
Deutsche Bank AG, 8.125%, 30/04/73 ⁽¹⁾	9,000,000	9,784,461	0.41
Deutsche Bank AG, 10.000%, 30/04/73 ⁽¹⁾	12,400,000	14,129,268	0.60
Deutsche Pfandbriefbank AG, 4.000%, 27/01/28	16,000,000	16,548,732	0.70
		126,117,225	5.36
ドイツ合計		146,955,149	6.24
ギリシャ - 3.00% (2023年12月31日: 0.34%)			
金融 - 3.00% (2023年12月31日: 0.34%)			
Alpha Bank SA, 5.000%, 12/05/30	9,000,000	9,881,657	0.42
Alpha Bank SA, 6.875%, 27/06/29	7,000,000	8,081,991	0.34
Alpha Services & Holdings SA, 6.000%, 13/09/34	10,000,000	11,194,199	0.48
Alpha Services & Holdings SA, 7.500%, 10/03/73 ⁽¹⁾	14,600,000	15,881,750	0.68
Piraeus Bank SA, 5.000%, 16/04/30	5,000,000	5,480,346	0.23
Piraeus Financial Holdings SA, 5.375%, 18/09/35	10,000,000	10,844,676	0.46
Piraeus Financial Holdings SA, 7.250%, 17/04/34	8,000,000	9,198,669	0.39
		70,563,288	3.00
ギリシャ合計		70,563,288	3.00
ハンガリー - 0.41% (2023年12月31日: 0.62%)			
金融 - 0.41% (2023年12月31日: -%)			
OTP Bank Nyrt, 5.000%, 31/01/29	9,000,000	9,652,872	0.41
		9,652,872	0.41
ハンガリー合計		9,652,872	0.41
アイルランド - 1.26% (2023年12月31日: 1.56%)			
金融 - 1.26% (2023年12月31日: 1.56%)			
AIB Group Plc, 6.250%, 23/12/73 ⁽¹⁾	10,000,000	10,464,984	0.45
AIB Group Plc, 7.125%, 30/10/73 ⁽¹⁾	8,000,000	8,791,250	0.37
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co, 3.000%, 19/04/51	12,000,000	10,274,647	0.44
		29,530,881	1.26
アイルランド合計		29,530,881	1.26
イタリア - 6.42% (2023年12月31日: 6.02%)			
エネルギー - 0.88% (2023年12月31日: 0.97%)			
Eni SpA, 2.950%, 14/09/30	10,000,000	10,571,493	0.45
Eni SpA, 3.375%, 13/10/73 ⁽¹⁾	10,000,000	10,053,427	0.43
		20,624,920	0.88
金融 - 5.12% (2023年12月31日: 5.05%)			
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, 4.750%, 15/03/29	4,500,000	4,863,151	0.21
Banca Popolare di Sondrio SPA, 5.505%, 13/03/34	8,000,000	8,715,760	0.37
Banco BPM SpA, 4.875%, 17/01/30	5,000,000	5,467,170	0.23
Banco BPM SpA, 5.000%, 18/06/34	10,000,000	10,717,829	0.45
Banco BPM SpA, 7.250%, 16/01/73 ⁽¹⁾	7,500,000	8,286,666	0.35

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Cassa Depositi e Prestiti SpA, 5.750%, 05/05/26	7,500,000	7,557,799	0.32
Intesa Sanpaolo SpA, 6.625%, 20/06/33 144A	7,000,000	7,333,983	0.31
Intesa Sanpaolo SpA, 7.000%, 20/11/73 ⁽¹⁾	10,000,000	11,058,829	0.47
Intesa Sanpaolo SpA, 7.750%, 11/07/73 ⁽¹⁾	10,000,000	10,962,965	0.47
Intesa Sanpaolo SpA, 7.778%, 20/06/54 144A	10,000,000	10,749,591	0.46
Intesa Sanpaolo SpA, 8.248%, 21/11/33 144A	8,300,000	9,341,820	0.40
Intesa Sanpaolo SpA, 9.125%, 07/03/73 ⁽¹⁾	6,700,000	8,016,665	0.34
UniCredit SpA, 5.375%, 16/04/34	7,000,000	7,679,103	0.33
UniCredit SpA, 7.500%, 03/06/73 ⁽¹⁾	9,000,000	9,754,101	0.41
		120,505,432	5.12
公益事業 - 0.42% (2023年12月31日: -%)			
A2A SpA, 5.000%, 11/09/73 ⁽¹⁾	9,300,000	9,945,854	0.42
		9,945,854	0.42
イタリア合計		151,076,206	6.42
日本 - 2.18% (2023年12月31日: 2.29%)			
通信 - 0.81% (2023年12月31日: 0.25%)			
CyberAgent Inc ZCP, 16/11/29	1,300,000,000	8,438,327	0.36
SoftBank Group Corp, 5.375%, 08/01/29	10,000,000	10,731,336	0.45
		19,169,663	0.81
景気連動型消費財 - 0.24% (2023年12月31日: 0.15%)			
Kyoritsu Maintenance Co Ltd ZCP, 29/01/26	700,000,000	5,665,689	0.24
		5,665,689	0.24
金融 - 0.50% (2023年12月31日: 0.23%)			
SBI Holdings Inc ZCP, 25/07/31	1,700,000,000	11,745,080	0.50
		11,745,080	0.50
資本財 - 0.63% (2023年12月31日: 1.14%)			
INFRONEER Holdings Inc ZCP, 30/03/29	1,300,000,000	8,189,531	0.35
Tokyu Corp ZCP, 30/09/30	1,000,000,000	6,573,953	0.28
		14,763,484	0.63
日本合計		51,343,916	2.18
ジャージー - 0.20% (2023年12月31日: -%)			
金融 - 0.20% (2023年12月31日: -%)			
Goldman Sachs Finance Corp International Ltd ZCP, 15/03/27	4,000,000	4,740,800	0.20
		4,740,800	0.20
ジャージー合計		4,740,800	0.20
ルクセンブルグ - 0.90% (2023年12月31日: 0.24%)			
景気非連動型消費財 - 0.23% (2023年12月31日: 0.24%)			
Eurofins Scientific SE, 6.750%, 24/07/73 ⁽¹⁾	5,000,000	5,440,215	0.23
		5,440,215	0.23
各種 - 0.22% (2023年12月31日: -%)			
Stena International SA, 7.625%, 15/02/31 144A	5,000,000	5,198,800	0.22
		5,198,800	0.22

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
金融 - 0.45% (2023年12月31日: -%)			
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA ZCP, 15/03/28	10,000,000	10,523,250	0.45
		10,523,250	0.45
ルクセンブルグ合計		21,162,265	0.90
メキシコ - 3.77% (2023年12月31日: 4.73%)			
政府 - 3.77% (2023年12月31日: 4.73%)			
Mexican Bonos, 7.750%, 29/05/31	456,000,000	19,618,852	0.83
Mexican Bonos, 8.000%, 31/07/53	1,900,000,000	69,232,158	2.94
		88,851,010	3.77
メキシコ合計		88,851,010	3.77
オランダ - 4.11% (2023年12月31日: 7.21%)			
通信 - 0.43% (2023年12月31日: 0.83%)			
Telefonica Europe BV, 6.135%, 03/05/73 ⁽¹⁾	9,000,000	10,055,725	0.43
		10,055,725	0.43
景気連動型消費財 - 0.47% (2023年12月31日: 2.63%)			
Volkswagen International Finance NV, 3.875%, 17/06/73 ⁽¹⁾	7,500,000	7,238,759	0.31
Volkswagen International Finance NV, 7.875%, 06/09/73 ⁽¹⁾	3,300,000	3,811,625	0.16
		11,050,384	0.47
景気非連動型消費財 - 0.85% (2023年12月31日: 0.47%)			
Davide Campari-Milano NV, 2.375%, 17/01/29	10,000,000	9,888,773	0.42
QIAGEN NV, 2.500%, 10/09/31	10,000,000	10,200,000	0.43
		20,088,773	0.85
エネルギー - 0.72% (2023年12月31日: 1.12%)			
Repsol International Finance BV, 2.500%, 22/03/73 ⁽¹⁾	8,000,000	8,095,090	0.34
Wintershall Dea Finance 2 BV, 2.499%, 20/07/73 ⁽¹⁾	4,000,000	4,011,044	0.17
Wintershall Dea Finance 2 BV, 3.000%, 20/01/73 ⁽¹⁾	5,000,000	4,805,153	0.21
		16,911,287	0.72
金融 - 1.64% (2023年12月31日: 2.16%)			
ING Groep NV, 3.875%, 16/11/73 ⁽¹⁾	10,000,000	9,069,123	0.39
ING Groep NV, 7.250%, 16/11/73 ⁽¹⁾	5,000,000	5,010,499	0.21
ING Groep NV, 7.500%, 16/05/73 ⁽¹⁾	10,000,000	10,234,575	0.43
Merrill Lynch BV ZCP, 30/01/26	14,000,000	14,299,978	0.61
		38,614,175	1.64
オランダ合計		96,720,344	4.11
ニュージーランド - 0.29% (2023年12月31日: -%)			
テクノロジー - 0.29% (2023年12月31日: -%)			
Xero Investments Ltd, 1.625%, 12/06/31	6,000,000	6,855,000	0.29
		6,855,000	0.29
ニュージーランド合計		6,855,000	0.29

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
ポルトガル - 0.37% (2023年12月31日: 0.38%)			
公益事業 - 0.37% (2023年12月31日: -%)			
EDP SA, 4.750%, 29/05/54	8,200,000	8,686,365	0.37
		8,686,365	0.37
ポルトガル合計		8,686,365	0.37
ルーマニア - 3.77% (2023年12月31日: 1.05%)			
政府 - 3.77% (2023年12月31日: 1.05%)			
Romanian Government International Bond, 5.625%, 22/02/36	20,000,000	19,869,497	0.84
Romanian Government International Bond, 5.625%, 30/05/37	32,000,000	31,755,720	1.35
Romanian Government International Bond, 6.000%, 24/09/44	26,000,000	25,906,110	1.10
Romanian Government International Bond, 6.625%, 27/09/29	10,000,000	11,159,901	0.48
		88,691,228	3.77
ルーマニア合計		88,691,228	3.77
ロシア - 0.00% (2023年12月31日: 0.00%)			
政府 - 0.00% (2023年12月31日: 0.00%)			
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
		0	0.00
ロシア合計		0	0.00
セルビア - 0.81% (2023年12月31日: -%)			
景気連動型消費財 - 0.21% (2023年12月31日: -%)			
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 7.000%, 28/10/29	5,000,000	4,974,267	0.21
		4,974,267	0.21
政府 - 0.60% (2023年12月31日: -%)			
Serbia International Bond, 2.050%, 23/09/36	18,000,000	14,141,391	0.60
		14,141,391	0.60
セルビア合計		19,115,658	0.81
南アフリカ - 4.56% (2023年12月31日: 2.45%)			
政府 - 4.56% (2023年12月31日: 2.45%)			
Republic of South Africa Government Bond, 8.750%, 31/01/44	1,150,000,000	49,420,548	2.10
Republic of South Africa Government Bond, 8.750%, 28/02/48	855,000,000	36,139,038	1.54
Republic of South Africa Government Bond, 10.875%, 31/03/38	410,000,000	21,769,691	0.92
		107,329,277	4.56
南アフリカ合計		107,329,277	4.56

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
韓国 - 0.13% (2023年12月31日: 1.30%)			
テクノロジー - 0.13% (2023年12月31日: 0.40%)			
SK Hynix Inc, 1.750%, 11/04/30	2,000,000	3,055,000	0.13
		3,055,000	0.13
韓国合計		3,055,000	0.13
スペイン - 5.94% (2023年12月31日: 8.14%)			
景気連動型消費財 - 0.27% (2023年12月31日: -%)			
International Consolidated Airlines Group SA, 1.125%, 18/05/28	5,000,000	6,378,457	0.27
		6,378,457	0.27
金融 - 5.67% (2023年12月31日: 8.14%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 7.883%, 15/11/34	10,000,000	11,013,775	0.47
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 8.375%, 21/09/73 ⁽¹⁾	15,000,000	17,092,917	0.73
Banco de Credito Social Cooperativo SA, 4.125%, 03/09/30	7,000,000	7,452,699	0.32
Banco de Credito Social Cooperativo SA, 7.500%, 14/09/29	7,000,000	8,302,191	0.35
Banco de Sabadell SA, 9.375%, 18/04/73 ⁽¹⁾	10,000,000	11,553,275	0.49
Banco Santander SA, 8.000%, 01/11/73 ⁽¹⁾	8,400,000	8,699,505	0.37
Banco Santander SA, 9.625%, 21/02/73 ⁽¹⁾	6,000,000	6,586,016	0.28
Bankinter SA, 6.250%, 17/10/73 ⁽¹⁾	10,000,000	10,483,882	0.44
CaixaBank SA, 6.125%, 30/05/34	12,000,000	13,526,097	0.57
CaixaBank SA, 8.250%, 13/06/73 ⁽¹⁾	15,000,000	17,217,623	0.73
Ibercaja Banco SA, 9.125%, 25/04/73 ⁽¹⁾	12,800,000	14,395,467	0.61
Unicaja Banco SA, 4.875%, 18/02/73 ⁽¹⁾	7,200,000	7,223,838	0.31
		133,547,285	5.67
スペイン合計		139,925,742	5.94
台湾 - 0.69% (2023年12月31日: -%)			
資本財 - 0.25% (2023年12月31日: -%)			
Hon Hai Precision Industry Co Ltd ZCP, 24/10/29	6,200,000	5,898,060	0.25
		5,898,060	0.25
テクノロジー - 0.44% (2023年12月31日: -%)			
Quanta Computer Inc ZCP, 16/09/29	7,000,000	7,236,600	0.31
Wiwynn Corp ZCP, 17/07/29	3,000,000	3,202,500	0.13
		10,439,100	0.44
台湾合計		16,337,160	0.69
トルコ - 1.29% (2023年12月31日: -%)			
政府 - 1.29% (2023年12月31日: -%)			
Turkiye Government Bond, 30.000%, 12/09/29	400,000,000	11,080,282	0.47
Turkiye Government Bond, 36.000%, 12/08/26	700,000,000	19,378,158	0.82
		30,458,440	1.29
トルコ合計		30,458,440	1.29
イギリス - 22.08% (2023年12月31日: 22.03%)			
素材 - 1.60% (2023年12月31日: 0.69%)			
INEOS Finance Plc, 6.375%, 15/04/29	10,000,000	10,863,644	0.46
INEOS Finance Plc, 6.625%, 15/05/28	5,000,000	5,369,912	0.23

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
INEOS Finance Plc, 7.500%, 15/04/29 144A	7,000,000	7,163,750	0.30
INEOS Quattro Finance 2 Plc, 6.750%, 15/04/30	5,000,000	5,377,785	0.23
INEOS Quattro Finance 2 Plc, 8.500%, 15/03/29	8,000,000	8,863,748	0.38
		37,638,839	1.60
通信 - 1.19% (2023年12月31日: 0.82%)			
British Telecommunications Plc, 5.125%, 03/10/54	13,600,000	14,599,176	0.62
British Telecommunications Plc, 8.375%, 20/12/83	10,000,000	13,359,348	0.57
		27,958,524	1.19
景気連動型消費財 - 0.89% (2023年12月31日: -%)			
JET2 Plc, 1.625%, 10/06/26	6,000,000	7,891,892	0.34
Pinewood Finco Plc, 6.000%, 27/03/30	10,500,000	13,038,933	0.55
		20,930,825	0.89
景気非連動型消費財 - 0.40% (2023年12月31日: 0.78%)			
Iceland Bondco Plc, 8.523%, 15/12/27 (FRN)	9,000,000	9,415,782	0.40
		9,415,782	0.40
金融 - 15.50% (2023年12月31日: 13.56%)			
Barclays Plc, 5.829%, 09/05/27	5,000,000	5,054,022	0.21
Barclays Plc, 7.090%, 06/11/29	5,500,000	7,276,019	0.31
Barclays Plc, 7.325%, 02/11/26	20,000,000	20,370,770	0.87
Barclays Plc, 8.407%, 14/11/32	10,000,000	13,396,223	0.57
Barclays Plc, 8.500%, 15/09/73 ⁽¹⁾	15,000,000	19,390,305	0.82
Barclays Plc, 8.875%, 15/12/73 ⁽¹⁾	23,000,000	29,931,804	1.27
Barclays Plc, 9.250%, 15/06/73 ⁽¹⁾	10,000,000	13,274,270	0.56
Barclays Plc, 9.625%, 15/03/73 ⁽¹⁾	5,000,000	5,503,687	0.23
Coventry Building Society, 5.875%, 12/03/30	7,500,000	9,559,085	0.41
Coventry Building Society, 8.750%, 11/12/73 ⁽¹⁾	5,000,000	6,438,894	0.27
HSBC Holdings Plc, 7.399%, 13/11/34	6,000,000	6,546,884	0.28
Just Group Plc, 5.000%, 30/03/73 ⁽¹⁾	10,000,000	10,292,458	0.44
Lloyds Banking Group Plc, 6.625%, 02/06/33	10,000,000	12,817,847	0.54
Lloyds Banking Group Plc, 8.500%, 27/03/73 ⁽¹⁾	6,000,000	7,766,171	0.33
Lloyds Banking Group Plc, 8.500%, 27/12/73 ⁽¹⁾	6,000,000	7,774,786	0.33
Nationwide Building Society, 6.178%, 07/12/27	5,000,000	6,402,274	0.27
Nationwide Building Society, 7.500%, 20/12/73 ⁽¹⁾	14,000,000	17,574,137	0.75
NatWest Group Plc, 7.300%, 31/12/73 ⁽¹⁾	20,000,000	19,718,520	0.84
NatWest Group Plc, 7.416%, 06/06/33	7,000,000	9,188,218	0.39
NatWest Markets Plc, 6.625%, 22/06/26	6,000,000	7,685,522	0.33
Phoenix Group Holdings Plc, 7.750%, 06/12/53	4,000,000	5,222,394	0.22
Santander UK Group Holdings Plc, 6.534%, 10/01/29	15,000,000	15,448,993	0.66
Santander UK Group Holdings Plc, 6.833%, 21/11/26	5,000,000	5,073,351	0.22
Santander UK Group Holdings Plc, 7.098%, 16/11/27	17,500,000	22,599,806	0.96
Standard Chartered Plc, 6.097%, 11/01/35	5,000,000	5,106,802	0.22
Standard Chartered Plc, 6.170%, 09/01/27 144A	10,000,000	10,102,152	0.43
Standard Chartered Plc, 7.750%, 15/02/73 ⁽¹⁾	20,000,000	20,568,890	0.87
Standard Chartered Plc, 7.875%, 08/09/73 ⁽¹⁾	15,000,000	15,600,000	0.66
Utmost Group Plc, 4.000%, 15/12/31	7,400,000	7,676,923	0.33
Virgin Money UK Plc, 11.000%, 08/06/73 ⁽¹⁾	8,000,000	11,384,344	0.48

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Yorkshire Building Society, 6.375%, 15/11/28	7,900,000	10,184,004	0.43
		364,929,555	15.50
政府 - 2.33% (2023年12月31日: 5.25%)			
United Kingdom Gilt, 4.000%, 22/10/31	45,000,000	54,969,878	2.33
		54,969,878	2.33
公益事業 - 0.17% (2023年12月31日: -%)			
Thames Water Utilities Finance Plc, 7.750%, 30/04/44	3,900,000	4,030,739	0.17
		4,030,739	0.17
イギリス合計		519,874,142	22.08
アメリカ - 9.92% (2023年12月31日: 8.20%)			
通信 - 0.48% (2023年12月31日: 0.71%)			
AT&T Inc, 2.875%, 01/05/73 ⁽¹⁾	11,000,000	11,338,754	0.48
		11,338,754	0.48
景気連動型消費財 - 1.19% (2023年12月31日: 1.51%)			
Ford Motor Co ZCP, 15/03/26	10,000,000	9,669,449	0.41
Ford Motor Credit Co LLC, 6.860%, 05/06/26	7,000,000	8,906,051	0.38
Live Nation Entertainment Inc, 2.875%, 15/01/30 144A	4,500,000	4,534,392	0.19
Meritage Homes Corp, 1.750%, 15/05/28 144A	5,000,000	4,909,514	0.21
		28,019,406	1.19
景気非連動型消費財 - 0.51% (2023年12月31日: -%)			
Shift4 Payments Inc, 0.500%, 01/08/27	6,500,000	7,045,754	0.30
Spectrum Brands Inc, 3.375%, 01/06/29 144A	5,000,000	4,871,155	0.21
		11,916,909	0.51
政府 - 6.60% (2023年12月31日: 4.24%)			
U.S. Treasury Note, 4.125%, 31/01/25	50,000,000	49,984,375	2.12
U.S. Treasury Note, 5.000%, 31/08/25	105,000,000	105,492,188	4.48
		155,476,563	6.60
資本財 - 0.24% (2023年12月31日: -%)			
Middleby Corp/The, 1.000%, 01/09/25	5,000,000	5,587,844	0.24
		5,587,844	0.24
テクノロジー - 0.90% (2023年12月31日: 0.61%)			
Datadog Inc ZCP, 01/12/29 144A	4,100,000	3,962,160	0.17
Microchip Technology Inc, 0.750%, 01/06/30 144A	6,500,000	5,984,830	0.25
MKS Instruments Inc, 1.250%, 01/06/30 144A	6,750,000	6,526,368	0.28
ON Semiconductor Corp, 0.500%, 01/03/29	5,000,000	4,721,862	0.20
		21,195,220	0.90
アメリカ合計		233,534,696	9.92
債券合計		2,284,901,344	97.06

先物契約ー(0.20%)(2023年12月31日:0.06%)

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 (%)
2,200	Euro-Bobl Futures March 25	Coutts Bank	(3,388,638)	(0.14)
	US 5-Year Note (CBT) Futures			
2,100	March 25	Goldman Sachs International	(1,569,125)	(0.07)
	US 2-Year Note (CBT) Futures			
1,100	March 25	Goldman Sachs International	214,844	0.01
先物契約に係る未実現利益合計			214,844	0.01
先物契約に係る未実現損失合計			(4,957,763)	(0.21)

外国為替先渡契約ー1.04%(2023年12月31日:(0.74%))

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
ZAR	400,000,000	USD	(21,845,449)	Nomura International Plc	28/01/2025	(696,178)	(0.03)
ZAR	300,000,000	USD	(16,401,554)	Nomura International Plc	28/01/2025	(539,601)	(0.02)
ZAR	200,000,000	USD	(10,893,891)	Standard Chartered Bank	28/01/2025	(319,256)	(0.01)
MXN	500,000,000	USD	(24,306,168)	Deutsche Bank AG	28/01/2025	(261,482)	(0.01)
MXN	250,000,000	USD	(12,184,551)	Barclays Bank Plc	28/01/2025	(162,208)	(0.01)
ZAR	100,000,000	USD	(5,440,524)	Royal Bank of Canada	28/01/2025	(153,207)	(0.01)
MXN	250,000,000	USD	(12,157,463)	Barclays Bank Plc	28/01/2025	(135,120)	(0.01)
ZAR	50,000,000	USD	(2,707,205)	Barclays Bank Plc	28/01/2025	(63,547)	0.00
ZAR	200,000,000	USD	(10,635,300)	Nomura International Plc	28/01/2025	(60,664)	0.00
ZAR	50,000,000	USD	(2,697,643)	Nomura International Plc	28/01/2025	(53,984)	0.00
USD	8,624,488	HKD	(67,000,000)	Merrill Lynch International	28/01/2025	(4,815)	0.00
USD	12,735	JPY	(2,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	06/01/2025	(29)	0.00
USD	5,273,213	EUR	(5,000,000)	Deutsche Bank AG	28/01/2025	80,123	0.00
USD	8,409,723	EUR	(8,000,000)	Standard Chartered Bank	28/01/2025	100,780	0.01
TRY	900,000,000	USD	(24,600,112)	JP Morgan	28/01/2025	208,057	0.01
USD	5,666,649	ZAR	(102,745,180)	Barclays Bank Plc	28/01/2025	234,185	0.01
USD	39,560,590	JPY	(6,000,000,000)	Standard Chartered Bank	28/01/2025	1,167,128	0.05
USD	95,470,537	MXN	(1,940,000,000)	Deutsche Bank AG	28/01/2025	2,177,153	0.09
USD	94,835,266	ZAR	(1,700,000,000)	Goldman Sachs International	28/01/2025	4,950,867	0.21
USD	378,944,280	GBP	(298,000,000)	Barclays Bank Plc	28/01/2025	5,676,748	0.24
USD	912,753,324	EUR	(867,000,000)	Barclays Bank Plc	28/01/2025	12,271,613	0.52
外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						26,866,654	1.14
外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(2,450,091)	(0.10)

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー(1.08%)(2023年12月31日:1.60%)

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
EUR	281,985,655	USD	(296,749,860)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(3,850,177)	(0.17)
GBP	157,643,620	USD	(200,771,131)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(3,314,040)	(0.14)
GBP	157,250,621	USD	(200,270,617)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(3,305,779)	(0.14)
JPY	17,282,263,948	USD	(113,898,502)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(3,283,493)	(0.14)
NOK	1,523,178,333	USD	(136,555,798)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2,413,567)	(0.10)
EUR	172,208,367	USD	(181,224,852)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2,351,299)	(0.10)
GBP	83,897,161	USD	(106,849,411)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,763,716)	(0.08)
GBP	57,771,793	USD	(73,576,769)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,214,499)	(0.05)
CHF	39,934,674	USD	(45,450,553)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,162,889)	(0.05)
EUR	77,900,196	USD	(81,978,895)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,063,634)	(0.05)
JPY	2,975,703,417	USD	(19,611,329)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(565,360)	(0.03)
JPY	2,561,413,957	USD	(16,880,960)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(486,648)	(0.02)
EUR	21,982,739	USD	(23,133,711)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(300,148)	(0.01)
JPY	515,077,094	USD	(3,394,608)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(97,861)	(0.01)
GBP	3,559,043	USD	(4,532,712)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(74,819)	0.00
SGD	5,615,905	USD	(4,187,886)	Brown Brothers Harriman & Co.	31/01/2025	(63,515)	0.00
GBP	2,009,001	USD	(2,564,626)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(48,245)	0.00
GBP	1,998,973	USD	(2,551,825)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(48,004)	0.00
GBP	2,249,169	USD	(2,864,487)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(47,283)	0.00
JPY	153,114,463	USD	(1,013,049)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(33,041)	0.00
GBP	1,243,325	USD	(1,583,469)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(26,138)	0.00
GBP	1,084,145	USD	(1,383,985)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(26,035)	0.00
ZAR	8,036,243	USD	(449,697)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(24,880)	0.00
GBP	737,856	USD	(941,924)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(17,719)	0.00
EUR	1,187,831	USD	(1,250,024)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(16,218)	0.00
CHF	424,371	USD	(482,986)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(12,358)	0.00
JPY	45,000,000	USD	(297,654)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(9,632)	0.00
JPY	43,000,000	USD	(284,111)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(8,890)	0.00
CHF	217,336	USD	(247,698)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(6,671)	0.00
GBP	557,888	USD	(704,428)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(5,644)	0.00
JPY	23,670,602	USD	(156,611)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(5,108)	0.00
JPY	21,328,802	USD	(141,117)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(4,603)	0.00
GBP	205,653	USD	(261,103)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(3,511)	0.00
GBP	258,213	USD	(326,579)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(3,153)	0.00
CHF	95,561	USD	(108,760)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2,783)	0.00
EUR	190,624	USD	(200,564)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2,562)	0.00
EUR	140,305	USD	(147,815)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2,079)	0.00
EUR	150,754	USD	(158,648)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2,058)	0.00
CHF	103,708	USD	(116,629)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,616)	0.00
GBP	62,522	USD	(79,626)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,314)	0.00
GBP	128,953	USD	(162,824)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,305)	0.00
GBP	74,013	USD	(93,905)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,201)	0.00
EUR	101,642	USD	(106,759)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,184)	0.00
JPY	5,018,257	USD	(33,202)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,083)	0.00
GBP	43,488	USD	(55,516)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,044)	0.00

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
GBP	84,981	USD	(107,481)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,038)	0.00
GBP	43,205	USD	(55,025)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(908)	0.00
EUR	60,262	USD	(63,488)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(893)	0.00
GBP	297,900	USD	(373,904)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(768)	0.00
EUR	50,638	USD	(53,349)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(750)	0.00
GBP	28,623	USD	(36,539)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(687)	0.00
EUR	181,850	USD	(189,341)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(452)	0.00
ZAR	125,412	USD	(7,044)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(414)	0.00
GBP	15,824	USD	(20,200)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(380)	0.00
GBP	67,633	USD	(85,056)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(342)	0.00
EUR	24,537	USD	(25,799)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(313)	0.00
EUR	18,676	USD	(19,676)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(277)	0.00
EUR	21,424	USD	(22,527)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(273)	0.00
EUR	20,111	USD	(21,133)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(244)	0.00
EUR	78,740	USD	(82,026)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(238)	0.00
GBP	17,115	USD	(21,610)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(173)	0.00
GBP	13,722	USD	(17,355)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(167)	0.00
GBP	9,458	USD	(12,009)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(161)	0.00
GBP	33,967	USD	(42,666)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(121)	0.00
GBP	33,140	USD	(41,628)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(119)	0.00
SGD	7,885	USD	(5,886)	Brown Brothers Harriman & Co.	31/01/2025	(95)	0.00
ZAR	290,060	USD	(15,416)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(83)	0.00
JPY	700,000	USD	(4,563)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(82)	0.00
EUR	31,772	USD	(33,081)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(79)	0.00
GBP	3,427	USD	(4,363)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(70)	0.00
CHF	2,215	USD	(2,524)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(68)	0.00
CHF	2,492	USD	(2,824)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(61)	0.00
GBP	27,899	USD	(35,002)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(57)	0.00
GBP	9,762	USD	(12,277)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(49)	0.00
EUR	374,799	USD	(389,337)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(31)	0.00
CHF	1,813	USD	(2,040)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(29)	0.00
ZAR	10,000	USD	(549)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(20)	0.00
GBP	783	USD	(1,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(19)	0.00
CHF	1,735	USD	(1,941)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(16)	0.00
CHF	499	USD	(568)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(15)	0.00
EUR	918	USD	(967)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(14)	0.00
GBP	550	USD	(702)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(13)	0.00
ZAR	2,703	USD	(152)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(9)	0.00
ZAR	3,289	USD	(182)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(8)	0.00
EUR	505	USD	(532)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(8)	0.00
ZAR	2,706	USD	(151)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(8)	0.00
GBP	1,853	USD	(2,326)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(5)	0.00
GBP	207	USD	(263)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(4)	0.00
EUR	1,714	USD	(1,784)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(4)	0.00
ZAR	4,756	USD	(256)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(4)	0.00
EUR	1,960	USD	(2,039)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(4)	0.00
GBP	656	USD	(824)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(3)	0.00

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンズに 占める割合 (%)
GBP	178	USD	(226)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(3)	0.00
EUR	257	USD	(270)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(3)	0.00
GBP	155	USD	(197)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(3)	0.00
GBP	104	USD	(132)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2)	0.00
GBP	392	USD	(493)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2)	0.00
EUR	112	USD	(118)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2)	0.00
JPY	100,000	USD	(642)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2)	0.00
GBP	127	USD	(161)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2)	0.00
GBP	211	USD	(266)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2)	0.00
EUR	116	USD	(123)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2)	0.00
GBP	56	USD	(71)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1)	0.00
USD	34,120	GBP	(27,241)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1)	0.00
USD	10,604	GBP	(8,466)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1)	0.00
EUR	52	USD	(55)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1)	0.00
GBP	30	USD	(38)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1)	0.00
EUR	61	USD	(64)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1)	0.00
GBP	53	USD	(66)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1)	0.00
GBP	136	USD	(172)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1)	0.00
GBP	87	USD	(111)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1)	0.00
GBP	51	USD	(65)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1)	0.00
USD	19	GBP	(15)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	84	USD	(87)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	288	EUR	(278)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	15	USD	(19)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	36	GBP	(28)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	15	USD	(19)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	26	USD	(33)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	118	USD	(147)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	191	GBP	(152)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	297	GBP	(237)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	5	GBP	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	57	USD	(59)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	37	GBP	(29)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	17	USD	(21)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	2	USD	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	32	EUR	(31)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	4	USD	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	35	USD	(44)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	2,542	GBP	(2,029)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	3,766	GBP	(3,007)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	1	USD	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	1	EUR	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	24	USD	(30)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	198	GBP	(158)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	44	USD	(56)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	92	EUR	(88)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	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	32	GBP	(26)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	7	GBP	(6)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	27	GBP	(22)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	123	GBP	(98)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	11	ZAR	(208)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	46	USD	(58)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	4	USD	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	130	GBP	(103)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	6	USD	(7)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	122	GBP	(97)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	5	USD	(7)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	30	USD	(38)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
ZAR	16	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	4	USD	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	126	USD	(131)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	31	EUR	(30)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	16	GBP	(12)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	3	CHF	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	14	GBP	(11)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	50	USD	(63)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	39	USD	(41)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	7	USD	(9)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	26	GBP	(21)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	10	GBP	(8)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	4	USD	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	5	GBP	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	6	GBP	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	4	USD	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	38	USD	(47)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
JPY	100,000	USD	(639)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1	0.00
USD	341	GBP	(272)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1	0.00
USD	35	GBP	(27)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1	0.00
USD	75	GBP	(60)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1	0.00
USD	147	SGD	(200)	Brown Brothers Harriman & Co.	31/01/2025	1	0.00
GBP	16,827	USD	(21,076)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1	0.00
JPY	100,000	USD	(638)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	2	0.00
USD	173	CHF	(154)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	2	0.00
GBP	66,057	USD	(82,738)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	2	0.00
USD	219	EUR	(208)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	3	0.00
USD	238	GBP	(187)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	4	0.00
GBP	78,994	USD	(98,939)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	5	0.00
USD	2,807	EUR	(2,694)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	9	0.00
USD	8,213	GBP	(6,546)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	13	0.00
USD	3,493	GBP	(2,778)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	14	0.00
USD	1,970	ZAR	(36,856)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	21	0.00
USD	8,151	GBP	(6,489)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	23	0.00
USD	11,295	GBP	(8,999)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	23	0.00

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファン드에 占める割合 (%)
USD	8,095	EUR	(7,767)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	27	0.00
USD	2,898	GBP	(2,292)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	28	0.00
JPY	2,000,000	USD	(12,771)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	30	0.00
USD	14,774	GBP	(11,771)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	30	0.00
USD	18,781	GBP	(14,970)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	31	0.00
USD	3,015	EUR	(2,865)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	39	0.00
USD	16,155	EUR	(15,514)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	40	0.00
USD	3,751	EUR	(3,565)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	48	0.00
USD	41,852	GBP	(33,359)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	68	0.00
USD	37,162	GBP	(29,585)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	106	0.00
GBP	1,672,793	USD	(2,095,155)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	108	0.00
USD	6,549	JPY	(1,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	149	0.00
USD	9,154	JPY	(1,400,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	193	0.00
USD	7,899	ZAR	(145,681)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	198	0.00
USD	105,830	EUR	(101,682)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	213	0.00
USD	17,958	GBP	(14,154)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	230	0.00
USD	28,719	EUR	(27,293)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	370	0.00
USD	94,300	GBP	(74,984)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	379	0.00
USD	26,733	GBP	(21,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	429	0.00
USD	33,196	GBP	(26,146)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	446	0.00
USD	36,276	GBP	(28,592)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	464	0.00
USD	42,410	EUR	(40,359)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	489	0.00
USD	157,355	SGD	(213,475)	Brown Brothers Harriman & Co.	31/01/2025	577	0.00
USD	39,340	GBP	(30,904)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	631	0.00
USD	50,537	GBP	(39,804)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	680	0.00
USD	337,355	EUR	(323,979)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	838	0.00
USD	87,811	EUR	(83,601)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	974	0.00
NOK	10,486,131	USD	(922,400)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1,086	0.00
USD	66,752	GBP	(52,330)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1,206	0.00
USD	90,852	EUR	(86,227)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1,288	0.00
NOK	19,031,092	USD	(1,674,449)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1,568	0.00
USD	138,529	GBP	(109,184)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1,771	0.00
USD	240,554	GBP	(190,513)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1,927	0.00
USD	205,888	EUR	(195,929)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	2,376	0.00
USD	155,996	GBP	(122,293)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	2,817	0.00
USD	343,981	CHF	(307,542)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	2,916	0.00
USD	419,249	EUR	(397,906)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	5,942	0.00
USD	2,306,503	GBP	(1,834,040)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	9,270	0.00
USD	779,879	GBP	(611,388)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	14,084	0.00
USD	1,366,382	CHF	(1,214,437)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	19,569	0.00
USD	1,193,997	NOK	(13,280,714)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	24,400	0.00
USD	3,460,353	GBP	(2,735,967)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	33,407	0.00
USD	3,502,238	NOK	(38,870,503)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	79,017	0.00
USD	5,270,537	GBP	(4,140,360)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	84,515	0.01

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

295,101

0.01

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

(25,686,415)

(1.09)

買建オプションー0.05% (2023年12月31日 : 0.59%)

契約数	銘柄	取引相手	満期日 行使価格	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
買建オプションー0.05% (2023年12月31日 : 0.59%)					
コール・オプション					
(75,000,000)	Currency Option with UBS AG London with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	UBS AG London	3月25日 19.10	(1,578,690)	(0.07)
(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	3月25日 18.00	(1,376,249)	(0.06)
(5,000)	Future Option with TP Icap Markets Ltd with the obligation to sell US 10-Year Treasury Note Future Option February 2025	TP Icap Markets Ltd	1月25日 115.50	(78,125)	0.00
10,000	Future Option with TP Icap Markets Ltd with the right to sell US 10-Year Treasury Note Future Option February 2025	TP Icap Markets Ltd	1月25日 113.50	312,500	0.01
50,000,000	Currency Option with UBS AG London with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	UBS AG London	3月25日 18.00	2,752,497	0.12
プット・オプション					
10,000	Index Option with Goldman Sachs International with the right to sell EURO STOXX 50 EUR Price Index February 2025	Goldman Sachs International	2月25日 4,300.00	1,234,684	0.05
買建オプションに係る未実現利益合計				4,299,681	0.18
買建オプションに係る未実現損失合計				(3,033,064)	(0.13)

スワップ契約ー(0.84%)(2023年12月31日:(0.13%))

プロテクション・ ポジション	銘柄	取引相手	利率 (%)	満期日	通貨	想定元本	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
クレジット・デフォルト・スワップ								
買い	Markit iTraxx Europe Crossover Index	Deutsche Bank. Alex Brown	5.00	20/12/2029	EUR	200,000,000	(16,350,674)	(0.69)
買い	Markit iTraxx Europe Crossover Index	JP Morgan	5.00	20/12/2029	EUR	25,000,000	(2,043,834)	(0.09)
買い	Markit iTraxx Europe Crossover Index	Merrill Lynch International	5.00	20/12/2029	EUR	25,000,000	(2,043,834)	(0.09)
買い	Markit iTraxx Europe Subordinated Financial Index	Deutsche Bank. Alex Brown	1.00	20/12/2029	EUR	100,000,000	588,977	0.03
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現利益合計							588,977	0.03
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現損失合計							(20,438,342)	(0.87)
スワップに係る未実現利益合計							588,977	0.03
スワップに係る未実現損失合計							(20,438,342)	(0.87)
							公正価格 (米ドル)	
損益を通じて公正価格で測定される金融資産							2,317,166,601	98.43
損益を通じて公正価格で測定される金融負債							(56,565,675)	(2.40)
その他の資産および負債							93,559,846	3.97
投資証券の保有者に帰属する純資産							2,354,160,772	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

2025年 3 月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

運用計算書
2025年 3 月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	3,588,476
債券利息(源泉徴収税控除後)	98,789,703
収益合計	102,378,179

費用

投資顧問報酬	8,822,516
管理費用	1,460,748
保管費用	649,493
取引銀行報酬	34,684
銀行手数料	27,720
受託報酬	486,916
法務報酬	8,119
海外登記手数料	576
専門家報酬	31,535
雑費用	5,606
費用合計	11,527,913

純投資損益

	90,850,266
--	------------

投資有価証券売買に係る損益	(12,828,875)
外国通貨および為替先渡し契約に係る損益	(36,899,749)

当期実現純損益

	(49,728,624)
--	--------------

投資有価証券評価差損益	20,236,053
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	1,227,060

当期評価差損益

	21,463,113
--	------------

運用の結果による純資産の増減額

	62,584,755
--	------------

	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)	7,187	75,565	543,087,843
JPY-D Class (in JPY)	6,477	1,900	12,306,290

組入資産明細
2025年3月31日現在
(米ドル)

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア				
普通社債(固定金利債)				
USD	4,025,000	FMG RES AUG 2 6.1250% 15/04/32 144A	3,961,889	0.24
USD	2,550,000	MINERAL RESOU 8.5000% 01/05/30 144A	2,486,516	0.16
USD	2,175,000	FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31 144A	1,965,961	0.13
USD	1,500,000	MINERAL RESOU 9.2500% 01/10/28 144A	1,501,011	0.10
USD	550,000	MINERAL RESOU 8.0000% 01/11/27 144A	544,607	0.04
USD	450,000	FMG RES AUG 2 5.8750% 15/04/30 144A	442,880	0.03
			10,902,864	0.70
		オーストラリア計	10,902,864	0.70
オーストリア				
普通社債(固定金利債)				
USD	1,625,000	AMS-OSRAM AG 12.2500% 30/03/29 144A	1,682,112	0.11
USD	1,200,000	BENTELER INT 10.5000% 15/05/28 144A	1,262,866	0.08
			2,944,978	0.19
		オーストリア計	2,944,978	0.19
バミューダ				
普通社債(固定金利債)				
USD	7,075,000	WEATHERFORD I 8.6250% 30/04/30 144A	7,193,142	0.46
USD	3,375,000	NCL CORP 5.8750% 15/02/27 144A	3,364,532	0.22
USD	2,750,000	VALARIS 8.3750% 30/04/30 144A	2,747,256	0.18
USD	2,100,000	NCL CORP 6.7500% 01/02/32 144A	2,078,932	0.13
USD	1,909,000	VIK CRUISES L 7.0000% 15/02/29 144A	1,915,143	0.12
USD	1,275,000	VIKING CRUISE 5.8750% 15/09/27 144A	1,267,803	0.08
USD	1,225,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	1,196,769	0.08
USD	975,000	SEADRILL FINA 8.3750% 01/08/30 144A	975,643	0.06
USD	875,000	NCL CORP 8.1250% 15/01/29 144A	920,736	0.06
USD	750,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A	738,159	0.05
			22,398,115	1.44
		バミューダ計	22,398,115	1.44
英領ヴァージン諸島				
普通社債(固定金利債)				
USD	1,125,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A	1,551,841	0.10
			1,551,841	0.10
		英領ヴァージン諸島計	1,551,841	0.10
カナダ				
変動金利債				
USD	575,000	SOUTH BOW CANADI FRN 01/03/55 144A	582,634	0.04
USD	475,000	SOUTH BOW CANADI FRN 01/03/55 144A	480,529	0.03
USD	450,000	ROGERS COMMUNIC FRN 15/04/55	447,644	0.03
USD	325,000	ALTAGAS LTD FRN 15/10/54 144A	320,983	0.02
USD	225,000	ROGERS COMMUNIC FRN 15/04/55 NC5	225,400	0.01
			2,057,190	0.13
その他債券				
USD	621,000	SATURN OIL & 9.6250% 15/06/29 144A	605,680	0.04
			605,680	0.04
普通社債(固定金利債)				
USD	6,775,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A	6,107,445	0.40
USD	3,450,000	BAYTEX ENERGY 8.5000% 30/04/30 144A	3,503,312	0.23
USD	3,325,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/02/29 144A	3,412,875	0.22
USD	3,175,000	PARKLAND CORP 4.5000% 01/10/29 144A	2,988,928	0.19

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	3,025,000	OPEN TEXT INC 4.1250% 01/12/31 144A	2,673,301	0.17
USD	2,200,000	BAUSCH LOMB 8.3750% 01/10/28 144A	2,287,999	0.15
USD	1,975,000	NOVA CHEMICAL 9.0000% 15/02/30 144A	2,121,721	0.14
USD	2,025,000	RB GLOBAL HLD 7.7500% 15/03/31 144A	2,119,918	0.14
USD	2,187,000	GFL ENVIRON I 4.7500% 15/06/29 144A	2,102,188	0.14
USD	2,075,000	GOEASY LTD 7.6250% 01/07/29 144A	2,075,162	0.13
USD	2,000,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A	1,958,261	0.13
USD	1,875,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	1,866,349	0.12
USD	1,925,000	GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A	1,829,874	0.12
USD	2,000,000	OPEN TEXT INC 4.1250% 15/02/30 144A	1,822,789	0.12
USD	1,775,000	EMPIRE COMMUN 9.7500% 01/05/29 144A	1,788,220	0.11
USD	1,925,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	1,778,578	0.11
USD	1,700,000	PARKLAND CORP 5.8750% 15/07/27 144A	1,691,262	0.11
USD	1,620,000	ENERFLEX LTD 9.0000% 15/10/27 144A	1,656,964	0.11
USD	1,675,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	1,607,491	0.10
USD	1,575,000	NORTHRIVER MI 6.7500% 15/07/32 144A	1,589,418	0.10
USD	1,625,000	TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29 144A	1,586,362	0.10
USD	1,475,000	BOMBARDIER IN 6.0000% 15/02/28 144A	1,455,775	0.09
USD	1,375,000	NOVA CHEMICAL 8.5000% 15/11/28 144A	1,449,586	0.09
USD	1,458,000	PRECISION DRI 6.8750% 15/01/29 144A	1,420,909	0.09
USD	1,375,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29 144A	1,248,048	0.08
USD	1,250,000	GARDA SECURIT 4.6250% 15/02/27 144A	1,217,330	0.08
USD	1,125,000	NOVA CHEMICAL 7.0000% 01/12/31 144A	1,175,921	0.08
USD	1,250,000	SUPERIOR PLUS 4.5000% 15/03/29 144A	1,157,737	0.07
USD	1,100,000	GFL ENVIRON I 6.7500% 15/01/31 144A	1,135,499	0.07
USD	1,125,000	VERMILION ENE 6.8750% 01/05/30 144A	1,104,041	0.07
USD	1,225,000	BROOKFIELD RE 5.0000% 15/06/29 144A	1,099,374	0.07
USD	1,100,000	HUDBAY MINERA 6.1250% 01/04/29 144A	1,096,909	0.07
USD	1,050,000	TRANSALTA CORP 7.7500% 15/11/29	1,086,872	0.07
USD	1,100,000	GOEASY LTD 6.8750% 15/05/30 144*	1,076,756	0.07
USD	1,225,000	BROOKFIELD RE 4.8750% 15/02/30 144A	1,073,393	0.07
USD	1,050,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A	1,030,041	0.07
USD	950,000	1011778 BC UL 6.1250% 15/06/29 144A	955,006	0.06
USD	900,000	BOMBARDIER IN 8.7500% 15/11/30 144A	951,779	0.06
USD	950,000	BOMBARDIER IN 7.0000% 01/06/32 144A	950,531	0.06
USD	875,000	BAUSCH HEALTH 6.1250% 01/02/27 144A	886,858	0.06
USD	925,000	PARKLAND CORP 4.6250% 01/05/30 144A	868,191	0.06
USD	850,000	HUDBAY MINERA 4.5000% 01/04/26 144A	837,012	0.05
USD	800,000	FIRST QUANTUM 8.0000% 01/03/33 144A	815,554	0.05
USD	800,000	HUSKY IN / TI 9.0000% 15/02/29 144A	799,906	0.05
USD	775,000	GREAT CANADIA 8.7500% 15/11/29 144A	784,318	0.05
USD	775,000	NOVELIS CORP 6.8750% 30/01/30 144A	783,446	0.05
USD	775,000	BOMBARDIER IN 7.2500% 01/07/31 144A	781,653	0.05
USD	725,000	GARDA SECURIT 7.7500% 15/02/28 144A	743,788	0.05
USD	700,000	BAUSCH HEALTH 5.7500% 15/08/27 144A	699,265	0.04
USD	700,000	NOVA CHEMICAL 4.2500% 15/05/29 144A	673,210	0.04
USD	650,000	TASEKO MINES 8.2500% 01/05/30 144A	666,054	0.04
USD	550,000	CAPSTONE COPP 6.7500% 31/03/33 144A	549,313	0.04
USD	275,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 15/02/28 144A	259,745	0.02
USD	575,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	247,280	0.02
カナダ計			79,649,517	5.13
			82,312,387	5.30
ケイマン諸島				
その他債券				
USD	5,127,000	SHELF DRL HOL 9.6250% 15/04/29 144A	4,446,365	0.28
USD	4,475,000	TRANSOCEAN IN 8.7500% 15/02/30 144A	3,716,172	0.24
USD	1,650,000	TRANSOCEAN TI 8.3750% 01/02/28 144A	1,524,158	0.10
			9,686,695	0.62
普通社債(固定金利債)				
USD	1,583,625	SEAGATE HDD CAYM 9.6250% 01/12/32	1,784,982	0.12
USD	1,800,000	MELCO RESORTS 5.3750% 04/12/29 144A	1,646,712	0.11

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,775,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	1,646,674	0.11
USD	1,400,000	MELCO RESORTS 7.6250% 17/04/32 144A	1,396,357	0.09
USD	1,200,000	SABLE INTL FI 7.1250% 15/10/32 144A	1,158,000	0.07
USD	1,250,000	SEAGATE HDD CAYM 4.1250% 15/01/31	1,142,295	0.07
USD	1,125,000	GGAM FINANCE 5.8750% 15/03/30 144A	1,112,108	0.07
USD	875,000	AZORRA FINANC 7.7500% 15/04/30 144A	869,213	0.06
USD	750,000	SEAGATE HDD CAYM 5.7500% 01/12/34	729,593	0.05
USD	300,000	DIAMOND FRGN/ 8.5000% 01/10/30 144A	307,307	0.02
USD	225,000	WYNN MACAU LT 5.5000% 01/10/27 144A	221,070	0.01
			12,014,311	0.78
		ケイマン諸島計	21,701,006	1.40
フランス				
普通社債(固定金利債)				
USD	3,950,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/10/28 144A	3,993,791	0.25
USD	2,000,000	CONSTELLUM S 3.7500% 15/04/29 144A	1,813,377	0.12
USD	1,750,000	CONSTELLUM S 5.6250% 15/06/28 144A	1,698,971	0.11
USD	1,000,000	VALLOUREC SAC 7.5000% 15/04/32 144A	1,041,999	0.07
USD	800,000	ILIAD HOLDING 8.5000% 15/04/31 144A	839,126	0.05
USD	800,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/04/32 144A	799,633	0.05
USD	750,000	CONSTELLUM S 6.3750% 15/08/32 144A	733,250	0.05
			10,920,147	0.70
		フランス計	10,920,147	0.70
ドイツ				
PIK債				
USD	1,600,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/11/30 144A	1,579,248	0.10
USD	1,450,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/11/32 144A	1,438,082	0.09
			3,017,330	0.19
		ドイツ計	3,017,330	0.19
アイルランド				
普通社債(固定金利債)				
USD	2,200,000	ARDAGH PKG FI 4.1250% 15/08/26 144A	2,012,999	0.13
USD	1,700,000	JAZZ SECURITI 4.3750% 15/01/29 144A	1,616,494	0.10
USD	1,125,000	TRUENOORD DAC 8.7500% 01/03/30 144A	1,141,608	0.07
USD	600,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/28 144A	569,993	0.04
USD	450,000	PERRIGO FINANC 6.1250% 30/09/32 USD	443,111	0.03
USD	450,000	CIMPRESS PLC 7.3750% 15/09/32 144A	414,051	0.03
USD	400,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A	385,114	0.02
			6,583,370	0.42
		アイルランド計	6,583,370	0.42
イタリア				
変動金利債				
USD	2,250,000	INTESA SANPAOLO FRN 01/06/42	1,813,737	0.12
USD	775,000	UNICREDIT SPA FRN 30/06/35 144A	761,404	0.05
			2,575,141	0.17
普通社債(固定金利債)				
USD	2,800,000	EFESTO BIDCO 7.5000% 15/02/32 XR	2,741,788	0.17
			2,741,788	0.17
		イタリア計	5,316,929	0.34
日本				
変動金利債				
USD	800,000	RAKUTEN GROUP FRN 15/06/73 144A	795,126	0.05
			795,126	0.05
普通社債(固定金利債)				
USD	1,400,000	RAKUTEN GROUP 9.7500% 15/04/29 144A	1,524,572	0.10
USD	1,400,000	RAKUTEN GROU 11.2500% 15/02/27 144A	1,519,398	0.10

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	800,000	NISSAN MOTOR 4.8100% 17/09/30 144A	762,517	0.05
			3,806,487	0.25
		日本計	4,601,613	0.30
ジャージー				
普通社債(固定金利債)				
USD	1,450,000	ADIANT GLOBAL 8.2500% 15/04/31 144A	1,430,737	0.09
USD	800,000	ASTON MARTIN 10.0000% 31/03/29 144A	710,291	0.05
USD	725,000	ADIANT GLOBAL 7.5000% 15/02/33 144A	686,731	0.04
			2,827,759	0.18
		ジャージー計	2,827,759	0.18
リベリア				
普通社債(固定金利債)				
USD	5,475,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28 144A	5,454,158	0.35
USD	2,450,000	ROYAL CARIBBE 6.0000% 01/02/33 144A	2,449,464	0.16
USD	1,675,000	ROYAL CARIBBE 5.6250% 30/09/31 144A	1,651,000	0.11
USD	825,000	ROYAL CARIBBE 6.2500% 15/03/32 144A	833,624	0.05
			10,388,246	0.67
		リベリア計	10,388,246	0.67
ルクセンブルグ				
普通社債(固定金利債)				
USD	3,476,000	OPTICS BIDCO 6.0000% 30/09/34 144A	3,187,331	0.21
USD	2,000,000	ALTICE FINANC 9.6250% 15/07/27 144A	1,712,351	0.11
USD	1,875,000	CONS ENERGY F 5.6250% 15/10/28 144A	1,612,500	0.10
USD	1,648,000	OPTICS BIDCO 6.3750% 15/11/33	1,569,720	0.10
USD	1,400,000	CONNECT FINCO 9.0000% 15/09/29 144A	1,284,041	0.08
USD	1,200,000	CONTOURGLOB P 6.7500% 28/02/30 144A	1,202,136	0.08
USD	1,200,000	MOTION FINCO 8.3750% 15/02/32 144A	1,185,020	0.08
USD	800,000	STENA INTERNA 7.2500% 15/01/31 144A	801,485	0.05
USD	700,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	528,250	0.03
USD	500,000	STENA INTERNA 7.6250% 15/02/31 144A	508,723	0.03
USD	308,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	298,443	0.02
USD	277,000	TELECOM IT CAP 6.3750% 15/11/33	276,648	0.02
USD	224,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	214,624	0.01
			14,381,272	0.92
		ルクセンブルグ計	14,381,272	0.92
マルタ				
普通社債(固定金利債)				
USD	1,700,000	VISTAJET MALT 7.8750% 01/05/27 144A	1,673,529	0.11
USD	1,500,000	VISTAJET MALT 6.3750% 01/02/30 144A	1,316,311	0.08
			2,989,840	0.19
		マルタ計	2,989,840	0.19
マーシャル諸島				
普通社債(固定金利債)				
USD	3,200,000	SEASpan CORP 5.5000% 01/08/29 144A	2,917,370	0.19
			2,917,370	0.19
		マーシャル諸島計	2,917,370	0.19
メキシコ				
変動金利債				
USD	800,000	CEMEX SAB FRN 08/09/69 144A	787,760	0.05
			787,760	0.05
普通社債(固定金利債)				
USD	1,000,000	CEMEX SAB 5.2000% 17/09/30 144A	977,266	0.06
			977,266	0.06
		メキシコ計	1,765,026	0.11

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オランダ				
普通社債(固定金利債)				
USD	2,475,000	SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29 144A	2,279,295	0.14
USD	2,450,000	SUNRISE FINCO 4.8750% 15/07/31 144A	2,223,375	0.14
USD	2,200,000	SUNRISE HOLDC 5.5000% 15/01/28 144A	2,169,420	0.14
USD	1,475,000	ALCOA NEDERLA 7.1250% 15/03/31 144A	1,524,753	0.10
USD	1,625,000	SENSATA TECH 4.3750% 15/02/30 144A	1,509,170	0.10
USD	1,125,000	VZ SECURED FI 5.0000% 15/01/32 144A	981,144	0.06
USD	1,000,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	917,423	0.06
USD	925,000	OI EUROPEAN G 4.7500% 15/02/30 144A	846,841	0.05
USD	825,000	ELASTIC NV 4.1250% 15/07/29 144A	768,223	0.05
USD	800,000	ZIGGO 5.1250% 28/02/30 144A	701,506	0.05
USD	600,000	AXALTA COATIN 7.2500% 15/02/31 144A	621,287	0.04
USD	600,000	SENSATA TECH 5.8750% 01/09/30 144A	584,848	0.04
			15,127,285	0.97
オランダ計			15,127,285	0.97
パナマ				
普通社債(固定金利債)				
USD	7,650,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27 144A	7,640,436	0.49
USD	6,250,000	CARNIVAL CORP 6.0000% 01/05/29 144A	6,214,934	0.40
USD	1,850,000	CARNIVAL CORP 6.1250% 15/02/33 144A	1,827,263	0.12
USD	575,000	CARNIVAL CORP 7.0000% 15/08/29 144A	602,899	0.04
			16,285,532	1.05
パナマ計			16,285,532	1.05
スイス				
その他債券				
USD	700,000	TRANSOCEAN AQUIL 8.0000% 30/09/28	581,817	0.04
			581,817	0.04
スイス計			581,817	0.04
イギリス				
変動金利債				
USD	4,225,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	4,359,981	0.28
USD	800,000	BARCLAYS PLC FRN 31/12/72	877,106	0.06
USD	400,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/69	399,288	0.03
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 31/12/74	206,455	0.01
			5,842,830	0.38
普通社債(固定金利債)				
USD	3,400,000	VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A	2,946,344	0.18
USD	2,500,000	INTL GAME TEC 5.2500% 15/01/29 144A	2,441,046	0.16
USD	1,800,000	GLOBAL AUTO/A 8.3750% 15/01/29 144A	1,635,525	0.11
USD	1,600,000	JAGUAR LAND R 5.8750% 15/01/28 144A	1,584,520	0.10
USD	1,800,000	GLOBAL AUTO/A 8.7500% 15/01/32 144A	1,534,487	0.10
USD	1,600,000	VMED O2 UK FI 4.7500% 15/07/31 144A	1,396,933	0.09
USD	1,600,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/30 144A	1,376,052	0.09
USD	1,400,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	1,327,182	0.09
USD	1,350,000	CA BUYER/ATLA 6.3750% 15/02/32 144A	1,307,776	0.08
USD	1,200,000	ZEGONA FINANC 8.6250% 15/07/29 144A	1,273,536	0.08
USD	1,200,000	JAGUAR LAND R 5.5000% 15/07/29 144A	1,165,129	0.07
USD	800,000	BELRON UK FIN 5.7500% 15/10/29 144A	793,600	0.05
USD	625,000	MACQUARIE AIR 6.5000% 26/03/31 144A	649,957	0.04
USD	600,000	GLOBAL AUTO/ 11.5000% 15/08/29 144A	595,500	0.04
			20,027,587	1.28
イギリス計			25,870,417	1.66
アメリカ				
変動金利債				
USD	3,850,000	ILFC E-CAP TRUST FRN 21/12/65 144A	3,205,124	0.22
USD	1,150,000	VISTRA CORP FRN 31/12/70 144A	1,164,454	0.08
USD	1,025,000	NRG ENERGY INC FRN 31/12/72 144A	1,127,890	0.07

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,125,000	PG&E CORP FRN 15/03/55	1,106,342	0.07
USD	925,000	ENERGY TRANS FRN 01/10/54	940,014	0.06
USD	900,000	AMER ELEC PWR FRN 15/12/54 *	915,085	0.06
USD	875,000	AES CORP/THE FRN 15/01/55	883,163	0.06
USD	650,000	CVS HEALTH CORP FRN 10/03/55	654,635	0.04
USD	625,000	AMER ELEC PWR FRN 15/12/54	638,179	0.04
USD	550,000	BREAD FINANCIAL FRN 15/06/35 144A	541,216	0.03
USD	375,000	CVS HEALTH CORP FRN 10/12/54	374,107	0.02
USD	375,000	AES CORP/THE FRN 15/07/55	359,059	0.02
			11,909,268	0.77
普通株				
---	58,449	CORNERSTONE CHEM CO	1,110,531	0.07
---	63,336	DHL CLASS A	411,684	0.03
			1,522,215	0.10
その他債券				
USD	3,725,000	AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29 144A	3,645,067	0.23
USD	5,175,000	AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26 144A	2,148,962	0.14
USD	800,000	BORR IHC/BOR 10.3750% 15/11/30 144A	712,584	0.05
USD	600,000	BORR IHC/BOR 10.0000% 15/11/28 144A	531,030	0.03
			7,037,643	0.45
PIK債				
USD	945,927	MPH ACQUISITION PIK 31/03/31 144A	567,557	0.04
USD	168,788	MPH ACQUISITION PIK 31/12/30 144A	147,609	0.01
			715,166	0.05
ステップアップ/ダウン債				
USD	1,150,000	CELANESE US HLDS STUP 15/11/33	1,206,603	0.08
			1,206,603	0.08
普通社債(固定金利債)				
USD	8,675,000	CLD SFTWR GRP 6.5000% 31/03/29 144A	8,415,109	0.55
USD	7,475,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	7,379,051	0.48
USD	7,900,000	MEDLINE BORRO 3.8750% 01/04/29 144A	7,372,533	0.48
USD	5,700,000	OLYMPUS WTR H 9.7500% 15/11/28 144A	5,909,349	0.38
USD	6,250,000	CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29 144A	5,753,980	0.37
USD	5,375,000	CLD SFTWR GRP 8.2500% 30/06/32 144A	5,475,710	0.35
USD	6,275,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/05/32 WI	5,454,914	0.35
USD	5,400,000	CCO HOLDINGS 6.3750% 01/09/29 144A	5,381,384	0.35
USD	5,900,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A	5,225,143	0.34
USD	5,050,000	ALLIED UNIVER 7.8750% 15/02/31 144A	5,110,062	0.33
USD	5,175,000	TENET HEALTHCARE 5.1250% 01/11/27	5,088,944	0.33
USD	5,275,000	IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29 144A	5,006,219	0.32
USD	4,725,000	ECHOSTAR CORP 10.7500% 30/11/29	4,956,322	0.32
USD	4,800,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 15/06/30	4,788,504	0.31
USD	4,800,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 01/10/28	4,769,078	0.31
USD	4,500,000	BOOST NEWCO B 7.5000% 15/01/31 144A	4,680,392	0.30
USD	4,662,000	SIRIUS XM RAD 5.0000% 01/08/27 144A	4,563,041	0.29
USD	4,350,000	EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A	4,461,464	0.29
USD	4,800,000	IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32 144A	4,439,576	0.29
USD	4,775,000	STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A	4,395,324	0.28
USD	4,720,000	OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28 144A	4,366,203	0.28
USD	4,325,000	VENTURE GLOBA 8.3750% 01/06/31 144A	4,364,976	0.28
USD	4,800,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	4,364,355	0.28
USD	4,425,000	TENNECO INC 8.0000% 17/11/28 144A	4,233,365	0.27
USD	4,075,000	DELEK LOG PT/ 8.6250% 15/03/29 144A	4,209,736	0.27
USD	4,375,000	UNIVISION COM 7.3750% 30/06/30 144A	4,205,806	0.27
USD	3,925,000	VENTURE GLOBA 9.5000% 01/02/29 144A	4,195,617	0.27
USD	3,947,000	UNITI / CSL 10.5000% 15/02/28 144A	4,190,847	0.27
USD	4,200,000	WASH MULT ACQ 5.7500% 15/04/26 144A	4,160,181	0.27
USD	4,325,000	UNITED AIRLIN 4.6250% 15/04/29 144A	4,112,268	0.26
USD	4,300,000	TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29 WI	4,083,476	0.26
USD	4,250,000	CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31	4,075,840	0.26
USD	4,275,000	CHS/COMMUNITY 5.6250% 15/03/27 144A	4,071,938	0.26
USD	4,525,000	BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32 144A	4,024,269	0.26

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	4,150,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	4,010,208	0.26
USD	3,925,000	QUIKRETE HOLD 6.3750% 01/03/32 144A	3,929,906	0.25
USD	3,925,000	DIRECTV FIN/ 10.0000% 15/02/31 144A	3,766,999	0.24
USD	4,050,000	CHEMOURS CO 5.7500% 15/11/28 144A	3,743,892	0.24
USD	3,739,000	OWENS-BROCKWA 6.6250% 13/05/27 144A	3,715,408	0.24
USD	4,025,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A	3,709,196	0.24
USD	3,815,000	CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28 144A	3,707,842	0.24
USD	3,750,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	3,648,344	0.23
USD	3,575,000	TRANSDIGM INC 6.7500% 15/08/28 144A	3,623,406	0.23
USD	3,625,000	WYNN LAS VEGAS 5.25% 15/05/27 144A	3,580,880	0.23
USD	3,750,000	ICAHN ENTER/FIN 5.2500% 15/05/27 WI	3,575,179	0.23
USD	4,125,000	MATCH GROUP I 3.6250% 01/10/31 144A	3,551,865	0.23
USD	3,625,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A	3,524,230	0.23
USD	3,575,000	APH/APH2/APH3 7.8750% 01/11/29 144A	3,515,384	0.23
USD	4,000,000	ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31 144A	3,493,524	0.22
USD	3,575,000	SMYRNA READY 6.0000% 01/11/28 144A	3,482,397	0.22
USD	3,475,000	DARLING INGRE 6.0000% 15/06/30 144A	3,435,660	0.22
USD	3,750,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30 144A	3,397,716	0.22
USD	3,375,000	LIFE TIME INC 6.0000% 15/11/31 144A	3,351,105	0.22
USD	3,700,000	STAPLES INC 10.7500% 01/09/29 144A	3,349,482	0.22
USD	3,450,000	RAVEN ACQUISI 6.8750% 15/11/31 144A	3,343,839	0.22
USD	3,275,000	BALL CORP 6.0000% 15/06/29	3,316,900	0.21
USD	3,425,000	SEAWORLD PARK 5.2500% 15/08/29 144A	3,233,990	0.21
USD	3,300,000	POST HOLDINGS 5.5000% 15/12/29 144A	3,209,625	0.21
USD	3,350,000	SCIH SALT HOL 4.8750% 01/05/28 144A	3,189,865	0.21
USD	3,050,000	VISTRA OPERAT 7.7500% 15/10/31 144A	3,187,506	0.20
USD	2,975,000	VENTURE GLOBA 9.8750% 01/02/32 144A	3,148,974	0.20
USD	3,250,000	CLEVELAND-CLI 7.3750% 01/05/33 144A	3,136,681	0.20
USD	3,320,000	ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29 144A	3,112,292	0.20
USD	3,225,000	US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A	3,108,589	0.20
USD	3,050,000	VENTURE GLOBA 8.1250% 01/06/28 144A	3,103,320	0.20
USD	3,125,000	BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28 144A	3,102,223	0.20
USD	3,175,000	DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27 144A	3,082,586	0.20
USD	3,225,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 WI	3,063,516	0.20
USD	3,125,000	OUTFRONT MEDI 5.0000% 15/08/27 144A	3,054,108	0.20
USD	3,175,000	AVANTOR FUNDI 4.6250% 15/07/28 144A	3,049,614	0.20
USD	3,200,000	PRIMO/TRTON W 4.3750% 30/04/29 144A	3,037,108	0.20
USD	2,975,000	CALIFORNIA RE 8.2500% 15/06/29 144A	3,031,903	0.19
USD	3,050,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	3,024,640	0.19
USD	2,850,000	ONEMAIN FINANCE 7.8750% 15/03/30	2,949,867	0.19
USD	3,175,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	2,945,060	0.19
USD	2,975,000	L BRANDS INC 5.2500% 01/02/28	2,933,935	0.19
USD	2,700,000	NCR ATLEOS LL 9.5000% 01/04/29 144A	2,922,102	0.19
USD	2,875,000	MEDLINE BOR/C 6.2500% 01/04/29 144A	2,907,511	0.19
USD	2,875,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A	2,900,366	0.19
USD	2,875,000	EMRLD BOR / E 6.6250% 15/12/30 144A	2,875,727	0.18
USD	2,875,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	2,864,452	0.18
USD	2,925,000	UNIVISION COM 8.5000% 31/07/31 144A	2,855,896	0.18
USD	2,800,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	2,828,297	0.18
USD	3,200,000	NRG ENERGY IN 3.8750% 15/02/32 144A	2,816,259	0.18
USD	2,775,000	SS&C TECH INC 6.5000% 01/06/32 144A	2,812,574	0.18
USD	3,100,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A	2,807,203	0.18
USD	2,925,000	EQM MIDSTREAM 4.7500% 15/01/31 144A	2,805,592	0.18
USD	2,875,000	YUM! BRANDS INC 5.3750% 01/04/32	2,791,269	0.18
USD	2,750,000	CAESARS ENT 7.0000% 15/02/30 144A	2,790,464	0.18
USD	3,175,000	NFE FINANCIN 12.0000% 15/11/29 144A	2,780,748	0.18
USD	3,025,000	BOYD GAMING C 4.7500% 15/06/31 144A	2,780,263	0.18
USD	2,700,000	HUB INTL LTD 7.2500% 15/06/30 144A	2,776,656	0.18
USD	2,950,000	HILCORP ENERG 6.0000% 01/02/31 144A	2,760,318	0.18
USD	2,700,000	ALBERTSONS CO 6.5000% 15/02/28 144A	2,732,959	0.18
USD	2,850,000	ROCKIES EXPRE 4.9500% 15/07/29 144A	2,729,020	0.18
USD	2,675,000	UKG INC 6.8750% 01/02/31 144A	2,717,817	0.17

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	3,275,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 01/10/29	2,711,305	0.17
USD	2,675,000	BLOCK INC 6.5000% 15/05/32 144A	2,705,600	0.17
USD	2,650,000	FREE MTGE HOL 9.2500% 01/02/29 144A	2,701,039	0.17
USD	2,900,000	SIRIUS XM RAD 4.0000% 15/07/28 144A	2,700,965	0.17
USD	2,625,000	HILCORP ENERG 8.3750% 01/11/33 144A	2,700,555	0.17
USD	2,950,000	FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29 144A	2,695,592	0.17
USD	2,750,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI	2,695,351	0.17
USD	2,700,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	2,695,203	0.17
USD	2,600,000	EQUIPMENTSHAR 8.6250% 15/05/32 144A	2,694,482	0.17
USD	2,925,000	SYNAPTICS INC 4.0000% 15/06/29 144A	2,684,525	0.17
USD	2,700,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	2,660,642	0.17
USD	2,850,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	2,650,774	0.17
USD	2,625,000	ARCHROCK LP/F 6.2500% 01/04/28 144A	2,625,840	0.17
USD	2,615,000	EVERI HOLDING 5.0000% 15/07/29 144A	2,617,712	0.17
USD	2,775,000	HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29 144A	2,602,118	0.17
USD	2,500,000	RANGE RESOURCES 8.2500% 15/01/29 WI	2,568,874	0.17
USD	2,575,000	ENTEGRI ESCR 5.9500% 15/06/30 144A	2,562,131	0.16
USD	2,575,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	2,535,988	0.16
USD	2,858,000	ANYWHERE RE/C 7.0000% 15/04/30 144A	2,525,442	0.16
USD	2,525,000	KINETIK HLDIN 5.8750% 15/06/30 144A	2,496,650	0.16
USD	2,600,000	IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32 144A	2,491,608	0.16
USD	2,450,000	ADAMS HOMES I 9.2500% 15/10/28 144A	2,481,845	0.16
USD	2,575,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/07/30 144A	2,471,854	0.16
USD	2,525,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	2,458,950	0.16
USD	2,450,000	NATIONSTAR MT 6.5000% 01/08/29 144A	2,447,668	0.16
USD	2,450,000	FRONTIER COMM 5.8750% 15/10/27 144A	2,444,439	0.16
USD	2,400,000	VISTRA OPERAT 6.8750% 15/04/32 144A	2,441,590	0.16
USD	2,500,000	CROWN AMERICAS L 5.2500% 01/04/30	2,439,669	0.16
USD	2,525,000	SIRIUS XM RAD 5.5000% 01/07/29 144A	2,439,501	0.16
USD	2,600,000	HEALTH EQUITY 4.5000% 01/10/29 144A	2,436,791	0.16
USD	2,475,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	2,433,009	0.16
USD	2,475,000	HESS MIDSTREA 5.1250% 15/06/28 144A	2,431,246	0.16
USD	2,575,000	PERFORMANCE F 4.2500% 01/08/29 144A	2,406,636	0.15
USD	2,525,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	2,394,853	0.15
USD	2,463,000	NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28 144A	2,392,577	0.15
USD	2,400,000	RITHM CPTL CO 8.0000% 01/04/29 144A	2,391,258	0.15
USD	2,600,000	IRON MOUNTAIN 4.5000% 15/02/31 144A	2,383,994	0.15
USD	2,350,000	NUSTAR LOGISTICS 6.3750% 01/10/30	2,375,406	0.15
USD	2,925,000	SAKS GLOBAL 11.0000% 15/12/29 144A	2,368,245	0.15
USD	2,425,000	SERVICE CORP 5.1250% 01/06/29	2,358,481	0.15
USD	2,325,000	ONEMAIN FINANCE 7.1250% 15/11/31	2,339,041	0.15
USD	2,500,000	ADT CORP 4.8750% 15/07/32 144A	2,331,460	0.15
USD	2,550,000	OUTFRONT MEDI 4.6250% 15/03/30 144A	2,326,894	0.15
USD	2,350,000	HILTON DOMEST 5.8750% 15/03/33 144A	2,326,020	0.15
USD	2,250,000	ROCKET SOFTWA 9.0000% 28/11/28 144A	2,323,088	0.15
USD	2,350,000	BONANZA CREEK 5.0000% 15/10/26 144A	2,310,780	0.15
USD	2,425,000	PRIME SEC/FIN 3.3750% 31/08/27 144A	2,288,729	0.15
USD	2,200,000	TRINITY IND 7.7500% 15/07/28 144A	2,280,487	0.15
USD	2,350,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	2,267,832	0.15
USD	2,500,000	GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31	2,259,246	0.15
USD	2,650,000	TRONOX INC 4.6250% 15/03/29 144A	2,256,398	0.15
USD	2,500,000	THOR INDUSTRI 4.0000% 15/10/29 144A	2,249,388	0.14
USD	2,250,000	RR DONNELLEY 9.5000% 01/08/29 144A	2,237,313	0.14
USD	2,200,000	AMERICAN AIRL 8.5000% 15/05/29 144A	2,235,831	0.14
USD	2,200,000	VENTURE GLOBA 6.2500% 15/01/30 144A	2,225,384	0.14
USD	2,150,000	AMERITEX HOL 10.2500% 15/10/28 144A	2,202,641	0.14
USD	2,575,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31 144A	2,202,478	0.14
USD	2,125,000	SEALED AIR/US 7.2500% 15/02/31 144A	2,199,194	0.14
USD	2,200,000	QUIKRETE HOLD 6.7500% 01/03/33 144A	2,192,399	0.14
USD	2,175,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	2,185,684	0.14
USD	2,412,000	ZIFF DAVIS IN 4.6250% 15/10/30 144A	2,177,477	0.14
USD	2,250,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	2,174,785	0.14

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,350,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29 144A	2,162,933	0.14
USD	2,350,000	ZAYO GROUP HO 4.0000% 01/03/27 144A	2,155,625	0.14
USD	2,000,000	NAVIENT CORP 9.3750% 25/07/30	2,136,286	0.14
USD	2,250,000	VISTRA OPERAT 4.3750% 01/05/29 144A	2,130,872	0.14
USD	2,200,000	CLEAR CHANNEL 5.1250% 15/08/27 144A	2,129,297	0.14
USD	2,500,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33 144A	2,126,166	0.14
USD	2,100,000	WYNDHAM INC 6.6250% 31/07/26 144A	2,116,300	0.14
USD	2,125,000	FERRELLGAS LP 5.3750% 01/04/26 144A	2,109,611	0.14
USD	2,258,000	XPLR INFRAST 4.5000% 15/09/27 144A	2,105,277	0.14
USD	2,200,000	II-VI INC 5.0000% 15/12/29 144A	2,102,771	0.14
USD	2,050,000	COTY/HFC PRES 6.6250% 15/07/30 144A	2,097,425	0.13
USD	1,975,000	HELIX ENERGY 9.7500% 01/03/29 144A	2,095,009	0.13
USD	2,100,000	CARPENTER TECH 6.3750% 15/07/28	2,092,091	0.13
USD	2,100,000	JETBLUE AIRW/ 9.8750% 20/09/31 144A	2,074,768	0.13
USD	1,925,000	NRG ENERGY IN 7.0000% 15/03/33 144A	2,074,035	0.13
USD	2,150,000	MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28	2,073,540	0.13
USD	2,200,000	ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28 144A	2,063,148	0.13
USD	2,050,000	GENESEE & WYO 6.2500% 15/04/32 144A	2,044,317	0.13
USD	1,975,000	WYNN RESORTS 7.1250% 15/02/31 144A	2,039,968	0.13
USD	2,237,000	LAMB WESTON H 4.3750% 31/01/32 144A	2,036,980	0.13
USD	2,375,000	COINBASE GLOB 3.6250% 01/10/31 144A	2,029,102	0.13
USD	2,175,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	2,019,855	0.13
USD	2,057,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	2,012,549	0.13
USD	2,025,000	PERMIAN RESR 5.8750% 01/07/29 144A	2,001,016	0.13
USD	2,125,000	PARK INTERMED 4.8750% 15/05/29 144A	1,991,077	0.13
USD	2,000,000	UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A	1,984,456	0.13
USD	1,950,000	ACRISURE LLC 7.5000% 06/11/30 144A	1,982,885	0.13
USD	1,800,000	FREEDOM MORT 12.2500% 01/10/30 144A	1,981,488	0.13
USD	1,975,000	MAGNOLIA OIL 6.8750% 01/12/32 144A	1,976,890	0.13
USD	2,000,000	FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28 144A	1,973,693	0.13
USD	2,050,000	BRAND INDUST 10.3750% 01/08/30 144A	1,970,990	0.13
USD	1,975,000	CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26 144A	1,969,377	0.13
USD	1,875,000	ONEMAIN FINANCE 9.0000% 15/01/29	1,967,803	0.13
USD	2,000,000	VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A	1,962,395	0.13
USD	2,000,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	1,962,111	0.13
USD	2,000,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A	1,958,857	0.13
USD	1,975,000	GOODYEAR TIRE 5.0000% 31/05/26	1,957,292	0.13
USD	1,950,000	SNAP INC 6.8750% 01/03/33 144A	1,954,704	0.13
USD	1,950,000	NOBLE FIN II 8.0000% 15/04/30 144A	1,950,549	0.13
USD	1,950,000	ALPHA GENERAT 6.7500% 15/10/32 144A	1,947,771	0.13
USD	2,000,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	1,938,097	0.12
USD	2,000,000	WR GRACE HOLD 4.8750% 15/06/27 144A	1,934,631	0.12
USD	1,875,000	KEHE DIS/FIN/ 9.0000% 15/02/29 144A	1,934,574	0.12
USD	1,800,000	FREEDOM MORT 12.0000% 01/10/28 144A	1,931,175	0.12
USD	2,000,000	SLM CORP 3.1250% 02/11/26	1,929,467	0.12
USD	1,975,000	PARK INTERMED 5.8750% 01/10/28 144A	1,925,874	0.12
USD	1,800,000	SPIRIT AEROSY 9.3750% 30/11/29 144A	1,916,487	0.12
USD	2,125,000	CENTURY COMMU 3.8750% 15/08/29 144A	1,911,961	0.12
USD	1,900,000	WASTE PRO USA 7.0000% 01/02/33 144A	1,911,149	0.12
USD	1,875,000	TRANSDIGM INC 6.3750% 01/03/29 144A	1,894,291	0.12
USD	2,030,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30	1,892,838	0.12
USD	1,825,000	DIEBOLD NIXDO 7.7500% 31/03/30 144A	1,886,579	0.12
USD	1,950,000	CRESCENT ENRG 7.3750% 15/01/33 144A	1,883,813	0.12
USD	2,000,000	OLIN CORP 5.0000% 01/02/30	1,881,358	0.12
USD	1,775,000	JEFFERSON CAP 9.5000% 15/02/29 144A	1,879,698	0.12
USD	1,900,000	RFNA LP 7.8750% 15/02/30 144A	1,876,250	0.12
USD	1,925,000	LAREDO PETROL 7.7500% 31/07/29 144A	1,869,504	0.12
USD	1,775,000	NEWMARK GROUP 7.5000% 12/01/29	1,862,946	0.12
USD	1,975,000	TRAVEL + LEIS 4.5000% 01/12/29 144A	1,848,998	0.12
USD	2,450,000	AFFINITY INTE 6.8750% 15/12/27 144A	1,844,201	0.12
USD	1,900,000	SEALED AIR CO 5.0000% 15/04/29 144A	1,842,097	0.12
USD	1,800,000	PANTHER ESCRO 7.1250% 01/06/31 144A	1,828,392	0.12

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,875,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	1,824,570	0.12
USD	1,925,000	NAVIENT CORP 5.5000% 15/03/29	1,824,433	0.12
USD	1,825,000	STANDARD BUIL 6.5000% 15/08/32 144A	1,822,385	0.12
USD	1,850,000	AG ISSUER LLC 6.2500% 01/03/28 144A	1,817,149	0.12
USD	1,825,000	ARDAGH METAL 6.0000% 15/06/27 144A	1,803,430	0.12
USD	1,725,000	HOWARD MIDSTR 8.8750% 15/07/28 144A	1,803,401	0.12
USD	1,875,000	PG&E CORP 5.2500% 01/07/30	1,802,127	0.12
USD	1,814,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/12/27 144A	1,801,877	0.12
USD	2,075,000	STANDARD INDS 3.3750% 15/01/31 144A	1,801,787	0.12
USD	1,975,000	LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29 144A	1,800,123	0.12
USD	1,950,000	FERTITTA ENT 4.6250% 15/01/29 144A	1,799,994	0.12
USD	1,750,000	HOWARD MIDSTR 7.3750% 15/07/32 144A	1,789,525	0.12
USD	2,050,000	NEPTUNE BIDCO 9.2900% 15/04/29 144A	1,784,738	0.11
USD	2,000,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32 144A	1,778,877	0.11
USD	1,790,000	AMERICAS PARTNER 5.8750% 20/08/26	1,777,110	0.11
USD	2,000,000	NRG ENERGY IN 3.6250% 15/02/31 144A	1,768,578	0.11
USD	1,700,000	GREYSTAR REAL 7.7500% 01/09/30 144A	1,766,106	0.11
USD	1,700,000	HAT HOLDINGS 8.0000% 15/06/27 144A	1,761,248	0.11
USD	1,700,000	JB POINDEXTER 8.7500% 15/12/31 144A	1,758,958	0.11
USD	1,875,000	PBF HOLDING CO 6.0000% 15/02/28	1,755,773	0.11
USD	1,850,000	ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31	1,734,606	0.11
USD	1,800,000	UNITED WHOLES 5.5000% 15/04/29 144A	1,732,292	0.11
USD	1,725,000	WR GRACE HOLD 7.3750% 01/03/31 144A	1,727,594	0.11
USD	1,760,000	TRANSDIGM INC 6.0000% 15/01/33 144A	1,727,584	0.11
USD	1,725,000	ALBERTSONS CO 5.8750% 15/02/28 144A	1,718,010	0.11
USD	1,775,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	1,714,334	0.11
USD	1,800,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29	1,705,278	0.11
USD	1,725,000	NABORS INDS I 7.3750% 15/05/27 144A	1,703,926	0.11
USD	1,750,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/04/30 144A	1,700,296	0.11
USD	1,875,000	CHARLES RIVER 4.0000% 15/03/31 144A	1,680,897	0.11
USD	1,650,000	AET UNI/AET F 7.5000% 01/10/29 144A	1,677,271	0.11
USD	1,900,000	HILTON GRAND 4.8750% 01/07/31 144A	1,672,032	0.11
USD	1,675,000	CAESARS ENT 6.5000% 15/02/32 144A	1,671,624	0.11
USD	1,650,000	FORTRESS TRAN 7.0000% 15/06/32 144A	1,670,599	0.11
USD	1,650,000	MATADOR RESOU 6.8750% 15/04/28 144A	1,669,866	0.11
USD	1,625,000	LIGHTNING POW 7.2500% 15/08/32 144A	1,669,278	0.11
USD	1,700,000	WYNN RESORTS 6.2500% 15/03/33 144A	1,658,633	0.11
USD	1,775,000	PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29 144A	1,658,367	0.11
USD	1,875,000	UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29 144A	1,658,058	0.11
USD	1,625,000	FIRSTCASH INC 6.8750% 01/03/32 144A	1,651,692	0.11
USD	1,725,000	IRON MOUNTAIN 4.8750% 15/09/29 144A	1,646,876	0.11
USD	1,650,000	FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27 144A	1,638,494	0.11
USD	1,675,000	STARWOOD PROP 6.0000% 15/04/30 144A	1,638,383	0.11
USD	1,670,000	KRAKEN OIL&GA 7.6250% 15/08/29 144A	1,634,195	0.11
USD	1,600,000	WINDST SERVI/ 8.2500% 01/10/31 144A	1,634,125	0.11
USD	1,475,000	LEVEL 3 FIN 10.5000% 15/04/29 144A	1,629,911	0.10
USD	1,650,000	SIX FLAGS ENTE 5.3750% 15/04/27	1,628,860	0.10
USD	1,650,000	CRESCENT ENRG 7.6250% 01/04/32 144A	1,628,217	0.10
USD	1,650,000	MAUSER PACKAG 7.8750% 15/04/27 144A	1,625,881	0.10
USD	1,700,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	1,625,357	0.10
USD	1,775,000	AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28 144A	1,621,937	0.10
USD	1,575,000	CELANESE US HLDS 6.6290% 15/07/32	1,618,772	0.10
USD	1,525,000	LIFEPOINT HEA 9.8750% 15/08/30 144A	1,615,340	0.10
USD	1,725,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	1,604,891	0.10
USD	1,625,000	POST HOLDINGS 6.3750% 01/03/33 144A	1,593,851	0.10
USD	1,650,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	1,586,622	0.10
USD	1,600,000	HOSPITALITY PROP 5.2500% 15/02/26	1,585,488	0.10
USD	1,700,000	CROCS INC 4.2500% 15/03/29 144A	1,581,335	0.10
USD	1,775,000	JELD-WEN INC 7.0000% 01/09/32 144A	1,579,750	0.10
USD	1,675,000	TENET HEALTHCARE 4.2500% 01/06/29	1,576,443	0.10
USD	1,600,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	1,574,924	0.10
USD	1,650,000	ASGN INC 4.6250% 15/05/28 144A	1,574,495	0.10

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,675,000	LCM INVESTMEN 4.8750% 01/05/29 144A	1,572,987	0.10
USD	1,575,000	WESTERN DIGITAL 4.7500% 15/02/26	1,567,334	0.10
USD	1,590,000	BRINK'S CO/TH 4.6250% 15/10/27 144A	1,558,550	0.10
USD	1,625,000	FORTRESS TRAN 5.8750% 15/04/33 144A	1,558,186	0.10
USD	1,500,000	CHART INDUSTR 7.5000% 01/01/30 144A	1,554,648	0.10
USD	1,525,000	CITGO PETROLE 8.3750% 15/01/29 144A	1,551,666	0.10
USD	1,825,000	NEW FORTRESS 6.5000% 30/09/26 144A	1,550,704	0.10
USD	1,675,000	LAMAR MEDIA CORP 4.0000% 15/02/30	1,550,102	0.10
USD	1,550,000	RHP HOTEL PPT 6.5000% 01/04/32 144A	1,549,132	0.10
USD	1,669,000	GCI LLC 4.7500% 15/10/28 144A	1,538,801	0.10
USD	1,625,000	COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30 144A	1,538,539	0.10
USD	1,650,000	YUM! BRANDS INC 4.6250% 31/01/32	1,537,862	0.10
USD	1,625,000	US FOODS INC 4.6250% 01/06/30 144A	1,532,675	0.10
USD	1,500,000	BUCKEYE PARTN 6.8750% 01/07/29 144A	1,523,633	0.10
USD	1,750,000	DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A	1,522,095	0.10
USD	1,550,000	FORESTAR GROU 6.5000% 15/03/33 144A	1,521,737	0.10
USD	1,575,000	SEALED AIR CO 4.0000% 01/12/27 144A	1,516,738	0.10
USD	1,825,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	1,514,750	0.10
USD	1,625,000	EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29 144A	1,503,109	0.10
USD	1,625,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	1,502,648	0.10
USD	1,700,000	PLAYTIKA HOLD 4.2500% 15/03/29 144A	1,501,965	0.10
USD	1,425,000	FRONTIER COMM 8.7500% 15/05/30 144A	1,501,296	0.10
USD	1,375,000	GEO GROUP INC/T 10.2500% 15/04/31	1,500,234	0.10
USD	1,750,000	CHEMOURS CO 4.6250% 15/11/29 144A	1,499,558	0.10
USD	1,475,000	BRINK'S CO/TH 6.7500% 15/06/32 144A	1,497,034	0.10
USD	1,500,000	GARRETT MOT/S 7.7500% 31/05/32 144A	1,496,972	0.10
USD	1,400,000	CHART INDUSTR 9.5000% 01/01/31 144A	1,494,420	0.10
USD	1,475,000	ZEBRA TECH CO 6.5000% 01/06/32 144A	1,491,732	0.10
USD	1,450,000	PERMIAN RESR 7.0000% 15/01/32 144A	1,484,964	0.10
USD	1,450,000	ONEMAIN FINANCE 7.5000% 15/05/31	1,473,324	0.09
USD	1,550,000	SIX FLAG ENT 5.2500% 15/07/29	1,469,290	0.09
USD	1,425,000	CIVITAS RESOU 8.7500% 01/07/31 144A	1,464,632	0.09
USD	1,500,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	1,462,109	0.09
USD	1,775,000	CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30 144A	1,461,805	0.09
USD	1,450,000	EQUIPMENTSHAR 8.0000% 15/03/33 144A	1,459,155	0.09
USD	1,425,000	SOTERA HEALTH 7.3750% 01/06/31 144A	1,458,383	0.09
USD	1,300,000	LEVEL 3 FIN 11.0000% 15/11/29 144A	1,455,873	0.09
USD	1,400,000	MATTHEWS INTE 8.6250% 01/10/27 144A	1,454,326	0.09
USD	1,500,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28	1,450,935	0.09
USD	1,425,000	USA PART/USA 7.1250% 15/03/29 144A	1,448,416	0.09
USD	1,400,000	BELLRING DIST 7.0000% 15/03/30 144A	1,446,081	0.09
USD	1,475,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A	1,438,797	0.09
USD	1,550,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 15/08/29 144A	1,435,061	0.09
USD	1,600,000	SONIC AUTOMOT 4.8750% 15/11/31 144A	1,434,060	0.09
USD	1,450,000	PERFORMANCE F 5.5000% 15/10/27 144A	1,432,186	0.09
USD	1,500,000	SPRINGLEAF FIN 5.3750% 15/11/29	1,428,825	0.09
USD	1,525,000	TRIMAS CORP 4.1250% 15/04/29 144A	1,416,776	0.09
USD	1,375,000	XPO INC 7.1250% 01/06/31 144A	1,409,517	0.09
USD	1,433,000	ADTALEM GLOBA 5.5000% 01/03/28 144A	1,408,411	0.09
USD	1,550,000	SUBURBAN PROP 5.0000% 01/06/31 144A	1,406,858	0.09
USD	1,425,000	CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29 144A	1,405,354	0.09
USD	1,450,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	1,405,317	0.09
USD	1,400,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 15/06/32 144A	1,404,760	0.09
USD	1,500,000	PETSMART INC/ 4.7500% 15/02/28 144A	1,403,010	0.09
USD	1,400,000	NGL EN OP/FIN 8.3750% 15/02/32 144A	1,396,586	0.09
USD	1,350,000	STARWOOD PROP 7.2500% 01/04/29 144A	1,388,987	0.09
USD	1,375,000	CLYDESDALE AC 6.7500% 15/04/32 144A	1,379,139	0.09
USD	1,400,000	CONSENSUS CLO 6.5000% 15/10/28 144A	1,374,573	0.09
USD	1,225,000	NAVIENT CORP 11.5000% 15/03/31	1,366,818	0.09
USD	1,450,000	NEWS CORP 3.8750% 15/05/29 144A	1,361,562	0.09
USD	1,300,000	LGI HOMES INC 8.7500% 15/12/28 144A	1,360,329	0.09
USD	1,325,000	XPO INC 7.1250% 01/02/32	1,359,940	0.09

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,350,000	DAVITA INC 6.8750% 01/09/32 144A	1,355,219	0.09
USD	1,500,000	ONEOK INC 5.4500% 01/06/47	1,354,733	0.09
USD	1,400,000	HOWARD HUGHES 5.3750% 01/08/28 144A	1,353,133	0.09
USD	1,375,000	SERVICE CORP 5.7500% 15/10/32	1,349,315	0.09
USD	1,525,000	SCOTTS MIRACLE 4.0000% 01/04/31	1,342,080	0.09
USD	1,325,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A	1,340,914	0.09
USD	1,375,000	WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A	1,333,626	0.09
USD	1,300,000	LIGHT & WONDE 7.2500% 15/11/29 144A	1,324,063	0.09
USD	1,350,000	MGM RESORTS 6.5000% 15/04/32	1,323,253	0.09
USD	1,350,000	NRG ENERGY IN 5.7500% 15/07/29 144A	1,322,651	0.09
USD	1,750,000	AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29	1,321,236	0.08
USD	1,375,000	NCR VOYIX COR 5.0000% 01/10/28 144A	1,321,091	0.08
USD	1,223,000	LEVEL 3 FIN 10.5000% 15/05/30 144A	1,316,882	0.08
USD	1,325,000	ALLEGHENY TECH 5.8750% 01/12/27	1,315,250	0.08
USD	1,325,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 01/03/34 144A	1,312,135	0.08
USD	1,385,000	COMPASS GRP L 5.2500% 15/04/29 144A	1,308,603	0.08
USD	1,375,000	COEUR MINING 5.1250% 15/02/29 144A	1,307,187	0.08
USD	1,325,000	CLEAR CHANNEL 7.8750% 01/04/30 144A	1,306,495	0.08
USD	1,475,000	QUICKEN LOANS 3.8750% 01/03/31 144A	1,306,058	0.08
USD	1,325,000	IQVIA INC 5.0000% 15/05/27 144A	1,304,717	0.08
USD	1,325,000	HOSPITALITY PROP 4.7500% 01/10/26	1,298,186	0.08
USD	1,350,000	HILCORP ENERG 7.2500% 15/02/35 144A	1,292,482	0.08
USD	1,375,000	HESS MIDSTREA 4.2500% 15/02/30 144A	1,290,358	0.08
USD	1,275,000	GENESIS ENERGY 7.8750% 15/05/32	1,284,644	0.08
USD	1,275,000	MOHEGAN TRIBA 8.0000% 01/02/26 144A	1,274,650	0.08
USD	1,225,000	PENNYMAC FIN 7.8750% 15/12/29 144A	1,274,562	0.08
USD	1,375,000	REWorld HOLDING 5.0000% 01/09/30	1,270,596	0.08
USD	1,425,000	PENN NATL GAM 4.1250% 01/07/29 144A	1,269,726	0.08
USD	1,250,000	PENNYMAC FIN 7.1250% 15/11/30 144A	1,269,649	0.08
USD	1,200,000	BREAD FINANCI 9.7500% 15/03/29 144A	1,267,942	0.08
USD	1,350,000	ON SEMICONduc 3.8750% 01/09/28 144A	1,267,349	0.08
USD	1,150,000	SPIRIT AEROSY 9.7500% 15/11/30 144A	1,266,509	0.08
USD	1,350,000	ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29 144A	1,263,214	0.08
USD	1,350,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	1,260,901	0.08
USD	1,275,000	RYAN SPECIALT 5.8750% 01/08/32 144A	1,257,716	0.08
USD	1,350,000	ITT HOLDINGS 6.5000% 01/08/29 144A	1,254,960	0.08
USD	1,225,000	TENET HEALTHC 6.7500% 15/05/31 144A	1,243,825	0.08
USD	1,200,000	WINDSOR HOLDI 8.5000% 15/06/30 144A	1,240,854	0.08
USD	1,200,000	ENCORE CAPITA 8.5000% 15/05/30 144A	1,236,762	0.08
USD	1,250,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	1,229,853	0.08
USD	1,350,000	ASBURY AUTO G 5.0000% 15/02/32 144A	1,225,771	0.08
USD	1,550,000	GRAFTECH GLOB 9.8750% 23/12/29 144A	1,224,500	0.08
USD	1,423,000	ARDAGH METAL 4.0000% 01/09/29 144A	1,224,226	0.08
USD	1,225,000	PENNYMAC FIN 6.8750% 15/02/33 144A	1,221,938	0.08
USD	1,225,000	ALLISON TRANS 5.8750% 01/06/29 144A	1,220,538	0.08
USD	1,240,000	SCIL IV LLC / 5.3750% 01/11/26 144A	1,217,978	0.08
USD	1,375,000	NEWELL RUBBERMAI 7.0000% 01/04/46	1,215,190	0.08
USD	1,200,000	INSIGHT ENTER 6.6250% 15/05/32 144A	1,210,301	0.08
USD	1,175,000	NORTONLIFELOC 7.1250% 30/09/30 144A	1,203,824	0.08
USD	1,200,000	USA PART/USA FIN 6.8750% 01/09/27	1,203,186	0.08
USD	1,175,000	BALL CORP 6.8750% 15/03/28	1,200,193	0.08
USD	1,200,000	PERFORMANCE F 6.1250% 15/09/32 144A	1,196,364	0.08
USD	1,225,000	MATADOR RESOU 6.2500% 15/04/33 144A	1,195,428	0.08
USD	1,125,000	RAIN CARBON 12.2500% 01/09/29 144A	1,193,119	0.08
USD	1,175,000	BRINK'S CO/TH 6.5000% 15/06/29 144A	1,191,148	0.08
USD	1,900,000	SINCLAIR TELE 4.3750% 31/12/32 144A	1,187,500	0.08
USD	1,500,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A	1,181,905	0.08
USD	1,275,000	SIMMONS FOODS 4.6250% 01/03/29 144A	1,179,522	0.08
USD	1,125,000	CRESTWOOD MID 7.3750% 01/02/31 144A	1,179,496	0.08
USD	1,150,000	ANTERO MIDSTR 6.6250% 01/02/32 144A	1,169,989	0.08
USD	1,200,000	LADDER CAP FI 4.2500% 01/02/27 144A	1,166,602	0.08
USD	1,200,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI	1,162,488	0.07

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,150,000	CLEAN HARBORS 6.3750% 01/02/31 144A	1,161,689	0.07
USD	1,200,000	MURPHY OIL CORP 6.0000% 01/10/32	1,153,080	0.07
USD	1,250,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29 144A	1,151,950	0.07
USD	1,150,000	RESIDEO FUNDI 6.5000% 15/07/32 144A	1,146,776	0.07
USD	1,200,000	ZF NA CAPITAL 6.7500% 23/04/30 144A	1,146,684	0.07
USD	1,150,000	SYNOPSYS INC 5.7000% 01/04/55	1,138,886	0.07
USD	1,175,000	ZF NA CAPITAL 7.1250% 14/04/30 144A	1,137,500	0.07
USD	1,150,000	UNITED AIRLIN 4.3750% 15/04/26 144A	1,133,306	0.07
USD	1,150,000	JANE STREET G 6.1250% 01/11/32 144A	1,132,963	0.07
USD	1,100,000	ARSENAL AIC P 8.0000% 01/10/30 144A	1,132,712	0.07
USD	1,125,000	BEACON ROOFIN 4.1250% 15/05/29 144A	1,132,706	0.07
USD	1,200,000	BOYNE USA 4.7500% 15/05/29 144A	1,132,273	0.07
USD	1,125,000	TALLGRASS NRG 7.3750% 15/02/29 144A	1,131,001	0.07
USD	1,125,000	UNIVISION COM 8.0000% 15/08/28 144A	1,129,358	0.07
USD	1,150,000	CLEVELAND-CLI 6.8750% 01/11/29 144A	1,128,982	0.07
USD	1,125,000	NGL EN OP/FIN 8.1250% 15/02/29 144A	1,125,377	0.07
USD	1,150,000	CDI ESCROW IS 5.7500% 01/04/30 144A	1,123,400	0.07
USD	1,235,000	SBA COMMUNICATI 3.1250% 01/02/29 WI	1,123,118	0.07
USD	1,200,000	ZF NA CAPITAL 6.8750% 23/04/32 144A	1,120,398	0.07
USD	1,800,000	GRAY MEDIA 5.3750% 15/11/31 144A	1,117,233	0.07
USD	1,125,000	MITR BRDN / M 6.7500% 01/04/32 144A	1,114,147	0.07
USD	1,200,000	NESCO HOLDING 5.5000% 15/04/29 144A	1,113,713	0.07
USD	1,050,000	TALEN ENERGY 8.6250% 01/06/30 144A	1,112,062	0.07
USD	1,075,000	CIVITAS RESOU 8.6250% 01/11/30 144A	1,110,563	0.07
USD	1,225,000	SERVICE CORP 4.0000% 15/05/31	1,107,800	0.07
USD	1,165,000	LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28	1,106,661	0.07
USD	1,175,000	MIDWEST GMNG 4.8750% 01/05/29 144A	1,104,475	0.07
USD	1,175,000	VIKING BAKED 8.6250% 01/11/31 144A	1,098,655	0.07
USD	1,132,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A	1,098,180	0.07
USD	1,150,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	1,097,939	0.07
USD	1,125,000	NRG ENERGY IN 6.0000% 01/02/33 144A	1,094,550	0.07
USD	1,075,000	TRANSDIGM INC 6.6250% 01/03/32 144A	1,088,148	0.07
USD	1,200,000	RLJ LDGING TR 4.0000% 15/09/29 144A	1,079,135	0.07
USD	1,050,000	HARVEST MIDST 7.5000% 15/05/32 144A	1,077,648	0.07
USD	1,100,000	RLJ LDGING TR 3.7500% 01/07/26 144A	1,075,990	0.07
USD	1,075,000	CONSENSUS CLO 6.0000% 15/10/26 144A	1,069,484	0.07
USD	1,150,000	VITAL ENERGY 7.8750% 15/04/32 144A	1,068,138	0.07
USD	1,300,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 15/01/34 144A	1,067,625	0.07
USD	1,150,000	SPECIALTY BUI 7.7500% 15/10/29 144A	1,066,889	0.07
USD	1,100,000	AMERICAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	1,061,363	0.07
USD	1,225,000	MERCER INTL INC 5.1250% 01/02/29 WI	1,060,975	0.07
USD	1,075,000	AMERICAS PART 9.3750% 01/06/28 144A	1,059,842	0.07
USD	1,075,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	1,059,215	0.07
USD	1,075,000	FORTRESS TRAN 5.5000% 01/05/28 144A	1,057,821	0.07
USD	1,250,000	OWENS & MINOR 4.5000% 31/03/29 144A	1,049,082	0.07
USD	1,150,000	VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31 144A	1,042,369	0.07
USD	1,050,000	IQVIA INC 5.0000% 15/10/26 144A	1,041,790	0.07
USD	1,075,000	SIRIUS XM RAD 3.1250% 01/09/26 144A	1,041,102	0.07
USD	975,000	FRONTIER COMM 8.6250% 15/03/31 144A	1,039,965	0.07
USD	1,025,000	FORTRESS TRAN 7.0000% 01/05/31 144A	1,038,947	0.07
USD	1,175,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32 144A	1,026,533	0.07
USD	1,225,000	ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29	1,024,560	0.07
USD	1,075,000	MOLINA HEALTH 4.3750% 15/06/28 144A	1,023,660	0.07
USD	1,100,000	GOODYEAR TIRE 5.0000% 15/07/29	1,022,387	0.07
USD	1,000,000	PRAIRIE ACQUI 9.0000% 01/08/29 144A	1,018,819	0.07
USD	1,000,000	SUMMIT MIDSTR 8.6250% 31/10/29 144A	1,018,684	0.07
USD	1,025,000	JEFFERSON CAP 6.0000% 15/08/26 144A	1,016,749	0.07
USD	1,050,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A	1,012,031	0.07
USD	1,050,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A	1,007,833	0.06
USD	1,125,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/11/30 144A	1,006,646	0.06
USD	975,000	TRANSDIGM INC 7.1250% 01/12/31 144A	1,004,701	0.06
USD	1,025,000	OLIN CORP 6.6250% 01/04/33 144A	1,004,111	0.06

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	981,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27	999,555	0.06
USD	1,000,000	CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27	998,493	0.06
USD	1,000,000	SUNOCO LP 6.2500% 01/07/33 144A	997,771	0.06
USD	1,000,000	AMERICAN AIRL 7.2500% 15/02/28 144A	996,130	0.06
USD	950,000	ENDO FINANCE 8.5000% 15/04/31 144A	991,579	0.06
USD	1,025,000	TENET HEALTHCARE 4.6250% 15/06/28	988,989	0.06
USD	1,000,000	NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A	986,546	0.06
USD	1,100,000	KB HOME 4.0000% 15/06/31	985,531	0.06
USD	975,000	BALDWIN INS/F 7.1250% 15/05/31 144A	984,897	0.06
USD	950,000	CIVITAS RESOU 8.3750% 01/07/28 144A	981,417	0.06
USD	1,000,000	EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A	978,615	0.06
USD	1,000,000	MATCH GROUP I 5.0000% 15/12/27 144A	976,649	0.06
USD	950,000	STL HOLDING C 8.7500% 15/02/29 144A	975,206	0.06
USD	950,000	TALOS PRODUCT 9.0000% 01/02/29 144A	971,734	0.06
USD	1,000,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	971,178	0.06
USD	1,025,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/09/31 144A	968,792	0.06
USD	1,050,000	TTM TECHNOLOG 4.0000% 01/03/29 144A	967,382	0.06
USD	950,000	TALOS PRODUCT 9.3750% 01/02/31 144A	964,432	0.06
USD	1,025,000	TEGNA INC 4.6250% 15/03/28	964,181	0.06
USD	1,050,000	NRG ENERGY IN 3.3750% 15/02/29 144A	960,904	0.06
USD	925,000	LCM INVESTMEN 8.2500% 01/08/31 144A	959,383	0.06
USD	950,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/05/33	956,696	0.06
USD	975,000	BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27	953,600	0.06
USD	1,400,000	MACYS RETAIL HLD 5.1250% 15/01/42	951,502	0.06
USD	1,000,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29	948,958	0.06
USD	1,000,000	ALLIED UNIVER 4.6250% 01/06/28 144A	945,335	0.06
USD	925,000	NORTHERN OIL 8.7500% 15/06/31 144A	945,267	0.06
USD	1,000,000	TGNR INTERMED 5.5000% 15/10/29 144A	939,222	0.06
USD	925,000	GEN DIGITAL I 6.7500% 30/09/27 144A	935,532	0.06
USD	1,025,000	GAP INC/THE 3.6250% 01/10/29 144A	923,057	0.06
USD	1,035,000	BUCKEYE PARTNERS 5.8500% 15/11/43	922,383	0.06
USD	900,000	SUNOCO LP/FIN 7.0000% 15/09/28 144A	921,578	0.06
USD	950,000	TEREX CORP 6.2500% 15/10/32 144A	921,315	0.06
USD	900,000	ONESKY FLIGHT 8.8750% 15/12/29 144A	920,207	0.06
USD	925,000	HERC HOLDINGS 5.5000% 15/07/27 144A	919,720	0.06
USD	975,000	FXI HOLDINGS 12.2500% 15/11/26 144A	919,620	0.06
USD	1,050,000	SENSATA TECHN 3.7500% 15/02/31 144A	917,429	0.06
USD	900,000	MPT OP PTNR/F 8.5000% 15/02/32 144A	915,926	0.06
USD	750,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A	915,000	0.06
USD	925,000	SM ENERGY CO 6.7500% 01/08/29 144A	912,744	0.06
USD	925,000	SM ENERGY CO 7.0000% 01/08/32 144A	909,290	0.06
USD	1,000,000	UNITED RENTAL NA 3.8750% 15/02/31	907,008	0.06
USD	925,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	903,656	0.06
USD	925,000	NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/05/30	903,081	0.06
USD	1,000,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A	902,983	0.06
USD	1,000,000	POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31 144A	902,393	0.06
USD	950,000	JANE STREET G 4.5000% 15/11/29 144A	897,476	0.06
USD	900,000	ICAHN ENTER/FIN 9.7500% 15/01/29	895,617	0.06
USD	900,000	IRON MOUNTAIN 6.2500% 15/01/33 144A	892,672	0.06
USD	900,000	ZF NA CAPITAL 6.8750% 14/04/28 144A	890,524	0.06
USD	875,000	AVIENT CORP 7.1250% 01/08/30 144A	890,084	0.06
USD	1,025,000	GAP INC/THE 3.8750% 01/10/31 144A	889,717	0.06
USD	900,000	NRG ENERGY IN 6.2500% 01/11/34 144A	887,205	0.06
USD	850,000	DREAM FINDERS 8.2500% 15/08/28 144A	880,550	0.06
USD	900,000	METHANEX US O 6.2500% 15/03/32 144A	879,876	0.06
USD	900,000	OWENS-BROCKWA 7.2500% 15/05/31 144A	878,625	0.06
USD	850,000	MANITOWOC CO 9.2500% 01/10/31 144A	876,660	0.06
USD	825,000	RAISING CANE' 9.3750% 01/05/29 144A	876,293	0.06
USD	875,000	GRAPHIC PACKA 6.3750% 15/07/32 144A	875,017	0.06
USD	850,000	IRON MOUNTAIN 7.0000% 15/02/29 144A	869,414	0.06
USD	825,000	BEACON ROOFIN 6.5000% 01/08/30 144A	867,220	0.06
USD	825,000	GENESIS ENERGY 8.8750% 15/04/30	858,328	0.06

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	950,000	STATION CAS 4.6250% 01/12/31 144A	855,235	0.05
USD	925,000	HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A	849,544	0.05
USD	875,000	IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A	848,264	0.05
USD	825,000	US FOODS INC 6.8750% 15/09/28 144A	845,367	0.05
USD	950,000	TOPBUILD CORP 4.1250% 15/02/32 144A	845,081	0.05
USD	800,000	ENCORE CAPITA 9.2500% 01/04/29 144A	843,522	0.05
USD	825,000	EQM MIDSTREAM 6.3750% 01/04/29 144A	842,636	0.05
USD	1,000,000	CORNERSTONE B 9.5000% 15/08/29 144A	840,000	0.05
USD	800,000	PRA GROUP INC 8.8750% 31/01/30 144A	835,461	0.05
USD	850,000	PHINIA INC 6.6250% 15/10/32 144A	834,490	0.05
USD	870,000	NEWS CORP 5.1250% 15/02/32 144A	834,307	0.05
USD	800,000	AMC NETWORKS 10.2500% 15/01/29 144A	830,000	0.05
USD	900,000	QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29 144A	828,131	0.05
USD	890,000	ONEOK INC 5.6000% 01/04/44	826,224	0.05
USD	825,000	WALKER & DUNL 6.6250% 01/04/33 144A	823,969	0.05
USD	925,000	HOWARD HUGHES 4.3750% 01/02/31 144A	823,951	0.05
USD	800,000	ATI INC 7.2500% 15/08/30	823,253	0.05
USD	860,000	NCR VOYIX COR 5.1250% 15/04/29 144A	815,977	0.05
USD	800,000	AAR ESCROW 6.7500% 15/03/29 144A	815,143	0.05
USD	850,000	WYNDHAM HOTEL 4.3750% 15/08/28 144A	813,307	0.05
USD	825,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	813,117	0.05
USD	800,000	NATIONSTAR MT 7.1250% 01/02/32 144A	809,302	0.05
USD	850,000	S&S HOLDINGS 8.3750% 01/10/31 144A	808,006	0.05
USD	800,000	HELIOS SOFT/I 8.7500% 01/05/29 144A	807,176	0.05
USD	825,000	ONEMAIN FINANCE 6.7500% 15/03/32	806,438	0.05
USD	825,000	ANTERO MIDSTR 5.3750% 15/06/29 144A	806,210	0.05
USD	800,000	POST HOLDINGS 6.2500% 15/02/32 144A	803,794	0.05
USD	825,000	FREE MTGE HOL 8.3750% 01/04/32 144A	802,172	0.05
USD	875,000	MARRIOTT OWNE 4.5000% 15/06/29 144A	800,541	0.05
USD	875,000	COINBASE GLOB 3.3750% 01/10/28 144A	799,868	0.05
USD	1,075,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A	794,318	0.05
USD	825,000	DIRECTV FINAN 8.8750% 01/02/30 144A	791,345	0.05
USD	825,000	WAYFAIR LLC 7.2500% 31/10/29 144A	791,131	0.05
USD	900,000	SOMNIGROUP IN 3.8750% 15/10/31 144A	789,387	0.05
USD	800,000	ELLUCIAN HOLD 6.5000% 01/12/29 144A	786,276	0.05
USD	800,000	OLYMPUS WTR H 7.2500% 15/06/31 144A	786,000	0.05
USD	900,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A	783,000	0.05
USD	875,000	PRESTIGE BRAN 3.7500% 01/04/31 144A	782,940	0.05
USD	750,000	KNIFE RIVER C 7.7500% 01/05/31 144A	782,600	0.05
USD	825,000	PAYSAFE FIN P 4.0000% 15/06/29 144A	774,390	0.05
USD	775,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	770,766	0.05
USD	800,000	JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29 144A	768,941	0.05
USD	825,000	API GROUP DE 4.1250% 15/07/29 144A	767,568	0.05
USD	825,000	LAMB WESTON H 4.1250% 31/01/30 144A	765,768	0.05
USD	775,000	WEX INC 6.5000% 15/03/33 144A	765,331	0.05
USD	800,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	765,026	0.05
USD	790,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 01/04/29 144A	764,614	0.05
USD	850,000	CENTRAL GARDE 4.1250% 30/04/31 144A	758,126	0.05
USD	750,000	PARK INTERMED 7.0000% 01/02/30 144A	757,555	0.05
USD	750,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	749,121	0.05
USD	750,000	AVIENT CORP 6.2500% 01/11/31 144A	742,410	0.05
USD	775,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A	739,722	0.05
USD	775,000	HILCORP ENERG 6.0000% 15/04/30 144A	737,430	0.05
USD	725,000	UNITED RENTAL 6.0000% 15/12/29 144A	736,725	0.05
USD	675,000	LIFEPOINT HE 11.0000% 15/10/30 144A	736,052	0.05
USD	725,000	GULFPORT ENER 6.7500% 01/09/29 144A	734,960	0.05
USD	800,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29 144A	729,819	0.05
USD	725,000	CINEMARK USA 7.0000% 01/08/32 144A	729,191	0.05
USD	725,000	NABORS INDS I 9.1250% 31/01/30 144A	728,398	0.05
USD	775,000	HILCORP ENERG 6.2500% 15/04/32 144A	723,502	0.05
USD	700,000	NEW HOME CO 9.2500% 01/10/29 144A	720,797	0.05
USD	750,000	STAR HOLDING 8.7500% 01/08/31 144A	718,598	0.05

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	700,000	LADDER CAP FI 7.0000% 15/07/31 144A	718,044	0.05
USD	800,000	CHAMPIONS FIN 8.7500% 15/02/29 144A	717,668	0.05
USD	1,025,000	QVC INC 6.8750% 15/04/29 144A	717,600	0.05
USD	750,000	UNITI / CSL 4.7500% 15/04/28 144A	717,497	0.05
USD	675,000	GEO GROUP INC/T 8.6250% 15/04/29	709,383	0.05
USD	700,000	MIDCONTINENT 8.0000% 15/08/32 144A	708,980	0.05
USD	700,000	ONEMAIN FINANCE 6.6250% 15/05/29	702,011	0.05
USD	675,000	US FOODS INC 7.2500% 15/01/32 144A	699,992	0.05
USD	725,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	697,566	0.04
USD	775,000	AVIS BUDGET C 5.3750% 01/03/29 144A	696,630	0.04
USD	675,000	KODIAK GAS SE 7.2500% 15/02/29 144A	687,741	0.04
USD	675,000	ARIS WATER HL 7.2500% 01/04/30 144A	685,561	0.04
USD	725,000	CHEMOURS CO 8.0000% 15/01/33 144A	679,875	0.04
USD	675,000	AXON ENTERPRI 6.1250% 15/03/30 144A	678,779	0.04
USD	675,000	NORTHERN OIL 8.1250% 01/03/28 144A	676,006	0.04
USD	625,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/30 144A	674,718	0.04
USD	675,000	STARWOOD PROP 6.5000% 01/07/30 144A	671,702	0.04
USD	750,000	COMMScope LLC 7.1250% 01/07/28 144A	670,945	0.04
USD	675,000	STARWOOD PROP 6.5000% 15/10/30 144A	669,832	0.04
USD	725,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A	669,795	0.04
USD	675,000	MOLINA HEALTH 6.2500% 15/01/33 144A	663,609	0.04
USD	675,000	MOHEGAN / MS 8.2500% 15/04/30 144A	663,168	0.04
USD	675,000	GOAT HOLDCO L 6.7500% 01/02/32 144A	661,709	0.04
USD	675,000	SELECT MEDICA 6.2500% 01/12/32 144A	658,452	0.04
USD	656,000	ARCHROCK LP/F 6.8750% 01/04/27 144A	656,032	0.04
USD	675,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	655,755	0.04
USD	700,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A	651,637	0.04
USD	600,000	WERNER LP/IN 11.5000% 15/06/28 144A	651,189	0.04
USD	725,000	WALGREENS BOOTS 4.8000% 18/11/44	650,693	0.04
USD	700,000	SOMNIGROUP IN 4.0000% 15/04/29 144A	648,346	0.04
USD	700,000	SONIC AUTOMOT 4.6250% 15/11/29 144A	644,513	0.04
USD	625,000	GENESIS ENERGY 8.2500% 15/01/29	643,786	0.04
USD	675,000	FAIR ISAAC CO 4.0000% 15/06/28 144A	642,270	0.04
USD	625,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/27 144A	638,109	0.04
USD	725,000	CROCS INC 4.1250% 15/08/31 144A	638,077	0.04
USD	625,000	HESS MIDSTREA 6.5000% 01/06/29 144A	635,455	0.04
USD	625,000	ESAB CORP 6.2500% 15/04/29 144A	634,044	0.04
USD	725,000	ALTA EQUIPMEN 9.0000% 01/06/29 144A	633,303	0.04
USD	650,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	626,495	0.04
USD	650,000	HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A	626,180	0.04
USD	700,000	OWENS & MINOR 6.6250% 01/04/30 144A	611,218	0.04
USD	600,000	IQVIA INC 6.5000% 15/05/30 144A	611,102	0.04
USD	575,000	CPI CG INC 10.0000% 15/07/29 144A	608,603	0.04
USD	600,000	ASCENT RESOUR 6.6250% 15/10/32 144A	596,707	0.04
USD	600,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	595,220	0.04
USD	600,000	ICAHN ENTER/ 10.0000% 15/11/29 144A	593,927	0.04
USD	600,000	ORGANON & CO/ 6.7500% 15/05/34 144A	590,831	0.04
USD	600,000	ORGANON & CO/ 7.8750% 15/05/34 144A	586,322	0.04
USD	584,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.2% 01/04/26	583,514	0.04
USD	575,000	ARCOSA INC 6.8750% 15/08/32 144A	582,602	0.04
USD	625,000	HILTON DOMEST 3.7500% 01/05/29 144A	582,342	0.04
USD	575,000	SEALED AIR CO 6.5000% 15/07/32 144A	581,542	0.04
USD	575,000	WILLIAMS SCOT 6.6250% 15/06/29 144A	580,754	0.04
USD	575,000	NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/09/27	577,950	0.04
USD	585,000	XEROX HOLDING 5.0000% 15/08/25 144A	577,859	0.04
USD	575,000	NEWELL BRANDS I 6.6250% 15/09/29	577,638	0.04
USD	600,000	MERLIN ENTERT 7.3750% 15/02/31 144A	570,837	0.04
USD	550,000	SUNOCO LP 7.2500% 01/05/32 144A	567,922	0.04
USD	550,000	LIGHT & WONDE 7.5000% 01/09/31 144A	565,014	0.04
USD	575,000	NAVIENT CORP 5.0000% 15/03/27	563,400	0.04
USD	550,000	SUNOCO LP 7.0000% 01/05/29 144A	562,363	0.04
USD	675,000	ANY GRP RE/RE 5.7500% 15/01/29 144A	557,679	0.04

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	550,000	INSULET CORP 6.5000% 01/04/33 144A	556,794	0.04
USD	775,000	XEROX HOLDING 5.5000% 15/08/28 144A	556,063	0.04
USD	550,000	LIFEPOINT HEA 8.3750% 15/02/32 144A	555,740	0.04
USD	575,000	BRUNDAGE-BONE 7.5000% 01/02/32 144A	550,936	0.04
USD	625,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31 144A	549,223	0.04
USD	575,000	PENNYMAC FIN 5.7500% 15/09/31 144A	547,080	0.04
USD	550,000	PEBBLEBR HTL/ 6.3750% 15/10/29 144A	542,987	0.03
USD	550,000	XHR LP 6.6250% 15/05/30 144A	541,590	0.03
USD	575,000	API GROUP DE 4.7500% 15/10/29 144A	540,422	0.03
USD	550,000	POST HOLDINGS 6.2500% 15/10/34 144A	537,770	0.03
USD	807,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 01/04/28 144A	534,953	0.03
USD	550,000	NEWELL BRANDS I 6.6250% 15/05/32	534,919	0.03
USD	550,000	NOVELIS CORP 3.2500% 15/11/26 144A	531,211	0.03
USD	500,000	CUSHMAN & WAK 8.8750% 01/09/31 144A	530,047	0.03
USD	550,000	STAR LEASING 7.6250% 15/02/30 144A	529,334	0.03
USD	575,000	KONTOOR BRAND 4.1250% 15/11/29 144A	528,656	0.03
USD	525,000	HERC HOLDINGS 6.6250% 15/06/29 144A	526,718	0.03
USD	550,000	LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29 144A	523,251	0.03
USD	550,000	LGI HOMES INC 7.0000% 15/11/32 144A	519,250	0.03
USD	575,000	COMMScope LLC 4.7500% 01/09/29 144A	513,685	0.03
USD	500,000	KB HOME 7.2500% 15/07/30	511,815	0.03
USD	600,000	ROCKET MTGE L 4.0000% 15/10/33 144A	511,751	0.03
USD	500,000	BLUE RACER MI 7.0000% 15/07/29 144A	510,217	0.03
USD	575,000	MATIV HOLDING 8.0000% 01/10/29 144A	505,974	0.03
USD	475,000	SERVICE PROP 8.6250% 15/11/31 144A	502,320	0.03
USD	503,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	499,891	0.03
USD	700,000	MILLENN ESCRO 6.6250% 01/08/26 144A	497,765	0.03
USD	550,000	MIWD HLD/MIWD 5.5000% 01/02/30 144A	497,744	0.03
USD	500,000	UWM HOLDINGS 6.6250% 01/02/30 144A	497,469	0.03
USD	500,000	BEAZER HOMES USA 5.8750% 15/10/27	490,242	0.03
USD	475,000	VELOCITY VEHI 8.0000% 01/06/29 144A	486,704	0.03
USD	500,000	WILDFIRE INTE 7.5000% 15/10/29 144A	486,201	0.03
USD	475,000	CONCENTRA HEA 6.8750% 15/07/32 144A	484,160	0.03
USD	475,000	KINETIK HOLDI 6.6250% 15/12/28 144A	482,614	0.03
USD	475,000	BUCKEYE PARTN 6.7500% 01/02/30 144A	481,983	0.03
USD	475,000	MCGRAW-HILL E 7.3750% 01/09/31 144A	480,013	0.03
USD	475,000	CLARIOS GLOBA 6.7500% 15/02/30 144A	479,750	0.03
USD	550,000	NOVELIS CORP 3.8750% 15/08/31 144A	478,058	0.03
USD	475,000	B&G FOODS INC 8.0000% 15/09/28 144A	477,785	0.03
USD	475,000	MASTERBRAND I 7.0000% 15/07/32 144A	475,204	0.03
USD	475,000	UNITED WHOLES 5.7500% 15/06/27 144A	467,469	0.03
USD	450,000	ACUSHNET 7.3750% 15/10/28 144A	465,024	0.03
USD	475,000	BEAZER HOMES 7.5000% 15/03/31 144A	462,687	0.03
USD	475,000	LONG RIDGE EN 8.7500% 15/02/32 144A	459,535	0.03
USD	450,000	STONEPEAK NIL 7.2500% 15/03/32 144A	456,093	0.03
USD	450,000	AXON ENTERPRI 6.2500% 15/03/33 144A	452,886	0.03
USD	475,000	NATIONSTAR MT 5.7500% 15/11/31 144A	452,478	0.03
USD	450,000	AMSTED INDS 6.3750% 15/03/33 144A	448,081	0.03
USD	450,000	GEN DIGITAL I 6.2500% 01/04/33 144A	446,778	0.03
USD	450,000	HESS MIDSTREA 5.5000% 15/10/30 144A	440,379	0.03
USD	450,000	US FOODS INC 5.7500% 15/04/33 144A	437,170	0.03
USD	450,000	COMMERCIAL METAL 4.1250% 15/01/30	420,642	0.03
USD	450,000	ASBURY AUTO G 4.6250% 15/11/29 144A	420,382	0.03
USD	400,000	BLACKSTONE MT 7.7500% 01/12/29 144A	412,029	0.03
USD	450,000	HERTZ CORP/T 12.6250% 15/07/29 144A	406,685	0.03
USD	475,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/01/32 144A	406,175	0.03
USD	450,000	COMPASS GRP L 5.0000% 15/01/32 144A	405,215	0.03
USD	400,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	403,510	0.03
USD	400,000	ALBERTSONS CO 6.2500% 15/03/33 144A	401,762	0.03
USD	400,000	SENSATA TECHN 6.6250% 15/07/32 144A	398,440	0.03
USD	400,000	JEFFERIES FIN 6.6250% 15/10/31 144A	395,652	0.03
USD	375,000	CLYDESDALE AC 6.8750% 15/01/30 144A	378,710	0.02

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	375,000	LINDBLAD EXPE 6.7500% 15/02/27 144A	372,349	0.02
USD	350,000	EZCORP INC 7.3750% 01/04/32 144A	353,928	0.02
USD	350,000	WILLIAMS SCOT 6.6250% 15/04/30 144A	352,569	0.02
USD	350,000	KIMMERIDGE TE 8.5000% 15/02/30 144A	350,954	0.02
USD	350,000	MATADOR RESOU 6.5000% 15/04/32 144A	347,010	0.02
USD	375,000	MACY'S RETAIL 6.1250% 15/03/32 144A	342,904	0.02
USD	325,000	CHAMP ACQUISI 8.3750% 01/12/31 144A	335,466	0.02
USD	350,000	ALLEGHENY TECH 4.8750% 01/10/29	332,725	0.02
USD	350,000	TEGNA INC 5.0000% 15/09/29	324,558	0.02
USD	325,000	RIVERS BOR/FI 6.6250% 01/02/33 144A	320,137	0.02
USD	325,000	XPLR INFRAST 8.3750% 15/01/31 144A	318,147	0.02
USD	325,000	XPLR INFRAST 8.6250% 15/03/33 144A	315,308	0.02
USD	300,000	BLUE RACER MI 7.2500% 15/07/32 144A	310,388	0.02
USD	300,000	SLM CORP 6.5000% 31/01/30	305,766	0.02
USD	300,000	CNX RESOURCES 7.2500% 01/03/32 144A	305,675	0.02
USD	312,000	MATCH GROUP I 4.6250% 01/06/28 144A	299,591	0.02
USD	325,000	COMMERCIAL METAL 4.3750% 15/03/32	293,601	0.02
USD	275,000	FORTRESS TRAN 7.8750% 01/12/30 144A	287,069	0.02
USD	275,000	VIC HLDG/VIC 8.7500% 15/09/29 144A	283,449	0.02
USD	275,000	SEALED AIR/US 6.1250% 01/02/28 144A	275,146	0.02
USD	275,000	OWENS-BROCKWA 7.3750% 01/06/32 144A	263,938	0.02
USD	275,000	VICI PROPERTI 4.1250% 15/08/30 144A	258,662	0.02
USD	250,000	VENTURE GLOBA 7.0000% 15/01/30 144A	245,249	0.02
USD	250,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 15/03/30 144A	236,985	0.02
USD	225,000	AG TTMT ESCRO 8.6250% 30/09/27 144A	230,786	0.01
USD	225,000	CSC HOLDINGS 4.1250% 01/12/30 144A	162,904	0.01
USD	200,000	CSC HOLDINGS 4.5000% 15/11/31 144A	143,933	0.01
USD	125,000	MERCER INTL 12.8750% 01/10/28 144A	133,217	0.01
USD	165,000	ANY GRP RE/RE 5.2500% 15/04/30 144A	124,934	0.01
USD	125,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 15/02/27	121,876	0.01
USD	150,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	116,795	0.01
USD	125,000	WALGREENS BOOTS 4.1000% 15/04/50	106,859	0.01
USD	110,284	MPH ACQUISITI 5.7500% 31/12/30 144A	80,849	0.01
USD	50,000	ICAHN ENTER/FIN 9.0000% 15/06/30	47,444	0.00
USD	25,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	24,962	0.00
			1,164,857,786	74.91
PFD 株式				
—	5,532	DIGICEL HDGS PFD 12.0000% 31/12/49	63,618	0.00
			63,618	0.00
アメリカ計			1,187,312,299	76.36
組入資産合計			1,452,697,443	93.42

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2025年 3 月31日現在

通貨 (買い)		通貨 (売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
TRY	4,686,561	USD	125,593	April 08, 2025	(3,479)
BRL	12,050,000	USD	2,019,463	April 04, 2025	71,286
INR	224,850,000	USD	2,565,146	April 17, 2025	59,901
INR	156,450,000	USD	1,796,925	April 25, 2025	28,332
MXN	43,850,000	USD	2,101,918	May 23, 2025	28,054
ZAR	34,550,000	USD	1,845,618	April 17, 2025	27,197

通貨 (買い)			通貨 (売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
INR	143,000,000	USD	1,638,405	June 13, 2025	24,610	
INR	93,900,000	USD	1,070,579	May 16, 2025	23,302	
BRL	9,650,000	USD	1,634,435	May 23, 2025	23,136	
BRL	3,900,000	USD	663,039	April 04, 2025	13,634	
USD	1,873,994	MXN	38,150,000	April 04, 2025	8,455	
BRL	13,750,000	USD	2,334,901	July 03, 2025	4,593	
BRL	10,854,000	USD	1,848,845	June 18, 2025	4,587	
MXN	40,950,000	USD	1,981,611	June 06, 2025	3,925	
MXN	38,150,000	USD	1,864,125	April 04, 2025	1,414	
USD	383,055	BRL	2,200,000	April 04, 2025	1,341	
ZAR	25,550,000	USD	1,386,569	April 25, 2025	(2,476)	
USD	137,425	INR	12,000,000	April 17, 2025	(2,670)	
MXN	23,950,000	USD	1,162,768	June 18, 2025	(3,220)	
USD	531,004	MXN	11,000,000	May 23, 2025	(3,310)	
USD	2,379,716	BRL	13,750,000	April 04, 2025	(5,994)	
MXN	38,150,000	USD	1,852,249	July 03, 2025	(8,615)	
BRL	9,680,000	USD	1,666,293	June 06, 2025	(8,831)	
ZAR	36,000,000	USD	1,957,881	May 16, 2025	(11,101)	
IDR	28,900,000,000	USD	1,764,885	April 17, 2025	(21,486)	
IDR	25,418,000,000	USD	1,556,455	April 25, 2025	(24,097)	
IDR	41,000,000,000	USD	2,491,431	June 13, 2025	(24,643)	
IDR	30,818,000,000	USD	1,883,568	May 16, 2025	(27,417)	
ZAR	40,200,000	USD	2,213,721	June 13, 2025	(44,803)	
AUD	101,026,456	USD	63,386,615	April 08, 2025	56,824	
MXN	101,488,933	USD	4,911,080	April 08, 2025	48,971	
USD	82,205	TRY	3,077,840	April 08, 2025	2,008	
USD	28,157	TRY	1,054,237	April 08, 2025	688	
USD	23,633	TRY	885,814	April 08, 2025	552	
USD	73,903	AUD	117,243	April 08, 2025	276	
JPY	6,095,337	USD	40,959	April 08, 2025	(10)	
JPY	5,814,356	USD	39,203	April 22, 2025	(81)	
JPY	270,388,652	USD	1,816,953	April 08, 2025	(452)	
JPY	276,606,466	USD	1,865,044	April 22, 2025	(3,854)	
JPY	10,140,938,396	USD	68,144,928	April 08, 2025	(16,945)	
MXN	102,123,439	USD	5,096,263	April 22, 2025	(114,810)	
JPY	9,980,848,656	USD	67,296,773	April 22, 2025	(139,066)	
TRY	313,140,500	USD	8,358,297	April 08, 2025	(199,027)	
TRY	311,463,775	USD	8,247,429	April 22, 2025	(286,829)	
BRL	1,038,396,675	USD	179,600,241	May 05, 2025	(508,109)	
AUD	100,536,764	USD	63,784,614	April 22, 2025	(641,803)	
USD	545,686	JPY	80,126,670	April 08, 2025	7,387	
USD	381,069	JPY	55,954,920	April 08, 2025	5,158	
USD	344,834	JPY	50,802,273	April 08, 2025	3,539	
USD	527,437	JPY	78,100,459	April 08, 2025	2,750	
USD	587,312	JPY	87,001,326	April 22, 2025	1,910	
USD	3,374	JPY	504,738	April 08, 2025	(16)	
USD	13,411	JPY	2,003,499	April 22, 2025	(69)	
USD	133,922	JPY	20,006,266	April 22, 2025	(693)	
USD	353,929	JPY	53,101,573	April 08, 2025	(2,813)	
JPY	9,998,100	USD	66,783	April 22, 2025	490	
JPY	46,100,205	USD	310,376	April 08, 2025	(670)	
(1,653,069)						

2025年3月31日現在の外国為替およびデリバティブ取引に関する証拠金1,040,000米ドル。

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

2024年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てアイルランド籍外国籍投資法人
主 要 投 資 対 象	欧州通貨建てハイ・イールド債券等を主要投資対象とします。
運 用 方 針	欧州通貨建てハイ・イールド債券等を主要投資対象とし、インカムゲインおよびキャピタルゲインの獲得および信託財産の成長を目指して運用を行ないます。
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

2024年12月31日に終了する計測期間
(ユーロ)

運用収益	27,755,096
付加価値税還付	(1,212)
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	6,634,871
運用収益	34,388,755
運用費用	(2,233,533)
運用利益	32,155,222
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(320,866)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(103,457)
当座借越利息	(752)
当期利益	31,730,147
税金(源泉徴収税を含む)	23,799
運用による投資主に帰属する純資産の増加	31,753,946

	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)	8,732.8956	154,848	1,352,271,415

投資有価証券明細表

(2024年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 96.02% (2023年12月31日: 96.95%)			
オーストリア - 0.60% (2023年12月31日: 0.60%)			
テクノロジー - 0.60% (2023年12月31日: 0.35%)			
ams-OSRAM AG, 10.500%, 30/03/29	1,550,000	1,530,903	0.60
		1,530,903	0.60
オーストリア合計		1,530,903	0.60
ベルギー - 0.56% (2023年12月31日: 0.79%)			
景気連動型消費財 - 0.56% (2023年12月31日: 0.27%)			
Azelis Finance NV, 4.750%, 25/09/29	225,000	231,213	0.09
Azelis Finance NV, 5.750%, 15/03/28	1,150,000	1,184,183	0.47
		1,415,396	0.56
ベルギー合計		1,415,396	0.56
英領バージン諸島 - 0.47% (2023年12月31日: 0.30%)			
景気連動型消費財 - 0.47% (2023年12月31日: 0.30%)			
Fortune Star BVI Ltd, 3.950%, 02/10/26	1,275,000	1,192,794	0.47
		1,192,794	0.47
英領バージン諸島合計		1,192,794	0.47
ケイマン諸島 - 0.49% (2023年12月31日: -%)			
通信 - 0.49% (2023年12月31日: -%)			
UPCB Finance VII Ltd, 3.625%, 15/06/29	1,250,000	1,237,951	0.49
		1,237,951	0.49
ケイマン諸島合計		1,237,951	0.49
チェコ共和国 - 0.34% (2023年12月31日: 0.94%)			
公益事業 - 0.34% (2023年12月31日: 0.84%)			
EP Infrastructure AS, 1.816%, 02/03/31	1,000,000	873,954	0.34
		873,954	0.34
チェコ共和国合計		873,954	0.34
フィンランド - 0.66% (2023年12月31日: 0.58%)			
金融 - 0.66% (2023年12月31日: 0.58%)			
PHM Group Holding Oy, 4.750%, 18/06/26 144A	1,702,000	1,689,235	0.66
		1,689,235	0.66
フィンランド合計		1,689,235	0.66
フランス - 9.12% (2023年12月31日: 10.95%)			
素材 - 0.60% (2023年12月31日: 0.63%)			
Constellium SE, 5.375%, 15/08/32	1,500,000	1,520,955	0.60
		1,520,955	0.60
通信 - 2.04% (2023年12月31日: 2.08%)			
Altice France SA, 3.375%, 15/01/28	750,000	566,030	0.22

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファン드에 占める割合 (%)
Altice France SA, 4.000%, 15/07/29	525,000	395,423	0.16
Altice France SA, 4.125%, 15/01/29	1,575,000	1,186,743	0.47
Iliad Holding SASU, 5.375%, 15/04/30	500,000	513,044	0.20
Iliad Holding SASU, 6.875%, 15/04/31	1,450,000	1,553,263	0.61
iliad SA, 5.375%, 02/05/31	900,000	963,688	0.38
		5,178,191	2.04
景気連動型消費財 - 2.13% (2023年12月31日: 3.28%)			
Air France-KLM, 8.125%, 31/05/28	1,000,000	1,124,469	0.44
Bertrand Franchise Finance SAS, 6.500%, 18/07/30	1,336,000	1,394,054	0.55
Forvia SE, 2.750%, 15/02/27	750,000	720,026	0.28
Forvia SE, 5.500%, 15/06/31	1,575,000	1,568,291	0.62
IM Group SAS, 8.000%, 01/03/28	1,125,000	602,812	0.24
		5,409,652	2.13
景気非連動型消費財 - 1.22% (2023年12月31日: 2.45%)			
Cerba Healthcare SACA, 3.500%, 31/05/28	500,000	410,647	0.16
Chrome Holdco SAS, 5.000%, 31/05/29	900,000	499,311	0.20
La Financiere Atalian, 8.500%, 30/06/28	2,541,524	1,152,152	0.45
Loxam SAS, 6.375%, 31/05/29	1,000,000	1,050,788	0.41
Rallye SA, 5.250%, 28/02/32	1,899,782	1,548	0.00
		3,114,446	1.22
資本財 - 1.42% (2023年12月31日: 1.10%)			
Crown European Holdings SACA, 4.750%, 15/03/29	1,300,000	1,357,024	0.53
Paprec Holding SA, 7.250%, 17/11/29	1,475,000	1,561,924	0.61
Seche Environnement SACA, 2.250%, 15/11/28	750,000	700,822	0.28
		3,619,770	1.42
公益事業 - 1.71% (2023年12月31日: 0.94%)			
Electricite de France SA, 5.375%, 29/01/73 ⁽¹⁾	1,100,000	1,099,117	0.43
Electricite de France SA, 5.625%, 17/09/73 ⁽¹⁾	1,000,000	1,030,656	0.40
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, 4.875%, 24/10/29	2,175,000	2,232,636	0.88
		4,362,409	1.71
フランス合計		23,205,423	9.12
ドイツ - 15.56% (2023年12月31日: 9.20%)			
素材 - 0.27% (2023年12月31日: 0.17%)			
Novelis Sheet Ingot GmbH, 3.375%, 15/04/29	700,000	671,519	0.27
		671,519	0.27
景気連動型消費財 - 7.50% (2023年12月31日: 4.35%)			
Adler Pelzer Holding GmbH, 9.500%, 01/04/27	1,700,000	1,622,721	0.64
CT Investment GmbH, 6.375%, 15/04/30	1,825,000	1,900,829	0.75
Fressnapf Holding SE, 5.250%, 31/10/31	1,825,000	1,877,193	0.74
IHO Verwaltungs GmbH, 6.750%, 15/11/29	950,000	969,713	0.38
IHO Verwaltungs GmbH, 7.000%, 15/11/31	1,050,000	1,071,669	0.42
IHO Verwaltungs GmbH, 8.750%, 15/05/28	1,000,000	1,054,417	0.41
Mahle GmbH, 6.500%, 02/05/31	1,525,000	1,493,547	0.59
Motel One GmbH/Muenchen, 7.750%, 02/04/31	1,500,000	1,612,535	0.63
Schaeffler AG, 4.500%, 28/03/30	1,500,000	1,500,795	0.59
Standard Profil Automotive GmbH, 6.250%, 30/04/26	1,100,000	444,048	0.17
Takko Fashion GmbH, 10.250%, 15/04/30	1,875,000	1,948,158	0.76
TUI AG, 5.875%, 15/03/29	1,500,000	1,570,552	0.62

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
TUI Cruises GmbH, 6.250%, 15/04/29	1,922,000	2,024,841	0.80
		19,091,018	7.50
景気非連動型消費財 - 2.64% (2023年12月31日: 1.73%)			
APCOA Group GmbH, 6.000%, 15/04/31	2,000,000	2,026,243	0.80
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 3.500%, 11/02/27	700,000	663,364	0.26
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 7.500%, 15/05/30	552,000	543,343	0.21
Nidda Healthcare Holding GmbH, 7.500%, 21/08/26	1,552,399	1,594,287	0.63
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, 5.375%, 15/07/29	1,825,000	1,884,051	0.74
		6,711,288	2.64
金融 - 3.75% (2023年12月31日: 2.18%)			
Aareal Bank AG, 5.625%, 12/12/34	1,800,000	1,801,178	0.71
ADLER Real Estate GmbH, 3.000%, 27/04/26	1,000,000	953,250	0.38
Commerzbank AG, 1.375%, 29/12/31	1,300,000	1,246,280	0.49
Commerzbank AG, 4.000%, 05/12/30	1,200,000	1,202,950	0.47
Deutsche Bank AG, 4.000%, 24/06/32	2,500,000	2,498,528	0.98
Peach Property Finance GmbH, 4.375%, 15/11/25	1,890,000	1,830,919	0.72
		9,533,105	3.75
資本財 - 1.40% (2023年12月31日: 0.77%)			
Dynamo Newco II GmbH, 6.250%, 15/10/31	1,225,000	1,258,298	0.49
Senvion Holding GmbH, 3.875%, 25/10/25	2,465,000	21,569	0.01
TK Elevator Midco GmbH, 4.375%, 15/07/27	2,300,000	2,290,072	0.90
		3,569,939	1.40
ドイツ合計		39,576,869	15.56
ジブラルタル - 0.71% (2023年12月31日: 0.46%)			
景気連動型消費財 - 0.71% (2023年12月31日: 0.46%)			
888 Acquisitions Ltd, 10.750%, 15/05/30	1,500,000	1,805,073	0.71
		1,805,073	0.71
ジブラルタル合計		1,805,073	0.71
ギリシャ - 0.40% (2023年12月31日: -%)			
公益事業 - 0.40% (2023年12月31日: -%)			
Public Power Corp SA, 4.625%, 31/10/31	1,000,000	1,016,650	0.40
		1,016,650	0.40
ギリシャ合計		1,016,650	0.40
アイルランド - 1.95% (2023年12月31日: 2.13%)			
通信 - 1.14% (2023年12月31日: 1.01%)			
eircom Finance DAC, 5.750%, 15/12/29	1,000,000	1,047,378	0.41
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, 7.875%, 15/03/32	525,000	631,715	0.25
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, 4.875%, 15/07/28	1,075,000	1,208,122	0.48
		2,887,215	1.14
景気非連動型消費財 - 0.81% (2023年12月31日: -%)			
Perrigo Finance Unlimited Co, 5.375%, 30/09/32	2,000,000	2,070,145	0.81
		2,070,145	0.81
アイルランド合計		4,957,360	1.95

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
マン島 - 0.14% (2023年12月31日: 0.37%)			
景気連動型消費財 - 0.14% (2023年12月31日: 0.37%)			
Playtech Plc, 4.250%, 07/03/26	358,000	356,431	0.14
		356,431	0.14
マン島合計		356,431	0.14
イタリア - 10.02% (2023年12月31日: 10.70%)			
素材 - 1.01% (2023年12月31日: 0.41%)			
Fedrigoni SpA, 6.125%, 15/06/31	1,000,000	1,004,058	0.40
Italmatch Chemicals SpA, 10.000%, 06/02/28	1,479,000	1,559,821	0.61
		2,563,879	1.01
通信 - 1.72% (2023年12月31日: 2.17%)			
Optics Bidco SpA, 5.250%, 17/03/55	2,000,000	1,980,247	0.78
Optics Bidco SpA, 7.875%, 31/07/28	723,000	816,230	0.32
Telecom Italia SpA/Milano, 7.875%, 31/07/28	1,402,000	1,583,415	0.62
		4,379,892	1.72
景気連動型消費財 - 1.02% (2023年12月31日: 1.32%)			
Inter Media & Communication SpA, 6.750%, 09/02/27	1,250,709	1,271,033	0.50
Lottomatica Group SpA, 5.375%, 01/06/30	1,275,000	1,321,059	0.52
		2,592,092	1.02
景気非連動型消費財 - 1.51% (2023年12月31日: 1.67%)			
Marcolin SpA, 6.125%, 15/11/26	583,000	584,638	0.23
Neopharmed Gentili SpA, 7.125%, 08/04/30	1,000,000	1,057,630	0.42
Rekeep SpA, 7.250%, 01/02/26	2,325,000	2,195,697	0.86
		3,837,965	1.51
金融 - 2.44% (2023年12月31日: 4.37%)			
Banco BPM SpA, 2.875%, 29/06/31	450,000	444,976	0.17
Banco BPM SpA, 3.375%, 19/01/32	300,000	298,014	0.12
Intesa Sanpaolo SpA, 2.925%, 14/10/30	1,000,000	957,977	0.38
Intesa Sanpaolo SpA, 6.375%, 30/09/73 ⁽¹⁾	2,000,000	2,074,538	0.81
UniCredit SpA, 2.731%, 15/01/32	2,500,000	2,451,942	0.96
		6,227,447	2.44
資本財 - 2.00% (2023年12月31日: 0.76%)			
Fiber Midco SpA, 10.000%, 15/06/29	900,000	931,196	0.37
Guala Closures SpA, 3.250%, 15/06/28	1,250,000	1,204,740	0.47
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, 3.750%, 15/01/28	675,000	662,484	0.26
Omnia Della Toffola SpA, 6.933%, 05/11/31 (FRN)	1,375,000	1,340,168	0.53
Webuild SpA, 4.875%, 30/04/30	925,000	951,552	0.37
		5,090,140	2.00
テクノロジー - 0.32% (2023年12月31日: -%)			
Almaviva-The Italian Innovation Co SpA, 5.000%, 30/10/30	800,000	812,617	0.32
		812,617	0.32
イタリア合計		25,504,032	10.02
日本 - 0.63% (2023年12月31日: 1.11%)			
通信 - 0.63% (2023年12月31日: 1.11%)			
SoftBank Group Corp, 3.375%, 06/07/29	850,000	819,864	0.32
SoftBank Group Corp, 3.875%, 06/07/32	200,000	189,790	0.08

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファン드에 占める割合 (%)
SoftBank Group Corp, 5.000%, 15/04/28	575,000	589,128	0.23
		1,598,782	0.63
日本合計		1,598,782	0.63
ジャージー - 2.88% (2023年12月31日: 2.13%)			
景気連動型消費財 - 1.65% (2023年12月31日: 1.29%)			
Linx Capital Ltd, 15.200%, 01/04/25	3,472,504	2,951,628	1.16
TVL Finance Plc, 10.250%, 28/04/28	1,000,000	1,249,365	0.49
		4,200,993	1.65
景気非連動型消費財 - 0.76% (2023年12月31日: 0.57%)			
Avis Budget Finance Plc, 7.000%, 28/02/29	850,000	889,429	0.35
Avis Budget Finance Plc, 7.250%, 31/07/30	1,000,000	1,047,500	0.41
		1,936,929	0.76
金融 - 0.47% (2023年12月31日: 0.27%)			
Kane Bidco Ltd, 6.500%, 15/02/27	975,000	1,175,495	0.47
		1,175,495	0.47
ジャージー合計		7,313,417	2.88
ルクセンブルグ - 11.15% (2023年12月31日: 12.63%)			
素材 - 1.09% (2023年12月31日: 1.70%)			
Consolidated Energy Finance SA, 5.000%, 15/10/28	1,175,000	1,018,431	0.40
Herens Midco Sarl, 5.250%, 15/05/29	1,725,000	1,418,332	0.56
Lune Holdings Sarl, 5.625%, 15/11/28	450,000	341,419	0.13
		2,778,182	1.09
通信 - 1.95% (2023年12月31日: 2.85%)			
Altice Financing SA, 3.000%, 15/01/28	1,500,000	1,160,747	0.46
Altice Financing SA, 4.250%, 15/08/29	1,500,000	1,135,825	0.45
Altice France Holding SA, 4.000%, 15/02/28	1,950,000	436,057	0.17
Altice France Holding SA, 8.000%, 15/05/27	1,775,000	467,416	0.18
Summer BC Holdco A Sarl, 9.250%, 31/10/27	428,000	429,908	0.17
Summer BC Holdco B Sarl, 5.750%, 31/10/26	1,335,000	1,331,579	0.52
		4,961,532	1.95
景気連動型消費財 - 2.36% (2023年12月31日: 4.11%)			
AccorInvest Group SA, 5.500%, 15/11/31	625,000	638,077	0.25
AccorInvest Group SA, 6.375%, 15/10/29	350,000	368,287	0.15
B&M European Value Retail SA, 6.500%, 27/11/31	1,000,000	1,199,098	0.47
Cirsa Finance International Sarl, 6.500%, 15/03/29	1,525,000	1,605,183	0.63
Cirsa Finance International Sarl, 10.375%, 30/11/27	1,019,700	1,075,354	0.42
Codere Finance 2 Luxembourg SA, 11.000%, 31/12/28	311,905	317,161	0.12
Helix Holdco SA, 10.000%, 19/04/26	821,417	0	0.00
Sani/Ikos Financial Holdings 1 Sarl, 7.250%, 31/07/30	775,000	813,262	0.32
		6,016,422	2.36
景気非連動型消費財 - 1.09% (2023年12月31日: 0.66%)			
Arena Luxembourg Finance Sarl, 1.875%, 01/02/28	750,000	713,197	0.28
Rossini Sarl, 6.750%, 31/12/29	1,950,000	2,058,619	0.81
		2,771,816	1.09
金融 - 3.45% (2023年12月31日: 1.75%)			
4finance SA/luxembourg, 10.750%, 26/10/26	1,600,000	1,598,040	0.63
Codere New Holdco SA, 7.500%, 30/11/27	1,280,280	0	0.00

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
CPI Property Group SA, 4.875%, 16/11/73 ⁽¹⁾	1,100,000	1,050,500	0.41
CPI Property Group SA, 6.000%, 27/01/32	2,250,000	2,254,392	0.89
Garfunkelux Holdco 3 SA, 6.750%, 01/11/25	850,000	561,668	0.22
Signa Development Finance SCS, 5.500%, 23/07/26 ⁽²⁾	3,400,000	544,000	0.21
Titanium 21 Bondco Sarl, 6.250%, 14/01/31	1,834,300	608,112	0.24
Vivion Investments Sarl, 6.500%, 31/08/28	1,423,486	1,390,454	0.55
Vivion Investments Sarl, 8.000%, 28/02/29	782,051	761,848	0.30
		8,769,014	3.45
資本財 - 0.80% (2023年12月31日: 0.85%)			
ARD Finance SA, 5.000%, 30/06/27	1,750,000	161,035	0.07
Galapagos SA/Luxembourg, 5.375%, 30/06/25	45,000	450	0.00
Kleopatra Finco Sarl, 4.250%, 01/03/26	750,000	685,875	0.27
Kleopatra Holdings 2 SCA, 6.500%, 01/09/26	1,510,000	1,178,555	0.46
		2,025,915	0.80
公益事業 - 0.41% (2023年12月31日: 0.71%)			
ContourGlobal Power Holdings SA, 3.125%, 01/01/28	1,100,000	1,054,569	0.41
		1,054,569	0.41
ルクセンブルグ合計		28,377,450	11.15
メキシコ - 1.45% (2023年12月31日: 2.38%)			
エネルギー - 1.37% (2023年12月31日: 1.70%)			
Petroleos Mexicanos, 2.750%, 21/04/27	3,775,000	3,469,868	1.37
		3,469,868	1.37
金融 - 0.08% (2023年12月31日: 0.06%)			
Credito Real SAB de CV SOFOM ER, 5.000%, 01/02/27 ⁽²⁾	2,074,000	212,585	0.08
		212,585	0.08
メキシコ合計		3,682,453	1.45
多国籍 - 2.31% (2023年12月31日: 1.79%)			
景気非連動型消費財 - 1.38% (2023年12月31日: 0.63%)			
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl, 4.875%, 01/06/28	2,000,000	2,231,120	0.88
Boost Newco Borrower LLC/GTCR W Dutch Finance Sub BV, 8.500%, 15/01/31	1,000,000	1,288,170	0.50
		3,519,290	1.38
資本財 - 0.93% (2023年12月31日: 0.40%)			
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc, 2.000%, 01/09/28	1,500,000	1,360,588	0.53
Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc, 2.125%, 15/08/26	1,125,000	1,004,690	0.40
		2,365,278	0.93
多国籍合計		5,884,568	2.31
オランダ - 8.02% (2023年12月31日: 9.26%)			
通信 - 2.15% (2023年12月31日: 2.83%)			
Odido Holding BV, 3.750%, 15/01/29	2,000,000	1,976,452	0.78
Summer BidCo BV, 10.000%, 15/02/29	352,694	359,229	0.14
United Group BV, 4.000%, 15/11/27	1,025,000	1,012,315	0.40
United Group BV, 5.250%, 01/02/30	350,000	346,910	0.13
United Group BV, 6.500%, 31/10/31	850,000	863,890	0.34

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
VZ Vendor Financing II BV, 2.875%, 15/01/29	1,000,000	915,292	0.36
景気連動型消費財 - 1.48% (2023年12月31日: 1.22%)		5,474,088	2.15
IGT Lottery Holdings BV, 4.250%, 15/03/30	1,225,000	1,243,719	0.49
ZF Europe Finance BV, 3.000%, 23/10/29	1,900,000	1,699,962	0.67
ZF Europe Finance BV, 6.125%, 13/03/29	800,000	816,548	0.32
		3,760,229	1.48
景気非連動型消費財 - 2.97% (2023年12月31日: 3.80%)			
Boels Topholding BV, 5.750%, 15/05/30	1,525,000	1,585,788	0.62
Q-Park Holding I BV, 5.125%, 15/02/30	750,000	770,192	0.30
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 7.375%, 15/09/29	2,100,000	2,412,709	0.95
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 7.875%, 15/09/31	2,300,000	2,791,711	1.10
		7,560,400	2.97
金融 - 0.22% (2023年12月31日: 0.07%)			
Heimstaden Bostad Treasury BV, 1.625%, 13/10/31	650,000	551,425	0.22
		551,425	0.22
資本財 - 0.39% (2023年12月31日: 1.34%)			
OI European Group BV, 5.250%, 01/06/29	419,000	426,902	0.17
Selecta Group BV, 10.000%, 01/07/26	1,228,847	577,116	0.22
		1,004,018	0.39
テクノロジー - 0.81% (2023年12月31日: -%)			
BE Semiconductor Industries NV, 4.500%, 15/07/31	1,975,000	2,056,878	0.81
		2,056,878	0.81
オランダ合計		20,407,038	8.02
パナマ - 1.06% (2023年12月31日: 0.16%)			
景気連動型消費財 - 1.06% (2023年12月31日: 0.16%)			
Carnival Corp, 5.750%, 15/01/30	2,500,000	2,703,675	1.06
		2,703,675	1.06
パナマ合計		2,703,675	1.06
ポルトガル - 0.24% (2023年12月31日: 0.51%)			
景気連動型消費財 - 0.24% (2023年12月31日: 0.51%)			
Transportes Aereos Portugueses SA, 5.125%, 15/11/29	600,000	613,800	0.24
		613,800	0.24
ポルトガル合計		613,800	0.24
スペイン - 3.35% (2023年12月31日: 4.44%)			
通信 - 0.59% (2023年12月31日: 0.94%)			
Lorca Telecom Bondco SA, 4.000%, 18/09/27	1,500,000	1,497,123	0.59
		1,497,123	0.59
景気連動型消費財 - 1.10% (2023年12月31日: 0.69%)			
Eroski S Coop, 10.625%, 30/04/29	1,175,000	1,275,403	0.50
Grupo Antolin-Irausa SA, 3.500%, 30/04/28	675,000	492,137	0.19
Grupo Antolin-Irausa SA, 10.375%, 30/01/30	1,250,000	1,039,786	0.41
		2,807,326	1.10
景気非連動型消費財 - 0.84% (2023年12月31日: 1.14%)			
Grifols SA, 3.875%, 15/10/28	1,225,000	1,104,569	0.43

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
Grifols SA, 7.500%, 01/05/30	1,000,000	1,045,184	0.41
金融 - 0.36% (2023年12月31日: 1.29%)		2,149,753	0.84
Neinor Homes SA, 5.875%, 15/02/30	875,000	909,083	0.36
資本財 - 0.46% (2023年12月31日: 0.38%)		909,083	0.36
OHL Operaciones SA, 10.750%, 31/03/26	1,226,911	1,169,783	0.46
スペイン合計		1,169,783	0.46
		8,533,068	3.35
スウェーデン - 3.12% (2023年12月31日: 1.73%)			
景気非連動型消費財 - 1.08% (2023年12月31日: 1.36%)			
Verisure Holding AB, 5.500%, 15/05/30	775,000	805,078	0.32
Verisure Holding AB, 9.250%, 15/10/27	680,000	711,589	0.28
Verisure Midholding AB, 5.250%, 15/02/29	1,225,000	1,222,573	0.48
		2,739,240	1.08
金融 - 1.62% (2023年12月31日: 0.37%)			
Heimstaden AB, 6.750%, 15/01/73 ⁽¹⁾	1,600,000	1,108,000	0.43
Heimstaden Bostad AB, 2.625%, 01/05/73 ⁽¹⁾	450,000	415,875	0.16
Heimstaden Bostad AB, 3.375%, 15/04/73 ⁽¹⁾	500,000	484,936	0.19
Intrum AB, 9.250%, 15/03/28 ⁽²⁾	800,000	575,333	0.23
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, 1.125%, 26/09/29	1,500,000	1,048,489	0.41
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, 2.375%, 04/08/26	575,000	500,887	0.20
		4,133,520	1.62
テクノロジー - 0.42% (2023年12月31日: -%)			
Asmodee Group AB, 5.750%, 15/12/29	1,025,000	1,057,117	0.42
スウェーデン合計		1,057,117	0.42
		7,929,877	3.12
イギリス - 14.74% (2023年12月31日: 14.08%)			
素材 - 0.96% (2023年12月31日: 0.30%)			
INEOS Quattro Finance 2 Plc, 6.750%, 15/04/30	800,000	829,305	0.33
INEOS Quattro Finance 2 Plc, 8.500%, 15/03/29	300,000	320,361	0.12
Synthomer Plc, 7.375%, 02/05/29	1,250,000	1,303,813	0.51
		2,453,479	0.96
通信 - 2.11% (2023年12月31日: 1.38%)			
TalkTalk Telecom Group Ltd, 8.250%, 01/09/27 144A	636,850	469,091	0.18
TalkTalk Telecom Group Ltd, 11.750%, 01/03/28 144A	375,958	276,923	0.11
Vmed O2 UK Financing I Plc, 5.625%, 15/04/32	1,325,000	1,346,111	0.53
Vodafone Group Plc, 3.000%, 27/08/80	1,100,000	1,037,091	0.41
Vodafone Group Plc, 4.200%, 03/10/78	775,000	788,839	0.31
Zegona Finance Plc, 6.750%, 15/07/29	1,375,000	1,461,725	0.57
		5,379,780	2.11
景気連動型消費財 - 4.41% (2023年12月31日: 5.84%)			
Allwyn Entertainment Financing UK Plc, 7.250%, 30/04/30	2,600,000	2,773,492	1.09
Carnival Plc, 1.000%, 28/10/29	1,300,000	1,148,708	0.45
CD&R Firefly Bidco Plc, 8.625%, 30/04/29	650,000	816,079	0.32
Deuce Finco Plc, 5.500%, 15/06/27	1,200,000	1,412,813	0.55
Maison Finco Plc, 6.000%, 31/10/27	575,000	682,167	0.27

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
Miller Homes Group Finco Plc, 7.000%, 15/05/29	1,000,000	1,167,056	0.46
Pinnacle Bidco Plc, 8.250%, 11/10/28	1,000,000	1,059,533	0.42
Pinnacle Bidco Plc, 10.000%, 11/10/28	900,000	1,152,371	0.45
Punch Finance Plc, 6.125%, 30/06/26	850,000	1,012,737	0.40
		11,224,956	4.41
景気非連動型消費財 - 2.18% (2023年12月31日: 2.34%)			
BCP V Modular Services Finance II Plc, 4.750%, 30/11/28	313,000	306,659	0.12
BCP V Modular Services Finance Plc, 6.750%, 30/11/29	1,250,000	1,127,761	0.44
Bellis Acquisition Co Plc, 8.125%, 14/05/30	1,375,000	1,602,137	0.63
Belron UK Finance Plc, 4.625%, 15/10/29	2,000,000	2,044,703	0.80
EC Finance Plc, 3.000%, 15/10/26	500,000	475,013	0.19
		5,556,273	2.18
金融 - 3.19% (2023年12月31日: 3.05%)			
Alexandrite Monnet UK Holdco Plc, 10.500%, 15/05/29	650,000	709,313	0.28
Barclays Plc, 8.875%, 15/12/73 ⁽¹⁾	1,500,000	1,881,427	0.74
Bracken MidCo1 Plc, 6.750%, 01/11/27	700,000	825,835	0.33
Galaxy Bidco Ltd, 8.125%, 19/12/29	700,000	848,593	0.33
International Personal Finance Plc, 9.750%, 12/11/25	600,000	602,250	0.24
International Personal Finance Plc, 10.750%, 14/12/29	1,075,000	1,163,016	0.46
Jerrold Finco Plc, 7.875%, 15/04/30	775,000	950,312	0.37
Newday Bondco Plc, 13.250%, 15/12/26	877,500	1,123,655	0.44
		8,104,401	3.19
資本財 - 0.84% (2023年12月31日: 1.17%)			
Edge Finco Plc, 8.125%, 15/08/31	1,025,000	1,262,241	0.50
Victoria Plc, 3.625%, 24/08/26	335,000	303,864	0.12
Zenith Finco Plc, 6.500%, 30/06/27	625,000	558,472	0.22
		2,124,577	0.84
公益事業 - 1.05% (2023年12月31日: -%)			
California Buyer Ltd/Atlantica Sustainable Infrastructure Plc, 5.625%, 15/02/32	1,600,000	1,656,840	0.65
Thames Water Utilities Finance Plc, 2.375%, 22/04/40	750,000	659,535	0.26
Thames Water Utilities Finance Plc, 7.750%, 30/04/44	350,000	348,641	0.14
		2,665,016	1.05
イギリス合計		37,508,482	14.74
アメリカ - 6.05% (2023年12月31日: 9.34%)			
素材 - 1.42% (2023年12月31日: 1.34%)			
Olympus Water US Holding Corp, 5.375%, 01/10/29	1,550,000	1,476,698	0.58
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC, 9.500%, 15/07/28	2,000,000	2,141,282	0.84
		3,617,980	1.42
景気非連動型消費財 - 2.32% (2023年12月31日: 3.50%)			
Avantor Funding Inc, 3.875%, 15/07/28	1,392,000	1,385,738	0.55
IQVIA Inc, 2.250%, 15/03/29	1,000,000	949,365	0.37
Primo Water Holdings Inc, 3.875%, 31/10/28	1,500,000	1,468,365	0.58
RAY Financing LLC, 6.500%, 15/07/31	2,000,000	2,088,801	0.82
		5,892,269	2.32
金融 - 1.18% (2023年12月31日: 0.78%)			
IWG US Finance LLC, 6.500%, 28/06/30	1,275,000	1,360,942	0.54
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp, 0.993%, 15/10/26	1,000,000	841,500	0.33

銘柄	数量/額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp, 2.500%, 24/03/26	750,000	797,861	0.31
		3,000,303	1.18
資本財 - 0.73% (2023年12月31日: 1.33%)			
Belden Inc, 3.375%, 15/07/31	895,000	866,140	0.34
EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc, 6.375%, 15/12/30	950,000	1,001,556	0.39
		1,867,696	0.73
テクノロジー - 0.40% (2023年12月31日: 0.74%)			
Helios Software Holdings Inc/ION Corporate Solutions Finance Sarl, 7.875%, 01/05/29	1,000,000	1,023,397	0.40
		1,023,397	0.40
アメリカ合計		15,401,645	6.05
債券合計		244,316,326	96.02
株式 - 0.53% (2023年12月31日: 0.27%)			
ルクセンブルグ - 0.21% (2023年12月31日: 0.00%)			
景気運動型消費財 - 0.21% (2023年12月31日: 0.00%)			
Codere A1 Luxembourg, SA Ordinary Shares	17,045	426,125	0.17
Codere A2 Luxembourg, SA Ordinary Shares	4,255	106,375	0.04
Codere Finance 2 Luxembourg SA	44,496	0	0.00
Helix Holdco SA	21,250	0	0.00
		532,500	0.21
金融 - 0.00% (2023年12月31日: -%)			
ADLER Group SA	475,001	0	0.00
		0	0.00
ルクセンブルグ合計		532,500	0.21
オランダ - 0.04% (2023年12月31日: 0.06%)			
資本財 - 0.04% (2023年12月31日: 0.06%)			
Selecta Group BV, 12.000%, 01/10/26 PFD	503,961	90,713	0.04
		90,713	0.04
オランダ合計		90,713	0.04
シンガポール - 0.10% (2023年12月31日: 0.07%)			
金融 - 0.10% (2023年12月31日: 0.07%)			
Teide Ltd	46,467,808	255,573	0.10
		255,573	0.10
シンガポール合計		255,573	0.10
アメリカ - 0.18% (2023年12月31日: 0.14%)			
テクノロジー - 0.18% (2023年12月31日: 0.14%)			
Diebold Nixdorf Inc	10,931	456,182	0.18
		456,182	0.18
アメリカ合計		456,182	0.18
株式合計		1,334,968	0.53

銘柄	数量/額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
タームローン - 0.51% (2023年12月31日: 0.54%)			
アメリカ - 0.51% (2023年12月31日: 0.54%)			
金融 - 0.51% (2023年12月31日: 0.54%)			
Mulhacen PTE Ltd, 01/12/26	2,303,922	883,169	0.34
Mulhacen PTE Ltd, 31/03/28	1,110,483	425,685	0.17
		1,308,854	0.51
アメリカ合計		1,308,854	0.51
タームローン合計			
		1,308,854	0.51
ワラント - 0.08% (2023年12月31日: 0.05%)			
イギリス - 0.08% (2023年12月31日: 0.05%)			
テクノロジー - 0.08% (2023年12月31日: 0.05%)			
Linx SA, 31/12/49	0*	203,198	0.08
		203,198	0.08
イギリス合計		203,198	0.08
ワラント合計			
		203,198	0.08

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー(0.05%) (2023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 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	1,340,026,721	EUR	(8,388,237)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(130,994)	(0.05)
GBP	274,354	EUR	(332,599)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,761)	0.00
EUR	314,440	GBP	(262,095)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,616)	0.00
GBP	303,640	EUR	(367,367)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,213)	0.00
JPY	10,138,964	EUR	(63,671)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,195)	0.00
EUR	33,746	USD	(35,512)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(444)	0.00
EUR	371,574	GBP	(308,388)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(305)	0.00
GBP	12,073	EUR	(14,636)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(78)	0.00
EUR	13,968	GBP	(11,643)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(72)	0.00
EUR	1,489	USD	(1,567)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(20)	0.00
GBP	3,431	EUR	(4,157)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(20)	0.00
EUR	860	USD	(904)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(10)	0.00
EUR	1,263	GBP	(1,050)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(3)	0.00
GBP	334	EUR	(405)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2)	0.00
EUR	396	GBP	(330)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2)	0.00
GBP	20	EUR	(24)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	64	EUR	(61)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	41	USD	(43)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	1	EUR	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	1	EUR	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	41	GBP	(34)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	19	EUR	(18)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	8	USD	(8)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	4	EUR	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	6	USD	(6)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	15	GBP	(12)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	6	GBP	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	1	GBP	0	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	5	EUR	(6)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	47	USD	(49)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	5	EUR	(6)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	1	GBP	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	6	GBP	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	11	EUR	(10)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
USD	13	EUR	(12)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	3	USD	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	61	GBP	(51)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	254	EUR	(306)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	202	EUR	(244)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	6	GBP	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	1	GBP	0	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	16	GBP	(13)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
EUR	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	5	EUR	(6)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	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 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
EUR	15	GBP	(12)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	0	0.00
GBP	219	EUR	(263)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1	0.00
USD	50	EUR	(47)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1	0.00
USD	1,503	EUR	(1,446)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1	0.00
GBP	1,317	EUR	(1,587)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1	0.00
USD	1,257	EUR	(1,209)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1	0.00
GBP	1,492	EUR	(1,798)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1	0.00
USD	712	EUR	(684)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	2	0.00
USD	158	EUR	(150)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	2	0.00
USD	168	EUR	(160)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	2	0.00
JPY	100,000	EUR	(614)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	2	0.00
USD	158	EUR	(150)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	2	0.00
EUR	1,036	GBP	(856)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	4	0.00
USD	1,155	EUR	(1,098)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	14	0.00
GBP	31,451	EUR	(37,910)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	16	0.00
EUR	2,490	JPY	(400,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	25	0.00
EUR	3,109	JPY	(500,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	28	0.00
EUR	4,361	JPY	(700,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	47	0.00
EUR	37,485	GBP	(30,983)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	124	0.00
USD	10,849	EUR	(10,309)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	136	0.00
EUR	847,162	GBP	(700,205)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	2,798	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						3,208	0.00
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(137,735)	(0.05)
						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						247,166,554	97.14
損益を通じて公正価格で測定される金融負債						(137,735)	(0.05)
その他の資産および負債						7,420,482	2.91
投資証券の保有者に帰属する純資産						254,449,301	100.00

(1) 無期限

(2) デフォルト

* 四捨五入の結果、0.5未満となった。

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

2024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

2024年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	953,663
付加価値税還付	(47)
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	(847,737)
運用収益(損失)	105,879
運用費用	(68,491)
運用損益	37,388
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(619,577)
キャピタルゲインから支払われた配当金	(216,271)
当座借越利息	(32)
当期損益	(798,492)
税金(源泉徴収税を含む)	(1,400)
運用による投資主に帰属する純資産の増加(減少)	(799,892)

	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)	4,694.3812	323,169	1,517,078,467

投資有価証券明細表

(2024年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 102.60% (2023年12月31日: 94.63%)			
バミューダ諸島 - 1.89% (2023年12月31日: 1.21%)			
公益事業- 1.89% (2023年12月31日: -%)			
China Oil & Gas Group Ltd, 4.700%, 30/06/26	200,000	185,478	1.89
		185,478	1.89
バミューダ諸島合計		185,478	1.89
英領バージン諸島 - 23.75% (2023年12月31日: 15.94%)			
景気連動型消費財 - 9.83% (2023年12月31日: 6.20%)			
Fortune Star BVI Ltd, 5.000%, 18/05/26	300,000	287,943	2.94
Fortune Star BVI Ltd, 5.050%, 27/01/27	200,000	187,711	1.92
Studio City Finance Ltd, 6.500%, 15/01/28	500,000	487,150	4.97
		962,804	9.83
金融 - 13.92% (2023年12月31日: 8.10%)			
Estate Sky Ltd, 5.450%, 21/07/25	400,000	348,055	3.55
Franshion Brilliant Ltd, 6.000%, 08/08/73(1)	200,000	194,554	1.99
NWD Finance BVI Ltd, 6.250%, 07/09/73(1)	400,000	143,963	1.47
NWD MTN Ltd, 8.625%, 08/02/28	400,000	288,691	2.95
RH International Finance Ltd, 6.500%, 13/10/73(1)	200,000	98,600	1.01
Sun Hung Kai & Co BVI Ltd, 5.000%, 07/09/26	300,000	289,371	2.95
		1,363,234	13.92
英領バージン諸島合計		2,326,038	23.75
ケイマン諸島 - 17.29% (2023年12月31日: 19.71%)			
景気連動型消費財 - 2.05% (2023年12月31日: 8.34%)			
Melco Resorts Finance Ltd, 7.625%, 17/04/32	200,000	200,842	2.05
		200,842	2.05
非景気連動型消費財 - 7.21% (2023年12月31日: 5.31%)			
eHi Car Services Ltd, 12.000%, 26/09/27	425,000	281,257	2.87
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd, 13.500%, 26/06/26	400,000	425,065	4.34
		706,322	7.21
金融 - 8.03% (2023年12月31日: 3.40%)			
FWD Group Holdings Ltd, 8.045%, 15/12/73(1)	250,000	248,522	2.54
Longfor Group Holdings Ltd, 3.850%, 13/01/32	200,000	138,139	1.41
VLL International Inc, 9.375%, 29/07/29	400,000	399,463	4.08
		786,124	8.03
ケイマン諸島合計		1,693,288	17.29
中国 - 2.03% (2023年12月31日: 1.57%)			
資本財 - 2.03% (2023年12月31日: -%)			
Kunming Rail Transit Group Co Ltd, 8.500%, 07/12/25	200,000	198,550	2.03
		198,550	2.03
中国合計		198,550	2.03

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
香港 - 8.62% (2023年12月31日: 6.34%)			
金融 - 8.62% (2023年12月31日: 5.31%)			
FEC Finance Ltd, 12.764%, 18/04/73(1)	200,000	198,896	2.03
GLP China Holdings Ltd, 2.950%, 29/03/26	200,000	180,068	1.84
Pingan Real Estate Capital Ltd, 3.450%, 29/07/26	200,000	182,200	1.86
Yanlord Land HK Co Ltd, 5.125%, 20/05/26	300,000	283,515	2.89
		844,679	8.62
香港合計		844,679	8.62
インド - 7.14% (2023年12月31日: 5.23%)			
金融 - 5.09% (2023年12月31日: -%)			
Piramal Capital & Housing Finance Ltd/India, 7.800%, 29/01/28	300,000	298,701	3.05
Sammaan Capital Ltd, 9.700%, 03/07/27	200,000	199,390	2.04
		498,091	5.09
公益事業 - 2.05% (2023年12月31日: -%)			
SAEL Ltd, 7.800%, 31/07/31	200,000	201,095	2.05
		201,095	2.05
インド合計		699,186	7.14
インドネシア - 6.67% (2023年12月31日: 4.13%)			
エネルギー - 2.63% (2023年12月31日: -%)			
Indika Energy Tbk PT, 8.750%, 07/05/29	250,000	257,181	2.63
		257,181	2.63
金融 - 2.03% (2023年12月31日: -%)			
Kawasan Industri Jababeka Tbk PT, 8.000%, 15/12/27	200,000	198,543	2.03
		198,543	2.03
公益事業 - 2.01% (2023年12月31日: -%)			
Sorik Marapi Geothermal Power PT, 7.750%, 05/08/31	200,000	197,264	2.01
		197,264	2.01
インドネシア合計		652,988	6.67
ジャージー島 - 1.61% (2023年12月31日: 1.30%)			
資本財 - 1.61% (2023年12月31日: 1.30%)			
West China Cement Ltd, 4.950%, 08/07/26	200,000	157,974	1.61
		157,974	1.61
ジャージー島合計		157,974	1.61
モンゴル - 2.07% (2023年12月31日: 1.89%)			
金融 - 2.07% (2023年12月31日: -%)			
Mongolian Mortgage Corp Hfc LLC, 11.500%, 18/01/27	200,000	202,270	2.07
		202,270	2.07
モンゴル合計		202,270	2.07

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
多国籍 - 2.22% (2023年12月31日: -%)			
エネルギー - 2.22% (2023年12月31日: -%)			
Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC, 12.500%, 13/09/26	200,000	217,831	2.22
		217,831	2.22
多国籍合計		217,831	2.22
オランダ - 2.80% (2023年12月31日: 2.88%)			
公益事業 - 2.80% (2023年12月31日: 2.88%)			
Mong Duong Finance Holdings BV, 5.125%, 07/05/29	285,919	274,647	2.80
		274,647	2.80
オランダ合計		274,647	2.80
パキスタン - 3.82% (2023年12月31日: 2.92%)			
政府 - 3.82% (2023年12月31日: 2.92%)			
Pakistan Government International Bond, 7.375%, 08/04/31	450,000	374,563	3.82
		374,563	3.82
パキスタン合計		374,563	3.82
フィリピン - 8.19% (2023年12月31日: 6.70%)			
多角的 - 2.02% (2023年12月31日: 1.68%)			
San Miguel Corp, 5.500%, 29/01/73 ⁽¹⁾	200,000	197,869	2.02
		197,869	2.02
金融 - 2.04% (2023年12月31日: 1.71%)			
Rizal Commercial Banking Corp, 6.500%, 27/02/73 ⁽¹⁾	200,000	199,468	2.04
		199,468	2.04
公益事業 - 4.13% (2023年12月31日: 1.62%)			
San Miguel Global Power Holdings Corp, 8.125%, 02/06/73 ⁽¹⁾	400,000	404,609	4.13
		404,609	4.13
フィリピン合計		801,946	8.19
スリランカ - 6.22% (2023年12月31日: 4.12%)			
政府 - 6.22% (2023年12月31日: 4.12%)			
Sri Lanka Government International Bond, 3.100%, 15/01/30	93,231	77,017	0.79
Sri Lanka Government International Bond, 3.350%, 15/03/33	182,871	139,256	1.42
Sri Lanka Government International Bond, 3.600%, 15/06/35	123,480	89,740	0.92
Sri Lanka Government International Bond, 3.600%, 15/05/36	85,698	65,148	0.66
Sri Lanka Government International Bond, 3.600%, 15/02/38	171,468	130,746	1.33
Sri Lanka Government International Bond, 4.000%, 15/04/28	115,182	107,596	1.10
		609,503	6.22
スリランカ合計		609,503	6.22
イギリス - 8.28% (2023年12月31日: -%)			
素材 - 6.32% (2023年12月31日: -%)			
Vedanta Resources Finance II Plc, 9.250%, 23/04/26	200,000	200,346	2.04
Vedanta Resources Finance II Plc, 10.875%, 17/09/29	200,000	207,555	2.12
Vedanta Resources Finance II Plc, 11.250%, 03/12/31	200,000	211,349	2.16
		619,250	6.32

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
非景気連動型消費財 - 1.96% (2023年12月31日: -%)			
Biocon Biologics Global Plc, 6.670%, 09/10/29	200,000	192,072	1.96
		192,072	1.96
イギリス合計		811,322	8.28
債券合計		10,050,263	102.60

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー(3.18%) (2023年12月31日:2.31%)

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	1,693,993,217	USD	(11,164,237)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(321,845)	(3.29)
JPY	17,070,225	USD	(112,941)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(3,684)	(0.04)
USD	358,736	JPY	(56,200,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(971)	0.00
JPY	100,000	USD	(661)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(21)	0.00
USD	3,274	JPY	(500,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	74	0.00
USD	356,771	JPY	(55,600,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	903	0.01
USD	142,744	JPY	(21,900,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	2,573	0.03
USD	153,197	JPY	(23,400,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	3,426	0.03
USD	370,078	JPY	(56,600,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	7,810	0.08
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						14,786	0.15
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						(326,521)	(3.33)
						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						10,065,049	102.75
損益を通じて公正価格で測定される金融負債						(326,521)	(3.33)
その他の資産および負債						57,184	0.58
投資証券の保有者に帰属する純資産						9,795,712	100.00

(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

2024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

2024年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	1,053,640
付加価値税還付	(50)
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	(2,071,132)
運用収益(損失)	(1,017,542)
運用費用	(120,689)
運用損益	(1,138,231)
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(315,245)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(168,652)
当座借越利息	(3,557)
当期損益	(1,625,685)
税金(源泉徴収税を含む)	(7,073)
運用による投資主に帰属する純資産の増加(減少)	(1,632,758)

	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)	8,021.5446	159,650	1,280,639,601

投資有価証券明細表

2024年12月31日現在

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 99.58% (2023年12月31日: 96.78%)			
英領バージン諸島 - 10.87% (2023年12月31日: 8.42%)			
景気連動型消費財 - 1.66% (2023年12月31日: -%)			
JMH Co Ltd, 2.500%, 09/04/31	500,000	426,163	1.66
		426,163	1.66
金融 - 7.22% (2023年12月31日: 3.52%)			
China Cinda 2020 I Management Ltd, 5.500%, 23/01/30	500,000	500,413	1.96
Hysan MTN Ltd, 2.820%, 04/09/29	500,000	443,572	1.73
Sinochem Offshore Capital Co Ltd, 1.500%, 23/09/26	551,000	519,799	2.03
Sinochem Overseas Capital Co Ltd, 6.300%, 12/11/40	361,000	385,015	1.50
		1,848,799	7.22
資本財 - 1.99% (2023年12月31日: 2.79%)			
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd, 2.310%, 17/09/30	600,000	510,613	1.99
		510,613	1.99
英領バージン諸島合計		2,785,575	10.87
ケイマン諸島 - 15.02% (2023年12月31日: 19.02%)			
通信 - 3.76% (2023年12月31日: 4.87%)			
Alibaba Group Holding Ltd, 4.500%, 28/11/34	300,000	279,707	1.09
Alibaba Group Holding Ltd, 5.625%, 26/11/54	200,000	195,860	0.77
Meituan, 4.500%, 02/04/28	500,000	487,534	1.90
		963,101	3.76
景気連動型消費財 - 3.85% (2023年12月31日: 3.63%)			
Sands China Ltd, 5.400%, 08/08/28	500,000	493,630	1.92
Zhongsheng Group Holdings Ltd, 5.980%, 30/01/28	500,000	494,441	1.93
		988,071	3.85
多角的 - 3.13% (2023年12月31日: 2.33%)			
Hutchison Whampoa International 03/33 Ltd, 7.450%, 24/11/33	700,000	802,954	3.13
		802,954	3.13
金融 - 4.28% (2023年12月31日: 6.10%)			
CCBL Cayman 1 Corp Ltd, 3.875%, 16/05/29	200,000	189,415	0.74
Champion MTN Ltd, 2.950%, 15/06/30	300,000	256,516	1.00
China Overseas Finance Cayman VI Ltd, 6.450%, 11/06/34	200,000	211,291	0.83
Goodman HK Finance, 3.000%, 22/07/30	500,000	439,073	1.71
		1,096,295	4.28
ケイマン諸島合計		3,850,421	15.02
中国 - 2.68% (2023年12月31日: 4.21%)			
金融 - 2.68% (2023年12月31日: 4.21%)			
China Development Bank Financial Leasing Co Ltd, 2.875%, 28/09/30	700,000	687,197	2.68
		687,197	2.68
中国合計		687,197	2.68

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
香港 - 6.75% (2023年12月31日: 13.31%)			
素材 - 1.55% (2023年12月31日: -%)			
CNAC HK Finbridge Co Ltd, 5.125%, 14/03/28	400,000	397,287	1.55
		397,287	1.55
金融 - 5.20% (2023年12月31日: 11.58%)			
AIA Group Ltd, 3.200%, 16/09/40	800,000	589,119	2.30
Bank of East Asia Ltd/The, 6.750%, 27/06/34	250,000	250,504	0.98
Far East Horizon Ltd, 5.875%, 05/03/28	500,000	492,136	1.92
		1,331,759	5.20
香港合計		1,729,046	6.75
インド - 1.81% (2023年12月31日: 2.53%)			
金融 - 1.81% (2023年12月31日: 1.82%)			
Power Finance Corp Ltd, 3.950%, 23/04/30	500,000	464,558	1.81
		464,558	1.81
インド合計		464,558	1.81
インドネシア - 15.06% (2023年12月31日: 3.36%)			
素材 - 3.91% (2023年12月31日: 1.99%)			
Indonesia Asahan Aluminium PT/Mineral Industri Indonesia Persero PT, 5.450%, 15/05/30	500,000	498,823	1.95
Krakatau Posco PT, 6.375%, 11/06/27	500,000	501,714	1.96
		1,000,537	3.91
景気非連動型消費財 - 3.55% (2023年12月31日: 1.37%)			
Hutama Karya Persero PT, 3.750%, 11/05/30	600,000	555,596	2.17
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT, 3.541%, 27/04/32	400,000	354,596	1.38
		910,192	3.55
エネルギー - 1.99% (2023年12月31日: -%)			
Pertamina Persero PT, 6.000%, 03/05/42	200,000	196,990	0.77
Pertamina Persero PT, 6.500%, 27/05/41	300,000	313,935	1.22
		510,925	1.99
金融 - 1.94% (2023年12月31日: -%)			
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT, 5.280%, 05/04/29	500,000	497,812	1.94
		497,812	1.94
政府 - 1.95% (2023年12月31日: -%)			
Indonesia Government International Bond, 4.125%, 15/01/25	500,000	499,291	1.95
		499,291	1.95
公益事業 - 1.72% (2023年12月31日: -%)			
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 5.250%, 24/10/42	500,000	441,020	1.72
		441,020	1.72
インドネシア合計		3,859,777	15.06
マン島 - 1.52% (2023年12月31日: -%)			
景気連動型消費財 - 1.52% (2023年12月31日: -%)			
Gohl Capital Ltd, 4.250%, 24/01/27	400,000	389,215	1.52
		389,215	1.52
マン島合計		389,215	1.52

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
マレーシア - 4.23% (2023年12月31日: -%)			
エネルギー - 2.36% (2023年12月31日: -%)			
Petronas Capital Ltd, 4.500%, 18/03/45	700,000	603,406	2.36
		603,406	2.36
金融 - 1.87% (2023年12月31日: -%)			
Khazanah Capital Ltd, 4.759%, 05/09/34	500,000	479,906	1.87
		479,906	1.87
マレーシア合計		1,083,312	4.23
オランダ - 1.95% (2023年12月31日: 3.04%)			
景気運動型消費財 - 1.95% (2023年12月31日: -%)			
SMRC Automotive Holdings Netherlands BV, 5.625%, 11/07/29	500,000	500,199	1.95
		500,199	1.95
オランダ合計		500,199	1.95
フィリピン - 1.53% (2023年12月31日: -%)			
金融 - 1.53% (2023年12月31日: -%)			
Philippine National Bank, 4.850%, 23/10/29	400,000	391,572	1.53
		391,572	1.53
フィリピン合計		391,572	1.53
シンガポール - 7.35% (2023年12月31日: 3.66%)			
金融 - 7.35% (2023年12月31日: 2.51%)			
Cathaylife Singapore Pte Ltd, 5.300%, 05/09/39	400,000	391,851	1.53
Nanshan Life Pte Ltd, 5.450%, 11/09/34	300,000	290,429	1.13
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd, 5.520%, 21/05/34	700,000	704,001	2.75
SMIC SG Holdings Pte Ltd, 5.375%, 24/07/29	500,000	497,341	1.94
		1,883,622	7.35
シンガポール合計		1,883,622	7.35
韓国 - 19.24% (2023年12月31日: 24.61%)			
エネルギー - 2.97% (2023年12月31日: 1.67%)			
Korea National Oil Corp, 2.625%, 18/04/32	900,000	761,299	2.97
		761,299	2.97
金融 - 12.07% (2023年12月31日: 16.18%)			
Hyundai Card Co Ltd, 5.750%, 24/04/29	300,000	303,895	1.19
Kookmin Bank, 4.500%, 01/02/29	400,000	385,623	1.50
Korea Ocean Business Corp, 5.500%, 24/07/29 (FRN)	800,000	801,712	3.13
Mirae Asset Securities Co Ltd, 5.500%, 31/07/27	400,000	401,378	1.57
Shinhan Bank Co Ltd, 5.750%, 15/04/34	500,000	500,016	1.95
Tongyang Life Insurance Co Ltd, 5.250%, 22/03/73 ⁽¹⁾	300,000	297,991	1.16
Woori Bank, 6.375%, 24/01/73 ⁽¹⁾	400,000	402,486	1.57
		3,093,101	12.07
政府 - 2.65% (2023年12月31日: 2.32%)			
Korea Housing Finance Corp, 4.625%, 24/02/33	700,000	678,205	2.65
		678,205	2.65

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
公益事業 - 1.55% (2023年12月31日: 2.81%)			
Korea Electric Power Corp, 5.125%, 23/04/34	400,000	398,394	1.55
		398,394	1.55
韓国合計		4,930,999	19.24
タイ - 4.70% (2023年12月31日: 3.46%)			
エネルギー - 1.64% (2023年12月31日: -%)			
Thaioil Treasury Center Co Ltd, 2.500%, 18/06/30	500,000	421,558	1.64
		421,558	1.64
金融 - 3.06% (2023年12月31日: 3.46%)			
Bangkok Bank Plc/Hong Kong, 5.500%, 21/09/33	300,000	301,387	1.18
Muang Thai Life Assurance Plc, 3.552%, 27/01/37	500,000	481,635	1.88
		783,022	3.06
タイ合計		1,204,580	4.70
イギリス - 3.64% (2023年12月31日: 5.45%)			
金融 - 3.64% (2023年12月31日: 5.45%)			
Prudential Funding Asia Plc, 2.950%, 03/11/33	700,000	635,238	2.48
Standard Chartered Plc, 3.516%, 12/02/30	300,000	298,823	1.16
		934,061	3.64
イギリス合計		934,061	3.64
アメリカ - 3.23% (2023年12月31日: 3.51%)			
エネルギー - 1.09% (2023年12月31日: -%)			
Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp, 5.000%, 27/07/28	279,000	279,137	1.09
		279,137	1.09
政府 - 2.14% (2023年12月31日: 1.58%)			
United States Treasury Bill ZCP, 11/02/25	550,000	547,357	2.14
		547,357	2.14
アメリカ合計		826,494	3.23
債券合計		25,520,628	99.58

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー(0.96%)(2023年12月31日:1.42%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	1,243,864,282	USD	(8,197,669)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(236,324)	(0.92)
JPY	33,800,000	USD	(223,571)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(7,235)	(0.03)
JPY	8,711,703	USD	(57,639)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,880)	(0.01)
JPY	100,000	USD	(655)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(15)	0.00
JPY	100,000	USD	(642)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2)	0.00
USD	3,269	JPY	(500,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	69	0.00
USD	4,583	JPY	(700,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	102	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						171	0.00
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(245,456)	(0.96)
						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						25,520,799	99.58
損益を通じて公正価格で測定される金融負債						(245,456)	(0.96)
その他の資産および負債						353,884	1.38
投資証券の保有者に帰属する純資産						25,629,227	100.00

(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

2024年12月30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
2024年12月30日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	60,727
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,015,066
収益合計	<u>2,075,793</u>

費用

投資顧問報酬	38,248
管理費用	16,829
保管費用	3,333
取引銀行報酬	2,419
受託報酬	3,060
法務報酬	25,740
立替費用	4,015
専門家報酬	31,124
費用合計	<u>124,768</u>

純投資損益

	1,951,025
投資有価証券売買に係る損益	334,574
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	<u>(2,587,677)</u>

当期実現純損益

	<u>(2,253,103)</u>
投資有価証券評価差損益	(1,175,422)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	<u>(1,751,753)</u>

当期評価差損益

	<u>(2,927,175)</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u><u>(3,229,253)</u></u>

	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)	8,441	356,369	3,008,189,957

組入資産明細
2024年12月30日現在
(米ドル)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア				
変動金利債				
USD	300,000	MACQUARIE GROUP FRN 07/12/34 144A	315,460	0.91
USD	300,000	MACQUARIE GROUP FRN 14/01/33 144A	253,898	0.73
			569,358	1.64
普通社債(固定金利債)				
USD	500,000	NBN CO LTD 6.0000% 06/10/33 144A	524,417	1.50
USD	400,000	APA INFRA 5.0000% 23/03/35 144A	374,197	1.08
USD	200,000	NBN CO LTD 5.7500% 06/10/28 144A	205,506	0.59
USD	100,000	APA INFRA 5.7500% 16/09/44 144A	97,202	0.28
USD	80,000	APA INFRA 5.1250% 16/09/34 144A	76,307	0.22
			1,277,629	3.67
		オーストラリア計	1,846,987	5.31
ベルギー				
変動金利債				
USD	600,000	KBC GROUP NV FRN 19/01/29 144A	609,789	1.75
			609,789	1.75
		ベルギー計	609,789	1.75
カナダ				
変動金利債				
USD	400,000	ENBRIDGE INC FRN 15/07/77	382,629	1.10
USD	300,000	BROOKFIELD FIN FRN 15/01/55	293,146	0.84
			675,775	1.94
普通社債(固定金利債)				
USD	370,000	ROGERS COMMUNIC 7.5000% 15/08/38	420,914	1.22
USD	200,000	CANADIAN PACIFIC 5.9500% 15/05/37	206,767	0.59
USD	80,000	ENBRIDGE INC 6.7000% 15/11/53	87,085	0.25
USD	100,000	ENBRIDGE INC 3.4000% 01/08/51	67,035	0.19
			781,801	2.25
		カナダ計	1,457,576	4.19
ケイマン諸島				
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	AVOLON HDGS 6.3750% 04/05/28 144A	205,745	0.59
USD	200,000	AVOLON HDGS 2.5280% 18/11/27 144A	185,508	0.53
			391,253	1.12
		ケイマン諸島計	391,253	1.12
フランス				
変動金利債				
USD	450,000	BPCE FRN 19/10/27 144A	461,315	1.32

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	400,000	SOCIETE GENERALE FRN 09/06/27 144A	380,485	1.09
			841,800	2.41
ステップアップ/ダウン債				
USD	200,000	FRANCE TELECOM 9.0000% 01/03/31	238,452	0.69
			238,452	0.69
普通社債(固定金利債)				
USD	250,000	BPCE 5.1250% 18/01/28 144A	250,017	0.72
USD	200,000	ENGIE 5.8750% 10/04/54 144A	195,653	0.56
USD	200,000	TOTAL CAP INTL 2.9860% 29/06/41	143,911	0.41
USD	100,000	TOTALENERGIES 5.4880% 05/04/54	96,424	0.28
USD	100,000	TOTAL CAP INTL 3.1270% 29/05/50	65,858	0.19
			751,863	2.16
		フランス計	1,832,115	5.26
アイルランド				
普通社債(固定金利債)				
USD	400,000	SMBC AVIATION 1.9000% 15/10/26 144A	379,074	1.10
USD	400,000	SMBC AVIATION 2.3000% 15/06/28 144A	363,164	1.04
USD	200,000	SMURFIT KAPPA 5.4380% 03/04/34 144A	199,861	0.57
			942,099	2.71
		アイルランド計	942,099	2.71
日本				
普通社債(固定金利債)				
USD	400,000	ORIX CORP 4.6500% 10/09/29	393,689	1.13
USD	360,000	SUMITOMO CORP 5.3500% 03/07/34 EMTN	357,509	1.03
			751,198	2.16
		日本計	751,198	2.16
オランダ				
変動金利債				
USD	250,000	COOPERATIEVE RAB FRN 28/02/29 144A	253,610	0.73
USD	250,000	COOPERATIEVE RAB FRN 22/08/28 144A	246,813	0.71
			500,423	1.44
普通社債(固定金利債)				
USD	300,000	PROSUS NV 3.6800% 21/01/30 REGS	270,798	0.77
USD	200,000	ENEL FIN INTL 7.7500% 14/10/52 144A	236,865	0.68
USD	200,000	SHELL INTL FIN 6.3750% 15/12/38	218,349	0.63
USD	250,000	JAB HOLDINGS 4.5000% 08/04/52 144A	187,083	0.54
USD	200,000	SHELL INTL FIN 3.0000% 26/11/51	127,013	0.36
USD	100,000	DEUTSCHE TEL FIN 9.2500% 01/06/32	124,253	0.36
			1,164,361	3.34
		オランダ計	1,664,784	4.78
ノルウェー				
普通社債(固定金利債)				
USD	250,000	EQUINOR ASA 3.7000% 06/04/50	185,885	0.53
			185,885	0.53
		ノルウェー計	185,885	0.53

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
韓国				
普通社債(固定金利債)				
USD	400,000	SK HYNIX INC 5.5000% 16/01/29 REGS	402,091	1.16
			402,091	1.16
		韓国計	402,091	1.16
シンガポール				
普通社債(固定金利債)				
USD	300,000	PFIZER INVSTMNT 5.3400% 19/05/63	276,694	0.79
USD	200,000	PFIZER INVSTMNT 4.7500% 19/05/33	194,090	0.56
USD	200,000	PFIZER INVSTMNT 5.3000% 19/05/53	188,038	0.54
			658,822	1.89
		シンガポール計	658,822	1.89
スペイン				
普通社債(固定金利債)				
USD	530,000	TELEFONICA EMIS 7.045% 20/06/36	583,754	1.67
USD	300,000	CELLNEX FINAN 3.8750% 07/07/41 144A	228,626	0.66
			812,380	2.33
		スペイン計	812,380	2.33
スイス				
変動金利債				
USD	600,000	UBS GROUP FRN 08/02/35 144A	604,992	1.73
USD	250,000	UBS GROUP FRN 14/05/32 144A	217,979	0.63
			822,971	2.36
		スイス計	822,971	2.36
イギリス				
変動金利債				
USD	400,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 07/11/28	384,288	1.10
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 02/11/33	220,395	0.63
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 02/11/28	211,993	0.61
USD	200,000	NATWEST GROUP FRN 10/11/26	204,154	0.59
			1,020,830	2.93
普通社債(固定金利債)				
USD	400,000	NATIONWIDE BL 5.1270% 29/07/29 144A	400,538	1.16
USD	300,000	TESCO PLC 6.1500% 15/11/37 144A	301,006	0.86
USD	200,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 05/01/35	199,710	0.57
USD	200,000	CSL FINANCE P 5.1060% 03/04/34 144A	197,007	0.57
USD	100,000	CSL FINANCE P 4.9500% 27/04/62 144A	86,568	0.25
			1,184,829	3.41
		イギリス計	2,205,659	6.34
アメリカ				
変動金利債				
USD	350,000	DISCOVER FIN SVS FRN 02/11/34	401,045	1.16
USD	300,000	MORGAN STANLEY FRN 19/07/35	296,028	0.85
USD	200,000	CAPITAL ONE FINL FRN 01/02/35	203,390	0.58
USD	150,000	SEMPRA FRN 01/04/52	143,297	0.41

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	35,000	CAPITAL ONE FINL FRN 01/02/30	35,494	0.10
			1,079,254	3.10
普通社債(固定金利債)				
USD	800,000	WEA FINANCE L 2.8750% 15/01/27 144A	760,633	2.20
USD	500,000	LIBERTY UTIL 5.5770% 31/01/29 144A	504,314	1.45
USD	500,000	LSEG US FIN C 5.2970% 28/03/34 144A	499,336	1.43
USD	500,000	ASHTED CAPIT 4.3750% 15/08/27 144A	490,932	1.41
USD	500,000	AXA EQUITABLE HO 4.3500% 20/04/28	490,132	1.41
USD	400,000	GLOBAL ATLANT 7.9500% 15/06/33 144A	444,076	1.28
USD	400,000	AVIATION CAPI 6.7500% 25/10/28 144A	420,290	1.21
USD	400,000	SOLVENTUM COR 5.4500% 13/03/31 144A	400,294	1.15
USD	400,000	VOLKSWAGEN GR 5.2500% 22/03/29 144A	395,735	1.14
USD	400,000	ASHTED CAPIT 4.0000% 01/05/28 144A	384,543	1.10
USD	400,000	NW MUTUAL GLO 1.7500% 11/01/27 144A	377,786	1.09
USD	400,000	HEALTHCARE RLTY 3.1000% 15/02/30	359,491	1.03
USD	300,000	SPRINT CAPITAL CORP 8.75% 15/03/32	357,750	1.03
USD	350,000	DTE ELECTRIC CO 5.2000% 01/04/33	350,566	1.01
USD	300,000	ONEOK INC 6.6250% 01/09/53	316,214	0.91
USD	300,000	CBRE SERVICES IN 5.5000% 01/04/29	305,260	0.88
USD	300,000	BAYER US FINA 6.8750% 21/11/53 144A	304,127	0.87
USD	300,000	PFIZER INC 5.6000% 15/09/40	303,303	0.87
USD	300,000	LIBERTY UTIL 5.8690% 31/01/34 144A	300,734	0.86
USD	300,000	JUNIPER NETWORKS 5.9500% 15/03/41	295,769	0.85
USD	300,000	BOEING CO 2.1960% 04/02/26	290,839	0.84
USD	300,000	ATHENE GLOBAL 2.9500% 12/11/26 144A	289,384	0.83
USD	300,000	NEWS CORP 5.1250% 15/02/32 144A	282,929	0.81
USD	300,000	JABIL INC 3.6000% 15/01/30	277,346	0.80
USD	250,000	MERCEDES-BNZ 5.2000% 03/08/26 144A	251,786	0.72
USD	250,000	BOSTON GAS CO 6.1190% 20/07/53 144A	247,190	0.71
USD	240,000	AON NORTH AMER 5.7500% 01/03/54	234,791	0.67
USD	300,000	APPLE INC 3.4500% 09/02/45	230,306	0.66
USD	300,000	WALMART INC 2.5000% 22/09/41	207,021	0.59
USD	200,000	CHARTER COMM OPT 6.6500% 01/02/34	206,397	0.59
USD	200,000	BAYER US FINA 6.3750% 21/11/30 144A	206,138	0.59
USD	200,000	BAYER US FINA 6.2500% 21/01/29 144A	204,277	0.59
USD	200,000	KEYSPAN GAS E 5.9940% 06/03/33 144A	203,269	0.58
USD	200,000	ATHENE GLOBAL 5.5830% 09/01/29 144A	202,187	0.58
USD	200,000	GEN MOTORS FIN 5.6000% 18/06/31	201,312	0.58
USD	200,000	MITSUBISHI HC 5.6580% 28/02/33 REGS	200,847	0.58
USD	200,000	WARNERMEDIA HLDG 6.4120% 15/03/26	200,067	0.57
USD	190,000	BROOKLYN UNIO 6.3880% 15/09/33 144A	198,772	0.57
USD	200,000	BRIXMOR OPERATIN 5.5000% 15/02/34	198,087	0.57
USD	200,000	PACIFIC GAS&ELEC 5.9000% 01/10/54	198,085	0.57
USD	200,000	MET LIFE GLOB 5.1500% 28/03/33 144A	198,033	0.57
USD	200,000	ENERGY TRANSFER 6.1250% 15/12/45	197,588	0.57
USD	200,000	TJX COS INC 3.8750% 15/04/30	190,602	0.55
USD	200,000	BUNGE LTD FIN CP 4.6500% 17/09/34	189,351	0.54
USD	180,000	BEACON TRUST 6.2660% 15/08/54	178,139	0.51
USD	200,000	PIEDMONT NAT GAS 5.0500% 15/05/52	176,241	0.51
USD	200,000	WALMART INC 4.5000% 09/09/52	174,439	0.50
USD	200,000	HEALTHCARE RLTY 2.4000% 15/03/30	171,549	0.49

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	170,000	DTE ENERGY CO 4.9500% 01/07/27	170,427	0.49
USD	200,000	WESTERN MIDSTRM 5.2500% 01/02/50	170,175	0.49
USD	200,000	OMEGA HEALTHCARE 3.2500% 15/04/33	167,667	0.48
USD	200,000	BAYER US FIN 4.6250% 25/06/38 144A	167,112	0.48
USD	150,000	HESS CORP 7.3000% 15/08/31	166,864	0.48
USD	200,000	WEA FINANCE L 4.7500% 17/09/44 144A	160,053	0.46
USD	200,000	APPLE INC 3.9500% 08/08/52	159,599	0.46
USD	200,000	BROOKLYN UNIO 4.2730% 15/03/48 144A	153,664	0.44
USD	150,000	NEW YORK LIFE 4.8500% 09/01/28 144A	150,440	0.43
USD	150,000	T-MOBILE USA INC 5.8000% 15/09/62	145,898	0.42
USD	150,000	AEP TEXAS 5.2500% 15/05/52	136,045	0.39
USD	140,000	HCA INC 6.1000% 01/04/64	134,328	0.39
USD	140,000	ORACLE CORP 5.5000% 27/09/64	129,047	0.37
USD	125,000	BRISTOL-MYERS 5.5500% 22/02/54	122,027	0.35
USD	150,000	DOMINION RES 4.0500% 15/09/42 C	118,952	0.34
USD	100,000	KRAFT FOODS 6.875% 26/01/39	110,478	0.32
USD	100,000	DOMINION ENERGY 6.2500% 15/10/53	107,999	0.31
USD	100,000	BRISTOL-MYERS 6.4000% 15/11/63	107,430	0.31
USD	100,000	NASDAQ INC 5.9500% 15/08/53	101,411	0.29
USD	150,000	LIBERTY MUTUA 3.9500% 15/05/60 144A	101,127	0.29
USD	100,000	ENERGY TRANS 5.2500% 01/07/29	100,315	0.29
USD	100,000	CHARTER COMM OPT 6.3840% 23/10/35	100,071	0.29
USD	100,000	CONSUMERS ENERGY 4.7000% 15/01/30	99,298	0.29
USD	100,000	WEA FINANCE L 4.1250% 20/09/28 144A	95,103	0.27
USD	100,000	BLACKROCK FUND 5.2500% 14/03/54	94,901	0.27
USD	130,000	BAYER US FIN 4.7000% 15/07/64 144A	94,198	0.27
USD	100,000	LIBERTY MUTUA 5.5000% 15/06/52 144A	92,601	0.27
USD	100,000	OMEGA HEALTHCARE 3.6250% 01/10/29	92,329	0.27
USD	100,000	CHARTER COMM OPT 5.7500% 01/04/48	85,694	0.25
USD	100,000	MYLAN NV 5.2500% 15/06/46	84,469	0.24
USD	80,000	TOYOTA MTR CRED 4.5500% 09/08/29	79,071	0.23
USD	80,000	BROADCOM INC 4.5500% 15/02/32 .	77,452	0.22
USD	70,000	BRISTOL-MYERS 5.5000% 22/02/44	69,639	0.20
USD	70,000	FIRSTENERGY T 4.5500% 15/01/30 144A	68,120	0.20
USD	70,000	GOODMAN US SI 5.1250% 07/10/34 144A	67,673	0.19
USD	70,000	BRISTOL-MYERS 5.6500% 22/02/64	67,573	0.19
USD	100,000	AT&T INC 3.6500% 15/09/59	66,641	0.19
USD	50,000	SOLVENTUM COR 5.9000% 30/04/54 144A	48,871	0.14
USD	50,000	KROGER CO 5.6500% 15/09/64	47,254	0.14
USD	50,000	AT&T INC 3.5000% 15/09/53	34,015	0.10
USD	25,000	SPIRE MISSOUR 5.1500% 15/08/34 2034	24,847	0.07
			18,439,135	52.99
米国債				
USD	300,000	US TREASURY N/B 4.1250% 31/10/31	294,094	0.84
USD	150,000	US TREASURY N/B 4.1250% 31/10/29	148,336	0.43
			442,430	1.27
アメリカ計			19,960,819	57.36
投資有価証券合計			34,544,428	99.25

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2024年12月30日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	89,448	JPY	13,458,566	January 31, 2025	3,882
USD	94,152	JPY	14,681,921	February 28, 2025	522
USD	94,152	JPY	14,634,243	March 28, 2025	513
USD	94,152	JPY	14,729,685	January 31, 2025	505
USD	2,169	JPY	326,400	January 31, 2025	94
USD	2,179	JPY	339,852	February 28, 2025	12
USD	2,179	JPY	338,748	March 28, 2025	12
USD	2,179	JPY	340,957	January 31, 2025	12
JPY	22,318,852	USD	143,931	March 28, 2025	(1,121)
JPY	22,588,100	USD	147,989	February 28, 2025	(3,939)
JPY	22,917,835	USD	154,779	January 31, 2025	(9,074)
JPY	844,024,071	USD	5,442,988	March 28, 2025	(42,398)
JPY	1,086,746,595	USD	7,119,972	February 28, 2025	(189,521)
JPY	1,106,520,032	USD	7,473,089	January 31, 2025	(438,135)
USD	86,213	JPY	12,820,485	February 28, 2025	4,455
USD	128,919	JPY	19,650,000	January 31, 2025	3,991
USD	64,290	JPY	9,825,000	February 28, 2025	1,634
USD	19,338	JPY	2,947,500	January 31, 2025	599
USD	8,030	JPY	1,194,248	February 28, 2025	415
USD	5,909	JPY	884,250	January 31, 2025	288
USD	9,645	JPY	1,473,750	January 31, 2025	276
USD	6,461	JPY	982,500	January 31, 2025	215
USD	6,429	JPY	982,500	February 28, 2025	163
USD	3,293	JPY	491,250	February 28, 2025	161
USD	3,277	JPY	491,250	February 28, 2025	145
USD	3,226	JPY	491,250	January 31, 2025	103
USD	3,223	JPY	491,250	January 31, 2025	100
USD	2,592	JPY	393,000	February 28, 2025	87
USD	3,206	JPY	491,250	January 31, 2025	84
USD	1,318	JPY	196,500	February 28, 2025	66
USD	1,309	JPY	196,500	February 28, 2025	56
USD	660	JPY	98,250	February 28, 2025	34
JPY	196,500	USD	1,249	January 31, 2025	0
JPY	196,500	USD	1,267	February 28, 2025	(15)
JPY	98,250	USD	643	February 28, 2025	(17)
JPY	98,250	USD	645	February 28, 2025	(19)
JPY	98,250	USD	652	January 31, 2025	(28)
JPY	294,750	USD	1,928	January 31, 2025	(54)
JPY	196,500	USD	1,321	January 31, 2025	(72)
JPY	294,750	USD	1,982	February 28, 2025	(103)
JPY	393,000	USD	2,637	January 31, 2025	(139)
					(666,211)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

クレジット戦略型円建て債券 マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日2025年8月27日）

作成対象期間（2024年8月28日～2025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等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の20%以内とします。

野村アセットマネジメント株式会社

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 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率	NOMURA-BPI 総 合			
	円	%		%	%	百万円
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
9 期(2025年 8 月27日)	9, 504	△4. 3	343. 012	△5. 2	98. 6	13, 374

* 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

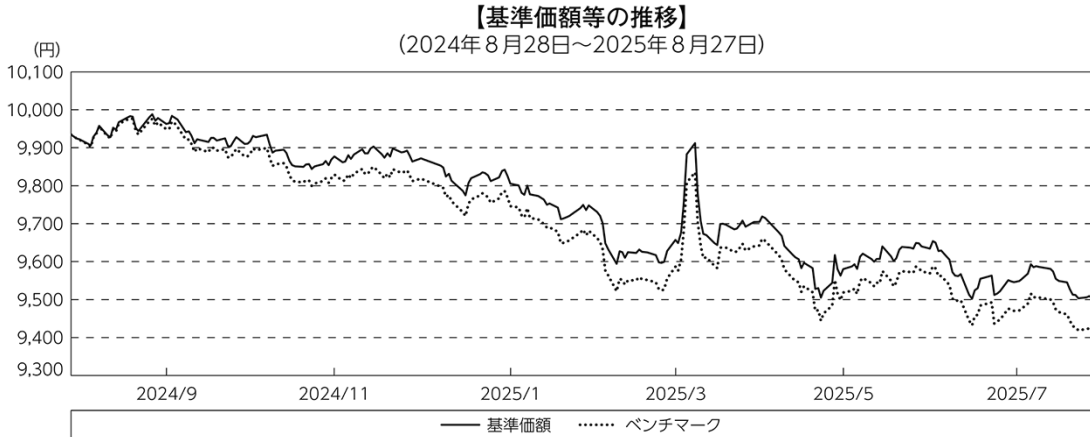
年 月 日	基 準 価 額	ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	NOMURA-BPI 総 合		
(期 首) 2024年 8 月27日	円 9, 934	% －	361. 811	% －	% －
8 月末	9, 922	△0. 1	361. 325	△0. 1	99. 1
9 月末	9, 963	0. 3	362. 344	0. 1	99. 2
10月末	9, 931	△0. 0	360. 511	△0. 4	96. 9
11月末	9, 877	△0. 6	357. 991	△1. 1	97. 9
12月末	9, 872	△0. 6	357. 613	△1. 2	98. 8
2025年 1 月末	9, 805	△1. 3	354. 971	△1. 9	97. 9
2 月末	9, 748	△1. 9	352. 609	△2. 5	97. 8
3 月末	9, 657	△2. 8	349. 164	△3. 5	96. 9
4 月末	9, 705	△2. 3	351. 194	△2. 9	98. 8
5 月末	9, 580	△3. 6	346. 678	△4. 2	98. 8
6 月末	9, 634	△3. 0	348. 511	△3. 7	98. 9
7 月末	9, 547	△3. 9	344. 963	△4. 7	98. 0
(期 末) 2025年 8 月27日	9, 504	△4. 3	343. 012	△5. 2	98. 6

* 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9,934円から期末9,504円に430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
・保有銘柄の売却等によるトレーディング収益を得たこと

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

国内社債市場は、非国債セクターに対する投資家の買い需要等を背景として、相対的にスプレッド水準の厚い円建外債や事業債セクターを中心に、クレジットスプレッド（企業の信用力の差による利回りの差）は期を通じておおむね横ばいで推移しました。2025年1月に実施された日銀金融政策決定会合において政策金利の引き上げが発表されたことで、国債利回りには上昇圧力が強まったものの、国内社債市場への影響は限られました。4月のトランプ米大統領による関税政策の発表がグローバルな金融市場のリスクセンチメント（雰囲気、市場に対する見方、市場心理）を悪化させた結果、国内クレジット市場でもクレジットスプレッドが小幅に拡大しましたが、その後は事態の鎮静化とともに次第に安定化に向かいました。

○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。

<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。

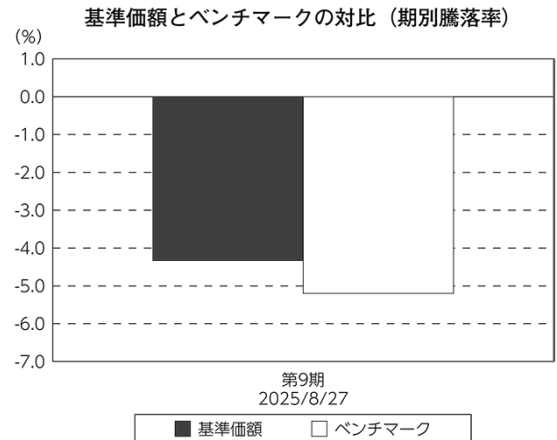
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は-4.33%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率-5.20%を0.87%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
- ・保有銘柄のクレジットスプレッドの縮小による個別銘柄効果
- ・保有銘柄の売却等によるトレーディング収益



（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。引き続き、日銀による金融政策に対する市場の関心が強まる中、円金利動向もやや不安定な状況が続く可能性があるものの、クレジットスプレッドへの影響は限られるものと想定しております。一方、トランプ米大統領による関税政策をはじめとするグローバル経済に対する不確実性の高まりが、個別企業に与える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

(2024年 8 月28日～2025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、9,770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

(2024年 8 月28日～2025年 8 月27日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国	国債証券	千円 6,104,671	千円 7,655,283
	特殊債券	94,228	99,774
内	社債券（投資法人債券を含む）	6,341,790	6,191,025 (600,000)

*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

(2024年 8 月28日～2025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	$\frac{B}{A}$	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 12,540	百万円 619	% 4.9	百万円 13,946	百万円 1,766	% 12.7

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

(2025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B B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	6,680,000	5,504,644	41.2	—	38.1	2.7	0.4
特殊債券	200,000	96,326	0.7	—	0.7	—	—
(除く金融債)	(200,000)	(96,326)	(0.7)	(—)	(0.7)	(—)	(—)
普通社債券	7,800,000	7,585,655	56.7	—	39.7	12.6	4.5
(含む投資法人債券)	(7,800,000)	(7,585,655)	(56.7)	(—)	(39.7)	(12.6)	(4.5)
合 計	14,680,000 (8,000,000)	13,186,626 (7,681,981)	98.6 (57.4)	— (—)	78.5 (40.4)	15.2 (12.6)	4.9 (4.5)

* () 内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付 (5年) 第153回	0.005	60,000	59,090	2027/6/20
国庫債券	利付 (5年) 第171回	0.4	80,000	78,065	2029/6/20
国庫債券	利付 (5年) 第172回	0.5	50,000	48,983	2029/6/20
国庫債券	利付 (5年) 第178回	1.0	180,000	178,945	2030/3/20
国庫債券	利付 (5年) 第179回	1.0	50,000	49,635	2030/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第362回	0.1	100,000	94,071	2031/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第367回	0.2	30,000	27,830	2032/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第370回	0.5	120,000	112,348	2033/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第371回	0.4	520,000	481,182	2033/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第372回	0.8	350,000	333,095	2033/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第374回	0.8	180,000	170,055	2034/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第375回	1.1	150,000	144,879	2034/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第376回	0.9	70,000	66,199	2034/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第377回	1.2	100,000	96,797	2034/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第378回	1.4	100,000	98,260	2035/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第379回	1.5	100,000	98,942	2035/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第61回	0.7	100,000	63,242	2048/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第64回	0.4	180,000	101,984	2049/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第65回	0.4	160,000	89,833	2049/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第70回	0.7	180,000	105,462	2051/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第73回	0.7	50,000	28,645	2051/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第76回	1.4	270,000	185,897	2052/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第78回	1.4	230,000	157,064	2053/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第79回	1.2	110,000	70,754	2053/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第80回	1.8	150,000	112,780	2053/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第81回	1.6	120,000	85,509	2053/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第84回	2.1	50,000	40,030	2054/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第86回	2.4	80,000	68,610	2055/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第156回	0.4	70,000	61,222	2036/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第158回	0.5	100,000	87,361	2036/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第164回	0.5	180,000	151,077	2038/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第165回	0.5	130,000	108,345	2038/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第167回	0.5	100,000	82,157	2038/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第173回	0.4	100,000	77,301	2040/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第176回	0.5	100,000	76,736	2041/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第177回	0.4	100,000	74,846	2041/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第178回	0.5	150,000	113,407	2041/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第180回	0.8	250,000	196,432	2042/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第182回	1.1	350,000	285,918	2042/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第184回	1.1	140,000	113,114	2043/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第185回	1.1	140,000	112,449	2043/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第186回	1.5	480,000	410,812	2043/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第187回	1.3	360,000	296,244	2043/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第189回	1.9	10,000	9,024	2044/6/20
小 計			6,680,000	5,504,644	

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
地方公共団体金融機構債券 F 504回		0.544	200,000	96,326	2053/10/31
小	計		200,000	96,326	
普通社債券(含む投資法人債券)					
関西電力 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		0.896	100,000	99,010	2082/3/20
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	99,761	2057/9/14
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	300,000	295,746	2080/10/15
東京電力パワーグリッド 第83回		2.616	200,000	199,476	2035/5/28
東京電力パワーグリッド 第84回		3.33	100,000	99,933	2040/5/28
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	194,400	2059/9/25
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	300,060	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	98,290	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	98,467	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	97,640	2028/8/15
中央日本土地建物グループ 第10回社債間限定同順位特約付		1.65	100,000	98,880	2030/2/14
中央日本土地建物グループ 第11回社債間限定同順位特約付		1.826	100,000	99,491	2030/8/15
レゾナックホールディングス 第4回社債間限定同順位特約付		1.409	100,000	98,241	2029/12/10
住友化学 第3回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		3.3	100,000	104,120	2059/9/12
武田薬品工業 第16回社債間限定同順位特約付		0.4	300,000	274,083	2031/10/14
武田薬品工業 第19回社債間限定同順位特約付		2.292	100,000	99,342	2035/6/12
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	98,116	2083/9/20
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	286,500	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	375,960	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	98,830	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	300,000	297,669	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	98,725	2046/11/22
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第8回期限前償還条項		1.786	100,000	98,558	2035/4/25
マツダ 第34回社債間限定同順位特約付		1.546	100,000	94,675	2031/12/3
楽天カード 第11回社債間限定同順位特約付		1.68	100,000	99,981	2026/6/18
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	183,836	2052/5/10
兼松 第8回無担保社債間限定同順位特約付		1.836	100,000	99,168	2032/2/27
ニプロ 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		3.067	200,000	199,172	2060/7/25
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第14回期限前償還条項付		1.881	100,000	97,252	2036/4/11
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	99,980	2027/1/27
NTTファイナンス 第18回日本電信電話保証付		0.38	100,000	94,180	2030/9/20
NTTファイナンス 第34回社債間限定同順位特約付		1.476	100,000	95,766	2034/3/17
アイフル 第70回特定社債間限定同順位特約付		1.37	100,000	99,467	2028/1/24
オリックス 第224回社債間限定同順位特約付		1.869	300,000	293,928	2035/3/6
SBI証券 第1回無担保社債(劣後特約付)		2.081	100,000	99,954	2028/3/24
T&Dホールディングス第1回利払繰延・期限前償還条項劣後特約		1.12	100,000	97,640	2048/9/23
東日本旅客鉄道 第156回社債間限定同順位特約付		0.902	100,000	45,776	2060/7/20
日本航空 第1回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久債劣後		3.218	400,000	407,760	2173/10/16
USEN-NEXT HOLDINGS 第1回無担保社債間限定		1.02	100,000	98,234	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	97,829	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	98,129	2029/5/25
学研ホールディングス 第2回無担保社債間限定同順位特約付		1.83	100,000	100,013	2028/3/10
JERA 第22回無担保社債間限定同順位特約付		0.5	200,000	198,136	2027/2/25
フランス相互信用連合銀行(BFCM) 第35回円貨社債		0.279	100,000	98,887	2026/10/21
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー 第20回期限前償還条項付		1.657	400,000	380,892	2033/7/13

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	
BERKSHIRE HATHAWAY INC	0.783	100,000	99,990	2025/12/8
AMERICAN INTERNATIONAL	1.58	200,000	199,218	2028/2/22
BARCLAYS PLC	1.233	200,000	198,388	2028/5/23
KKR GROUP FINANCE	1.559	200,000	196,106	2029/5/30
小 計		7,800,000	7,585,655	
合 計		14,680,000	13,186,626	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13,186,626	97.9
コール・ローン等、その他	282,250	2.1
投資信託財産総額	13,468,876	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2024年8月6日から2025年8月4日までの間でスワップ取引3件でした。これらのスワップ取引について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、取引先、通貨の種類、銘柄名、想定元本金額、取引スプレッドその他の当該スワップ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年8月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,468,876,694
コール・ローン等	112,116,017
公社債（評価額）	13,186,626,249
未収入金	113,211,000
未収利息	52,319,582
前払費用	4,603,846
(B) 負債	94,428,000
未払金	94,228,000
未払解約金	200,000
(C) 純資産総額（A－B）	13,374,448,694
元本	14,072,348,095
次期繰越損益金	△ 697,899,401
(D) 受益権総口数	14,072,348,095口
1万口当たり基準価額（C／D）	9,504円

（注）期首元本額は16,401,905,499円、期中追加設定元本額は1,041,035,868円、期中一部解約元本額は3,370,593,272円、1口当たり純資産額は0.9504円です。

（注）当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・ファンドラップ（ウェルス・スクエア）債券・安定型	10,981,777,244円
・野村ターゲットインカムファンド（年3%目標分配型）	1,458,448,247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）	1,009,926,346円
・ラップ専用・日本債券アクティブ（クレジット戦略型）	443,064,819円
・野村ターゲットインカムファンド（資産成長型）	141,526,893円
・野村ターゲットインカムファンド（年6%目標払出型）	37,604,546円

○損益の状況（2024年8月28日～2025年8月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	178,135,475
受取利息	178,885,475
支払利息	△ 750,000
(B) 有価証券売買損益	△841,906,255
売買益	56,374,170
売買損	△898,280,425
(C) 先物取引等取引損益	△ 32,252
取引損	△ 32,252
(D) 保管費用等	△ 29,744
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	△663,832,776
(F) 前期繰越損益金	△107,589,563
(G) 追加信託差損益金	△ 25,337,388
(H) 解約差損益金	98,860,326
(I) 計（E＋F＋G＋H）	△697,899,401
次期繰越損益金（I）	△697,899,401

* 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・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

2024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

2024年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	2,510,274
付加価値税還付	(123)
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	(7,908,782)
運用収益(損失)	(5,398,631)
運用費用	(149,684)
運用損益	(5,548,315)
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(1,251,100)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(938,468)
当座借越利息	(966)
当期損益	(7,738,849)
税金(源泉徴収税を含む)	(74,373)
運用による投資主に帰属する純資産の増加(減少)	(7,813,222)

	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)	5,303.8660	545,197	2,891,651,817

投資有価証券明細表

(2024年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 98.31% (2023年12月31日: 96.12%)			
ブラジル - 5.92% (2023年12月31日: 15.01%)			
政府 - 5.92% (2023年12月31日: 15.01%)			
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B, 6.000%, 15/08/30	600,000	406,203	1.99
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F, 10.000%, 01/01/27	2,700,000	417,981	2.04
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F, 10.000%, 01/01/31	2,800,000	386,127	1.89
		1,210,311	5.92
ブラジル合計		1,210,311	5.92
チリ - 2.05% (2023年12月31日: 1.49%)			
政府 - 2.05% (2023年12月31日: 1.49%)			
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, 4.500%, 01/03/26	420,000,000	420,166	2.05
		420,166	2.05
チリ合計		420,166	2.05
コロンビア - 0.99% (2023年12月31日: 2.51%)			
政府 - 0.99% (2023年12月31日: 2.51%)			
Colombian TES, 5.750%, 03/11/27	1,000,000,000	203,103	0.99
		203,103	0.99
コロンビア合計		203,103	0.99
チェコ共和国 - 6.03% (2023年12月31日: 6.11%)			
政府 - 6.03% (2023年12月31日: 6.11%)			
Czech Republic Government Bond, 0.950%, 15/05/30	20,000,000	710,907	3.48
Czech Republic Government Bond, 2.000%, 13/10/33	15,000,000	522,126	2.55
		1,233,033	6.03
チェコ共和国合計		1,233,033	6.03
ハンガリー - 2.12% (2023年12月31日: 2.23%)			
政府 - 2.12% (2023年12月31日: 2.23%)			
Hungary Government Bond, 3.000%, 27/10/27	80,000,000	184,972	0.91
Hungary Government Bond, 9.500%, 21/10/26	93,000,000	247,886	1.21
		432,858	2.12
ハンガリー合計		432,858	2.12
インドネシア - 9.82% (2023年12月31日: 12.13%)			
政府 - 9.82% (2023年12月31日: 12.13%)			
Indonesia Treasury Bond, 6.500%, 15/02/31	11,000,000,000	662,318	3.24
Indonesia Treasury Bond, 7.125%, 15/06/43	13,000,000,000	806,975	3.95
Indonesia Treasury Bond, 8.750%, 15/05/31	8,000,000,000	537,846	2.63
		2,007,139	9.82
インドネシア合計		2,007,139	9.82

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
アイルランド - 0.00% (2023年12月31日: 0.00%)			
公益事業 - 0.00% (2023年12月31日: 0.00%)			
RUSHYDRO Via Rushydro Capital Markets DAC, 8.125%, 28/09/25	50,000,000	0	0.00
		0	0.00
アイルランド合計		0	0.00
マレーシア - 10.93% (2023年12月31日: 8.16%)			
政府 - 10.93% (2023年12月31日: 8.16%)			
Malaysia Government Bond, 3.502%, 31/05/27	1,500,000	335,923	1.65
Malaysia Government Bond, 4.254%, 31/05/35	8,200,000	1,897,832	9.28
		2,233,755	10.93
マレーシア合計		2,233,755	10.93
メキシコ - 14.04% (2023年12月31日: 13.84%)			
政府 - 14.04% (2023年12月31日: 13.84%)			
Mexican Bonos, 7.500%, 03/06/27	11,000,000	511,184	2.50
Mexican Bonos, 7.500%, 26/05/33	8,000,000	331,030	1.62
Mexican Bonos, 7.750%, 29/05/31	37,500,000	1,634,830	8.00
Mexican Bonos, 8.500%, 31/05/29	8,500,000	393,526	1.92
		2,870,570	14.04
メキシコ合計		2,870,570	14.04
ペルー - 2.13% (2023年12月31日: -%)			
政府 - 2.13% (2023年12月31日: -%)			
Peru Government Bond, 5.400%, 12/08/34	1,800,000	434,928	2.13
		434,928	2.13
ペルー合計		434,928	2.13
ポーランド - 2.29% (2023年12月31日: 2.14%)			
政府 - 2.29% (2023年12月31日: 2.14%)			
Republic of Poland Government Bond, 2.500%, 25/07/26	2,000,000	467,929	2.29
		467,929	2.29
ポーランド合計		467,929	2.29
ルーマニア - 4.00% (2023年12月31日: 3.36%)			
政府 - 4.00% (2023年12月31日: 3.36%)			
Romania Government Bond, 8.000%, 29/04/30	3,800,000	817,973	4.00
		817,973	4.00
ルーマニア合計		817,973	4.00
ロシア - 0.00% (2023年12月31日: 0.00%)			
政府 - 0.00% (2023年12月31日: 0.00%)			
Russian Federal Bond - OFZ, 4.500%, 16/07/25	75,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.050%, 19/01/28	180,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.100%, 16/10/25	50,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.400%, 07/12/25	53,000,000	0	0.00
Russian Federal Inflation Linked Bond, 2.500%, 02/02/28	93,280,200	0	0.00
		0	0.00
ロシア合計		0	0.00

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
南アフリカ - 8.75% (2023年12月31日: 5.72%)			
政府 - 8.75% (2023年12月31日: 5.72%)			
Republic of South Africa Government Bond, 8.500%, 31/01/37	19,000,000	859,342	4.20
Republic of South Africa Government Bond, 8.750%, 31/01/44	12,000,000	518,396	2.53
Republic of South Africa Government Bond, 8.875%, 28/02/35	8,500,000	412,141	2.02
		1,789,879	8.75
南アフリカ合計		1,789,879	8.75
国際機関 - 19.95% (2023年12月31日: 11.08%)			
政府 - 19.95% (2023年12月31日: 11.08%)			
Asian Infrastructure Investment Bank/The, 4.250%, 27/01/27	17,000,000	288,117	1.41
Asian Infrastructure Investment Bank/The, 6.000%, 08/12/31	80,000,000	874,537	4.28
Corporacion Andina de Fomento, 7.650%, 05/03/31	67,000,000	770,351	3.77
Corporacion Andina de Fomento, 8.250%, 26/04/34	18,000,000	213,044	1.04
European Investment Bank, 2.750%, 25/08/26	4,400,000	1,027,916	5.03
Inter-American Investment Corp, 6.600%, 15/06/25	1,400,000,000	311,313	1.52
International Bank for Reconstruction & Development, 7.000%, 25/01/31	35,000,000	404,960	1.98
International Bank for Reconstruction & Development, 13.500%, 03/07/25	100,000,000	188,729	0.92
		4,078,967	19.95
国際機関合計		4,078,967	19.95
アメリカ - 9.29% (2023年12月31日: 5.59%)			
政府 - 9.29% (2023年12月31日: 5.59%)			
United States Treasury Bill ZCP, 07/01/25	1,900,000	1,898,443	9.29
		1,898,443	9.29
アメリカ合計		1,898,443	9.29
債券合計		20,099,054	98.31

外国為替先渡契約 - (0.44%) (2023年12月31日: (0.41%))

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 (%)
THB	97,500,000	USD	(2,931,916)	BNP Paribas	24/01/2025	(74,950)	(0.37)
TWD	28,400,000	USD	(920,345)	Goldman Sachs International	04/02/2025	(52,289)	(0.26)
TWD	13,550,000	USD	(441,713)	BNP Paribas	20/03/2025	(26,083)	(0.13)
BRL	3,700,000	USD	(618,058)	Goldman Sachs International	14/02/2025	(25,419)	(0.12)
USD	569,940	MXN	(12,000,000)	Deutsche Bank AG	06/02/2025	(13,775)	(0.07)
USD	1,543,033	MXN	(32,000,000)	Goldman Sachs International	06/02/2025	(13,539)	(0.07)
USD	550,074	THB	(19,000,000)	Deutsche Bank AG	24/01/2025	(6,668)	(0.03)
MXN	14,000,000	USD	(684,943)	Goldman Sachs International	06/02/2025	(3,943)	(0.02)
THB	6,000,000	USD	(177,653)	Deutsche Bank AG	24/01/2025	(1,839)	(0.01)
JPY	44,200,000	USD	(282,813)	Brown Brothers Harriman & Co.	06/01/2025	(1,356)	(0.01)
BRL	1,900,000	USD	(305,648)	Goldman Sachs International	14/02/2025	(1,320)	0.00
MXN	1,000,000	USD	(48,936)	BNP Paribas	06/02/2025	(293)	0.00
GBP	58	USD	(72)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2025	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 (%)
GBP	38,989	USD	(48,848)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2025	85	0.00
MXN	4,500,000	USD	(218,453)	BNP Paribas	06/02/2025	441	0.00
USD	138,062	IDR	(2,200,000,000)	BNP Paribas	30/01/2025	1,850	0.01
USD	454,484	PEN	(1,700,000)	Goldman Sachs International	22/01/2025	3,916	0.02
USD	297,616	THB	(10,000,000)	Deutsche Bank AG	24/01/2025	4,593	0.02
PEN	2,700,000	USD	(710,807)	BNP Paribas	22/01/2025	4,800	0.02
PLN	940,000	EUR	(214,301)	BNP Paribas	25/02/2025	4,949	0.02
IDR	4,700,000,000	EUR	(274,348)	Deutsche Bank AG	30/01/2025	5,253	0.03
USD	426,754	TWD	(13,550,000)	Nomura International Plc	20/03/2025	11,123	0.05
USD	904,113	TWD	(28,400,000)	BNP Paribas	04/02/2025	36,058	0.18
USD	957,718	BRL	(5,600,000)	Goldman Sachs International	14/02/2025	60,751	0.30
外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						133,819	0.65
外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(221,474)	(1.09)

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー(3.01%)(2023年12月31日:1.74%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	3,047,713,919	USD	(20,085,913)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(621,168)	(3.04)
JPY	28,882,242	USD	(191,093)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(6,632)	(0.03)
USD	358,736	JPY	(56,200,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(194)	0.00
JPY	600,000	USD	(3,964)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(132)	0.00
JPY	100,000	USD	(661)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(23)	0.00
USD	9,808	JPY	(1,500,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	228	0.00
USD	283,620	JPY	(44,200,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	1,329	0.01
USD	149,970	JPY	(22,900,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	3,715	0.02
USD	230,450	JPY	(35,200,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	5,639	0.03
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						10,911	0.06
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						(628,149)	(3.07)

						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						20,243,784	99.02
損益を通じて公正価格で測定される金融負債						(849,623)	(4.16)
その他の資産および負債						1,050,795	5.14
投資証券の保有者に帰属する純資産						20,444,956	100.00

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

2024年12月30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
2024年12月30日に終了する計測期間
(米ドル)

収益	
銀行口座利息	8,445
債券利息(源泉徴収税控除後)	277,092
収益合計	285,537
費用	
保管費用	273
取引銀行報酬	367
法務報酬	634
立替費用	458
専門家報酬	18,867
費用合計	20,599
純投資損益	264,938
投資有価証券売買に係る損益	7,758
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(464,740)
当期実現純損益	(456,982)
投資有価証券評価差損益	(143,916)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(316,096)
当期評価差損益	(460,012)
運用の結果による純資産の増減額	(652,056)

	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)	7,731	69,079	534,038,523

組入資産明細
2024年12月30日現在
(米ドル)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
バーレーン				
国債				
USD	200,000	BAHRAIN 6.0000% 19/09/44 REGS	166,000	4.80
			166,000	4.80
		バーレーン計	166,000	4.80
チリ				
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	152,952	4.42
			152,952	4.42
		チリ計	152,952	4.42
コロンビア				
国債				
USD	300,000	COLOMBIA REP OF 7.3750% 18/09/37	286,398	8.29
			286,398	8.29
		コロンビア計	286,398	8.29
コスタリカ				
国債				
USD	200,000	COSTA RICA GO 6.1250% 19/02/31 REGS	201,250	5.82
			201,250	5.82
		コスタリカ計	201,250	5.82
ドミニカ共和国				
国債				
USD	200,000	DOMINICAN REP 7.45% 30/04/44 REGS	210,652	6.09
			210,652	6.09
		ドミニカ共和国計	210,652	6.09
エクアドル				
国債				
USD	100,000	REPUBLIC OF E 0.0000% 31/07/30 REGS	54,000	1.56
			54,000	1.56
		エクアドル計	54,000	1.56
ハンガリー				
国債				
USD	200,000	HUNGARY 5.2500% 16/06/29 REGS	196,456	5.68
			196,456	5.68
		ハンガリー計	196,456	5.68

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
インドネシア				
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	INDO ASA/MINE 6.5300% 15/11/28 REGS	207,672	6.01
			207,672	6.01
		インドネシア計	207,672	6.01
ヨルダン				
国債				
USD	200,000	JORDAN 7.3750% 10/10/47 REGS	176,500	5.10
			176,500	5.10
		ヨルダン計	176,500	5.10
メキシコ				
国債				
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.5000% 22/04/29	190,433	5.51
			190,433	5.51
その他債券				
USD	150,000	PETROLEOS MEXICA 8.7500% 02/06/29	150,287	4.35
			150,287	4.35
普通社債(固定金利債)				
USD	100,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	68,806	1.99
			68,806	1.99
		メキシコ計	409,526	11.85
オマーン				
国債				
USD	200,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	202,042	5.84
			202,042	5.84
		オマーン計	202,042	5.84
パナマ				
その他債券				
USD	150,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	139,500	4.03
			139,500	4.03
		パナマ計	139,500	4.03
ペルー				
国債				
USD	200,000	REPUBLIC OF PERU 8.7500% 21/11/33	237,902	6.88
			237,902	6.88
		ペルー計	237,902	6.88
カタール				
国債				
USD	200,000	QATAR STATE O 6.4000% 20/01/40 REGS	221,712	6.41
			221,712	6.41
		カタール計	221,712	6.41

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ルーマニア				
国債				
USD	200,000	ROMANIA 3.0000% 27/02/27 REGS	188,193	5.44
USD	50,000	ROMANIA 6.1250% 22/01/44 REGS	44,465	1.29
			<u>232,658</u>	<u>6.73</u>
		ルーマニア計	<u>232,658</u>	<u>6.73</u>
南アフリカ				
国債				
USD	300,000	SOUTH AFRICA 6.2500% 08/03/41	258,000	7.46
			<u>258,000</u>	<u>7.46</u>
		南アフリカ計	<u>258,000</u>	<u>7.46</u>
		投資有価証券合計	<u>3,353,220</u>	<u>96.97</u>

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2024年12月30日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	71,263	USD	477	January 31, 2025	(24)
JPY	71,032	USD	477	February 28, 2025	(24)
JPY	3,241,916	USD	21,699	January 31, 2025	(1,089)
JPY	3,231,411	USD	21,699	February 28, 2025	(1,092)
USD	22,534	JPY	3,355,511	January 31, 2025	1,202
USD	24,381	JPY	3,713,370	January 31, 2025	773
USD	19,773	JPY	3,011,409	February 28, 2025	569
USD	19,773	JPY	3,021,215	January 31, 2025	565
USD	16,097	JPY	2,501,986	February 28, 2025	142
USD	16,097	JPY	2,493,886	March 28, 2025	141
USD	16,097	JPY	2,510,199	January 31, 2025	139
USD	522	JPY	77,758	January 31, 2025	28
USD	570	JPY	86,885	January 31, 2025	18
USD	459	JPY	70,036	February 28, 2025	13
USD	459	JPY	70,264	January 31, 2025	13
USD	349	JPY	54,389	February 28, 2025	3
USD	349	JPY	54,213	March 28, 2025	3
USD	349	JPY	54,567	January 31, 2025	3
JPY	3,768,839	USD	24,304	March 28, 2025	(189)
JPY	4,528,381	USD	29,668	February 28, 2025	(790)
JPY	4,757,892	USD	32,133	January 31, 2025	(1,884)
JPY	167,474,553	USD	1,080,019	March 28, 2025	(8,413)
JPY	191,086,333	USD	1,251,928	February 28, 2025	(33,324)
JPY	212,243,093	USD	1,433,423	January 31, 2025	(84,040)
USD	192,841	JPY	29,475,000	January 31, 2025	5,447
USD	18,485	JPY	2,785,112	January 31, 2025	779
USD	16,070	JPY	2,456,250	January 31, 2025	454
USD	4,504	JPY	687,750	February 28, 2025	118
USD	3,230	JPY	491,250	January 31, 2025	108
USD	1,732	JPY	260,952	January 31, 2025	73
USD	1,325	JPY	196,500	February 28, 2025	73
USD	656	JPY	98,250	January 31, 2025	32
USD	646	JPY	98,250	January 31, 2025	22
USD	644	JPY	98,250	January 31, 2025	20
JPY	98,250	USD	643	February 28, 2025	(17)
JPY	98,250	USD	642	January 31, 2025	(18)
JPY	491,250	USD	3,314	February 28, 2025	(182)
					(120,348)

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
管	理	会
社		社
管	理	事
務	代	行
会	社	
登	録	名
義	書	換
事	務	
受	託	会
社		社
保	管	受
託	銀	行
行		ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

「投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。

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

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

運用計算書
2024年8月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益	
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
収益合計	683,684
 費用	
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
費用合計	67,637
 純投資損益	 616,047
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)
当期実現純損益	(1,236,728)
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)
当期評価差損益	704,928
運用の結果による純資産の増減額	84,247

	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 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
アメリカ				
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>
		取引所に上場されている譲渡可能証券	<u>75,413</u>	<u>1.07</u>
アメリカ				
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>
		その他規制市場で取引される譲渡可能証券	<u>110,285</u>	<u>1.56</u>
アメリカ				
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>
		その他の譲渡可能証券	<u>89,309</u>	<u>1.26</u>
アメリカ				
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 ⁽¹⁾	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
			4,961,498	70.27
アメリカ計			4,961,498	70.27
シニアローン			4,961,498	70.27
組入資産合計			5,236,505	74.16

(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
					13,094

野村日本不動産投信マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日2025年10月15日）

作成対象期間（2024年10月16日～2025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ないません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		参 考 指 数		投 資 信 託 資 金 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落	中 率	東 証 REIT 指 数 (配 当 込 み)	期 騰 落		
	円		%		%	%	百万円
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
19期(2025年10月15日)	21,312		19.1	5,089.80	19.6	98.2	31,962

○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 東証REIT指数 (配当込み)	数	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2024年10月15日	円	%		%	
	17,894	—	4,254.11	—	97.5
10月末	17,832	△ 0.3	4,241.80	△ 0.3	97.4
11月末	17,684	△ 1.2	4,204.17	△ 1.2	97.0
12月末	17,694	△ 1.1	4,205.64	△ 1.1	97.4
2025年 1 月末	18,334	2.5	4,353.85	2.3	97.5
2 月末	18,453	3.1	4,379.01	2.9	97.4
3 月末	18,385	2.7	4,364.91	2.6	97.8
4 月末	18,652	4.2	4,432.20	4.2	98.2
5 月末	18,967	6.0	4,509.55	6.0	98.0
6 月末	19,477	8.8	4,637.86	9.0	98.2
7 月末	20,438	14.2	4,868.04	14.4	98.0
8 月末	21,218	18.6	5,058.84	18.9	98.2
9 月末	21,252	18.8	5,076.28	19.3	97.8
(期 末) 2025年10月15日	21,312	19.1	5,089.80	19.6	98.2

*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

(上昇)

- ・ J-REITの価格の上昇
- ・ J-REITからの分配金

○当ファンドのポートフォリオ

主要投資対象であるJ-REITを高位に組み入れ、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）の騰落率が+19.6%となったのに対して、基準価額は+19.1%となりました。

（主なプラス要因）

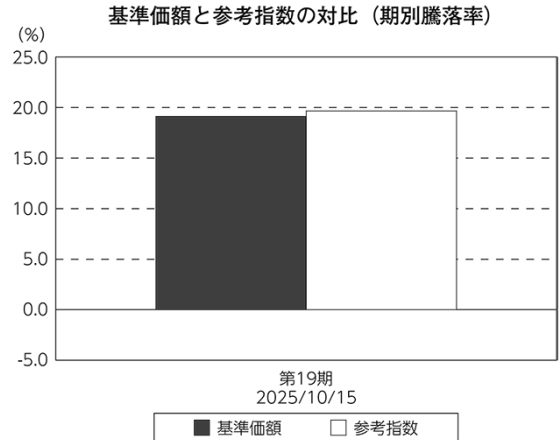
- ・ 上期は、参考指数と比較して保有比率が低い「住宅に投資するREIT」の騰落率が参考指数を下回ったこと。
- ・ 下期は、参考指数と比較して保有比率が高い「ホテル・旅館に特化して投資するREIT」の騰落率が参考指数を上回ったこと。

（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「リゾートホテルに投資する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高い「物流施設に主に投資するREIT」の騰落率が参考指数を下回ったこと。
- ・ 銘柄入替に伴う売買コスト

◎今後の運用方針

主要投資対象であるJ-REITを高位に組み入れ、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ます。



（注）参考指数は、東証REIT指数（配当込み）です。

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	14	0.075	(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 ）	(14)	(0.074)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
合 計	14	0.075	
期中の平均基準価額は、19,032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。

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	口 1,604 (3,819)	千円 233,467 (—)	口 853	千円 157,692
	N T T都市開発リート投資法人	3,783	499,205	2,563	335,096
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	615	115,237	700	128,361
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	912	118,540	1,402	162,417
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	3,848	591,206	7,492	1,110,985
	森トラストリート投資法人 投資証券	3,721	262,683	1,618	101,724
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	5,142	339,060	5,061	325,031
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	8,672 (4,504)	856,544 (—)	9,815	830,468
	平和不動産リート投資法人 投資証券	3,428	472,259	3,626	492,600
	日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	2,861 (2,424)	279,462 (—)	1,079	132,550
	福岡リート投資法人 投資証券	1,096	169,565	1,940	288,816
	K D X不動産投資法人 投資証券	8,646	1,365,949	5,593	837,237
	いちごオフィスリート投資法人 投資証券	2,528	228,033	1,867	163,352
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	1,421	447,815	1,039	320,309
	阪急阪神リート投資法人 投資証券	1,721	267,932	2,286	348,023
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	6,179 (5,554)	1,358,139 (—)	3,001	672,965
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	6,714	497,484	8,406	639,432
	大和証券リビング投資法人 投資証券	3,451	346,731	1,532	140,194
	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	2,230	294,713	1,983	253,423
合 計		236,312 (52,894)	28,454,853 (—)	190,157	22,832,629

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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 1,778	百万円 1,872	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

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 28,454	百万円 5,828	% 20.5	百万円 22,832	百万円 5,646	% 24.7
REIT先物取引	1,778	465	26.2	1,872	948	50.6

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)	18,239千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5,690千円
(B) / (A)	31.2%

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

○組入資産の明細

(2025年10月15日現在)

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	1,677	2,332	279,140	0.9
三井不動産アコモデーションファンド投資法人 投資証券	665	3,879	503,106	1.6
森ビルズリート投資法人 投資証券	2,177	4,261	609,749	1.9
産業ファンド投資法人 投資証券	3,693	5,849	828,803	2.6
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	1,893	3,481	571,928	1.8
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	1,516	6,850	925,435	2.9
G L P投資法人 投資証券	6,727	9,743	1,335,765	4.2
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,625	1,709	549,443	1.7
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	3,459	16,446	1,430,802	4.5
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	710	1,782	465,280	1.5
O n e リート投資法人 投資証券	541	2,333	205,070	0.6
イオンリート投資法人 投資証券	4,116	4,340	560,728	1.8
ヒューリックリート投資法人 投資証券	2,776	2,864	481,152	1.5
日本リート投資法人 投資証券	611	4,923	476,546	1.5
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	5,597	11,744	934,822	2.9
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	9,977	8,443	1,370,298	4.3
ラサールロジポート投資法人 投資証券	2,563	5,035	727,557	2.3
スターアジア不動産投資法人 投資証券	5,725	6,300	379,260	1.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	1,393	9,463	1,027,681	3.2
投資法人みらい 投資証券	4,326	6,246	301,057	0.9
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	1,155	4,351	528,646	1.7
C R E ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	1,447	1,713	263,630	0.8
タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	2,051	3,335	316,825	1.0
アドバンス・ロジスティクス投資法人	1,473	—	—	—
日本ビルファンド投資法人 投資証券	10,826	13,950	1,930,680	6.0
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	1,922	10,146	1,268,250	4.0
日本都市ファンド投資法人 投資証券	10,483	12,949	1,500,789	4.7
オリックス不動産投資法人 投資証券	3,706	6,395	639,500	2.0
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	1,281	5,851	597,387	1.9
N T T 都市開発リート投資法人	1,916	3,136	428,691	1.3
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,264	1,179	227,193	0.7
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	2,320	1,830	254,736	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	7,423	3,779	684,754	2.1
森トラストリート投資法人 投資証券	6,056	8,159	628,243	2.0
インヴィンシブル投資法人 投資証券	11,070	11,151	757,152	2.4
フロンティア不動産投資法人 投資証券	748	4,109	366,522	1.1
平和不動産リート投資法人 投資証券	2,354	2,156	328,358	1.0
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	1,355	5,561	544,421	1.7
福岡リート投資法人 投資証券	1,897	1,053	202,281	0.6
K D X 不動産投資法人 投資証券	8,741	11,794	2,000,262	6.3
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	1,366	2,027	190,335	0.6
大和証券オフィス投資法人 投資証券	770	1,152	415,872	1.3
阪急阪神リート投資法人 投資証券	1,603	1,038	181,442	0.6
大和ハウスリート投資法人 投資証券	3,008	11,740	1,502,720	4.7

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券		7,410	5,718	508,330	1.6
大和証券リビング投資法人 投資証券		4,740	6,659	723,167	2.3
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券		2,672	2,919	420,919	1.3
合 計	口 数 ・ 金 額	162,824	261,873	31,374,742	
	銘 柄 数<比 率>	47	46	<98.2%>	

*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
			450 百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年10月15日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
投資証券	千円 % 31,374,742 98.1
コール・ローン等、その他	596,493 1.9
投資信託財産総額	31,971,235 100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年10月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	31,971,235,051
コール・ローン等	248,462,270
投資証券(評価額)	31,374,742,200
未収入金	3,856,653
未収配当金	329,003,469
未収利息	3,321
差入委託証拠金	15,167,138
(B) 負債	9,100,000
未払解約金	9,100,000
(C) 純資産総額(A－B)	31,962,135,051
元本	14,996,917,417
次期繰越損益金	16,965,217,634
(D) 受益権総口数	14,996,917,417口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,312円

(注) 期首元本額は12,993,705,109円、期中追加設定元本額は4,307,072,035円、期中一部解約元本額は2,303,859,727円、1口当たり純資産額は2.1312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 14,042,549,900円
- ・野村ターゲットインカムファンド(年3%目標分配型) 850,643,529円
- ・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 81,616,093円
- ・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 22,107,895円

○損益の状況 (2024年10月16日～2025年10月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,158,281,186
受取配当金	1,155,330,360
受取利息	1,572,786
その他収益金	1,378,040
(B) 有価証券売買損益	3,082,795,774
売買益	3,277,822,869
売買損	△ 195,027,095
(C) 先物取引等取引損益	56,499,152
取引益	72,368,753
取引損	△ 15,869,601
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	4,297,576,112
(E) 前期繰越損益金	10,257,853,830
(F) 追加信託差損益金	4,366,127,965
(G) 解約差損益金	△ 1,956,340,273
(H) 計(D＋E＋F＋G)	16,965,217,634
次期繰越損益金(H)	16,965,217,634

*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8期（決算日2025年7月15日）

作成対象期間（2024年7月17日～2025年7月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

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	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率					
	円	%	%	%	%	%	百万円
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
8 期(2025年 7 月15日)	6,152	△ 4.5	—	37.1	46.7	74.7	4,701

* 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率				
(期 首)	円	%	%	%	%	%
2024年 7 月16日	6,440	—	—	△20.7	63.6	138.3
7 月末	6,392	△0.7	—	△22.6	64.3	140.1
8 月末	6,339	△1.6	—	△12.9	60.4	123.1
9 月末	6,362	△1.2	—	△ 9.2	58.9	125.1
10月末	6,266	△2.7	—	△ 6.5	54.9	143.9
11月末	6,423	△0.3	—	5.6	53.6	117.3
12月末	6,419	△0.3	—	7.4	55.6	121.8
2025年 1 月末	6,355	△1.3	—	7.6	60.0	112.3
2 月末	6,198	△3.8	—	10.3	53.6	114.9
3 月末	6,064	△5.8	—	10.3	52.7	99.4
4 月末	5,943	△7.7	—	△15.3	55.0	113.9
5 月末	5,927	△8.0	—	13.0	53.5	101.7
6 月末	6,129	△4.8	—	25.6	49.8	88.8
(期 末)						
2025年 7 月15日	6,152	△4.5	—	37.1	46.7	74.7

* 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、－4.5%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がマイナスとなって基準価額を押し下げました。
- （株式） 相対的に上昇率の高かった北米を買い持ちとして上昇率の低かった欧州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、株式市場が上昇する局面で売り持ちとした配分効果がマイナスとなって全体では基準価額を押し下げました。
- （為替） 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。

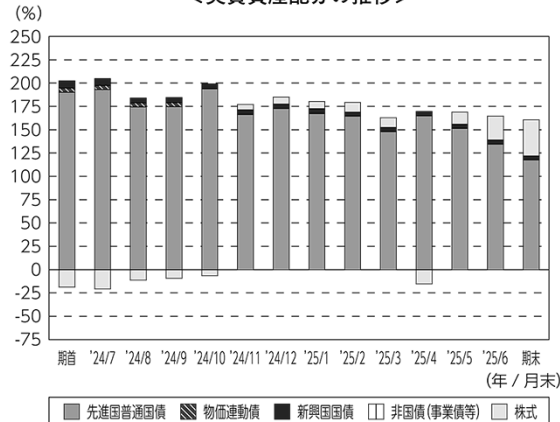
○当ファンドのポートフォリオ

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18年としていた債券デュレーション※を当作成期末時点では約8年と短期化しました。株式については、当作成期首に－20%弱とした投資比率を徐々に引き上げました。投資比率は4月に引き下げたものの、その後は再び引き上げて当作成期末には40%弱としました。

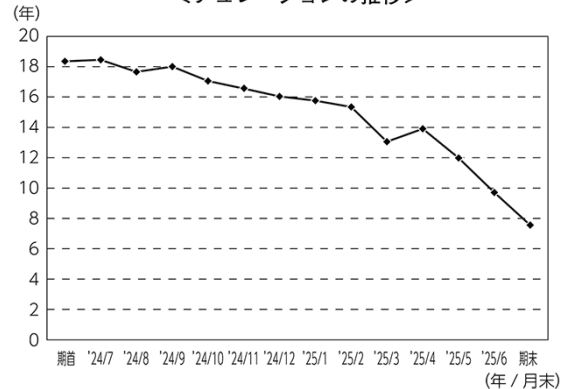
「市場で世界景気に対する懸念が高まることを想定した戦略」を、「市場で世界景気に対する期待が高まることを想定した戦略」へと転換したことを背景に、株式の投資比率を引き上げました。

※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＞

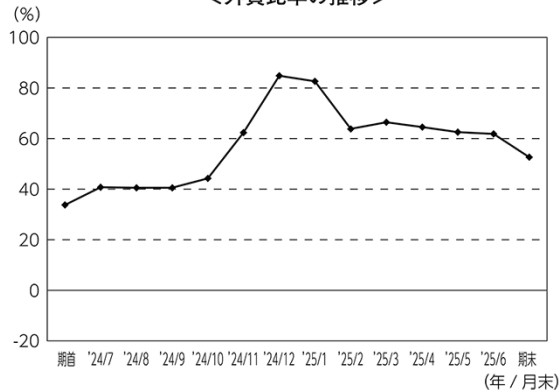


＜デュレーションの推移＞



※株式には上場投資信託証券を含む。

＜外貨比率の推移＞



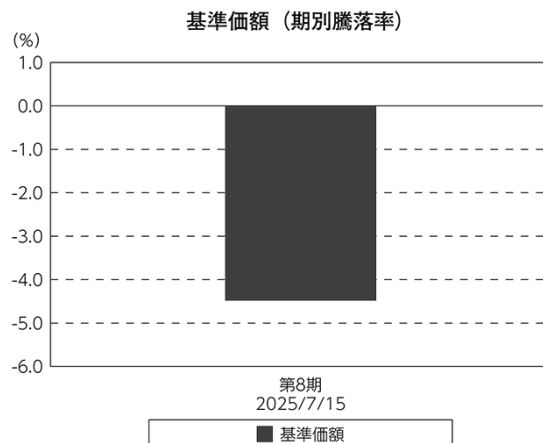
(注) 図は期首、当作成期末（または月末）の資産・地域別配分です。

(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

株式、債券に対してともに積極的な投資姿勢とする方針です。

足もとまでの世界景気は、景気後退に陥ることなくインフレ率は減速しています。米国の通商政策による混乱は継続しているものの、経済は堅調さを維持しており、日本を除く大半の先進国における予防的な利下げによりソフトランディング（軟着陸）シナリオが実現したと考えます。

今後の世界景気については、米国と各国との関税に係る交渉次第では、実体経済に対して下方圧力がかかる可能性には注意を払います。一方で、コロナ禍以降の世界経済をけん引してきた半導体企業の決算が依然として好調であることや、企業の設備投資動向に衰えが見えないことは景気見通しに明るい材料であると評価します。加えて、欧米ともに拡張的な財政政策が景気を下支えすることにより、景気サイクルが再開することをメインシナリオに据えます。

金融政策については、大半の先進国が既に金融緩和サイクルに突入しています。金融当局が政策運営において重視する物価については、米国による強硬的な通商政策が展開される中でも、多くの地域で減速基調が続いていることから景気を刺激も冷やしもしないと言われる中立金利に向けて各国中央銀行が緩やかに利下げを進めていくと引き続き予想します。

ただし、景気が堅調さを保つ限り、利下げは小幅で段階的なものととどまることを想定します。日本については、米国の通商政策の不確実性は消えないものの、賃金上昇が確認される中で日銀は追加利上げの可能性を否定しないスタンスを維持することを予想します。

以上を踏まえて、米国の通商政策の不確実性が続くことや、実体経済への悪影響が表れる可能性については注意を払いながらも、株式については欧米先進国では景気が堅調さを維持しながら、中央銀行が利下げを実施することにより株価の下支え要因になると予想します。債券については、中央銀行の利下げにより債券利回りは短中期年限が低下（価格は上昇）しやすいと予想します。逆に、長期・超長期年限は財政政策に対する思惑を背景に利回りが低下しづらく、イールドカーブ（利回り曲線）は傾斜化しやすいと考えます。

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

(2024年 7 月17日～2025年 7 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	7	0.112	(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)	(1)	(0.009)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(6)	(0.103)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.012	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.012)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	8	0.124	
期中の平均基準価額は、6,234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

(2024年7月17日～2025年7月15日)

公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 1,300,250	千円 853,817
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 1,076	千米ドル 1,989
	イギリス	国債証券	千英ポンド —	千英ポンド 954
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	イタリア	国債証券	381	—
	スペイン	国債証券	680	442
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 889	千メキシコペソ 8,827

*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	口 154,000	千円 296,233	口 20,000	千円 37,017
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ISHARES GOLD TRUST	46,500	2,549	10,400	644
	VANGUARD ENERGY ETF	—	—	3,000	363
	VANGUARD UTILITIES ETF	3,000	529	—	—
	WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	20,000	190	20,000	195
小計		69,500	3,269	33,400	1,202

*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 925	百万円 1,100	百万円 941	百万円 817
	債券先物取引	—	—	9,029	10,775
外国	株式先物取引	11,569	10,008	9,593	10,795
	債券先物取引	32,320	35,202	5,945	6,565

*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

(2024年7月17日～2025年7月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 1,646	百万円 247	% 15.0	百万円 1,477	百万円 —	% —
投資信託証券	785	125	15.9	210	—	—

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)	3,950千円
うち利害関係人への支払額 (B)	62千円
(B) / (A)	1.6%

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

(2025年7月15日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 1,450,000	千円 1,318,310	% 28.0	% —	% 16.5	% —	% 11.6
合 計	1,450,000	1,318,310	28.0	—	16.5	—	11.6

* 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 (5年) 第152回	0.1	550,000	544,439	2027/3/20	
国庫債券 利付 (10年) 第372回	0.8	100,000	95,595	2033/9/20	
国庫債券 利付 (20年) 第144回	1.5	200,000	202,650	2033/3/20	
国庫債券 利付 (20年) 第181回	0.9	600,000	475,626	2042/6/20	
合 計		1,450,000	1,318,310		

* 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	額面金額	当 期		末		残存期間別組入比率		
		評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
イタリア	2,600	2,489	429,040	9.1	—	9.1	—	—
スペイン	1,710	1,526	263,071	5.6	—	5.6	—	—
ポーランド	千ズロチ	千ズロチ						
	3,500	3,677	148,900	3.2	—	3.2	—	—
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	5,000	4,555	35,904	0.8	—	0.8	—	—
合 計	—	—	876,917	18.7	—	18.7	—	—

* 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・レーティングスによる格付けを採用しています。

(B) 外国(外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘 柄				当 期		末	
				利 率	額面金額	評 価 額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
ユーロ				%	千ユーロ	千ユーロ	千円
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES		2.5	2,600	2,489	429,040
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		2.35	300	285	49,219
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		1.85	1,410	1,240	213,852
小 計							692,111
ポーランド					千ズロチ	千ズロチ	
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND		6.0	3,500	3,677	148,900
小 計							148,900
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	5,000	4,555	35,904
小 計							35,904
合 計							876,917

* 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
NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信		口 55,000	口 189,000	千円 369,589	% 7.9
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	55,000 1	189,000 1	369,589 < 7.9% >	

* 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	36,500	2,301	339,882	7.2
VANGUARD ENERGY ETF		3,000	—	—	—	—
VANGUARD UTILITIES ETF		—	3,000	536	79,287	1.7
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,400 2	39,500 2	2,838 —	419,170 < 8.9% >	

* 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	末
			買 建 額	売 建 額
国 内	株式先物取引	T O P I X	百万円	百万円
		日経225	—	56
	債券先物取引	10年国債標準物	—	79
外	株式先物取引	DJIAVMN	—	689
		ERSL2	66	—
		EURO50	—	400
		FT100	46	—
		MSCIN	—	142
		MSCIS	255	—
		MSTWN	—	14
		NASDAQMN	396	—
		OMX30	816	—
		SPEMINI	—	31
		CBOEVIX	885	—
国	債券先物取引	TNOTE (5YEAR)	5	—
		AU10YR	910	—
		BTP	250	—
		BUNDS	289	—
		BUXL	512	—
		CANADA	59	—
		GILTS	465	—
		TBOND	109	—
		TNOTE (10YEAR)	—	49
		T-ULTRA	1,963	—
			—	307

* 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

(2025年 7 月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2, 195, 228	45. 5
投資信託受益証券	788, 759	16. 3
コール・ローン等、その他	1, 840, 377	38. 2
投資信託財産総額	4, 824, 364	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（1,777,369千円）の投資信託財産総額（4,824,364千円）に対する比率は36.8％です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1 米ドル＝147.69円、1 カナダドル＝107.80 円、1 英ポンド＝198.44円、1 スイスフラン＝185.26円、1 スウェーデンクローナ＝15.38円、1 ノルウェークローネ＝14.56円、1 ユーロ＝172.34円、1 ギロチ＝40.49円、1 香港ドル＝18.81円、1 シンガポールドル＝115.20円、1 豪ドル＝96.74円、1 メキシコペソ＝7.8819円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年 7 月15日現在)

○損益の状況

(2024年 7 月17日～2025年 7 月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8, 631, 703, 635
コール・ローン等	1, 261, 015, 005
公社債（評価額）	2, 195, 228, 081
投資信託受益証券（評価額）	788, 759, 565
未収入金	3, 957, 647, 135
未収利息	14, 862, 931
前払費用	192, 831
差入委託証拠金	413, 998, 087
(B) 負債	3, 930, 324, 390
未払金	3, 929, 324, 390
未払解約金	1, 000, 000
(C) 純資産総額（A－B）	4, 701, 379, 245
元本	7, 641, 685, 144
次期繰越損益金	△2, 940, 305, 899
(D) 受益権総口数	7, 641, 685, 144口
1 万口当たり基準価額（C／D）	6, 152円

(注) 期首元本額は5,155,700,194円、期中追加設定元本額は3,643,168,411円、期中一部解約元本額は1,157,183,461円、1 口当たり純資産額は0.6152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） 6,807,254,634円
・野村ターゲットインカムファンド（資産成長型） 655,147,036円
・野村ターゲットインカムファンド（年6%目標払出型） 179,283,474円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	63, 356, 330
受取配当金	3, 952, 579
受取利息	42, 059, 772
その他収益金	17, 343, 979
(B) 有価証券売買損益	△ 13, 465, 134
売買益	687, 679, 944
売買損	△ 701, 145, 078
(C) 先物取引等取引損益	△ 211, 418, 997
取引益	859, 517, 312
取引損	△1, 070, 936, 309
(D) 保管費用等	△ 431, 284
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	△ 161, 959, 085
(F) 前期繰越損益金	△1, 835, 211, 864
(G) 追加信託差損益金	△1, 366, 068, 411
(H) 解約差損益金	422, 933, 461
(I) 計（E＋F＋G＋H）	△2, 940, 305, 899
次期繰越損益金（I）	△2, 940, 305, 899

*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＞