

野村ターゲットインカムファンド (年3%目標分配型)

愛称:マイ・ロングライフ

運用報告書(全体版)

第38期(決算日2024年7月16日) 第39期(決算日2024年9月17日) 第40期(決算日2024年11月15日)

作成対象期間(2024年5月16日~2024年11月15日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104 (受付時間) 営業日の午前9時~午後5時

●ホームページ

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

○最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 券 率 組 入 比	純 資 産 額
		税 分 配 金	期 騰 落	中 率		
	円		円		%	百万円
26期(2022年7月15日)	7,908		50	△3.7	66.9	51,635
27期(2022年9月15日)	7,793		50	△0.8	69.0	50,149
28期(2022年11月15日)	7,575		50	△2.2	69.9	47,640
29期(2023年1月16日)	7,797		50	3.6	77.1	48,044
30期(2023年3月15日)	7,587		40	△2.2	74.7	46,008
31期(2023年5月15日)	7,614		40	0.9	77.3	45,140
32期(2023年7月18日)	7,522		40	△0.7	76.4	42,536
33期(2023年9月15日)	7,365		40	△1.6	75.1	39,963
34期(2023年11月15日)	7,215		40	△1.5	69.6	36,693
35期(2024年1月15日)	7,458		40	3.9	74.8	35,914
36期(2024年3月15日)	7,396		40	△0.3	75.6	33,928
37期(2024年5月15日)	7,319		40	△0.5	74.2	32,175
38期(2024年7月16日)	7,351		40	1.0	74.8	29,951
39期(2024年9月17日)	7,410		40	1.3	74.7	29,216
40期(2024年11月15日)	7,252		40	△1.6	75.0	27,750

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

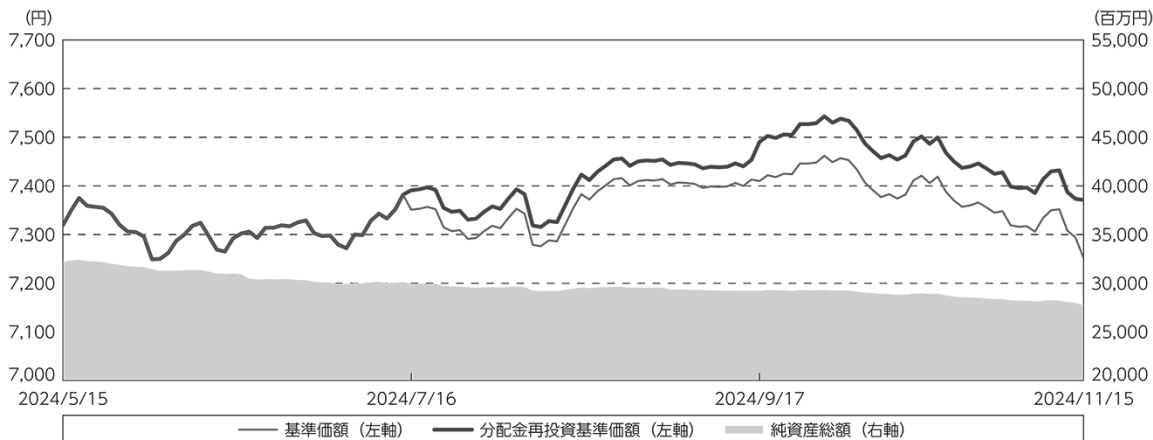
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落	率	
第38期	(期 首) 2024年 5月15日	円 7,319		% —	% 74.2
	5 月末	7,250		△0.9	74.5
	6 月末	7,297		△0.3	74.8
	(期 末) 2024年 7月16日	7,391		1.0	74.8
第39期	(期 首) 2024年 7月16日	7,351		—	74.8
	7 月末	7,313		△0.5	74.7
	8 月末	7,403		0.7	75.1
	(期 末) 2024年 9月17日	7,450		1.3	74.7
第40期	(期 首) 2024年 9月17日	7,410		—	74.7
	9 月末	7,462		0.7	75.2
	10月末	7,348		△0.8	75.2
	(期 末) 2024年11月15日	7,292		△1.6	75.0

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第38期首：7,319円

第40期末：7,252円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：0.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2024年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+0.71%となりました。

当作成期間は、先進国高配当株ファンド^{※1}や、世界REIT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・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

※2 野村ハイインカムREITマザーファンド

○投資環境

当作成期間において、株式市場、事業債市場は上昇しました。一方、国債市場は利回り低下(価格は上昇)傾向だったものの、9月中旬以降は利回りが上昇(価格は下落)し、当作成期首比ではほぼ変わらずでした。

株式市場については、7月に米国政府による半導体の対中規制強化への懸念の高まりなどから、世界的に半導体関連株が大幅安となったことなどを背景に下落する場面もありましたが、米欧の中央銀行による利下げ期待の高まりなどを背景に、当作成期間を通じて堅調に推移しました。債券市場については、当作成期首より9月にかけては、米国でのインフレ率低下や雇用者数の伸びの鈍化を受けてFRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを開始したことなどにより、債券利回りは低下基調となりました。10月には、米大統領選挙でトランプ前大統領が優勢との見方が広がったことなどを背景に、債券利回りは上昇しました。債券利回り低下と株価上昇の環境下で、事業債市場や世界REIT市場も堅調に推移しました。

○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、経済指標などには2022年以降に米欧の中央銀行が実施した利上げの影響が現れつつあることから実体経済が再び大きく成長する可能性は低いと判断する一方で、他の先進国に続いて米国においても利下げが決定され、深刻な景気減速は回避される可能性が高いと判断したことから、株式への投資比率は3割程度を維持しました。また債券市場では、これまでに実施された利上げの幅を考慮すれば今後の利下げ余地は十分あり、主要国では中央銀行の金融緩和的な姿勢が続くと判断したため債券主体の組入比率を維持しました。リスク水準や利回り（コスト控除後）を考慮しつつ、世界債券の中では、現地通貨建て新興国債券ファンド^{※4}、米国投資適格債券ファンド^{※5}や、先進国国債ファンド^{※6}を中心に分散投資を行ないました。現金等の比率は、6月月初、11月月初に市況悪化による損失抑制のため一時的に引き上げる場面がありましたが、当作成期末では1%程度としました。

利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）については、リスク水準や市場環境に配慮しながら、中長期の平均で年率3%程度の利回り確保を目指した運用を行なっています。当作成期間におけるポートフォリオの利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）は、2024年5月末時点の年率0.1%程度に対して、2024年10月末には同0.5%程度と徐々に上昇しています。為替ヘッジコスト（短期金利差から生じるコスト）の影響などにより、利回りは中長期的な目安である年率3%程度を下回って推移しています。

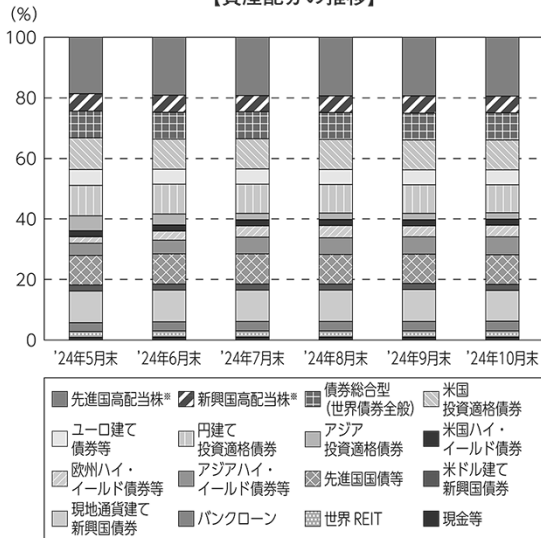
※3 株式プレミアム戦略とは、保有する銘柄にかかるコール・オプション（買う権利）を売却し、売却による収入（オプション・プレミアム）の獲得により、パフォーマンス向上を目指す戦略をいいます。一方で、株価が大きく上昇した際には、オプションにおける支払い等が発生するため、損失が発生する場合があります。

※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

※5 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

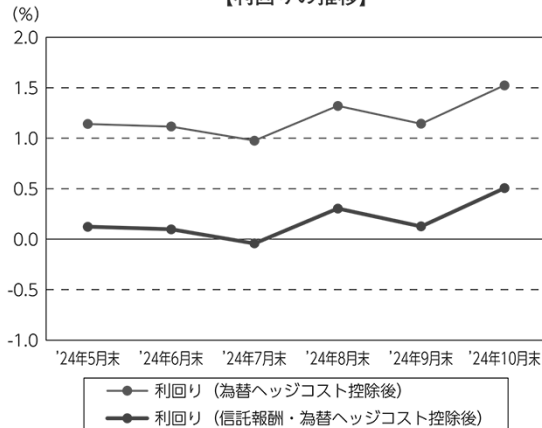
※6 ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド

【資産配分の推移】



※株式プレミアム戦略を含みます。

【利回りの推移】

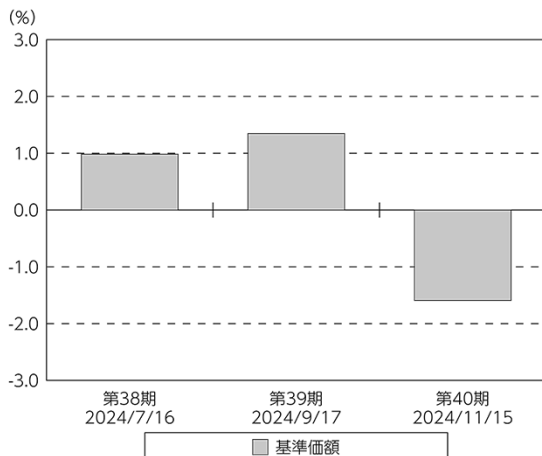


○当ファンドのベンチマークとの差異

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

基準価額（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

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

◎分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第38期	第39期	第40期
	2024年5月16日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年11月15日
当期分配金	40	40	40
（対基準価額比率）	0.541%	0.537%	0.549%
当期の収益	40	30	40
当期の収益以外	—	9	—
翌期繰越分配対象額	124	115	131

（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いません。

【投資環境見通し】

実体経済について、2024年から足元までの世界経済は、インフレ率や景気の減速が緩やかであり、今後、深刻な景気後退は回避されると想定しています。特に、米大統領選挙でトランプ前大統領が勝利し、共和党が上下院で過半数を獲得したことで、法人税減税などの拡張的な財政政策が実施される可能性が高まったと考えています。上記環境が株価を押し上げ、個人消費にも良い影響をもたらすことに加え、金融業界への規制緩和もプラスに働くと見られ、設備投資が回復する可能性も高いと見込んでいます。ただし、強硬な通商政策（関税の引き上げ等）

により、米国以外の国には悪影響が及ぶ可能性があると考えます。加えて、地政学的なリスク（東欧や中東地域）については、今後のリスク要因になりうると考えています。

金融政策に関しては、インフレ率が減速を続ける環境下で各国中央銀行は利下げを継続的に行なっていくと考えており、米国主導の景気刺激策とあわせて経済成長をサポートするものと見込んでいます。

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、分散効果を楽しみ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。そのため、インカムゲインを積み上げやすい事業債等を中心とした世界債券市場への現状程度の投資比率を維持する方針です。今後も、インカム収益を積み上げながら、投資価値を冷静に見極めつつ投資機会を追求していく方針です。

引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年5月16日～2024年11月15日）

項 目	第38期～第40期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(18)	(0.250)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(18)	(0.250)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.014)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.006)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	0	0.004	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.003)	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
合 計	39	0.524	
作成期間の平均基準価額は、7,345円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

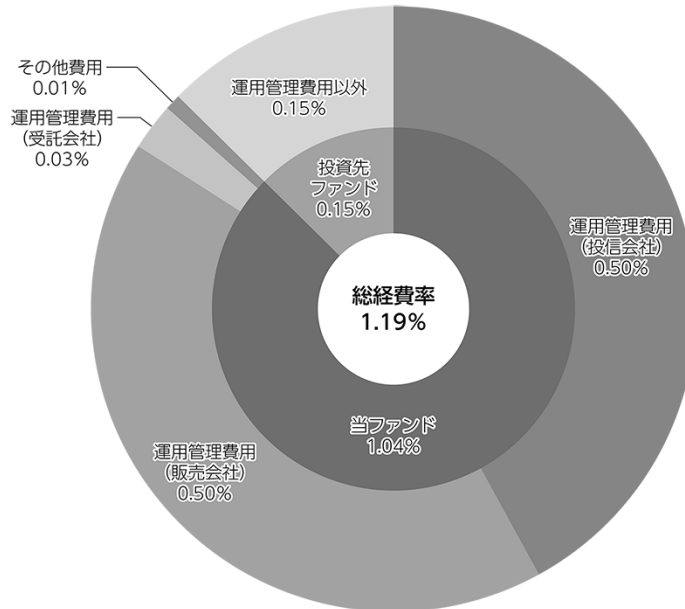
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.19%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.19
①当ファンドの費用の比率	1.04
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	0.15

(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が含まれます。

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2024年5月16日～2024年11月15日）

投資信託証券

銘柄		第38期～第40期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド-JPY-Nクラス	1,360	9,994	15,031	110,016
	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	132,850	630,000	48,649	230,000
	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	3,648	30,000	129,436	1,050,000
	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	91,263	790,000	39,223	340,000
	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	12,367	70,000	54,171	310,000
	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	5,998	50,000	43,086	360,000
	ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-ESG新興国債ファンド-JPY-Nクラス	—	—	8,691	70,010
	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	—	—	59,744	520,107
	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	1,084	9,997	72,467	660,161
	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	—	—	60,104	340,050
合 計	248,571	1,589,992	530,604	3,990,346	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第38期～第40期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド	121,754	120,000	719,557	710,000	
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	93,955	60,000	608,601	390,000	
野村ハイインカムREITマザーファンド	9,583	10,000	162,468	180,000	
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド	17,781	20,000	390,241	440,000	

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年5月16日～2024年11月15日）

利害関係人との取引状況

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

<クレジット戦略型円建て債券マザーファンド>

区 分	第38期～第40期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 8,751	百万円 103	% 1.2	百万円 8,703	百万円 577	% 6.6

平均保有割合 16.8%

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

<ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド>

区 分	第38期～第40期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 1,253	百万円 43	% 3.4	百万円 1,572	百万円 -	% -

平均保有割合 89.3%

<野村ハイインカムREITマザーファンド>
該当事項はございません。

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

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

○組入資産の明細

（2024年11月15日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第37期末		第40期末	
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド-JPY-Nクラス	87,028	73,357	538,953	1.9
NCRAM・ローン・トラスト-JPY-Nクラス	97,202	97,202	924,099	3.3
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	267,301	351,502	1,651,162	6.0
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	194,700	68,913	556,838	2.0
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	73,890	125,930	1,090,270	3.9
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	565,329	523,525	2,821,564	10.2
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	338,467	301,380	2,478,619	8.9
ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-ESG新興国債ファンド-JPY-Nクラス	79,559	70,868	560,707	2.0
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	381,314	321,570	2,754,568	9.9
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	659,278	587,895	5,362,778	19.3
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	328,290	268,186	1,475,559	5.3
合 計	3,072,361	2,790,329	20,215,122	72.8

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

親投資信託残高

銘柄	第37期末		第40期末	
	口数	口数	評価額	
	千口	千口	千円	
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド	3,162,055	2,564,252	2,526,044	
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド	4,915,498	4,400,852	2,803,783	
野村ハイインカムREITマザーファンド	626,492	473,607	551,942	
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド	1,547,074	1,174,614	1,355,270	

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2024年11月15日現在）

項 目	第40期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	20,215,122	72.1
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド	2,526,044	9.0
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	2,803,783	10.0
野村ハイインカムREITマザーファンド	551,942	2.0
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド	1,355,270	4.8
コール・ローン等、その他	585,682	2.1
投資信託財産総額	28,037,843	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンドにおいて、第40期末における外貨建純資産（1,421,296千円）の投資信託財産総額（3,476,329千円）に対する比率は40.9%です。

*野村ハイインカムREITマザーファンドにおいて、第40期末における外貨建純資産（1,044,091千円）の投資信託財産総額（1,165,293千円）に対する比率は89.6%です。

*ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンドにおいて、第40期末における外貨建純資産（1,468,373千円）の投資信託財産総額（1,555,565千円）に対する比率は94.4%です。

*外貨建資産は、第40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=156.84円、1カナダドル=111.49円、1英ポンド=198.61円、1スイスフラン=176.09円、1スウェーデンクローナ=14.27円、1ノルウェークローネ=14.08円、1ユーロ=165.12円、1ズロチ=38.1887円、1香港ドル=20.15円、1シンガポールドル=116.51円、1豪ドル=101.13円、1メキシコペソ=7.6567円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第38期末	第39期末	第40期末
	2024年7月16日現在	2024年9月17日現在	2024年11月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	30,321,366,343	29,481,542,411	28,037,843,394
コール・ローン等	454,478,530	458,517,696	575,429,911
投資信託受益証券(評価額)	21,639,015,250	21,135,566,192	20,215,122,565
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド(評価額)	2,926,382,104	2,811,572,809	2,526,044,875
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド(評価額)	2,962,890,082	2,927,021,634	2,803,783,273
野村ハイインカムREITマザーファンド(評価額)	640,006,950	610,930,817	551,942,589
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド(評価額)	1,495,365,166	1,449,398,683	1,355,270,129
未収入金	200,020,041	80,017,446	—
未収配当金	3,207,160	8,514,150	10,246,290
未収利息	1,060	2,984	3,762
(B) 負債	370,354,958	264,571,164	287,706,365
未払金	20,000,000	10,000,000	10,000,000
未払収益分配金	162,967,927	157,707,039	153,070,872
未払解約金	133,757,656	44,928,609	77,146,121
未払信託報酬	53,456,028	51,767,642	47,335,873
その他未払費用	173,347	167,874	153,499
(C) 純資産総額(A-B)	29,951,011,385	29,216,971,247	27,750,137,029
元本	40,741,981,788	39,426,759,844	38,267,718,166
次期繰越損益金	△10,790,970,403	△10,209,788,597	△10,517,581,137
(D) 受益権総口数	40,741,981,788口	39,426,759,844口	38,267,718,166口
1万円当たり基準価額(C/D)	7,351円	7,410円	7,252円

(注) 第38期首元本額は43,961,023,729円、第38～40期中追加設定元本額は271,035,712円、第38～40期中一部解約元本額は5,964,341,275円、1口当たり純資産額は、第38期0.7351円、第39期0.7410円、第40期0.7252円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額1,143,866円。('24年1月16日～'24年7月16日、ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第38期	第39期	第40期
	2024年5月16日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年11月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	218,315,769	109,773,248	235,478,227
受取配当金	218,260,903	109,659,098	235,357,489
受取利息	54,866	114,150	120,738
(B) 有価証券売買損益	126,139,102	331,118,088	△ 643,827,189
売買益	275,372,474	444,392,125	47,054,449
売買損	△ 149,233,372	△ 113,274,037	△ 690,881,638
(C) 信託報酬等	△ 53,629,375	△ 51,935,516	△ 47,489,372
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	290,825,496	388,955,820	△ 455,838,334
(E) 前期繰越損益金	△ 8,561,487,714	△ 8,138,074,820	△ 7,659,169,105
(F) 追加信託差損益金	△ 2,357,340,258	△ 2,302,962,558	△ 2,249,502,826
(配当等相当額)	(256,493,888)	(248,903,000)	(241,995,829)
(売買損益相当額)	(△ 2,613,834,146)	(△ 2,551,865,558)	(△ 2,491,498,655)
(G) 計 (D + E + F)	△10,628,002,476	△10,052,081,558	△10,364,510,265
(H) 収益分配金	△ 162,967,927	△ 157,707,039	△ 153,070,872
次期繰越損益金 (G + H)	△10,790,970,403	△10,209,788,597	△10,517,581,137
追加信託差損益金	△ 2,357,340,258	△ 2,302,962,558	△ 2,249,502,826
(配当等相当額)	(256,507,902)	(248,920,347)	(242,005,475)
(売買損益相当額)	(△ 2,613,848,160)	(△ 2,551,882,905)	(△ 2,491,508,301)
分配準備積立金	251,674,803	206,543,971	260,993,904
繰越損益金	△ 8,685,304,948	△ 8,113,370,010	△ 8,529,072,215

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2024年5月16日～2024年11月15日) は以下の通りです。

項 目	第38期	第39期	第40期
	2024年5月16日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年11月15日
a. 配当等収益 (経費控除後)	211,294,779円	119,832,323円	212,974,876円
b. 有価証券売買等損益 (経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	256,507,902円	248,920,347円	242,005,475円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	203,347,951円	244,418,687円	201,089,900円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	671,150,632円	613,171,357円	656,070,251円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	164円	155円	171円
g. 分配金	162,967,927円	157,707,039円	153,070,872円
h. 分配金 (1万口当たり)	40円	40円	40円

○分配金のお知らせ

	第38期	第39期	第40期
1万円当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円

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

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

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

○お知らせ

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

ノムラ・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

2023年5月31日決算

(計算期間:2022年6月1日～2023年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	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

2023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		68,066
受取配当金(源泉徴収税控除後)		1,687,212
雑収益		5
		<hr/>
収益合計		1,755,283
		<hr/>
費用		
保管費用		269
当座借越利息		1,695
取引銀行報酬		10,187
銀行手数料		23,700
法務報酬		1,432
立替費用		5,585
専門家報酬		13,941
雑費用		107
		<hr/>
費用合計		56,916
		<hr/>
純投資損益		1,698,367
		<hr/>
投資有価証券売買に係る損益		547,548
オプション契約に係る損益		83,924
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益		(5,685,424)
		<hr/>
当期実現純損益		(5,053,952)
		<hr/>
投資有価証券評価差損益		(4,713,637)
オプション契約に係る評価差損益		42
外国為替先渡し契約に係る評価差損益		(997,277)
		<hr/>
当期評価差損益		(5,710,872)
		<hr/>
運用の結果による純資産の増減額		(9,066,457)
		<hr/>

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class JPY-N Units (in JPY)	8,518	827,170	7,045,572,870
Class JPY-D Units (in JPY)	6,067	25,010	151,724,327

組入資産明細
2023年5月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		オーストラリア		
普通株	14,200	RIO TINTO LTD	984,039	1.91
	8,000	WESFARMERS LIMITED	246,988	0.48
	122,000	SCENTRE GROUP	214,126	0.42
			<u>1,445,153</u>	<u>2.81</u>
		オーストラリア計	<u>1,445,153</u>	<u>2.81</u>
		カナダ		
普通株	13,200	ENBRIDGE INC	463,199	0.90
	8,100	TORONTO DOMINION BANK	456,226	0.89
	10,300	FORTIS INC	428,953	0.83
	16,700	MANULIFE FIN	306,073	0.59
	4,200	NATL BK CANADA	302,027	0.59
	5,100	TC ENERGY CORP	196,361	0.38
	3,000	NUTRIEN LTD	157,167	0.31
			<u>2,310,006</u>	<u>4.49</u>
		カナダ計	<u>2,310,006</u>	<u>4.49</u>
		ケイマン諸島		
普通株	29,000	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	175,308	0.34
			<u>175,308</u>	<u>0.34</u>
		ケイマン諸島計	<u>175,308</u>	<u>0.34</u>
		フランス		
普通株	5,200	SANOFI	526,629	1.03
	2,700	SCHNEIDER ELECTRIC SE	464,979	0.90
	7,800	TOTALENERGIES SE	441,930	0.86
	13,500	AXA	380,638	0.74
	17,900	ORANGE SA	213,458	0.41
			<u>2,027,634</u>	<u>3.94</u>
		フランス計	<u>2,027,634</u>	<u>3.94</u>
		ドイツ		
普通株	2,070	ALLIANZ AG HOLDING REG	441,860	0.86
	5,200	MERCEDES-BENZ GR	387,257	0.75
	7,800	DEUTSCHE POST AG	350,097	0.68

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
	4,600	BASF SE	218,080	0.42
			1,397,294	2.71
		ドイツ計	1,397,294	2.71
		香港		
普通株	139,000	HKT TRUST AND HKT LTD	177,459	0.34
			177,459	0.34
		香港計	177,459	0.34
		アイルランド		
普通株	6,000	MEDTRONIC PLC	493,440	0.96
	9,900	CRH PLC	466,017	0.90
	1,700	EATON CORP PLC	300,730	0.58
	4,600	JOHNSON CONTROLS	276,000	0.54
			1,536,187	2.98
		アイルランド計	1,536,187	2.98
		イタリア		
普通株	48,000	ENEL SPA	300,136	0.58
			300,136	0.58
		イタリア計	300,136	0.58
		日本		
普通株	49,500	TOYOTA MOTOR CORP	676,022	1.32
	13,800	ITOCHU CORP	466,205	0.91
	2,400	TOKYO ELECTRON LTD	331,718	0.64
	14,500	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	326,223	0.63
	8,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	325,049	0.63
	10,200	KDDI CORP	313,200	0.61
	2,900	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	274,965	0.53
	21,000	SOFTBANK CORP	223,232	0.43
	9,700	JAPAN TOBACCO INC	211,013	0.41
			3,147,627	6.11
		日本計	3,147,627	6.11
		オランダ		
普通株	4,100	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV A	348,008	0.68
	6,900	SIGNIFY NV	175,583	0.34
			523,591	1.02
		オランダ計	523,591	1.02

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		シンガポール		
普通株	23,000	DBS GROUP HOLDING LTD	514,375	1.00
			514,375	1.00
		シンガポール計	514,375	1.00
		スペイン		
普通株	37,500	IBERDROLA SA	456,315	0.88
	11,756	INDITEX SA	392,638	0.76
	10,700	ACS SA	355,427	0.69
	14,500	RED ELECTRICA CORPORACION SA	245,238	0.48
			1,449,618	2.81
		スペイン計	1,449,618	2.81
		スイス		
普通株	12,400	NESTLE SA-REG	1,467,626	2.84
	4,050	ROCHE HLDG-GENUS	1,280,327	2.49
	8,250	NOVARTIS AG-REG	788,757	1.53
	1,120	ZURICH INSURANCE	523,359	1.02
	16,000	UBS GROUP AG	302,572	0.59
			4,362,641	8.47
		スイス計	4,362,641	8.47
		イギリス		
普通株	19,000	UNILEVER PLC	949,031	1.83
	39,000	NATIONAL GRID PLC	533,223	1.04
	12,800	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	404,208	0.78
	2,650	ASTRAZENECA PLC	381,974	0.74
	11,000	RELX PLC	342,967	0.67
	158,000	BT GROUP PLC	286,827	0.56
	15,000	GSK REGISTERED SHS	249,663	0.48
	16,500	PERSIMMON	245,074	0.48
	9,500	IMPERIAL BRANDS PLC	199,059	0.39
	175,000	VODAFONE GROUP PLC (NEW)	165,215	0.32
			3,757,241	7.29
ライツ	19,500	UNILEVER-DRIP	8,884	0.02
			8,884	0.02
		イギリス計	3,766,125	7.31
		アメリカ		
普通株	10,300	JOHNSON & JOHNSON	1,591,246	3.09

数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
1,900	BROADCOM INC	1,544,776	3.00
8,400	PEPSICO INC	1,540,896	2.99
24,500	COCA-COLA	1,463,385	2.84
10,300	ABBVIE INC	1,416,250	2.75
11,800	MERCK & CO INC	1,299,888	2.52
26,100	CISCO SYSTEMS INC	1,295,865	2.52
8,700	PROCTER & GAMBLE CO	1,243,752	2.41
10,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	899,200	1.75
20,000	COMCAST CORP A	784,300	1.52
18,800	PFIZER INC	707,538	1.37
18,500	VERIZON COMMUNICATIONS INC	662,670	1.29
1,300	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	576,719	1.12
3,400	UNITED PARCEL SERVICE INC B	566,066	1.10
6,100	WEC ENERGY GROUP INC	530,639	1.03
2,400	AMGEN INC	527,448	1.02
8,000	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	514,480	1.00
3,900	INTL BUSINESS MACHINES CORP	498,966	0.97
2,600	TRAVELERS COS IN	442,234	0.86
14,100	INTEL CORP	439,497	0.85
2,400	TEXAS INSTRUMENTS INC	417,504	0.81
6,200	CVS HEALTH CORPORATION	417,446	0.81
22,001	ARES CAPITAL CORP	413,839	0.80
1,200	MICROSOFT CORP	395,640	0.77
2,600	CHEVRON CORP	394,836	0.77
5,400	MONDELEZ INTER-A	394,362	0.77
9,700	EXELON CORP	382,083	0.74
12,000	US BANCORP	356,520	0.69
3,800	3M CO	354,692	0.69
4,500	GILEAD SCIENCES INC	344,475	0.67
500	BLACKROCK INC	329,050	0.64
4,600	EVERSOURCE ENERGY	316,756	0.62
1,700	CME GROUP INC A	304,997	0.59
10,000	WESTROCK CO	278,200	0.54
8,600	TRUIST FINANCIAL	256,710	0.50
5,600	ALTRIA GROUP INC	247,912	0.48
2,600	RAYTHEON TECHNOL	240,422	0.47
2,800	BLACKSTONE GROUP INC	236,572	0.46
2,000	PAYCHEX INC	211,180	0.41
4,000	METLIFE INC	199,120	0.39
6,400	FOOT LOCKER INC	161,472	0.31
		25,199,603	48.93
	アメリカ計	25,199,603	48.93
	組入資産合計	48,332,757	93.84

外国為替先渡し契約

2023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	7,599,329	EUR	6,950,000	June 16, 2023	173,529
USD	4,896,232	CHF	4,350,000	June 16, 2023	115,376
USD	3,320,835	GBP	2,650,000	June 16, 2023	43,676
USD	1,114,147	JPY	150,000,000	June 09, 2023	39,204
USD	896,479	JPY	120,000,000	June 16, 2023	35,553
JPY	1,600,000,000	USD	11,511,630	July 07, 2023	6,077
CHF	100,000	USD	109,872	June 16, 2023	32
EUR	100,000	USD	106,822	June 16, 2023	24
GBP	50,000	USD	61,831	June 16, 2023	2
USD	502,639	JPY	70,000,000	June 22, 2023	(54)
GBP	100,000	USD	124,171	June 16, 2023	(505)
CHF	150,000	USD	166,805	June 16, 2023	(1,949)
GBP	350,000	USD	435,285	June 16, 2023	(2,454)
USD	12,463,591	JPY	1,740,000,000	June 09, 2023	(5,746)
JPY	90,000,000	USD	654,074	June 16, 2023	(8,379)
JPY	150,000,000	USD	1,096,804	June 09, 2023	(21,862)
JPY	100,000,000	USD	741,789	June 16, 2023	(24,350)
JPY	1,770,000,000	USD	12,848,711	June 30, 2023	(121,332)
JPY	1,810,000,000	USD	13,495,514	June 22, 2023	(497,296)
JPY	1,740,000,000	USD	13,026,298	June 09, 2023	(556,961)
JPY	1,730,000,000	USD	13,018,376	June 16, 2023	(606,678)
					(1,434,093)

オプション契約

2023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	(500)	C BLK UN 780.2311 02/06/23 OTC	June 02, 2023	(173)	0	173
USD	(24,000)	C KO UN 67.892 05/06/23 OTC	June 05, 2023	(1,037)	0	1,037
CHF	(12,000)	C NESN SE 118.6704 31/05/23 OTC	May 31, 2023	(1,438)	0	1,438
CHF	(1,100)	C ZURN SE 476 02/06/23 OTC	June 02, 2023	(311)	0	311
EUR	(2,000)	C ALV GY 232.9425 09/06/23 OTC	June 09, 2023	(340)	(10)	330
EUR	(11,000)	C ITX SQ 33.0186 02/06/23 OTC	June 02, 2023	(521)	(5)	516
USD	(5,200)	C MDLZ UW 84.024 21/07/23 OTC	July 21, 2023	(607)	(94)	513
USD	(6,700)	C PG UN 163.0035 13/06/23 OTC	June 13, 2023	(1,279)	(1)	1,278
USD	(2,500)	C TRV UN 198.6961 10/07/23 OTC	July 10, 2023	(912)	(192)	720
				(6,618)	(302)	6,316
				(6,618)	(302)	6,316

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

2023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

2023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		40,129
受取配当金等		760,012
		<hr/>
収益合計		800,141
		<hr/>
費用		
事務管理代行報酬		249
取引銀行報酬		36,913
法務報酬		1,299
専門家報酬		11,985
銀行手数料		10,080
キャピタルゲイン税		1,755
雑費用		4,348
		<hr/>
費用合計		66,629
		<hr/>
純投資損益		733,512
		<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	(1,061,463)	
オプション契約に係る損益	43,293	
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,731,422)	
		<hr/>
当期実現純損益		(2,749,592)
		<hr/>
投資有価証券評価差損益	(905,787)	
オプション契約に係る評価差損益	(5,998)	
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(648,026)	
		<hr/>
当期評価差損益		(1,559,811)
		<hr/>
運用の結果による純資産の増減額		(3,575,891)
		<hr/>

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class JPY-N Units (in JPY)	5,329	383,251	2,042,302,202
Class JPY-D Units (in JPY)	4,375	10,070	44,052,471

組入資産明細

2023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	144,000	KUNLUN ENERGY	114,718	0.77
	106,000	YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCTURE	50,342	0.34
			<u>165,060</u>	<u>1.11</u>
		バミューダ諸島計	<u>165,060</u>	<u>1.11</u>
		ブラジル		
普通株	50,400	VALE SA	641,645	4.29
	54,400	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	283,530	1.90
	27,200	ENGIE BR ENER SA	231,577	1.55
	71,000	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	187,632	1.26
	7,600	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	47,050	0.32
			<u>1,391,434</u>	<u>9.32</u>
		ブラジル計	<u>1,391,434</u>	<u>9.32</u>
		ケイマン諸島		
普通株	112,000	CHINA RES LAND	418,957	2.81
	10,935	CHAILEASE	71,969	0.48
			<u>490,926</u>	<u>3.29</u>
		ケイマン諸島計	<u>490,926</u>	<u>3.29</u>
		中国		
普通株	1,280,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	818,713	5.47
	57,500	PING AN INSURANCE GROUP CO H	364,845	2.44
	585,000	IND & COMM BANK OF CHINA LTD H	312,935	2.10
	89,600	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	226,494	1.52
	51,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD H	135,431	0.91
	126,000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD H	121,773	0.82
	27,200	FUYAO GLASS IN-H	98,969	0.66
	42,000	CHINA NATL BDG-H	23,754	0.16
			<u>2,102,914</u>	<u>14.08</u>
		中国計	<u>2,102,914</u>	<u>14.08</u>

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		チェコ		
普通株	7,500	KOMERCNI BANKA AS	223,376	1.50
			223,376	1.50
		チェコ計	223,376	1.50
		香港		
普通株	53,000	CHINA OVERSEAS LAND&INVEST LTD	107,451	0.72
	70,000	CHINA MERCHANTS PORT HOLDING CO LTD	101,522	0.68
			208,973	1.40
		香港計	208,973	1.40
		インド		
普通株	9,900	INFOSYS LTD ADR	157,014	1.05
			157,014	1.05
		インド計	157,014	1.05
		インドネシア		
普通株	1,280,031	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK	475,995	3.20
	950,000	TELKOM INDONESIA(PERSERO) TBK PT	256,002	1.71
	315,000	ASTRA INTERNATIONAL TBK	135,522	0.91
	330,000	BANK MANDIRI TBK	111,159	0.74
	1,800,074	INDUSTRI JAMU DA	87,050	0.58
	120,000	INDOSAT TBK PT	66,435	0.44
			1,132,163	7.58
		インドネシア計	1,132,163	7.58
		マレーシア		
普通株	141,000	MALAYAN BANKING	263,793	1.77
	274,000	BERMAZ AUTO BHD	128,600	0.86
			392,393	2.63
		マレーシア計	392,393	2.63
		メキシコ		
普通株	182,000	KIMBERLY-CLA M-A	366,133	2.45
	28,600	WALMART DE MEXIC	108,883	0.73
			475,016	3.18
		メキシコ計	475,016	3.18

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		フィリピン		
普通株	1,076	GLOBE TELECOM	32,568	0.22
			<u>32,568</u>	<u>0.22</u>
		フィリピン計	<u>32,568</u>	<u>0.22</u>
		ポーランド		
普通株	19,200	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	174,438	1.17
			<u>174,438</u>	<u>1.17</u>
		ポーランド計	<u>174,438</u>	<u>1.17</u>
		韓国		
普通株	11,200	SAMSUNG ELECT CO LTD N/VOTING SHS	494,642	3.32
	19,200	MACQUARIE KOREA INFRA FUND	192,889	1.29
	700	LG CHEM-PREFER	190,450	1.28
	3,900	KB FINANCIAL GRO	141,085	0.94
	450	POSCO HOLDINGS I	122,093	0.82
	1,850	KOREA TOBACCO & GINSENG CORP	116,561	0.78
	320	KOREA ZINC CO LTD	115,883	0.78
	670	HYUNDAI MOBIS	112,604	0.75
	1,950	DB INSURANCE CO LTD	108,753	0.73
	2,803	SK TELECOM CO LTD	104,992	0.70
	1,350	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	67,456	0.45
			<u>1,767,408</u>	<u>11.84</u>
		韓国計	<u>1,767,408</u>	<u>11.84</u>
		南アフリカ		
普通株	29,000	STANDARD BANK GROUP LTD	222,028	1.49
	57,000	SANLAM LTD	149,460	1.00
			<u>371,488</u>	<u>2.49</u>
		南アフリカ計	<u>371,488</u>	<u>2.49</u>
		台湾		
普通株	195,000	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	674,972	4.53
	36,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	652,886	4.37
	24,000	MEDIATEK INCORPORATION	592,044	3.97
	515,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	406,737	2.72
	38,000	E INK HOLDINGS	255,655	1.71
	22,000	CHROMA ATE	166,602	1.12
	4,000	WIWYNN CORP	150,806	1.01

数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
7,807	POYA CO LTD	134,988	0.90
53,000	NANYA TECH	126,609	0.85
14,580	GIANT MANUFACTUR	97,617	0.65
39,000	UNI-PRESIDENT EN	94,179	0.63
28,000	FORMOSA PLASTICS CORP	85,634	0.57
38,000	PRIMAX ELECTRONICS LTD	79,784	0.53
44,000	TECO ELECTRIC & MACHINERY CO LTD	73,219	0.49
2,000	LOTES	56,617	0.38
3,000	GLOBAL WAFERS	49,142	0.33
		<u>3,697,491</u>	<u>24.76</u>
	台湾計	<u>3,697,491</u>	<u>24.76</u>
	タイ		
普通株			
255,000	PTT PUBLIC CO LTD NVDR L	220,202	1.48
43,000	PTT EXPL & PRO-F	172,664	1.16
260,000	SUPALAI PCL- NVDR	151,177	1.01
54,000	TISCO FINANCIAL GROUP PUB CO NVDR	149,997	1.00
		<u>694,040</u>	<u>4.65</u>
	タイ計	<u>694,040</u>	<u>4.65</u>
	アメリカ		
普通株			
800	SOUTHERN COPPER	52,528	0.35
		<u>52,528</u>	<u>0.35</u>
	アメリカ計	<u>52,528</u>	<u>0.35</u>
	組入資産合計	<u>13,529,230</u>	<u>90.62</u>

外国為替先渡し契約

2023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	38,948 JPY	5,273,595	16-Jun-23	1,114
USD	39,007 JPY	5,273,595	26-Jun-23	1,112
USD	3,571 JPY	483,600	16-Jun-23	102
USD	3,577 JPY	483,600	26-Jun-23	102
USD	3,619 JPY	500,000	16-Jun-23	32
USD	3,624 JPY	500,000	26-Jun-23	32
USD	3,592 JPY	500,000	16-Jun-23	5
USD	3,597 JPY	500,000	26-Jun-23	5
USD	3,574 JPY	500,000	16-Jun-23	(13)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	3,579	JPY	500,000	26-Jun-23	(13)
JPY	1,068,041,743	USD	7,800,542	16-Jun-23	(137,993)
JPY	1,068,356,771	USD	7,913,750	26-Jun-23	(236,570)
USD	3,309	JPY	448,155	16-Jun-23	95
USD	3,314	JPY	448,155	26-Jun-23	94
USD	1,856	JPY	250,000	16-Jun-23	63
JPY	250,000	USD	1,818	26-Jun-23	(22)
JPY	250,000	USD	1,815	16-Jun-23	(22)
JPY	250,000	USD	1,868	16-Jun-23	(75)
JPY	23,220,963	USD	169,609	16-Jun-23	(3,013)
JPY	23,223,425	USD	172,038	26-Jun-23	(5,155)
					(380,120)

オプション契約

2023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>						
MXN	(180,000)	C KIMBERA MM 44.8773	June 09, 2023	(324)	0	324
HKD	(110,000)	C 1109 HK 39.324	June 09, 2023	(242)	0	242
HKD	(55,000)	C 2318 HK 67.158	June 02, 2023	(841)	0	841
HKD	(85,000)	C 2601 HK 28.659	June 09, 2023	(502)	0	502
BRL	(68,000)	C B3SA3 BS 15.7599	June 30, 2023	(347)	(529)	(182)
BRL	(26,000)	C EGIE3 BS 46.937	June 30, 2023	(377)	(13)	364
TWD	(35,000)	C 2330 TT 575.7	June 21, 2023	(342)	(7,103)	(6,761)
TWD	(23,000)	C 2454 TT 781.56	June 09, 2023	(1,300)	(3,562)	(2,262)
HKD	(600,000)	C 939 HK 6.1295	June 19, 2023	(180)	(2)	178
				(4,455)	(11,209)	(6,754)
				(4,455)	(11,209)	(6,754)

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

2023年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書

2023年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

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

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

投資有価証券明細表

(2023年12月31日現在)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

先物契約—0.06% (2022年12月31日: (0.53%))

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

買建オプション - 0.59% (2022年12月31日: 0.15%)

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

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

スワップ契約ー (0.13%) (2022年12月31日 : 0.15%)

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

(1) 無期限

ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債） マザーファンド

運用報告書

第5期（決算日2024年1月15日）

作成対象期間（2023年1月17日～2024年1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	世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行するユーロ建ての債券等（期限付劣後債、永久劣後債、優先証券、偶発転換社債（以下「ハイブリッド証券」といいます。）を含みます。）を主要投資対象とし、利回りを高位に保ちながら中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行なうことを基本とします。 外貨建資産については、原則として常時70%以上をヘッジし、為替変動リスクの低減を目指します。
主な投資対象	世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行するユーロ建ての債券等（ハイブリッド証券を含みます。）を主要投資対象とします。 なお、先進国が発行するユーロ建ての国債等にも投資する場合があります。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期騰	落中率			
(設定日) 2019年1月11日	円 10,000		% —	% —	% —	百万円 2,000
1期(2020年1月15日)	11,369		13.7	89.0	—	2,668
2期(2021年1月15日)	12,220		7.5	95.1	—	4,742
3期(2022年1月17日)	12,303		0.7	91.4	—	2,546
4期(2023年1月16日)	10,580		△14.0	89.4	—	3,026
5期(2024年1月15日)	11,119		5.1	94.7	—	2,441

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰	落率			
(期首) 2023年1月16日	円 10,580		% —	% 89.4	% —	% —
1月末	10,604		0.2	92.2	—	—
2月末	10,531		△0.5	93.6	—	—
3月末	10,456		△1.2	96.8	—	—
4月末	10,444		△1.3	91.4	—	—
5月末	10,510		△0.7	94.1	—	—
6月末	10,520		△0.6	97.6	—	—
7月末	10,621		0.4	95.3	—	—
8月末	10,575		△0.0	97.3	—	—
9月末	10,459		△1.1	95.4	—	—
10月末	10,479		△1.0	96.3	—	—
11月末	10,794		2.0	96.2	—	—
12月末	11,189		5.8	92.9	—	—
(期末) 2024年1月15日	11,119		5.1	94.7	—	—

*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5.09%の上昇。

基準価額は、期首10,580円から期末11,119円となりました。

(上昇要因)

債券を保有していたことによるインカムゲイン（利子収入）

保有する債券のスプレッド（国債との利回り格差）縮小に伴うキャピタルゲイン（値上がり益）

(下落要因)

為替ヘッジのコストによるマイナス

○当ファンドのポートフォリオ

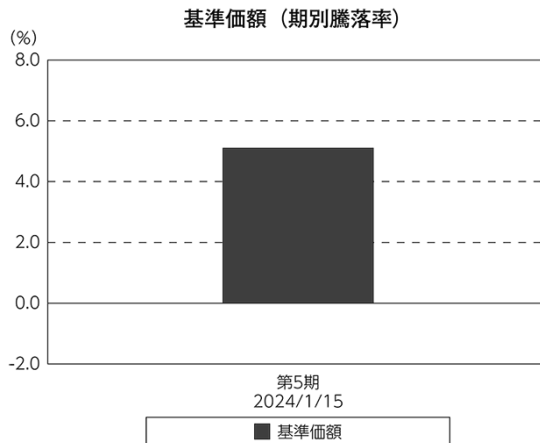
世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行するユーロ建ての債券等（ハイブリッド証券を含みます。）を主要投資対象とし、ポートフォリオの構築にあたっては、個別発行体の信用力およびESGへの取り組みに関する分析に基づき、利回り水準、債券種別、流動性、業種等を勘案して投資対象銘柄を選定しました。ポートフォリオのデュレーションは概ね4年程度とし、外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



○今後の運用方針

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

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1万口当たりの費用明細

(2023年1月17日～2024年1月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	円	%	(a) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	1	0.008	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)	(1)	(0.008)	
	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	1	0.008	
期中の平均基準価額は、10,598円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2023年1月17日～2024年1月15日)

公社債

	ユーロ		買付額		売付額	
			千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
外	ドイツ	社債券（投資法人債券を含む）	847		2,000 (91)	
	イタリア	社債券（投資法人債券を含む）	916		1,198	
	フランス	社債券（投資法人債券を含む）	1,640		3,206 (99)	
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	1,319		1,739	
	スイス	社債券（投資法人債券を含む）	497		—	
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	2,580		2,275	
	スペイン	社債券（投資法人債券を含む）	—		206	
	ベルギー	社債券（投資法人債券を含む）	99		350	
	スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	—		912 (300)	
	国	ノルウェー	社債券（投資法人債券を含む）	149		—
ルクセンブルグ		社債券（投資法人債券を含む）	62		558	
デンマーク		社債券（投資法人債券を含む）	—		163	
アイルランド		社債券（投資法人債券を含む）	—		96	
日本		社債券（投資法人債券を含む）	200		965	
アメリカ		社債券（投資法人債券を含む）	1,800		1,920	
オーストラリア		社債券（投資法人債券を含む）	645		393	

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月17日～2024年1月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年1月15日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	800	702	111,706	4.6	—	4.6	—	—
イタリア	1,500	1,307	207,845	8.5	—	8.5	—	—
フランス	3,900	3,568	567,485	23.2	—	23.2	—	—
イギリス	2,100	2,044	325,088	13.3	—	13.3	—	—
スイス	500	501	79,724	3.3	—	3.3	—	—
オランダ	3,600	3,452	548,998	22.5	—	21.9	0.6	—
ベルギー	150	146	23,347	1.0	—	1.0	—	—
スウェーデン	200	189	30,188	1.2	—	1.2	—	—
ノルウェー	150	158	25,225	1.0	—	1.0	—	—
ルクセンブルグ	100	67	10,697	0.4	—	0.4	—	—
アメリカ	1,950	1,789	284,575	11.7	—	11.1	0.6	—
オーストラリア	700	613	97,483	4.0	—	4.0	—	—
合 計	15,650	14,541	2,312,366	94.7	—	93.5	1.2	—

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENBW ENERGIE BADEN - WU	1.875	500	468	74,447	2080/6/29
		ENBW ENERGIE BADEN - WU	2.125	300	234	37,258	2081/8/31
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENEL SPA	1.875	500	397	63,224	2099/3/8
		ENI SPA	2.0	400	364	57,975	2099/5/11
		ENI SPA	2.75	200	172	27,364	2099/5/11
		ENI SPA	2.625	200	192	30,586	2099/10/13
		TERNA RETE ELETTRICA	2.375	200	180	28,694	2099/2/9
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	DANONE SA	1.0	200	183	29,161	2099/9/16
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	5.0	200	199	31,725	2099/1/22
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	3.375	200	175	27,936	2099/9/15
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	4.0	300	297	47,386	2149/10/4
		ENGIE SA	1.875	200	165	26,384	2099/7/2
		ENGIE SA	1.625	500	481	76,550	2099/7/8
		ORANGE SA	3.875	200	208	33,176	2035/9/11
		ORANGE SA	2.375	300	291	46,328	2099/4/15
		TOTAL SE	1.625	200	178	28,404	2099/1/25
		TOTAL SE	2.0	500	420	66,945	2099/9/4
		TOTALENERGIES SE	3.25	400	331	52,646	2099/1/17
		TOTALENERGIES SE	2.0	300	276	43,942	2099/1/17
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	2.5	400	357	56,897	2099/10/20		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.25	400	386	61,393	2099/6/22
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	3.75	300	304	48,392	2031/5/13
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	4.25	300	313	49,791	2033/1/6
		NGG FINANCE PLC	1.625	300	293	46,722	2079/12/5
		NGG FINANCE PLC	2.125	500	455	72,453	2082/9/5
		SSE PLC	4.0	300	291	46,335	2099/4/21
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	UBS GROUP AG	4.125	500	501	79,724	2033/6/9
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ACHMEA BV	6.75	100	108	17,198	2043/12/26
		ASR NEDERLAND NV	7.0	200	224	35,775	2043/12/7
		IBERDROLA INTL BV	1.874	600	566	90,045	2099/10/28
		JAB HOLDINGS BV	4.75	200	210	33,457	2032/6/29
		JAB HOLDINGS BV	5.0	100	106	16,978	2033/6/12
		NN GROUP NV	6.0	200	212	33,844	2043/11/3
		PROSUS NV	1.985	200	146	23,276	2033/7/13
		REPSOL INTL FINANCE	2.5	600	559	88,922	2099/3/22
		REPSOL INTL FINANCE	4.247	100	96	15,374	2099/6/11
		UPJOHN FINANCE BV	1.362	100	92	14,738	2027/6/23
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4.375	200	180	28,734	2099/3/28
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	3.748	300	281	44,822	2099/3/28
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	3.5	400	390	62,031	2099/6/17
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	3.875	300	275	43,798	2099/6/17		
ベルギー	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	2.875	150	146	23,347	2032/4/2
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	VATTENFALL AB	3.0	200	189	30,188	2077/3/19

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ノルウェー	普通社債券 (含む投資法人債券)	VAR ENERGI ASA	5.5	150	158	25,225	2029/5/4
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BECTON DICKINSON EURO	1.336	100	67	10,697	2041/8/13
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICAN TOWER CORP	0.45	100	91	14,518	2027/1/15
		AMERICAN TOWER CORP	1.25	200	160	25,465	2033/5/21
		AT&T INC	3.55	200	198	31,612	2032/12/17
		AT&T INC	2.45	100	87	13,910	2035/3/15
		AT&T INC	3.15	350	322	51,245	2036/9/4
		DUKE ENERGY CORP	3.85	200	193	30,819	2034/6/15
		FIDELITY NATL INFO SERV	2.95	300	262	41,749	2039/5/21
		REALTY INCOME CORP	5.125	200	217	34,645	2034/7/6
		SOUTHERN CO	1.875	200	172	27,433	2081/9/15
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	APA INFRASTRUCTURE LTD	1.25	200	158	25,179	2033/3/15
		AUSNET SERVICES HOLDINGS	1.625	500	454	72,304	2081/3/11
		合 計				2,312,366	

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,312,366	% 92.9
コール・ローン等、その他	177,814	7.1
投資信託財産総額	2,490,180	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(2,404,885千円)の投資信託財産総額(2,490,180千円)に対する比率は96.6%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ユーロ=159.02円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年1月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,808,517,184
コール・ローン等	129,731,577
公社債(評価額)	2,312,366,030
未収入金	2,330,685,168
未収利息	30,746,883
前払費用	4,987,526
(B) 負債	2,366,735,644
未払金	2,346,235,624
未払解約金	20,500,000
未払利息	20
(C) 純資産総額(A-B)	2,441,781,540
元本	2,196,093,862
次期繰越損益金	245,687,678
(D) 受益権総口数	2,196,093,862口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,119円

(注) 期首元本額は2,860,829,175円、期中追加設定元本額は858,785,617円、期中一部解約元本額は1,523,520,930円、1口当たり純資産額は1.1119円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村ターゲットインカムファンド(年3%目標分配型) 1,637,054,658円
- ・オルカエザ・ファクターアロケーションMオープン投信(道徳機関投資家専用) 367,254,408円
- ・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 150,267,073円
- ・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 41,517,723円

○損益の状況（2023年1月17日～2024年1月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	90,366,243
受取利息	90,391,994
その他収益金	3,357
支払利息	△ 29,108
(B) 有価証券売買損益	38,843,324
売買益	575,918,049
売買損	△537,074,725
(C) 保管費用等	△ 222,809
(D) 当期損益金(A+B+C)	128,986,758
(E) 前期繰越損益金	165,965,607
(F) 追加信託差損益金	45,714,383
(G) 解約差損益金	△ 94,979,070
(H) 計(D+E+F+G)	245,687,678
次期繰越損益金(H)	245,687,678

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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

2023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なわれません。」

運用計算書
2023年3月31日に終了する計測期間
(米ドル)

		1口当たり 純資産価格	発行済 受益証券数	純資産
収益				
銀行口座利息	1,956,191			
債券利息(源泉徴収税控除後)	<u>72,455,694</u>			
収益合計	<u>74,411,885</u>	JPY-N Class (in JPY) 7,285	154,355	1,124,502,881
		JPY-D Class (in JPY) 6,379	3,887	24,793,663
費用				
投資顧問報酬	6,769,936			
管理費用	1,119,062			
保管費用	497,631			
取引銀行報酬	31,504			
銀行手数料	24,000			
受託報酬	373,021			
法務報酬	8,696			
海外登記手数料	600			
専門家報酬	24,091			
雑費用	<u>28,247</u>			
費用合計	<u>8,876,788</u>			
純投資損益	<u>65,535,097</u>			
投資有価証券売買に係る損益	(20,776,915)			
外国通貨および為替先渡し契約に係る損益	<u>(47,293,200)</u>			
当期実現純損益	<u>(68,070,115)</u>			
投資有価証券評価差損益	(87,371,471)			
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	<u>8,955,433</u>			
当期評価差損益	<u>(78,416,038)</u>			
運用の結果による純資産の増減額	<u>(80,951,056)</u>			

組入資産明細
2023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	3,150,000	FMG RES AUG 2 6.1250% 15/04/32 144A	3,018,267	0.20
USD	2,550,000	MINERAL RESOU 8.5000% 01/05/30 144A	2,584,069	0.17
USD	2,175,000	FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31 144A	1,860,611	0.12
USD	550,000	MINERAL RESOU 8.0000% 01/11/27 144A	554,125	0.04
USD	450,000	FMG RES AUG 2 5.8750% 15/04/30 144A	428,625	0.03
			8,445,697	0.56
		オーストラリア計	8,445,697	0.56
オーストリア				
普通社債(固定金利債)				
USD	1,500,000	AMS AG 7.0000% 31/07/25 144A	1,404,000	0.09
			1,404,000	0.09
		オーストリア計	1,404,000	0.09
バミューダ				
普通社債(固定金利債)				
USD	5,675,000	WEATHERFORD I 8.6250% 30/04/30 144A	5,692,592	0.38
USD	3,375,000	NCL CORP 5.8750% 15/02/27 144A	3,158,122	0.21
USD	2,075,000	VIKING CRUISES 13.0000% 15/05/25 144A	2,192,300	0.15
USD	1,900,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	1,781,250	0.12
USD	1,125,000	NCL CORP 8.3750% 01/02/28 144A	1,125,000	0.07
USD	1,275,000	VIKING CRUISES L 5.8750% 15/09/27 144A	1,085,118	0.07
USD	1,225,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	1,081,222	0.07
USD	750,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A	639,833	0.04
USD	2,300,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	471,500	0.03
USD	100,000	NCL CORP 3.6250% 15/12/24 144A	92,616	0.01
			17,319,553	1.15
		バミューダ計	17,319,553	1.15
英領ヴァージン諸島				
普通社債(固定金利債)				
USD	1,725,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A	1,293,750	0.09
			1,293,750	0.09
		英領ヴァージン諸島計	1,293,750	0.09
カナダ				
普通社債(固定金利債)				
USD	6,775,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A	5,758,749	0.39
USD	5,075,000	BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A	5,072,745	0.34
USD	3,895,000	NOVA CHEMICALS CORP 4.875% 01/06/24	3,787,823	0.25
USD	2,825,000	MEG ENERGY CO 7.1250% 01/02/27 144A	2,880,890	0.19
USD	3,175,000	PARKLAND CORP 4.5000% 01/10/29 144A	2,789,522	0.18
USD	3,025,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 01/12/31 144A	2,518,312	0.17
USD	1,975,000	VIDEOTRON LTD 5.1250% 15/04/27 144A	1,899,851	0.13
USD	2,225,000	VIDEOTRON LTD 3.6250% 15/06/29 144A	1,895,038	0.13
USD	1,750,000	PANTHER BF AG 6.2500% 15/05/26 144A	1,746,413	0.12
USD	1,925,000	GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A	1,728,535	0.11
USD	1,800,000	MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A	1,724,319	0.11
USD	2,000,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 15/02/30 144A	1,714,431	0.11
USD	1,875,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	1,672,443	0.11
USD	1,925,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	1,669,938	0.11
USD	1,700,000	PARKLAND CORP 5.8750% 15/07/27 144A	1,632,267	0.11
USD	1,675,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	1,543,094	0.10

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,000,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A	1,538,933	0.10
USD	1,625,000	TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29 144A	1,460,153	0.10
USD	1,345,000	BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/25 144A	1,346,681	0.09
USD	1,458,000	PRECISION DRI 6.8750% 15/01/29 144A	1,319,490	0.09
USD	1,412,000	GFL ENVIRON I 4.7500% 15/06/29 144A	1,297,219	0.09
USD	1,375,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29 144A	1,159,298	0.08
USD	1,250,000	GARDA SECURIT 4.6250% 15/02/27 144A	1,116,066	0.07
USD	1,250,000	SUPERIOR PLUS 4.5000% 15/03/29 144A	1,112,500	0.07
USD	1,050,000	TRANSALTA CORP 7.7500% 15/11/29	1,085,385	0.07
USD	1,100,000	ENERFLEX LTD 9.0000% 15/10/27 144A	1,058,662	0.07
USD	1,125,000	VERMILION ENE 6.8750% 01/05/30 144A	1,026,563	0.07
USD	1,100,000	HUDBAY MINERA 6.1250% 01/04/29 144A	1,017,456	0.07
USD	1,050,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A	998,235	0.07
USD	975,000	CLARIOS GLOBA 8.5000% 15/05/27 144A	973,592	0.06
USD	1,050,000	AIR CANADA 3.8750% 15/08/26 144A	947,632	0.06
USD	1,225,000	BROOKFIELD RE 5.0000% 15/06/29 144A	937,125	0.06
USD	1,225,000	BROOKFIELD RE 4.8750% 15/02/30 144A	908,950	0.06
USD	1,100,000	MASONITE INTL 3.5000% 15/02/30 144A	906,705	0.06
USD	825,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/02/29 144A	827,368	0.05
USD	925,000	PARKLAND CORP 4.6250% 01/05/30 144A	802,253	0.05
USD	850,000	HUDBAY MINERA 4.5000% 01/04/26 144A	782,515	0.05
USD	725,000	GARDA SECURIT 7.7500% 15/02/28 144A	715,938	0.05
USD	1,250,000	TELESAT CANAD 4.8750% 01/06/27 144A	618,750	0.04
USD	700,000	NOVA CHEMICAL 4.2500% 15/05/29 144A	569,625	0.04
USD	875,000	BAUSCH HEALTH 6.1250% 01/02/27 144A	560,424	0.04
USD	475,000	RITCHIE BROS 7.7500% 15/03/31 144A	493,406	0.03
USD	475,000	OPEN TEXT COR 6.9000% 01/12/27 144A	489,250	0.03
USD	875,000	TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26 144A	443,463	0.03
USD	700,000	BAUSCH HEALTH 5.7500% 15/08/27 144A	434,000	0.03
USD	350,000	RITCHIE BROS 6.7500% 15/03/28 144A	359,958	0.02
USD	316,000	CLARIOS GLOBA 6.7500% 15/05/25 144A	316,782	0.02
USD	275,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 15/02/28 144A	244,838	0.02
USD	575,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	178,250	0.01
			<u>68,081,835</u>	<u>4.51</u>
			<u>68,081,835</u>	<u>4.51</u>
		カナダ計		
		ケイマン諸島		
その他債券				
USD	6,458,350	GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A	5,715,649	0.38
USD	1,500,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	1,185,234	0.08
			<u>6,900,883</u>	<u>0.46</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	3,750,000	TRANSOCEAN IN 8.7500% 15/02/30 144A	3,793,687	0.24
USD	3,650,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A	3,256,056	0.22
USD	2,800,000	MGM CHINA HOL 4.7500% 01/02/27 144A	2,474,730	0.16
USD	2,725,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	2,214,744	0.15
USD	1,583,625	SEAGATE HDD C 9.6250% 01/12/32 144A	1,755,284	0.12
USD	1,725,000	CARLYLE AVIAT 7.0000% 15/10/24 144A	1,502,403	0.10
USD	450,000	TRANSOCEAN TI 8.3750% 01/02/28 144A	456,004	0.03
USD	225,000	WYNN MACAU LT 5.5000% 01/10/27 144A	196,535	0.01
			<u>15,649,443</u>	<u>1.03</u>
			<u>22,550,326</u>	<u>1.49</u>
		ケイマン諸島計		
		フランス		
普通社債(固定金利債)				
USD	5,400,000	ALTICE FRANCE 8.1250% 01/02/27 144A	4,914,510	0.32
USD	3,950,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/10/28 144A	3,713,909	0.25
USD	3,400,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/01/28 144A	2,738,258	0.18
USD	3,325,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/07/29 144A	2,492,703	0.17
USD	2,000,000	CONSTELLUM S 3.7500% 15/04/29 144A	1,705,182	0.11
USD	1,800,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/10/29 144A	1,369,233	0.09
USD	800,000	ILIAD HOLDING 6.5000% 15/10/26 144A	763,768	0.05

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	600,000	SPCM SA 3.1250% 15/03/27 144A	529,152	0.04
USD	600,000	SPCM SA 3.3750% 15/03/30 144A	495,445	0.03
USD	600,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/01/29 144A	450,120	0.03
			19,172,280	1.27
		フランス計	19,172,280	1.27
アイルランド				
普通社債(固定金利債)				
USD	2,000,000	ARDAGH PKG FI 4.1250% 15/08/26 144A	1,850,505	0.13
USD	1,700,000	JAZZ SECURITI 4.3750% 15/01/29 144A	1,553,320	0.11
USD	600,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/28 144A	526,618	0.03
USD	425,000	CASTLELAKE AV 5.0000% 15/04/27 144A	376,094	0.02
USD	400,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A	370,000	0.02
			4,676,537	0.31
		アイルランド計	4,676,537	0.31
イスラエル				
普通社債(固定金利債)				
USD	700,000	ENERGEAN ISRAEL 5.8750% 30/03/31	611,625	0.04
USD	625,000	ENERGEAN ISRAEL 5.3750% 30/03/28	557,813	0.04
			1,169,438	0.08
		イスラエル計	1,169,438	0.08
イタリア				
変動金利債				
USD	775,000	UNICREDIT SPA FRN 30/06/35 144A	634,078	0.04
			634,078	0.04
		イタリア計	634,078	0.04
ジャージー				
普通社債(固定金利債)				
USD	2,500,000	ADIANT GLOBAL 4.8750% 15/08/26 144A	2,387,849	0.15
USD	1,450,000	ADIANT GLOBAL 8.2500% 15/04/31 144A	1,464,921	0.10
USD	875,000	ADIANT GLOBAL 7.0000% 15/04/28 144A	892,798	0.06
			4,745,568	0.31
		ジャージー計	4,745,568	0.31
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	4,782,275	0.32
USD	4,350,000	ROYAL CARIBBE 5.3750% 15/07/27 144A	3,838,808	0.25
USD	3,275,000	ROYAL CARIBBEAN 7.5000% 15/10/27	3,045,750	0.20
USD	2,075,000	ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28	1,676,517	0.11
USD	1,525,000	ROYAL CARIBBE 8.2500% 15/01/29 144A	1,591,299	0.11
USD	775,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 31/08/26 144A	713,977	0.05
USD	600,000	ROYAL CARIBBE 7.2500% 15/01/30 144A	603,000	0.04
USD	298,000	ROYAL CARIBB 11.5000% 01/06/25 144A	316,655	0.02
			16,568,281	1.10
		リベリア計	16,568,281	1.10
ルクセンブルグ				
普通社債(固定金利債)				
USD	4,300,000	ALTICE FINANC 5.7500% 15/08/29 144A	3,407,750	0.24
USD	3,700,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	3,130,311	0.21
USD	3,200,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	2,584,000	0.17
USD	2,950,000	TR OP / TR FI 5.3750% 01/09/25 144A	2,333,020	0.15
USD	2,475,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	2,316,477	0.15
USD	2,400,000	CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A	2,251,272	0.15
USD	1,925,000	TELECOM IT CAP 6.3750% 15/11/33	1,713,401	0.11
USD	1,875,000	CONS ENERGY F 5.6250% 15/10/28 144A	1,607,813	0.11
USD	675,000	JBS USA/FOOD/ 5.5000% 15/01/30 144A	643,714	0.04

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,400,000	VENATOR FIN S 5.7500% 15/07/25 144A	336,000	0.02
USD	308,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	288,892	0.02
		ルクセンブルグ計	20,612,650	1.37
			20,612,650	1.37
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	2,479,180	0.16
		マーシャル諸島計	2,479,180	0.16
			2,479,180	0.16
メキシコ				
変動金利債				
USD	800,000	CEMEX SAB FRN 08/09/69 144A	711,593	0.05
			711,593	0.05
普通社債(固定金利債)				
USD	1,000,000	CEMEX SAB 5.2000% 17/09/30 144A	912,561	0.07
USD	800,000	CEMEX SAB 7.3750% 05/06/27 144A	821,200	0.05
USD	800,000	CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A	661,488	0.04
		メキシコ計	2,395,249	0.16
			3,106,842	0.21
オランダ				
普通社債(固定金利債)				
USD	3,778,000	ZIGGO 6.0000% 15/01/27 144A	3,485,204	0.22
USD	2,475,000	SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29 144A	2,228,910	0.14
USD	2,450,000	UPC BROAD FIN 4.8750% 15/07/31 144A	2,096,465	0.14
USD	2,200,000	UPC HOLDING B 5.5000% 15/01/28 144A	1,943,176	0.13
USD	1,625,000	SENSATA TECH 4.3750% 15/02/30 144A	1,483,319	0.10
USD	1,175,000	CLEAR CHANNEL 6.6250% 01/08/25 144A	1,141,262	0.08
USD	1,000,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	850,000	0.06
USD	925,000	OI EUROPEAN G 4.7500% 15/02/30 144A	832,440	0.06
USD	825,000	ELASTIC NV 4.1250% 15/07/29 144A	698,939	0.05
USD	800,000	ZIGGO 5.1250% 28/02/30 144A	634,008	0.04
USD	600,000	SENSATA TECH 5.8750% 01/09/30 144A	585,796	0.04
		オランダ計	15,979,519	1.06
			15,979,519	1.06
パナマ				
普通社債(固定金利債)				
USD	7,650,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27 144A	6,244,312	0.41
USD	6,875,000	CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 144A	6,196,437	0.41
USD	6,250,000	CARNIVAL CORP 6.0000% 01/05/29 144A	4,906,812	0.33
USD	4,925,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/06/30 144A	4,696,776	0.31
USD	2,700,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/02/26 144A	2,801,250	0.19
USD	2,425,000	CARNIVAL CORP 9.8750% 01/08/27 144A	2,478,908	0.16
USD	2,250,000	CARNIVAL CORP 4.0000% 01/08/28 144A	1,926,563	0.13
		パナマ計	29,251,058	1.94
			29,251,058	1.94
スペイン				
普通社債(固定金利債)				
USD	800,000	GRIFOLS ESCRO 4.7500% 15/10/28 144A	652,000	0.04
		スペイン計	652,000	0.04
			652,000	0.04
イギリス				
変動金利債				
USD	4,225,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	4,165,090	0.27
USD	800,000	BARCLAYS PLC FRN 15/09/69	713,760	0.05
USD	600,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/69	544,362	0.04

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	400,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/69	337,000	0.02
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 31/12/72	170,000	0.01
			5,930,212	0.39
普通社債(固定金利債)				
USD	2,925,000	ITHACA ENERGY 9.0000% 15/07/26 144A	2,794,565	0.19
USD	3,400,000	VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A	2,766,182	0.18
USD	2,400,000	JAGUAR LAND R 7.7500% 15/10/25 144A	2,328,000	0.15
USD	2,200,000	EG GLOBAL 6.7500% 07/02/25 144A	2,035,000	0.13
USD	1,600,000	JAGUAR LAND R 5.8750% 15/01/28 144A	1,345,259	0.09
USD	1,600,000	VMED O2 UK FI 4.7500% 15/07/31 144A	1,344,197	0.09
USD	1,400,000	MERLIN ENTERT 5.7500% 15/06/26 144A	1,328,049	0.09
USD	1,400,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	1,289,960	0.09
USD	1,200,000	INTL GAME TEC 5.2500% 15/01/29 144A	1,143,744	0.08
USD	1,075,000	INTL GAME TEC 4.1250% 15/04/26 144A	1,014,779	0.07
USD	1,200,000	JAGUAR LAND R 5.5000% 15/07/29 144A	928,500	0.06
			18,318,235	1.22
		イギリス計	24,248,447	1.61
アメリカ				
変動金利債				
USD	7,850,000	ILFC E-CAP TRUST FRN 21/12/65 144A	5,161,375	0.35
USD	1,100,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49 DD	1,089,421	0.07
USD	1,150,000	VISTRA CORP FRN 31/12/70 144A	1,013,553	0.07
USD	1,025,000	NRG ENERGY INC FRN 31/12/72 144A	971,412	0.06
			8,235,761	0.55
その他債券				
USD	5,175,000	AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26 144A	5,067,385	0.34
USD	3,725,000	AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29 144A	3,528,215	0.23
USD	1,350,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	1,293,194	0.09
USD	939,004	DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A	921,642	0.06
			10,810,436	0.72
PIK債				
USD	3,275,000	CORNERSTONE CHEM PIK 01/09/27 144A	3,042,475	0.20
			3,042,475	0.20
普通社債(固定金利債)				
USD	7,800,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	7,231,246	0.47
USD	5,405,000	AMERICAN AIR 11.7500% 15/07/25 144A	5,864,083	0.38
USD	6,100,000	ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A	5,799,269	0.38
USD	5,800,000	FORD MOTOR CO 6.1000% 19/08/32	5,534,118	0.37
USD	6,000,000	FORD MOTOR CRED 5.1130% 03/05/29	5,520,581	0.37
USD	5,450,000	CAESARS ENT 6.2500% 01/07/25 144A	5,408,739	0.36
USD	6,200,000	MEDLINE BORRO 3.8750% 01/04/29 144A	5,347,499	0.35
USD	6,275,000	CCO HOLDINGS LL 4.5000% 01/05/32 WI	5,067,062	0.34
USD	5,175,000	TENET HEALTHCARE 5.1250% 01/11/27	4,941,953	0.33
USD	5,425,000	DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27 144A	4,838,421	0.32
USD	5,900,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A	4,823,249	0.32
USD	5,075,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 01/10/28	4,815,768	0.32
USD	4,975,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/03/26 144A	4,764,656	0.32
USD	5,250,000	UBER TECHNOLO 4.5000% 15/08/29 144A	4,751,249	0.31
USD	4,767,000	UBER TECHNOLO 6.2500% 15/01/28 144A	4,747,550	0.31
USD	5,400,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A	4,670,999	0.31
USD	4,800,000	TENET HEALTHC 6.1250% 15/06/30 144A	4,661,999	0.31
USD	4,900,000	CCO HOLDINGS 6.3750% 01/09/29 144A	4,648,874	0.31
USD	4,725,000	WYNN LAS VEGAS 5.25% 15/05/27 144A	4,460,210	0.30
USD	4,459,000	MGM RESORTS 5.7500% 15/06/25	4,417,892	0.29
USD	4,650,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	4,402,154	0.29
USD	4,525,000	LIFE TIME INC 5.7500% 15/01/26 144A	4,363,049	0.29
USD	4,625,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	4,324,374	0.29
USD	4,662,000	SIRIUS XM RAD 5.0000% 01/08/27 144A	4,303,025	0.29
USD	4,150,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A	4,133,705	0.27
USD	4,350,000	EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A	4,132,499	0.27
USD	4,275,000	NGL EN OP/FIN 7.5000% 01/02/26 144A	4,093,273	0.27

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	4,800,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	4,009,679	0.27
USD	4,050,000	ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28 144A	3,989,249	0.26
USD	4,150,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.2% 01/04/26	3,971,549	0.26
USD	4,150,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	3,937,312	0.26
USD	4,425,000	IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29 144A	3,917,938	0.26
USD	4,525,000	BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32 144A	3,885,669	0.26
USD	4,720,000	OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28 144A	3,834,999	0.25
USD	4,025,000	PBF HOLDING CO 6.0000% 15/02/28	3,826,969	0.25
USD	4,025,000	DISH NETWORK 11.7500% 15/11/27 144A	3,821,737	0.25
USD	4,350,000	CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29 144A	3,771,014	0.25
USD	3,925,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	3,759,796	0.25
USD	4,250,000	CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31	3,752,179	0.25
USD	3,739,000	OWENS-BROCKWA 6.6250% 13/05/27 144A	3,688,298	0.24
USD	3,900,000	UNIVISION COM 7.3750% 30/06/30 144A	3,645,953	0.24
USD	4,890,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	3,547,694	0.24
USD	3,675,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	3,495,400	0.23
USD	4,050,000	FERTITTA ENT 4.6250% 15/01/29 144A	3,490,006	0.23
USD	3,975,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/24	3,478,124	0.23
USD	3,325,000	OCCIDENTAL PETE 6.4500% 15/09/36	3,457,234	0.23
USD	3,750,000	ICAHN ENTER/FIN 5.2500% 15/05/27 WI	3,449,737	0.23
USD	3,825,000	NEPTUNE BIDCO 9.2900% 15/04/29 144A	3,447,146	0.23
USD	3,750,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	3,446,830	0.23
USD	3,500,000	DCP MIDSTREAM OP 5.1250% 15/05/29	3,431,834	0.23
USD	3,475,000	DARLING INGRE 6.0000% 15/06/30 144A	3,417,557	0.23
USD	4,025,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A	3,391,062	0.22
USD	3,525,000	ENLINK MIDSTREA 5.3750% 01/06/29	3,366,374	0.22
USD	3,625,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A	3,336,199	0.22
USD	4,125,000	MATCH GROUP I 3.6250% 01/10/31 144A	3,325,780	0.22
USD	3,425,000	UNITI / CSL 10.5000% 15/02/28 144A	3,253,750	0.22
USD	3,075,000	OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30	3,225,921	0.21
USD	3,425,000	COMMSCOPE FIN 6.0000% 01/03/26 144A	3,218,824	0.21
USD	2,655,000	SPRINT CAP CORP 8.7500% 15/03/32	3,209,364	0.21
USD	3,135,000	HCA INC 5.3750% 01/09/26	3,135,998	0.21
USD	3,200,000	TENET HEALTHCARE 6.2500% 01/02/27	3,131,840	0.21
USD	3,225,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	3,112,125	0.21
USD	3,150,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	3,095,190	0.21
USD	3,175,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	3,095,054	0.21
USD	3,000,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	3,047,100	0.20
USD	3,550,000	IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32 144A	3,042,208	0.20
USD	3,125,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	3,014,197	0.20
USD	3,200,000	WASH MULT ACQ 5.7500% 15/04/26 144A	2,995,904	0.20
USD	3,175,000	AVANTOR FUNDI 4.6250% 15/07/28 144A	2,964,775	0.20
USD	3,300,000	AFFINITY INTE 6.8750% 15/12/27 144A	2,936,832	0.19
USD	3,225,000	US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A	2,936,257	0.19
USD	3,225,000	T-MOBILE USA INC 3.3750% 15/04/29	2,927,911	0.19
USD	2,991,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	2,925,796	0.19
USD	3,050,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	2,916,182	0.19
USD	3,275,000	CHENIERE ENERGYP 4.0000% 01/03/31	2,902,960	0.19
USD	2,850,000	ARAMARK SERV 6.3750% 01/05/25 144A	2,854,275	0.19
USD	2,975,000	L BRANDS INC 5.2500% 01/02/28	2,833,093	0.19
USD	2,875,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A	2,832,682	0.19
USD	2,650,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	2,828,160	0.19
USD	2,950,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	2,818,627	0.19
USD	3,400,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	2,789,190	0.18
USD	3,200,000	CLOUD SOFTWARE 6.5000% 31/03/29 144A	2,771,827	0.18
USD	2,850,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27	2,762,478	0.18
USD	3,225,000	SBA COMMUNICATI 3.1250% 01/02/29 WI	2,751,538	0.18
USD	2,875,000	YUM! BRANDS INC 5.3750% 01/04/32	2,745,625	0.18
USD	3,175,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	2,722,880	0.18
USD	2,700,000	OCCIDENTAL PETE 5.8750% 01/09/25	2,719,170	0.18
USD	2,950,000	HILCORP ENER 6.0000% 01/02/31 144A	2,710,283	0.18
USD	2,775,000	ICAHN ENTER/FIN 4.7500% 15/09/24 WI	2,698,688	0.18

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	3,100,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A	2,697,000	0.18
USD	2,700,000	TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27 WI	2,694,465	0.18
USD	5,200,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	2,693,912	0.18
USD	2,700,000	ALBERTSONS CO 6.5000% 15/02/28 144A	2,693,250	0.18
USD	2,800,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	2,682,889	0.18
USD	2,875,000	BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28 144A	2,673,855	0.18
USD	2,925,000	LSF9 ATL/VIC 7.7500% 15/02/26 144A	2,661,750	0.18
USD	2,775,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A	2,659,005	0.18
USD	2,750,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	2,644,470	0.18
USD	2,850,000	SRM ESCROW IS 6.0000% 01/11/28 144A	2,627,757	0.17
USD	2,675,000	TENET HEALTHCARE 4.8750% 01/01/26	2,604,166	0.17
USD	2,500,000	RANGE RESOURCES 8.2500% 15/01/29 WI	2,597,800	0.17
USD	2,925,000	NEWS CORP 3.8750% 15/05/29 144A	2,588,625	0.17
USD	2,550,000	HCA INC 5.6250% 01/09/28	2,567,933	0.17
USD	2,625,000	MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27	2,561,265	0.17
USD	2,700,000	HOSPITALITY PROP 4.3500% 01/10/24	2,553,147	0.17
USD	3,200,000	NRG ENERGY IN 3.8750% 15/02/32 144A	2,552,000	0.17
USD	2,925,000	SYNAPTICS INC 4.0000% 15/06/29 144A	2,530,125	0.17
USD	2,950,000	STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A	2,526,011	0.17
USD	2,450,000	OCCIDENTAL PETE 6.1250% 01/01/31	2,525,926	0.17
USD	2,950,000	NCR CORP 5.1250% 15/04/29 144A	2,521,814	0.17
USD	2,750,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI	2,521,723	0.17
USD	2,575,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	2,519,484	0.17
USD	2,850,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	2,518,213	0.17
USD	2,950,000	FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29 144A	2,499,535	0.17
USD	2,550,000	BERRY GLOBAL 5.6250% 15/07/27 144A	2,493,730	0.17
USD	2,625,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	2,489,944	0.16
USD	2,625,000	ARCHROCK LP/F 6.2500% 01/04/28 144A	2,483,906	0.16
USD	2,700,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	2,479,126	0.16
USD	2,700,000	NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A	2,477,250	0.16
USD	2,475,000	SPIRIT AEROSY 7.5000% 15/04/25 144A	2,468,813	0.16
USD	2,500,000	CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A	2,466,500	0.16
USD	2,900,000	SIRIUS XM RAD 4.0000% 15/07/28 144A	2,465,000	0.16
USD	2,775,000	HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29 144A	2,452,406	0.16
USD	3,275,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 01/10/29	2,452,059	0.16
USD	2,450,000	OCCIDENTAL PETE 5.5000% 01/12/25	2,450,490	0.16
USD	3,425,000	REALOGY GRP / 5.2500% 15/04/30 144A	2,437,679	0.16
USD	2,575,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	2,421,710	0.16
USD	2,775,000	SOUTHWESTERN ENE 4.7500% 01/02/32	2,407,313	0.16
USD	2,525,000	KINETIK HLDIN 5.8750% 15/06/30 144A	2,399,408	0.16
USD	2,925,000	EQM MIDSTREAM 4.7500% 15/01/31 144A	2,393,842	0.16
USD	2,500,000	CROWN AMERICAS L 5.2500% 01/04/30	2,382,646	0.16
USD	2,350,000	WESCO DISTRIB 7.1250% 15/06/25 144A	2,368,600	0.16
USD	2,825,000	CENTENE CORP 3.0000% 15/10/30	2,363,418	0.16
USD	2,900,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30 144A	2,346,535	0.16
USD	2,475,000	HESS MIDSTREA 5.1250% 15/06/28 144A	2,340,360	0.16
USD	2,425,000	SERVICE CORP 5.1250% 01/06/29	2,330,280	0.15
USD	2,232,250	VERICAST COR 11.0000% 15/09/26 144A	2,328,516	0.15
USD	2,615,000	EVERI HOLDING 5.0000% 15/07/29 144A	2,327,193	0.15
USD	2,525,000	SOUTHWESTERN ENE 5.3750% 15/03/30	2,322,912	0.15
USD	2,575,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/07/30 144A	2,322,521	0.15
USD	2,500,000	SBA COMMUNICATIO 3.8750% 15/02/27	2,313,845	0.15
USD	2,225,000	EQT CORP 7.0000% 01/02/30	2,312,977	0.15
USD	2,600,000	SEAWORLD PARK 5.2500% 15/08/29 144A	2,309,145	0.15
USD	2,725,000	GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31	2,295,824	0.15
USD	2,575,000	PERFORMANCE F 4.2500% 01/08/29 144A	2,286,973	0.15
USD	2,450,000	SOTHEBY'S 7.3750% 15/10/27 144A	2,278,349	0.15
USD	3,050,000	ZAYO GROUP HO 4.0000% 01/03/27 144A	2,277,435	0.15
USD	2,525,000	SIRIUS XM RAD 5.5000% 01/07/29 144A	2,259,118	0.15
USD	2,475,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	2,232,499	0.15
USD	2,225,000	NMI HOLDINGS 7.3750% 01/06/25 144A	2,220,299	0.15
USD	2,600,000	IRON MOUNTAIN 4.5000% 15/02/31 144A	2,213,250	0.15

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,650,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32 144A	2,206,125	0.15
USD	2,463,000	NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28 144A	2,179,755	0.14
USD	2,500,000	ADT CORP 4.8750% 15/07/32 144A	2,172,000	0.14
USD	2,200,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24 144A	2,163,827	0.14
USD	2,450,000	PRIMO WATER H 4.3750% 30/04/29 144A	2,159,063	0.14
USD	2,300,000	CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A	2,150,247	0.14
USD	2,200,000	CLEVELAND-CLIFF 5.8750% 01/06/27 WI	2,146,163	0.14
USD	2,425,000	PRIME SEC/FIN 3.3750% 31/08/27 144A	2,127,938	0.14
USD	2,450,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI	2,122,611	0.14
USD	3,000,000	CSC HOLDINGS 4.5000% 15/11/31 144A	2,115,000	0.14
USD	2,400,000	ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31 144A	2,112,000	0.14
USD	2,125,000	CRESTWOOD MID 7.3750% 01/02/31 144A	2,105,025	0.14
USD	2,275,000	SOUTHWESTERN EN 5.3750% 01/02/29 WI	2,104,375	0.14
USD	2,375,000	UNITED AIRLIN 4.6250% 15/04/29 144A	2,102,054	0.14
USD	2,100,000	WYNDHAM INC 6.6250% 31/07/26 144A	2,093,700	0.14
USD	2,412,000	ZIFF DAVIS IN 4.6250% 15/10/30 144A	2,085,534	0.14
USD	2,550,000	OUTFRONT MEDI 4.6250% 15/03/30 144A	2,084,752	0.14
USD	2,375,000	SCIH SALT HOL 4.8750% 01/05/28 144A	2,081,169	0.14
USD	2,350,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29 144A	2,069,595	0.14
USD	2,175,000	WESTERN MIDSTRM 3.3500% 01/02/25	2,069,132	0.14
USD	2,025,000	WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A	2,066,801	0.14
USD	2,000,000	SPRINT CORP 7.625% 15/02/25	2,065,995	0.14
USD	1,950,000	TALOS PRODUCTI 12.0000% 15/01/26 WI	2,058,888	0.14
USD	2,075,000	CEDAR FAIR LP 5.5000% 01/05/25 144A	2,057,027	0.14
USD	2,100,000	CARPENTER TECH 6.3750% 15/07/28	2,054,199	0.14
USD	2,200,000	FORD MOTOR CRED 4.5420% 01/08/26	2,051,513	0.14
USD	2,100,000	MURPHY OIL CORP 6.3750% 15/07/28	2,047,500	0.14
USD	2,075,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	2,037,028	0.13
USD	2,025,000	TRANSDIGM INC 6.7500% 15/08/28 144A	2,032,594	0.13
USD	2,100,000	FORD MOTOR CRED 5.1250% 16/06/25	2,032,003	0.13
USD	2,500,000	THOR INDUSTRI 4.0000% 15/10/29 144A	2,028,118	0.13
USD	2,000,000	CAESARS ENT 7.0000% 15/02/30 144A	2,020,000	0.13
USD	2,425,000	GRAY TELE INC 7.0000% 15/05/27 144A	2,015,781	0.13
USD	2,050,000	BEAZER HOMES USA 6.7500% 15/03/25	2,014,125	0.13
USD	2,075,000	POST HOLDINGS 5.6250% 15/01/28 144A	2,010,156	0.13
USD	2,250,000	VISTRA OPERAT 4.3750% 01/05/29 144A	1,995,513	0.13
USD	1,925,000	OCCIDENTAL PETE 6.3750% 01/09/28	1,995,378	0.13
USD	2,200,000	ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28 144A	1,991,000	0.13
USD	2,000,000	SEALED AIR CORP 5.125% 1/12/24 144A	1,990,000	0.13
USD	1,950,000	ANTERO MIDSTR 7.8750% 15/05/26 144A	1,984,593	0.13
USD	2,150,000	MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28	1,974,138	0.13
USD	2,400,000	CHENIERE ENERGY 3.2500% 31/01/32 WI	1,973,160	0.13
USD	2,500,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33 144A	1,968,750	0.13
USD	2,150,000	DELTA AIR LINES 4.3750% 19/04/28	1,966,243	0.13
USD	2,025,000	UNIVISION COMM 5.125% 15/02/25 144A	1,964,250	0.13
USD	2,575,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31 144A	1,957,000	0.13
USD	2,175,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	1,951,628	0.13
USD	2,000,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	1,943,200	0.13
USD	2,200,000	CLEAR CHANNEL 5.1250% 15/08/27 144A	1,942,199	0.13
USD	2,125,000	FERRELLGAS LP 5.3750% 01/04/26 144A	1,933,750	0.13
USD	2,057,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	1,933,315	0.13
USD	2,075,000	TARGA RES PRTNRS 4.8750% 01/02/31	1,924,984	0.13
USD	1,975,000	CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26 144A	1,920,688	0.13
USD	2,125,000	OUTFRONT MEDI 5.0000% 15/08/27 144A	1,918,323	0.13
USD	2,000,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A	1,918,123	0.13
USD	2,325,000	TRONOX INC 4.6250% 15/03/29 144A	1,915,126	0.13
USD	2,000,000	WR GRACE HOLD 4.8750% 15/06/27 144A	1,910,220	0.13
USD	2,000,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	1,906,460	0.13
USD	2,075,000	SEALED AIR CO 4.0000% 01/12/27 144A	1,904,487	0.13
USD	2,000,000	UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A	1,876,763	0.12
USD	2,000,000	VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A	1,867,230	0.12
USD	1,975,000	CHENIERE ENERGY 4.6250% 15/10/28 WI	1,862,702	0.12

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,900,000	TRANSDIGM INC 6.3750% 15/06/26	1,852,500	0.12
USD	2,075,000	SIRIUS XM RAD 3.1250% 01/09/26 144A	1,851,502	0.12
USD	2,000,000	OLIN CORP 5.0000% 01/02/30	1,847,920	0.12
USD	1,875,000	VICI PROPRTI 5.7500% 01/02/27 144A	1,843,952	0.12
USD	2,000,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	1,832,695	0.12
USD	1,650,000	OCCIDENTAL PETE 7.5000% 01/05/31	1,819,538	0.12
USD	2,000,000	LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28	1,819,400	0.12
USD	2,050,000	CHEMOURS CO 5.7500% 15/11/28 144A	1,813,146	0.12
USD	2,125,000	PARK INTERMED 4.8750% 15/05/29 144A	1,812,179	0.12
USD	2,025,000	BOYD GAMING C 4.7500% 15/06/31 144A	1,808,325	0.12
USD	2,030,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30	1,796,550	0.12
USD	1,850,000	AET UNI/AET F 8.2500% 15/02/26 144A	1,794,500	0.12
USD	1,975,000	PARK INTERMED 5.8750% 01/10/28 144A	1,792,313	0.12
USD	1,975,000	MOSS CREEK RE 7.5000% 15/01/26 144A	1,780,710	0.12
USD	2,300,000	DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26 144A	1,779,625	0.12
USD	1,825,000	ARCHROCK LP/F 6.8750% 01/04/27 144A	1,770,250	0.12
USD	2,450,000	MPH ACQUISITI 5.7500% 01/11/28 144A	1,767,063	0.12
USD	1,750,000	MGM RESORTS 6.7500% 01/05/25	1,753,612	0.12
USD	2,025,000	WMG ACQUISITI 3.8750% 15/07/30 144A	1,750,933	0.12
USD	1,758,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	1,744,903	0.12
USD	1,875,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	1,743,750	0.12
USD	2,075,000	COMSTOCK RE 1 5.8750% 15/01/30 144A	1,743,000	0.12
USD	1,814,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/12/27 144A	1,723,300	0.11
USD	1,850,000	PRESIDIO HLDG 4.8750% 01/02/27 144A	1,715,104	0.11
USD	1,875,000	PG&E CORP 5.2500% 01/07/30	1,710,938	0.11
USD	1,975,000	TRAVEL + LEIS 4.5000% 01/12/29 144A	1,708,375	0.11
USD	1,900,000	ROCKIES EXPRE 4.9500% 15/07/29 144A	1,702,476	0.11
USD	1,975,000	LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29 144A	1,702,174	0.11
USD	1,775,000	HAT HOLDINGS 6.0000% 15/04/25 144A	1,701,896	0.11
USD	1,725,000	ALBERTSONS CO 5.8750% 15/02/28 144A	1,697,038	0.11
USD	1,825,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A	1,674,876	0.11
USD	2,000,000	SLM CORP 3.1250% 02/11/26	1,665,752	0.11
USD	1,850,000	AG ISSUER LLC 6.2500% 01/03/28 144A	1,660,212	0.11
USD	1,725,000	VICI PROPRTI 4.6250% 15/06/25 144A	1,655,983	0.11
USD	1,775,000	LEGACY LIFEPO 6.7500% 15/04/25 144A	1,655,188	0.11
USD	1,975,000	WESTERN MIDSTRM 5.5000% 01/02/50	1,654,458	0.11
USD	2,075,000	STANDARD INDS 3.3750% 15/01/31 144A	1,648,291	0.11
USD	1,875,000	CHARLES RIVER 4.0000% 15/03/31 144A	1,642,969	0.11
USD	1,875,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	1,641,150	0.11
USD	1,800,000	SPECIALTY BUI 6.3750% 30/09/26 144A	1,638,729	0.11
USD	1,750,000	XEROX HOLDING 5.0000% 15/08/25 144A	1,629,691	0.11
USD	2,075,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A	1,623,688	0.11
USD	1,700,000	HERBALIFE/HLF 7.8750% 01/09/25 144A	1,606,500	0.11
USD	1,800,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29	1,605,015	0.11
USD	1,625,000	LAREDO PETROLEUM 9.5000% 15/01/25	1,604,688	0.11
USD	1,563,000	DELTA AIR LIN 7.0000% 01/05/25 144A	1,599,659	0.11
USD	1,900,000	HILTON GRAND 4.8750% 01/07/31 144A	1,595,848	0.11
USD	2,000,000	NRG ENERGY IN 3.6250% 15/02/31 144A	1,590,102	0.11
USD	1,925,000	LAREDO PETROL 7.7500% 31/07/29 144A	1,589,145	0.11
USD	1,650,000	TARGA RES PRTNRS 5.5000% 01/03/30	1,585,483	0.11
USD	1,775,000	AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28 144A	1,584,104	0.10
USD	1,650,000	CEDAR FAIR LP 5.3750% 15/04/27	1,575,767	0.10
USD	1,675,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	1,574,652	0.10
USD	1,900,000	CONSENSUS CLO 6.5000% 15/10/28 144A	1,565,125	0.10
USD	2,073,000	ARDAGH METAL 4.0000% 01/09/29 144A	1,563,830	0.10
USD	1,800,000	TEGNA INC 4.6250% 15/03/28	1,563,750	0.10
USD	1,875,000	WMG ACQUISITI 3.0000% 15/02/31 144A	1,551,563	0.10
USD	1,725,000	IRON MOUNTAIN 4.8750% 15/09/29 144A	1,548,188	0.10
USD	1,700,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	1,547,000	0.10
USD	1,725,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	1,544,112	0.10
USD	1,725,000	ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A	1,539,563	0.10
USD	1,875,000	UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29 144A	1,538,815	0.10

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,600,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	1,537,900	0.10
USD	1,581,000	POST HLDGS 5.75% 01/03/27 144A	1,537,083	0.10
USD	1,750,000	TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29 WI	1,536,010	0.10
USD	1,575,000	NCR CORP 6.1250% 01/09/29 144A	1,535,625	0.10
USD	1,500,000	CHART INDUSTR 7.5000% 01/01/30 144A	1,534,845	0.10
USD	1,775,000	STL HOLDING C 7.5000% 15/02/26 144A	1,526,500	0.10
USD	1,675,000	II-VI INC 5.0000% 15/12/29 144A	1,514,368	0.10
USD	1,650,000	ASGN INC 4.6250% 15/05/28 144A	1,513,329	0.10
USD	1,625,000	JELD-WEN INC 4.6250% 15/12/25 144A	1,509,341	0.10
USD	2,725,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A	1,505,563	0.10
USD	1,900,000	SINCLAIR TELE 4.1250% 01/12/30 144A	1,502,748	0.10
USD	1,650,000	YUM! BRANDS INC 4.6250% 31/01/32	1,502,655	0.10
USD	1,450,000	FORTRESS TRAN 9.7500% 01/08/27 144A	1,500,750	0.10
USD	1,500,000	UNIVAR SOLUTI 5.1250% 01/12/27 144A	1,497,828	0.10
USD	1,675,000	TENET HEALTHCARE 4.2500% 01/06/29	1,495,153	0.10
USD	1,800,000	UNITED WHOLES 5.5000% 15/04/29 144A	1,494,000	0.10
USD	2,000,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	1,492,520	0.10
USD	1,700,000	PGT INNOVATIO 4.3750% 01/10/29 144A	1,488,024	0.10
USD	1,825,000	MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27	1,485,094	0.10
USD	1,650,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	1,482,999	0.10
USD	1,525,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	1,480,104	0.10
USD	1,600,000	HOLLY PAR/FIN 5.0000% 01/02/28 144A	1,473,920	0.10
USD	1,590,000	BRINK'S CO/TH 4.6250% 15/10/27 144A	1,469,931	0.10
USD	1,675,000	LAMAR MEDIA CORP 4.0000% 15/02/30	1,469,850	0.10
USD	1,600,000	FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25	1,468,080	0.10
USD	1,700,000	CROCS INC 4.2500% 15/03/29 144A	1,467,627	0.10
USD	1,526,000	DIVERSIFIED HLTH 9.7500% 15/06/25	1,464,960	0.10
USD	1,625,000	US FOODS INC 4.6250% 01/06/30 144A	1,454,903	0.10
USD	1,800,000	FORD MOTOR CRED 3.6250% 17/06/31	1,450,711	0.10
USD	1,725,000	PLAYTIKA HOLD 4.2500% 15/03/29 144A	1,446,723	0.10
USD	1,625,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	1,442,959	0.10
USD	1,650,000	TAP ROCK RESO 7.0000% 01/10/26 144A	1,435,503	0.10
USD	1,750,000	CHEMOURS CO 4.6250% 15/11/29 144A	1,435,175	0.10
USD	1,475,000	LIVE NATION E 5.6250% 15/03/26 144A	1,434,482	0.10
USD	1,525,000	FREEMPORT-MCMORAN 4.3750% 01/08/28	1,429,562	0.09
USD	2,175,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	1,424,440	0.09
USD	1,400,000	KB HOME 6.8750% 15/06/27	1,421,264	0.09
USD	1,625,000	EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29 144A	1,415,145	0.09
USD	1,825,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	1,414,375	0.09
USD	1,450,000	PERFORMANCE F 5.5000% 15/10/27 144A	1,413,750	0.09
USD	1,400,000	BELLRING DIST 7.0000% 15/03/30 144A	1,412,250	0.09
USD	1,669,000	GCI LLC 4.7500% 15/10/28 144A	1,410,305	0.09
USD	1,675,000	ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29 144A	1,409,844	0.09
USD	1,500,000	PETSMART INC/ 4.7500% 15/02/28 144A	1,407,780	0.09
USD	1,725,000	IHEARTCOMMUNI 5.2500% 15/08/27 144A	1,397,854	0.09
USD	1,775,000	PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29 144A	1,395,060	0.09
USD	1,425,000	ARDAGH METAL 6.0000% 15/06/27 144A	1,394,320	0.09
USD	1,750,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	1,388,448	0.09
USD	1,600,000	HOSPITALITY PROP 5.2500% 15/02/26	1,386,637	0.09
USD	1,500,000	FREEMPORT-MCMORAN 4.2500% 01/03/30	1,384,843	0.09
USD	1,550,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 15/08/29 144A	1,383,375	0.09
USD	1,675,000	LCM INVESTMEN 4.8750% 01/05/29 144A	1,382,556	0.09
USD	1,425,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	1,379,429	0.09
USD	1,400,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 15/06/32 144A	1,376,477	0.09
USD	1,605,000	CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28 144A	1,372,596	0.09
USD	1,750,000	DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A	1,360,625	0.09
USD	1,375,000	POLYONE CORP 5.7500% 15/05/25 144A	1,360,494	0.09
USD	1,295,000	PENN VIRGINIA 9.2500% 15/08/26 144A	1,359,967	0.09
USD	1,700,000	FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A	1,353,792	0.09
USD	1,775,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	1,350,409	0.09
USD	1,600,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	1,346,863	0.09
USD	1,600,000	WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48	1,344,000	0.09

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,433,000	ADTALEM GLOBA 5.5000% 01/03/28 144A	1,343,438	0.09
USD	1,475,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 01/04/29 144A	1,342,250	0.09
USD	1,525,000	TRIMAS CORP 4.1250% 15/04/29 144A	1,342,000	0.09
USD	1,400,000	FORD MOTOR CRED 4.6870% 09/06/25	1,340,603	0.09
USD	1,425,000	ACADIA HEALTH 5.0000% 15/04/29 144A	1,339,771	0.09
USD	1,375,000	GENWORTH MTGE 6.5000% 15/08/25 144A	1,336,830	0.09
USD	1,550,000	SUBURBAN PROP 5.0000% 01/06/31 144A	1,334,938	0.09
USD	1,375,000	XHR LP 6.3750% 15/08/25 144A	1,333,888	0.09
USD	1,425,000	CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29 144A	1,333,658	0.09
USD	1,675,000	FORD MOTOR CO 5.2910% 08/12/46	1,333,216	0.09
USD	1,775,000	CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30 144A	1,333,078	0.09
USD	1,825,000	DISH DBS CORP 5.7500% 01/12/28 144A	1,332,250	0.09
USD	1,450,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	1,331,042	0.09
USD	1,350,000	PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A	1,330,934	0.09
USD	1,425,000	RAND PARENT L 8.5000% 15/02/30 144A	1,325,855	0.09
USD	1,400,000	FORD MOTOR CRED 4.1340% 04/08/25	1,323,279	0.09
USD	1,400,000	SUMMIT MATERI 5.2500% 15/01/29 144A	1,320,368	0.09
USD	1,400,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	1,316,700	0.09
USD	1,525,000	GO DADDY OP/F 3.5000% 01/03/29 144A	1,309,060	0.09
USD	1,350,000	EQM MIDSTREAM 6.0000% 01/07/25 144A	1,308,363	0.09
USD	1,300,000	VENTURE GLOBA 6.2500% 15/01/30 144A	1,306,500	0.09
USD	1,375,000	MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28	1,296,460	0.09
USD	1,325,000	SERVICE PROP 7.5000% 15/09/25	1,292,266	0.09
USD	1,325,000	IQVIA INC 5.0000% 15/05/27 144A	1,281,977	0.08
USD	1,300,000	SCIENTIFIC GA 7.2500% 15/11/29 144A	1,280,630	0.08
USD	1,325,000	ALLEGHENY TECH 5.8750% 01/12/27	1,279,179	0.08
USD	1,325,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A	1,278,625	0.08
USD	1,300,000	ARCONIC ROLLE 6.1250% 15/02/28 144A	1,276,860	0.08
USD	1,475,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	1,273,220	0.08
USD	1,200,000	SPRINT CORP 7.6250% 01/03/26	1,263,221	0.08
USD	1,400,000	HOWARD HUGHES 5.3750% 01/08/28 144A	1,262,849	0.08
USD	1,375,000	AVIS BUDGET C 5.3750% 01/03/29 144A	1,254,688	0.08
USD	1,375,000	WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A	1,247,861	0.08
USD	1,650,000	FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27 144A	1,244,842	0.08
USD	1,475,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A	1,239,068	0.08
USD	1,475,000	HILTON DOMEST 3.6250% 15/02/32 144A	1,236,788	0.08
USD	1,450,000	WESTERN GAS PART 5.5000% 15/08/48	1,234,487	0.08
USD	1,425,000	WESTERN GAS PARTNERS 5.45% 1/04/44	1,232,625	0.08
USD	1,325,000	HAWAIIAN BRAN 5.7500% 20/01/26 144A	1,228,938	0.08
USD	1,250,000	BLUE RACER MI 7.6250% 15/12/25 144A	1,225,000	0.08
USD	1,225,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	1,222,156	0.08
USD	1,325,000	HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A	1,217,675	0.08
USD	1,385,000	COMPASS GRP L 5.2500% 15/04/29 144A	1,216,110	0.08
USD	1,525,000	SCOTTS MIRACLE 4.0000% 01/04/31	1,209,768	0.08
USD	1,350,000	ON SEMICONDUCT 3.8750% 01/09/28 144A	1,206,763	0.08
USD	1,475,000	BALL CORP 3.1250% 15/09/31	1,202,066	0.08
USD	1,175,000	BALL CORP 6.8750% 15/03/28	1,200,333	0.08
USD	1,975,000	AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29	1,199,813	0.08
USD	1,375,000	HESS MIDSTREA 4.2500% 15/02/30 144A	1,199,688	0.08
USD	1,375,000	CDW LLC/CDW FIN 3.2500% 15/02/29	1,196,106	0.08
USD	1,425,000	NAVIENT CORP 5.5000% 15/03/29	1,193,438	0.08
USD	1,375,000	NCR CORP 5.0000% 01/10/28 144A	1,192,469	0.08
USD	1,475,000	QUICKEN LOANS 3.8750% 01/03/31 144A	1,190,620	0.08
USD	1,275,000	VICI PROPRTI 4.2500% 01/12/26 144A	1,189,306	0.08
USD	1,350,000	ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29 144A	1,189,215	0.08
USD	1,300,000	VICI PROPRTI 4.6250% 01/12/29 144A	1,188,616	0.08
USD	1,225,000	ALLISON TRANS 5.8750% 01/06/29 144A	1,185,188	0.08
USD	1,375,000	COVANTA HOLDING 5.0000% 01/09/30	1,179,063	0.08
USD	1,800,000	GRAY ESCROW I 5.3750% 15/11/31 144A	1,172,250	0.08
USD	1,350,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	1,171,125	0.08
USD	1,175,000	NORTONLIFELOC 7.1250% 30/09/30 144A	1,168,479	0.08
USD	1,250,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	1,167,188	0.08

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,375,000	CTR PARTNERSH 3.8750% 30/06/28 144A	1,162,606	0.08
USD	1,150,000	CLEAN HARBORS 6.3750% 01/02/31 144A	1,161,868	0.08
USD	2,275,000	LOGAN MERGER 5.5000% 01/09/27 144A	1,159,542	0.08
USD	1,300,000	SIZZLING PLAT 8.5000% 28/11/25 144A	1,157,000	0.08
USD	1,000,000	FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30	1,154,467	0.08
USD	1,375,000	COEUR MINING 5.1250% 15/02/29 144A	1,152,498	0.08
USD	1,325,000	MSCI INC 3.6250% 01/09/30 144A	1,144,767	0.08
USD	1,200,000	USA PART/USA FIN 6.8750% 01/09/27	1,142,856	0.08
USD	1,750,000	GRAY TELE INC 4.7500% 15/10/30 144A	1,137,491	0.08
USD	1,240,000	SCIL IV LLC / 5.3750% 01/11/26 144A	1,134,607	0.08
USD	1,350,000	ITT HOLDINGS 6.5000% 01/08/29 144A	1,134,459	0.08
USD	1,575,000	DIVERSIFIED HLTH 4.3750% 01/03/31	1,132,236	0.08
USD	1,200,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI	1,129,626	0.07
USD	1,425,000	BLACKSTONE MT 3.7500% 15/01/27 144A	1,123,969	0.07
USD	1,150,000	NCR CORP 5.7500% 01/09/27 144A	1,119,198	0.07
USD	1,125,000	ENLINK MIDSTR 6.5000% 01/09/30 144A	1,117,046	0.07
USD	1,325,000	HOSPITALITY PROP 4.7500% 01/10/26	1,112,709	0.07
USD	1,375,000	NEWELL RUBBERMAI 5.7500% 01/04/46	1,109,659	0.07
USD	1,150,000	CNX RESOURCES 7.3750% 15/01/31 144A	1,109,544	0.07
USD	1,325,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 01/11/33 144A	1,102,824	0.07
USD	1,325,000	HILLENBRAND INC 3.7500% 01/03/31	1,100,042	0.07
USD	1,150,000	CDI ESCROW IS 5.7500% 01/04/30 144A	1,089,855	0.07
USD	1,500,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A	1,089,693	0.07
USD	1,300,000	APACHE CORP 5.1000% 01/09/40	1,089,257	0.07
USD	1,150,000	UNITED AIRLIN 4.3750% 15/04/26 144A	1,085,548	0.07
USD	1,250,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29 144A	1,084,375	0.07
USD	1,050,000	NRG ENERGY IN 7.0000% 15/03/33 144A	1,084,052	0.07
USD	1,225,000	SERVICE CORP 4.0000% 15/05/31	1,074,938	0.07
USD	1,225,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 WI	1,070,953	0.07
USD	1,125,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 WI	1,070,516	0.07
USD	1,200,000	BOYNE USA 4.7500% 15/05/29 144A	1,067,977	0.07
USD	1,200,000	NESCO HOLDING 5.5000% 15/04/29 144A	1,065,000	0.07
USD	1,150,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	1,061,933	0.07
USD	975,000	SPIRIT AEROSY 9.3750% 30/11/29 144A	1,060,605	0.07
USD	1,090,000	COGENT COMMUN 7.0000% 15/06/27 144A	1,060,025	0.07
USD	1,175,000	FORESTAR GROU 3.8500% 15/05/26 144A	1,054,529	0.07
USD	1,175,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28	1,042,662	0.07
USD	1,075,000	NABORS INDS I 7.3750% 15/05/27 144A	1,040,600	0.07
USD	1,225,000	ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29	1,032,736	0.07
USD	1,225,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A	1,032,063	0.07
USD	1,275,000	SIMMONS FOODS 4.6250% 01/03/29 144A	1,029,646	0.07
USD	1,225,000	MERCER INTL INC 5.1250% 01/02/29 WI	1,026,795	0.07
USD	1,100,000	CENTENE CORP 4.6250% 15/12/29 WI	1,026,608	0.07
USD	1,050,000	IQVIA INC 5.0000% 15/10/26 144A	1,023,750	0.07
USD	1,125,000	NEWS CORP 5.1250% 15/02/32 144A	1,022,839	0.07
USD	1,025,000	JELD-WEN INC 6.2500% 15/05/25 144A	1,022,796	0.07
USD	1,025,000	HILTON DOMEST 5.3750% 01/05/25 144A	1,018,666	0.07
USD	1,175,000	MIDWEST GMNG 4.8750% 01/05/29 144A	1,016,117	0.07
USD	1,075,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	1,015,875	0.07
USD	1,025,000	HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A	1,014,750	0.07
USD	1,150,000	VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31 144A	1,007,274	0.07
USD	1,100,000	RLJ LDGING TR 3.7500% 01/07/26 144A	1,000,811	0.07
USD	1,000,000	TALLGRASS NRG 7.5000% 01/10/25 144A	997,500	0.07
USD	1,925,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A	996,707	0.07
USD	1,300,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 15/01/34 144A	992,485	0.07
USD	1,200,000	TEMPUR SEALY 3.8750% 15/10/31 144A	991,692	0.07
USD	1,200,000	RLJ LDGING TR 4.0000% 15/09/29 144A	991,070	0.07
USD	1,075,000	MOLINA HEALTH 4.3750% 15/06/28 144A	989,409	0.07
USD	1,150,000	YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31	989,242	0.07
USD	1,150,000	NEXSTAR BROAD 4.7500% 01/11/28 144A	989,000	0.07
USD	1,175,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32 144A	984,193	0.07
USD	2,225,000	LUMEN TECH IN 4.5000% 15/01/29 144A	982,638	0.07

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,125,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/11/30 144A	981,473	0.07
USD	1,125,000	BEACON ROOFIN 4.1250% 15/05/29 144A	978,750	0.06
USD	1,250,000	OWENS & MINOR 4.5000% 31/03/29 144A	973,875	0.06
USD	1,350,000	COMMSCOPE INC 7.1250% 01/07/28 144A	972,354	0.06
USD	1,050,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A	970,410	0.06
USD	1,075,000	FORTRESS TRAN 5.5000% 01/05/28 144A	970,188	0.06
USD	1,000,000	NUSTAR LOGISTICS 5.7500% 01/10/25	967,500	0.06
USD	1,100,000	GOODYEAR TIRE 5.0000% 15/07/29	967,153	0.06
USD	950,000	DCP MIDSTREAM OP 5.6250% 15/07/27	957,876	0.06
USD	1,000,000	AMERICAN AIRL 7.2500% 15/02/28 144A	957,285	0.06
USD	950,000	OCCIDENTAL PETE 5.5500% 15/03/26	954,978	0.06
USD	1,000,000	EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A	950,250	0.06
USD	1,200,000	LADDER CAP FI 4.2500% 01/02/27 144A	949,744	0.06
USD	1,100,000	HAT HOLDINGS 3.3750% 15/06/26 144A	948,824	0.06
USD	1,000,000	NUSTAR LOGISTICS 6.3750% 01/10/30	948,300	0.06
USD	1,025,000	CALLON PETROL 7.5000% 15/06/30 144A	946,844	0.06
USD	1,100,000	KB HOME 4.0000% 15/06/31	945,670	0.06
USD	1,000,000	MATCH GROUP I 5.0000% 15/12/27 144A	944,450	0.06
USD	1,025,000	TENET HEALTHCARE 4.6250% 15/06/28	943,155	0.06
USD	1,075,000	CONSENSUS CLO 6.0000% 15/10/26 144A	935,798	0.06
USD	925,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/03/26 144A	934,778	0.06
USD	1,025,000	MSCI INC 4.0000% 15/11/29 144A	932,094	0.06
USD	1,050,000	IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32 144A	931,655	0.06
USD	1,000,000	ALBERTSONS CO 3.2500% 15/03/26 144A	930,439	0.06
USD	925,000	GEN DIGITAL I 6.7500% 30/09/27 144A	927,007	0.06
USD	1,400,000	MACYS RETAIL HLD 5.1250% 15/01/42	926,439	0.06
USD	975,000	BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27	925,841	0.06
USD	1,100,000	SUNNOVA ENERG 5.8750% 01/09/26 144A	920,458	0.06
USD	1,000,000	FORD MOTOR CRED 4.2710% 09/01/27	920,000	0.06
USD	1,050,000	SENSATA TECHN 3.7500% 15/02/31 144A	907,925	0.06
USD	1,000,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	907,890	0.06
USD	750,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A	907,503	0.06
USD	1,050,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A	900,128	0.06
USD	900,000	MANITOWOC CO 9.0000% 01/04/26 144A	897,241	0.06
USD	1,050,000	TTM TECHNOLOG 4.0000% 01/03/29 144A	896,453	0.06
USD	875,000	AVIENT CORP 7.1250% 01/08/30 144A	895,563	0.06
USD	975,000	HOSPITALITY PROP 4.5000% 15/03/25	893,634	0.06
USD	1,150,000	FORD MOTOR CO 3.2500% 12/02/32	892,779	0.06
USD	1,025,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/09/31 144A	891,979	0.06
USD	1,000,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	891,950	0.06
USD	925,000	BLUE RACER MI 6.6250% 15/07/26 144A	888,000	0.06
USD	900,000	SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A	884,250	0.06
USD	1,500,000	LEVEL 3 FIN I 4.6250% 15/09/27 144A	881,250	0.06
USD	1,000,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A	880,268	0.06
USD	1,000,000	CATALENT PHAR 3.5000% 01/04/30 144A	880,000	0.06
USD	1,000,000	UNITED RENTAL NA 3.8750% 15/02/31	872,120	0.06
USD	1,000,000	ROCKCLIFF ENE 5.5000% 15/10/29 144A	871,200	0.06
USD	1,000,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29	870,000	0.06
USD	1,025,000	JEFFERSON CAP 6.0000% 15/08/26 144A	867,087	0.06
USD	1,000,000	POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31 144A	866,250	0.06
USD	850,000	HANESBRANDS I 9.0000% 15/02/31 144A	864,590	0.06
USD	1,000,000	CHS/COMMUNITY 5.6250% 15/03/27 144A	863,030	0.06
USD	1,050,000	NRG ENERGY IN 3.3750% 15/02/29 144A	860,221	0.06
USD	950,000	JANE STREET G 4.5000% 15/11/29 144A	851,229	0.06
USD	975,000	FXI HOLDINGS 12.2500% 15/11/26 144A	850,314	0.06
USD	925,000	CROWNROCK LP/ 5.0000% 01/05/29 144A	841,750	0.06
USD	1,000,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	833,583	0.06
USD	841,000	NATHAN'S FAMO 6.6250% 01/11/25 144A	833,101	0.06
USD	825,000	GENESIS ENERGY 8.8750% 15/04/30	829,125	0.05
USD	775,000	CARNIVAL HLD 10.3750% 01/05/28 144A	828,305	0.05
USD	1,000,000	MICHAELS COS 5.2500% 01/05/28 144A	826,280	0.05
USD	829,000	PICASSO FIN S 6.1250% 15/06/25 144A	822,082	0.05

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	800,000	FORD MOTOR CRED 7.3500% 04/11/27	819,000	0.05
USD	925,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	818,193	0.05
USD	1,000,000	HELIOS SOFT/I 4.6250% 01/05/28 144A	812,333	0.05
USD	800,000	FORD MOTOR CRED 7.3500% 06/03/30	811,000	0.05
USD	900,000	BOOZ ALLEN & 4.0000% 01/07/29 144A	809,226	0.05
USD	875,000	IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A	805,000	0.05
USD	1,025,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	804,625	0.05
USD	850,000	BONANZA CREEK 5.0000% 15/10/26 144A	801,703	0.05
USD	835,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	795,822	0.05
USD	1,225,000	CENTURYTEL IN 4.0000% 15/02/27 144A	795,178	0.05
USD	950,000	TOPBUILD CORP 4.1250% 15/02/32 144A	792,910	0.05
USD	900,000	CATALENT PHAR 3.1250% 15/02/29 144A	792,333	0.05
USD	1,425,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	790,590	0.05
USD	975,000	LIFEPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A	789,682	0.05
USD	825,000	VICI PROPERTI 3.5000% 15/02/25 144A	779,795	0.05
USD	825,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	774,873	0.05
USD	925,000	HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A	770,891	0.05
USD	800,000	FORD MOTOR CRED 4.0630% 01/11/24	770,793	0.05
USD	775,000	ALCOA INC 5.95% 01/02/37	767,248	0.05
USD	850,000	RANGE RESOURC 4.7500% 15/02/30 144A	767,100	0.05
USD	1,425,000	LEVEL 3 FIN I 3.6250% 15/01/29 144A	766,194	0.05
USD	900,000	QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29 144A	759,330	0.05
USD	825,000	ANTERO MIDSTR 5.3750% 15/06/29 144A	759,000	0.05
USD	775,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	756,168	0.05
USD	800,000	HOWARD MIDSTR 6.7500% 15/01/27 144A	756,000	0.05
USD	1,475,000	RACKSPACE TEC 3.5000% 15/02/28 144A	755,938	0.05
USD	850,000	MARRIOTT OWNERS 4.7500% 15/01/28 WI	755,234	0.05
USD	750,000	PRA GROUP INC 8.3750% 01/02/28 144A	749,063	0.05
USD	775,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	746,031	0.05
USD	875,000	PRESTIGE BRAN 3.7500% 01/04/31 144A	745,588	0.05
USD	825,000	LAMB WESTON H 4.1250% 31/01/30 144A	744,405	0.05
USD	800,000	SABRE GLBL IN 9.2500% 15/04/25 144A	740,320	0.05
USD	800,000	EQT CORP 3.1250% 15/05/26 144A	738,744	0.05
USD	800,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	737,911	0.05
USD	925,000	HOWARD HUGHES 4.3750% 01/02/31 144A	736,014	0.05
USD	750,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	735,058	0.05
USD	1,400,000	DISH DBS CORP 5.1250% 01/06/29	731,500	0.05
USD	850,000	SYNCHRONY FINANC 7.2500% 02/02/33	730,521	0.05
USD	800,000	PRA HEALTH SC 2.8750% 15/07/26 144A	727,000	0.05
USD	725,000	UNITED RENTAL 6.0000% 15/12/29 144A	726,595	0.05
USD	775,000	MATTEL INC 3.3750% 01/04/26 144A	722,053	0.05
USD	800,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	720,000	0.05
USD	825,000	SRS DISTRIBUT 4.6250% 01/07/28 144A	717,144	0.05
USD	825,000	CENTENE CORP 2.4500% 15/07/28	713,881	0.05
USD	1,750,000	WESTERN GLBL 10.3750% 15/08/25 144A	713,633	0.05
USD	850,000	CENTRAL GARDE 4.1250% 30/04/31 144A	713,486	0.05
USD	775,000	HILCORP ENERG 6.0000% 15/04/30 144A	711,399	0.05
USD	800,000	FORD MOTOR CRED 3.8150% 02/11/27	710,832	0.05
USD	775,000	HILCORP ENERG 6.2500% 15/04/32 144A	709,125	0.05
USD	825,000	API GROUP DE 4.1250% 15/07/29 144A	708,469	0.05
USD	1,000,000	CSC HOLDINGS 4.1250% 01/12/30 144A	705,930	0.05
USD	775,000	MOHEGAN TRIBA 8.0000% 01/02/26 144A	705,250	0.05
USD	1,025,000	GAP INC/THE 3.6250% 01/10/29 144A	704,688	0.05
USD	800,000	FORD MOTOR CRED 2.7000% 10/08/26	704,154	0.05
USD	800,000	JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29 144A	697,227	0.05
USD	1,025,000	GAP INC/THE 3.8750% 01/10/31 144A	697,000	0.05
USD	675,000	DELTA AIR LINES 7.3750% 15/01/26	695,567	0.05
USD	775,000	MATTEL INC 3.7500% 01/04/29 144A	690,719	0.05
USD	1,075,000	MILLENN ESCRO 6.6250% 01/08/26 144A	685,313	0.05
USD	825,000	JBS USA/FOOD/ 3.7500% 01/12/31 144A	681,153	0.05
USD	825,000	NCR CORP 5.2500% 01/10/30 144A	678,975	0.04
USD	725,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	678,088	0.04

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	850,000	MPH ACQUISITI 5.5000% 01/09/28 144A	676,813	0.04
USD	800,000	MATTEL INC 5.4500% 01/11/41	670,000	0.04
USD	737,000	LAMB WESTON H 4.3750% 31/01/32 144A	666,985	0.04
USD	825,000	CENTENE CORP 2.6250% 01/08/31	663,424	0.04
USD	675,000	HOLLY PAR/FIN 6.3750% 15/04/27 144A	662,788	0.04
USD	675,000	NORTHERN OIL 8.1250% 01/03/28 144A	660,380	0.04
USD	775,000	UNITED RENTAL NA 3.7500% 15/01/32	656,929	0.04
USD	775,000	XEROX HOLDING 5.5000% 15/08/28 144A	653,999	0.04
USD	775,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A	648,399	0.04
USD	800,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29 144A	646,000	0.04
USD	1,000,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	644,280	0.04
USD	675,000	POST HOLDINGS 5.5000% 15/12/29 144A	633,251	0.04
USD	675,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	632,813	0.04
USD	775,000	SPECTRUM BRAN 3.8750% 15/03/31 144A	629,688	0.04
USD	825,000	PAYSAFE FIN P 4.0000% 15/06/29 144A	623,984	0.04
USD	675,000	FAIR ISAAC CO 4.0000% 15/06/28 144A	622,168	0.04
USD	700,000	ROCKET MTGE L 2.8750% 15/10/26 144A	621,250	0.04
USD	625,000	REGAL REYNORD 6.0500% 15/04/28 144A	620,477	0.04
USD	625,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/27 144A	612,500	0.04
USD	625,000	SPRINGLEAF FIN 6.1250% 15/03/24	608,188	0.04
USD	625,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	608,044	0.04
USD	700,000	TEMPUR SEALY 4.0000% 15/04/29 144A	606,752	0.04
USD	600,000	FORD MOTOR CRED 6.9500% 06/03/26	603,008	0.04
USD	725,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A	596,313	0.04
USD	625,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/30 144A	595,161	0.04
USD	600,000	WR GRACE HOLD 7.3750% 01/03/31 144A	592,638	0.04
USD	725,000	CROCS INC 4.1250% 15/08/31 144A	590,875	0.04
USD	1,200,000	CSC HOLDINGS 5.0000% 15/11/31 144A	588,000	0.04
USD	700,000	SONIC AUTOMOT 4.6250% 15/11/29 144A	586,264	0.04
USD	650,000	WESTERN MIDSTRM 4.3000% 01/02/30	583,918	0.04
USD	675,000	SPECTRUM BRAN 5.0000% 01/10/29 144A	583,467	0.04
USD	600,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	579,210	0.04
USD	650,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	575,250	0.04
USD	1,075,000	WW INTERNATIO 4.5000% 15/04/29 144A	573,171	0.04
USD	675,000	MARRIOTT OWNE 4.5000% 15/06/29 144A	571,934	0.04
USD	575,000	NEWELL BRANDS I 6.6250% 15/09/29	571,591	0.04
USD	575,000	NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/09/27	570,688	0.04
USD	700,000	OWENS & MINOR 6.6250% 01/04/30 144A	570,516	0.04
USD	700,000	SONIC AUTOMOT 4.8750% 15/11/31 144A	565,250	0.04
USD	550,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	555,683	0.04
USD	625,000	HILTON DOMEST 3.7500% 01/05/29 144A	554,206	0.04
USD	525,000	FORD MOTOR CO 7.4500% 16/07/31	547,171	0.04
USD	625,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31 144A	534,906	0.04
USD	625,000	CENTURY COMMU 3.8750% 15/08/29 144A	534,375	0.04
USD	600,000	HEALTH EQUITY 4.5000% 01/10/29 144A	532,218	0.04
USD	625,000	LAMAR MEDIA CORP 3.6250% 15/01/31	528,204	0.03
USD	700,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A	527,282	0.03
USD	500,000	CHART INDUSTR 9.5000% 01/01/31 144A	525,140	0.03
USD	650,000	VICTORIA'S SE 4.6250% 15/07/29 144A	521,963	0.03
USD	550,000	NEXTERA ENERG 4.5000% 15/09/27 144A	520,031	0.03
USD	500,000	KB HOME 7.2500% 15/07/30	506,250	0.03
USD	575,000	API ESCROW CO 4.7500% 15/10/29 144A	506,049	0.03
USD	500,000	REGAL REYNORD 6.0500% 15/02/26 144A	501,652	0.03
USD	807,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 01/04/28 144A	500,340	0.03
USD	575,000	NAVIENT CORP 5.0000% 15/03/27	500,312	0.03
USD	675,000	REALOGY GRP / 5.7500% 15/01/29 144A	497,860	0.03
USD	550,000	NOVELIS CORP 3.2500% 15/11/26 144A	496,235	0.03
USD	525,000	EQT CORP 5.0000% 15/01/29	496,062	0.03
USD	625,000	P&L DEV/PLD F 7.7500% 15/11/25 144A	491,129	0.03
USD	575,000	KONTOOR BRAND 4.1250% 15/11/29 144A	488,750	0.03
USD	550,000	SPECTRUM BRAN 5.5000% 15/07/30 144A	486,332	0.03
USD	500,000	ENLINK MIDSTR 5.6250% 15/01/28 144A	486,250	0.03

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	503,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	485,101	0.03
USD	480,000	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/23	478,800	0.03
USD	650,000	SLM CORP 5.6250% 01/08/33 MTN	474,500	0.03
USD	600,000	ROCKET MTGE L 4.0000% 15/10/33 144A	466,544	0.03
USD	550,000	MIWD HLD/MIWD 5.5000% 01/02/30 144A	463,375	0.03
USD	550,000	NOVELIS CORP 3.8750% 15/08/31 144A	453,420	0.03
USD	575,000	PENNYMAC FIN 5.7500% 15/09/31 144A	451,048	0.03
USD	450,000	REGAL REKNORD 6.3000% 15/02/30	445,393	0.03
USD	500,000	LIVE NATION E 3.7500% 15/01/28 144A	444,295	0.03
USD	450,000	ENERGIZER HLD 6.5000% 31/12/27 144A	434,104	0.03
USD	450,000	LINDBLAD EXPE 6.7500% 15/02/27 144A	424,125	0.03
USD	425,000	REGAL REKNORD 6.4000% 15/04/33 144A	422,727	0.03
USD	475,000	UNITED WHOLES 5.7500% 15/06/27 144A	420,831	0.03
USD	375,000	OCCIDENTAL PETE 7.8750% 15/09/31	419,063	0.03
USD	425,000	ADVANCED DRAI 6.3750% 15/06/30 144A	416,492	0.03
USD	450,000	HESS MIDSTREA 5.5000% 15/10/30 144A	415,315	0.03
USD	410,000	CNX RESOURCES 7.2500% 14/03/27 144A	407,774	0.03
USD	500,000	COMMSCOPE INC 4.7500% 01/09/29 144A	407,500	0.03
USD	450,000	VICI PROPERTI 3.8750% 15/02/29 144A	398,346	0.03
USD	550,000	LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29 144A	397,375	0.03
USD	450,000	COMMERCIAL METAL 4.1250% 15/01/30	396,716	0.03
USD	400,000	RADIAN GROUP INC 6.6250% 15/03/25	396,000	0.03
USD	450,000	ASBURY AUTO G 4.6250% 15/11/29 144A	394,037	0.03
USD	425,000	PERMIAN RESR 5.8750% 01/07/29 144A	393,125	0.03
USD	475,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/01/32 144A	391,644	0.03
USD	800,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A	388,000	0.03
USD	450,000	COMMERCIAL METAL 4.3750% 15/03/32	387,590	0.03
USD	450,000	ASBURY AUTO G 5.0000% 15/02/32 144A	383,828	0.03
USD	400,000	VICI PROPERTI 3.7500% 15/02/27 144A	369,148	0.02
USD	475,000	NATIONSTAR MT 5.7500% 15/11/31 144A	362,552	0.02
USD	400,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	360,991	0.02
USD	450,000	COMPASS GRP L 5.0000% 15/01/32 144A	359,192	0.02
USD	375,000	SEALED AIR CO 5.0000% 15/04/29 144A	350,478	0.02
USD	400,000	FORD MOTOR CRED 4.0000% 13/11/30	339,518	0.02
USD	375,000	MACY'S RETAIL 6.1250% 15/03/32 144A	326,250	0.02
USD	350,000	ALLEGHENY TECH 4.8750% 01/10/29	318,107	0.02
USD	325,000	WYNN LAS VEGAS 5.5% 01/03/25 144A	316,875	0.02
USD	325,000	ALLEGIAN TRA 7.2500% 15/08/27 144A	315,986	0.02
USD	350,000	ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31	313,644	0.02
USD	350,000	TEGNA INC 5.0000% 15/09/29	302,180	0.02
USD	274,000	L BRANDS INC 9.3750% 01/07/25 144A	292,107	0.02
USD	312,000	MATCH GROUP I 4.6250% 01/06/28 144A	287,102	0.02
USD	275,000	SEALED AIR/US 6.1250% 01/02/28 144A	277,203	0.02
USD	275,000	VICI PROPERTI 4.1250% 15/08/30 144A	241,762	0.02
USD	275,000	SABRE GLBL IN 7.3750% 01/09/25 144A	240,969	0.02
USD	225,000	AG TTMT ESCRO 8.6250% 30/09/27 144A	225,000	0.01
USD	250,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 15/03/30 144A	219,058	0.01
USD	200,000	LABL INC 9.5000% 01/11/28 144A	201,250	0.01
USD	200,000	SABRE GLBL I 11.2500% 15/12/27 144A	181,500	0.01
USD	181,000	MURPHY OIL CORP 5.7500% 15/08/25	178,738	0.01
USD	175,000	UNITED CONTINENTAL 5% 01/02/24	173,317	0.01
USD	150,000	COMMSCOPE FIN 8.2500% 01/03/27 144A	119,078	0.01
USD	150,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	110,205	0.01
USD	125,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 15/02/27	103,569	0.01
USD	25,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	24,321	0.00
			<u>1,107,167,542</u>	<u>73.35</u>
		アメリカ計	<u>1,129,256,214</u>	<u>74.82</u>
		組入資産合計	<u>1,391,647,253</u>	<u>92.21</u>

(1)額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2023年3月31日現在

通貨 (買い)		通貨 (売り)		満期日	未実現損益 (米ドル)
MXN	475,609	USD	24,814	April 20, 2023	1,367
AUD	68,600	USD	45,558	April 12, 2023	554
MXN	538,546	USD	29,553	April 20, 2023	93
EUR	2,134	USD	2,270	April 12, 2023	59
TRY	319,188	USD	16,515	April 20, 2023	(306)
MXN	50,750,000	USD	2,655,182	April 20, 2023	138,497
BRL	11,650,000	USD	2,171,360	June 02, 2023	87,930
MXN	25,550,000	USD	1,331,235	April 05, 2023	79,429
PLN	8,100,000	USD	1,810,665	April 28, 2023	75,882
MXN	26,250,000	USD	1,356,862	June 02, 2023	75,473
ZAR	28,450,000	USD	1,523,631	May 12, 2023	66,498
ZAR	31,900,000	USD	1,715,765	May 26, 2023	64,846
PLN	7,480,000	USD	1,675,798	May 12, 2023	64,735
BRL	9,554,000	USD	1,810,978	April 20, 2023	57,973
BRL	10,650,000	USD	2,018,739	May 17, 2023	53,445
BRL	10,050,000	USD	1,917,755	April 05, 2023	53,350
PLN	6,890,000	USD	1,552,897	May 26, 2023	48,843
PLN	8,140,000	USD	1,871,297	April 13, 2023	26,376
MXN	56,450,000	USD	3,065,280	May 17, 2023	25,006
ZAR	29,250,000	USD	1,613,632	April 28, 2023	23,348
BRL	10,050,000	USD	1,923,444	June 16, 2023	20,947
INR	104,850,000	USD	1,259,032	April 28, 2023	14,311
INR	164,600,000	USD	1,984,744	May 26, 2023	11,046
MXN	25,550,000	USD	1,383,549	June 16, 2023	7,003
INR	86,450,000	USD	1,047,586	May 12, 2023	1,411
INR	95,000,000	USD	1,154,655	April 13, 2023	165
USD	605,243	PLN	2,600,000	April 13, 2023	(893)
ZAR	9,900,000	USD	558,341	April 13, 2023	(3,545)
USD	1,403,059	MXN	25,550,000	April 05, 2023	(7,605)
USD	1,947,674	BRL	10,050,000	April 05, 2023	(23,431)
ZAR	43,900,000	USD	2,509,803	April 13, 2023	(49,644)
BRL	1,225,951,040	USD	233,124,295	May 03, 2023	6,126,142
JPY	17,276,831,989	USD	127,432,666	April 12, 2023	2,857,559
AUD	131,419,177	USD	87,769,808	April 20, 2023	593,702
JPY	17,270,753,170	USD	129,972,586	April 20, 2023	443,479
MXN	118,315,454	USD	6,187,168	April 20, 2023	325,843
JPY	583,657,477	USD	4,305,015	April 12, 2023	96,536
ZAR	22,397,497	USD	1,223,259	April 20, 2023	31,121
ZAR	23,565,384	USD	1,294,146	April 12, 2023	26,565
MXN	120,180,196	USD	6,600,424	April 12, 2023	25,764
JPY	547,049,716	USD	4,116,871	April 20, 2023	14,047
EUR	472,270	USD	502,473	April 12, 2023	12,933
EUR	470,362	USD	504,089	April 20, 2023	9,467
JPY	12,910,476	USD	95,226	April 12, 2023	2,135
USD	52,396	TRY	1,011,892	April 12, 2023	476
USD	81,851	TRY	1,588,089	April 12, 2023	366
JPY	12,543,913	USD	94,400	April 20, 2023	322
USD	335	ZAR	6,110	April 12, 2023	(7)
USD	1,584	EUR	1,482	April 12, 2023	(33)
USD	2,377	EUR	2,223	April 12, 2023	(49)
USD	3,967	ZAR	72,329	April 12, 2023	(86)
USD	7,282	ZAR	136,449	April 12, 2023	(364)
USD	21,946	MXN	409,716	April 12, 2023	(643)
USD	15,692	MXN	300,258	April 12, 2023	(862)
USD	34,684	MXN	647,512	April 12, 2023	(1,016)
USD	703,227	AUD	1,056,592	April 20, 2023	(7,203)
TRY	175,921,080	USD	9,138,422	April 12, 2023	(111,856)
TRY	172,741,422	USD	8,943,350	April 20, 2023	(170,616)
AUD	131,335,306	USD	88,874,273	April 12, 2023	(592,338)

通貨 (買い)		通貨 (売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	394,817	JPY	52,001,229	April 20, 2023	2,143
USD	76,477	JPY	10,006,005	April 20, 2023	920
USD	7,686	JPY	1,005,665	April 20, 2023	92
USD	3,822	JPY	500,702	April 12, 2023	47
USD	1,917	JPY	256,780	April 12, 2023	(19)
USD	3,691	JPY	505,837	April 12, 2023	(123)
USD	7,437	JPY	1,004,502	April 12, 2023	(138)
USD	7,384	JPY	1,005,192	April 12, 2023	(196)
USD	20,902	JPY	2,799,680	April 12, 2023	(211)
USD	7,300	JPY	1,000,374	April 12, 2023	(243)
USD	74,111	JPY	10,000,784	April 12, 2023	(1,307)
USD	74,048	JPY	10,001,346	April 12, 2023	(1,375)
USD	73,007	JPY	10,003,740	April 12, 2023	(2,434)
USD	446,762	JPY	59,840,720	April 12, 2023	(4,516)
USD	567,431	JPY	76,003,500	April 12, 2023	(5,735)
JPY	497,937	USD	3,779	April 12, 2023	(25)
JPY	993,324	USD	7,548	April 20, 2023	(48)
JPY	993,186	USD	7,614	April 20, 2023	(114)
JPY	66,501,697	USD	501,802	April 12, 2023	(292)
JPY	9,998,022	USD	75,978	April 20, 2023	(481)
JPY	9,996,633	USD	76,639	April 20, 2023	(1,152)
					10,579,340

2023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9,670,000米ドル。

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

2023年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書

2023年12月31日に終了する計測期間
(ユーロ)

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

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

投資有価証券明細表

(2023年12月31日現在)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- (1) 無期限
(2) デフォルト

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

2023年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書

2023年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

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

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

投資有価証券明細表

(2023年12月31日現在)

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

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

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

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

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

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

2023年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書

2023年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

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

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

投資有価証券明細表

2023年12月31日現在

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

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

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

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

先物契約ー0.28%(2022年12月31日:0.01%)

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

外国為替先渡契約ー0.00%(2022年12月31日:0.00%)

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

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

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

2023年12月29日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書
2023年12月29日に終了する計測期間
(米ドル)

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

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

組入資産明細
2023年12月29日現在
(米ドル)

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

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

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

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

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

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

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2023年12月29日現在

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

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

クレジット戦略型円建て債券 マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日2024年8月27日）

作成対象期間（2023年8月29日～2024年8月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

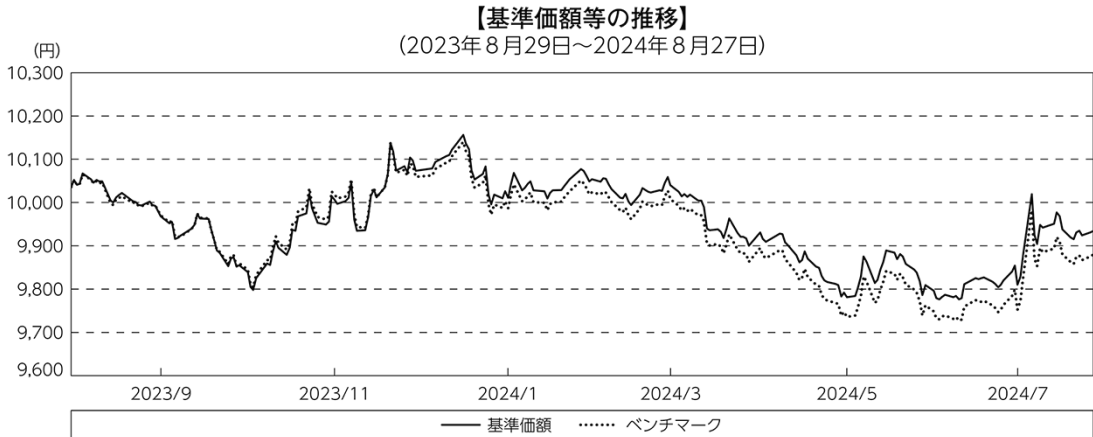
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	NOMURA-BPI総合	騰落率		
(期首) 2023年8月28日	10,036	—	367.538	—	94.3	—
8月末	10,043	0.1	367.761	0.1	94.7	—
9月末	9,968	△0.7	365.131	△0.7	95.9	—
10月末	9,805	△2.3	359.310	△2.2	95.5	—
11月末	10,006	△0.3	366.877	△0.2	96.7	—
12月末	10,073	0.4	368.384	0.2	97.1	—
2024年1月末	10,011	△0.2	365.748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

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

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

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

下落要因：・国債利回りが上昇（価格は下落）したこと

○投資環境

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

○当ファンドのポートフォリオ

・デュレーション

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

・現物債券ポートフォリオの推移

<種別構成>

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

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

<格付別構成>

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

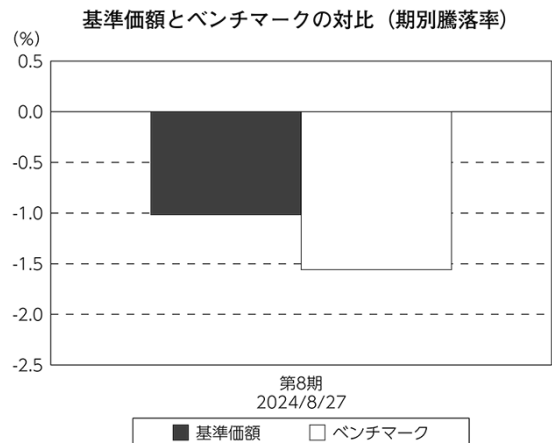
【主な差異要因】

（プラス要因）

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

（マイナス要因）

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



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

◎今後の運用方針

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

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

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 8 月29日～2024年 8 月27日)

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2023年 8 月29日～2024年 8 月27日)

公 社 債

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

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月29日～2024年8月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 19,245	百万円 229	% 1.2	百万円 15,520	百万円 1,171	% 7.5

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

○組入資産の明細

(2024年8月27日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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

* ()内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

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

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

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年8月27日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月27日現在)

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

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

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

・国債証券 27,903,120円

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

○損益の状況 (2023年8月29日～2024年8月27日)

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

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

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

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

○お知らせ

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

<変更適用日：2024年7月4日>

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

2023年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書

2023年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	3,131,301
付加価値税還付	(1,887)
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純利益(損失)	<u>(2,412,542)</u>
運用(損)益合計	716,872
運用費用	<u>(125,918)</u>
金融費用控除前損益	590,954
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(1,860,396)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(986,569)
当座借越利息	<u>(860)</u>
当期損益	<u>(2,256,871)</u>
税金(源泉徴収税を含む)	<u>(167,383)</u>
運用による投資主に帰属する純資産の増加(減少)	<u>(2,424,254)</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)	6,317.4657	660,009	4,169,584,217

投資有価証券明細表

(2023年12月31日現在)

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

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

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

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

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

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

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

2023年12月29日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書
2023年12月29日に終了する計測期間
(米ドル)

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

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

組入資産明細
2023年12月29日現在
(米ドル)

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

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

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

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2023年12月29日現在

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

NCRAM・ローン・トラストーJPY-Nクラス

2023年8月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

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

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

運用計算書
2023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	42,642
ローン金利	1,124,527
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	29,346
雑収益	1
収益合計	1,196,516
費用	
管理費用	916
預託費用	1,024
取引銀行報酬	28,355
専門家報酬	30,919
印刷、出版手数料	1,068
契約税	1,344
創業費償却	1,893
雑費用	6,396
費用合計	71,915
純投資損益	1,124,601
投資有価証券売買に係る損益	(579,994)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,688,097)
当期実現純損益	(2,268,091)
投資有価証券評価差損益	502,814
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	226,763
当期評価差損益	729,577
運用の結果による純資産の増減額	(413,913)

	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)	9,341	168,326	1,572,325,955

組入資産明細
2023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	79,650	0.72
			<u>79,650</u>	<u>0.72</u>
		アメリカ計	<u>79,650</u>	<u>0.72</u>
		取引所に上場されている譲渡可能証券	<u>79,650</u>	<u>0.72</u>
		オランダ		
普通株式				
--	830	THE CAPITAL OF AEGLETES B.V. DRS	865	0.01
			<u>865</u>	<u>0.01</u>
		オランダ計	<u>865</u>	<u>0.01</u>
		アメリカ		
普通株式				
--	7,750	CHINOS GLOBAL HOLDINGS LLC COMMON S	67,813	0.62
--	4,293	SAMSON RESOURCES II CL A DUMMY	2,683	0.02
--	154	RUE21 CLASS A DUMMY	308	0.00
--	550	DAVID'S BRIDAL COM	0	0.00
--	41	SABINE OIL & GAS	0	0.00
			<u>70,804</u>	<u>0.64</u>
ライツ				
--	7,754	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	9,305	0.08
			<u>9,305</u>	<u>0.08</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	134,000	NATHAN'S FAMO 6.6250% 01/11/25 144A	132,995	1.21
			<u>132,995</u>	<u>1.21</u>
		アメリカ計	<u>213,104</u>	<u>1.93</u>
		その他規制市場で取引される譲渡可能証券	<u>213,969</u>	<u>1.94</u>
		アメリカ		
コールワラント				
--	133	CALI RESOU -CW27	2,816	0.03
			<u>2,816</u>	<u>0.03</u>
普通株式				
--	1,879	ACOSTA HOLDINGS CORP COMM	86,998	0.79
--	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>86,998</u>	<u>0.79</u>

通貨	数量/額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ライツ				
--	153	DBI INVESTOR INC RTS DUMMY	0	0.00
			0	0.00
		アメリカ計	89,814	0.82
		その他の譲渡可能証券	89,814	0.82
		アメリカ		
バンクローン				
USD	393,238	TRIDENT T FRN 17/09/28 1ST LIEN TB3	390,889	3.55
USD	400,000	AP CORE H FRN 01/09/27 1ST LIEN TB2	388,499	3.53
USD	356,250	AMERICAN AIRLINES I FRN 10/03/28 TL	369,608	3.36
USD	379,000	AVSC HOLDINGS B1 FRN 23/02/25 TL08	364,788	3.31
USD	346,500	AIR CANADA FRN 11/08/28 TL	346,500	3.15
USD	346,925	DIRECTTV FINANCING FRN 02/08/27 TL	342,964	3.12
USD	333,798	UNITED AIRLINES CLA FRN 21/04/28 TL	333,912	3.03
USD	322,494	UNIVISION FRN 10/06/29 1ST LIEN TL	320,579	2.91
USD	311,553	HARLAND CLARKE FRN 16/06/26 TL01	283,513	2.58
USD	289,725	CP ATLAS INIT FRN 20/11/27 TB	277,653	2.52
USD	246,867	CARNIVAL INCR CORP FRN 18/10/28 TB	246,096	2.24
USD	289,557	SPIN HOLDCO INIT FRN 26/02/28 TL	241,676	2.20
USD	262,654	NUMERICABLE USD I FRN 14/08/26 TB14	227,590	2.07
USD	220,915	HARBOR 2021 REF FRN 19/10/27 TL01	219,183	1.99
USD	223,313	ASURION FRN 16/08/28 1ST LIEN TB10	214,287	1.95
USD	200,000	FORMULA ONE FRN 15/01/30 TB	200,071	1.82
USD	199,500	CHART INDUST AMEND3 FRN 07/12/29 TL	199,001	1.81
USD	198,501	TRANSDIGM REFINANCI FRN 28/02/27 TH	198,940	1.81
USD	198,003	HAYWARD IN FRN 28/05/28 1ST LIEN TL	195,280	1.77
USD	186,323	UFC HOLDINGS FRN 29/04/26 TL	186,207	1.69
USD	191,056	PARK RIVER FRN 31/12/27 1ST LIEN TL	184,289	1.67
USD	182,275	ALLIANCE LAUNDRY IN FRN 30/09/27 TB	182,364	1.66
USD	177,005	DEALER TI FRN 09/12/27 1ST LIEN TB2	176,710	1.60
USD	181,157	LBM ACQUI FRN 17/12/27 1ST LIEN TL	176,005	1.60
USD	193,038	AC PRODUCTS INIT FRN 06/05/28 TL	164,323	1.49
USD	149,625	SALLY HOLDINGS CO FRN 24/03/30 TB01	149,700	1.36
USD	149,625	MAUSER PAC FRN 15/08/26 1ST LIEN TL	149,531	1.36
USD	149,625	SEDGWICK HLDG FRN 17/02/28 TL	149,414	1.36
USD	144,778	FOUNDATION FRN 29/01/28 1ST LIEN TL	143,361	1.30
USD	142,762	PRAIRIE ECI ACQ INI FRN 07/03/26 TL	142,281	1.29
USD	150,000	ASURION N FRN 14/01/29 2ND LIEN TB4	130,992	1.19
USD	123,667	TACALA INV FRN 26/01/25 1ST LIEN TL	122,972	1.12
USD	135,602	CONSOLIDATED COMM FRN 02/10/27 TB1	116,957	1.06
USD	116,484	ALLIED UNIVERSAL IN FRN 05/05/28 TL	112,712	1.02
USD	108,933	MARRIOT OWNERSHIP FRN 29/08/25	108,615	0.99
USD	98,496	DAVE & BUSTERS FRN 23/06/29 TB	98,373	0.89
USD	95,936	DEALER TI FRN 09/12/27 1ST LIEN TB2	95,776	0.87
USD	95,758	GRAHAM PACK FRN 08/04/27 TL	95,489	0.87
USD	95,778	MADISON IAQ INIT FRN 21/06/28 TL	95,009	0.86
USD	95,291	SRS DIST REF FRN 20/05/28 TL	93,756	0.85

通貨	数量/額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	95,768	ASURION FRN 31/07/27 1ST LIEN TB9	91,788	0.83
USD	93,316	ARCHES BUYER REF FRN 06/12/27 TL	90,497	0.82
USD	94,060	US RADIOLOGY FRN 10/12/27 TL	89,984	0.82
USD	89,342	DUN BRADSTREET IN FRN 06/02/26 TB02	89,364	0.81
USD	85,000	DELTA AIR LINES INI FRN 16/09/27 TL	88,311	0.80
USD	86,108	CHOBANI FRN 20/10/27 1ST LIEN TL	86,000	0.78
USD	84,352	MCGRAW HILL EDUC IN FRN 30/07/28 TL	82,573	0.75
USD	81,638	WILSONART FRN 19/12/23 TE01	80,845	0.73
USD	72,850	CORNERSTONE BDG FRN 12/04/28 TB	70,858	0.64
USD	62,407	MCGRAW HILL EDUC FRN 30/07/28 TL03	61,091	0.55
USD	64,964	CSC HOLDINGS FRN 15/04/27 TB5	58,166	0.53
USD	57,529	LIFE TIME REFINANCI FRN 15/01/26 TL	57,745	0.52
USD	63,857	ALLEN MEDIA INIT FRN 05/02/27 TL	55,369	0.50
USD	55,178	CHAMPIONX FRN 12/05/29 TB1	55,247	0.50
USD	50,000	HUB INTL INCR FRN 20/06/30 TB3	50,145	0.46
USD	51,425	NORWEST FI FRN 01/05/27 1ST LIEN TB	49,732	0.45
USD	45,139	ELANCO FRN 02/04/27 TL	44,490	0.40
USD	48,125	SINCLAIR TELE GP FRN 30/09/26 TB201	43,092	0.39
USD	41,743	EMRLD INITIAL FRN 05/05/30 TB	41,743	0.38
USD	40,577	LIFEPPOINT FRN 16/11/25 1ST LIEN TB	40,110	0.36
USD	38,663	WHITE CAP INIT CLOS FRN 08/10/27 TL	38,583	0.35
USD	38,205	NEXSTAR BROADCASTI FRN 19/09/26 TB4	38,224	0.35
USD	25,000	ARSENAL AIC PARENT FRN 27/07/30 TB	24,992	0.23
USD	23,388	KEANE GRP HD FRN 18/05/25 TL	23,388	0.21
USD	21,620	NASCAR HD INIT FRN 18/10/26 TL	21,643	0.20
USD	20,615	HERTZ CORP INIT FRN 14/06/28 TB	20,581	0.19
USD	20,394	EMBECTA IN FRN 26/01/29 1ST LIEN TL	20,203	0.18
USD	70,500	AIR METHODS FRN 12/04/24 INIT TL	19,740	0.18
USD	77,953	ENVISION HEALTH I FRN 31/03/27 TL02	19,342	0.18
USD	14,781	CLEAR CHANNEL OUT FRN 09/08/26 TB	14,455	0.13
USD	26,017	BRIGHT BIDCO EXIT FRN 31/10/27 TL *	10,233	0.09
USD	5,726	MCDERMOTT TECH FRN 30/06/24 TL11	4,008	0.04
USD	3,964	HERTZ CORP INIT FRN 14/06/28 TC	3,958	0.04
USD	3,439	ALLIANCE LAUNDRY FRN 30/09/27 TB05	3,441	0.03
USD	190,518	ENVISION HEALTH I FRN 31/03/27 TL03	714	0.01
USD	24,193	DIAMOND FRN 24/08/26 2ND LIEN TL02 *	635	0.01
USD	370	FOUNDATI FRN 29/01/28 1ST LIEN TL09	367	0.00
USD	38	CLEAR CHANNEL OUT FRN 09/08/26 TB15	38	0.00
USD	39,931	SPORTS AUTHORITY FRN 16/11/17 TLB01 *	0	0.00
USD	1,634	PARAGON OFFS FRN 11/07 FRN 16/07/21	0	0.00
			<u>9,827,560</u>	<u>89.26</u>
		アメリカ計	<u>9,827,560</u>	<u>89.26</u>
		シニアローン	<u>9,827,560</u>	<u>89.26</u>
		組入資産合計	<u>10,210,993</u>	<u>92.74</u>

(1) 額面は発行通貨建て表示

* 債務不履行有価証券

外国為替先渡し契約

(2023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	1,542,123,013	USD	10,566,408	September 15, 2023	20,404
JPY	32,170,376	USD	220,426	September 15, 2023	426
JPY	499,191	USD	3,420	September 15, 2023	7
					20,837

野村ハイインカムREITマザーファンド

運用報告書

第5期（決算日2024年1月15日）

作成対象期間（2023年1月17日～2024年1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	高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。 世界各国（新興国を含みます。）の不動産関連有価証券 [※] を主要投資対象とします。 ※ファンドにおいて不動産関連有価証券とは、世界の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。）および不動産ローン担保証券等に投資するモーゲージREIT等（以上を総称して「REIT」といいます。）、不動産に関連する株式および上場投資信託証券（ETF（REITを除きます。以下同じ。））をいいます。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。ただし、代替ヘッジによっても為替変動リスクの低減の効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行わない場合があります。
主な投資対象	世界各国（新興国を含みます。）の不動産関連有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券（REITおよび上場投資信託証券（ETF）を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率		
(設定日) 2019年1月11日	円 10,000		% -	% -	百万円 500
1期(2020年1月15日)	12,312		23.1	92.2	4,748
2期(2021年1月15日)	9,587		△22.1	92.1	3,221
3期(2022年1月17日)	12,329		28.6	93.8	4,674
4期(2023年1月16日)	10,737		△12.9	86.8	1,766
5期(2024年1月15日)	10,651		△0.8	99.7	1,425

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 率
		騰	落 率	
(期 首) 2023年1月16日	円 10,737		% -	% 86.8
1月末	10,902		1.5	91.4
2月末	10,519		△2.0	92.1
3月末	9,933		△7.5	96.0
4月末	10,014		△6.7	93.9
5月末	9,574		△10.8	98.7
6月末	9,917		△7.6	99.3
7月末	10,310		△4.0	99.4
8月末	10,150		△5.5	99.2
9月末	9,676		△9.9	98.8
10月末	9,106		△15.2	98.5
11月末	9,964		△7.2	96.5
12月末	10,794		0.5	97.8
(期 末) 2024年1月15日	10,651		△0.8	99.7

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首10,737円から期末10,651円となりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

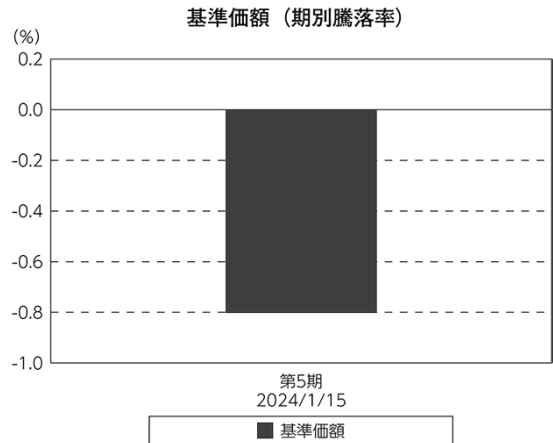
REIT、不動産に関連する株式および上場投資信託証券の組入比率は高位を維持しました。また、組入外貨建資産については、為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含む。）により為替変動リスクの低減を図りました。

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○1万口当たりの費用明細

(2023年1月17日～2024年1月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 11 (1) (10)	% 0.105 (0.010) (0.095)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	5 (5)	0.054 (0.054)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	12 (12) (0)	0.120 (0.116) (0.004)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	28	0.279	
期中の平均基準価額は、10,071円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年1月17日～2024年1月15日)

株式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外 国 メキシコ	百株 90	千メキシコペソ 479	百株 3,676	千メキシコペソ 19,824

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	インヴィンシブル投資法人 投資証券	1,142	67,132	120	7,091
	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGNC INVESTMENT CORP	26,500	235	66,500	698
	AGREE REALTY CORP	1,100	73	4,900	328
	AMERICAN TOWER CORP	200	34	200	42
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	21,400	465	21,800	424
	BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	11,500	232	1,700	37
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	8,300	177	25,900	554
	CARETRUST REIT INC	21,400	463	1,100	24
	COUSINS PROPERTIES INC	20,000	436	20,000	398
	CROWN CASTLE INC	4,700	611	4,700	519
	DIGITAL REALTY TRUST INC	7,600	777	5,400	682
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	900	22	14,200	342
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	500	25	7,300	356
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	25,000	502	39,000	915
	IRON MOUNTAIN INC	1,200	70	9,000	535
	KITE REALTY GROUP TRUST	25,200	541	11,800	254
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	—	—	240	3
		(240)	(—)		
	NETSTREIT CORP	1,100	20	26,400	430
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	11,800	380	11,800	368
	PARK HOTELS & RESORTS INC	23,800	318	1,300	20
	REALTY INCOME CORP	8,200	427	11,100	695
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	40,100	476	91,300	1,172
	SIMON PROPERTY GROUP INC	800	112	3,700	428
	STAG INDUSTRIAL INC	23,000	832	9,200	326
	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	17,500	329	24,600	498
	VICI PROPERTIES INC	23,500	774	12,400	393
	WP CAREY INC	2,100	135	5,400	380
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	786,900	466	48,900	30
	小計	1,114,300	8,944	479,840	10,866
		(240)	(—)		
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	82,700	341	3,300	13
	LXI REIT PLC	213,775	231	170,168	164
	LAND SECURITIES GROUP PLC	8,768	55	51,469	326
	小計	305,243	628	224,937	504
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	23,800	1,143	113,800	5,614
		(22,200)	(1,173)		
	LINK REIT RTS	—	—	—	—
		(22,200)	(981)	(22,200)	(192)
	小計	23,800	1,143	113,800	5,614
		(44,400)	(2,154)	(22,200)	(192)

銘柄		買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
外国	シンガポール		口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	KEPPEL DC REIT	369,200	757	369,200	698	
		(-)	(△ 3)			
	小計	369,200	757	369,200	698	
		(-)	(△ 3)			
メキシコ			千メキシコペソ		千メキシコペソ	
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	213,800	5,632	312,700	7,993	
	小計	213,800	5,632	312,700	7,993	

*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。

○株式売買比率

(2023年1月17日～2024年1月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	150,395千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	105,859千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.42

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月17日～2024年1月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年1月15日現在)

外国株式

2024年1月15日現在の組入れはございません。

銘柄	株数	期首(前期末)
		株数
(メキシコ) CORP INMOBILIARIA VESTA SAB		百株 3,586
合計		3,586
		1

*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。

国内投資信託証券

銘柄	口数	期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
インヴィンシブル投資法人 投資証券	—	—	口 1,022	千円 60,911	% 4.3
合計	—	—	1,022	60,911	
			1	<4.3%>	

*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。

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	%	
AGNC INVESTMENT CORP	88,000	48,000	483	70,169	4.9	
AGREE REALTY CORP	8,200	4,400	276	40,151	2.8	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	18,200	17,800	349	50,750	3.6	
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	—	9,800	208	30,317	2.1	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	30,300	12,700	290	42,182	3.0	
CARETRUST REIT INC	—	20,300	455	66,129	4.6	
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	2,200	301	43,779	3.1	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	25,300	12,000	308	44,840	3.1	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	12,438	5,638	264	38,410	2.7	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	27,200	13,200	275	39,934	2.8	
IRON MOUNTAIN INC	14,100	6,300	423	61,486	4.3	
KITE REALTY GROUP TRUST	—	13,400	297	43,146	3.0	
NETSTREIT CORP	25,300	—	—	—	—	
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	22,500	359	52,228	3.7	
REALTY INCOME CORP	10,600	7,700	453	65,838	4.6	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	51,200	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	5,700	2,800	410	59,597	4.2	
STAG INDUSTRIAL INC	—	13,800	532	77,269	5.4	
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	21,100	14,000	291	42,314	3.0	
VICI PROPERTIES INC	—	11,100	345	50,114	3.5	
WP CAREY INC	8,700	5,400	363	52,812	3.7	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	—	738,000	479	69,638	4.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	346,338	981,038	7,171	1,041,111	
	銘柄 数 < 比 率 >	14	20	—	< 73.1% >	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND	—	79,400	319	59,038	4.1	
LXI REIT PLC	345,000	388,607	412	76,316	5.4	
LAND SECURITIES GROUP PLC	100,580	57,879	396	73,294	5.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	445,580	525,886	1,128	208,649	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 14.6% >	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	115,600	47,800	2,038	37,837	2.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	115,600	47,800	2,038	37,837	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.7% >	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	383,000	284,100	8,451	72,791	5.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	383,000	284,100	8,451	72,791	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 5.1% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,290,518	1,838,824	—	1,360,390	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	25	—	< 95.5% >	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 1,421,302	% 96.2
コール・ローン等、その他	55,960	3.8
投資信託財産総額	1,477,262	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(1,392,594千円)の投資信託財産総額(1,477,262千円)に対する比率は94.3%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=145.17円、1英ポンド=184.92円、1香港ドル=18.56円、1メキシコペソ=8.6124円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,820,929,878 円
コール・ローン等	20,879,533
投資証券(評価額)	1,421,302,088
未収入金	1,366,166,510
未収配当金	12,581,747
(B) 負債	1,395,824,752
未払金	1,383,124,747
未払解約金	12,700,000
未払利息	5
(C) 純資産総額(A-B)	1,425,105,126
元本	1,338,010,950
次期繰越損益金	87,094,176
(D) 受益権総口数	1,338,010,950口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,651円

(注) 期首元本額は1,645,214,563円、期中追加設定元本額は62,346,048円、期中一部解約元本額は369,549,661円、1口当たり純資産額は1.0651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) 734,047,468円
・野村ACIハイインカムREITファンド(高倍ヘッジあり)毎月分配型 518,752,705円
・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 66,787,489円
・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 18,423,288円

○損益の状況 (2023年1月17日~2024年1月15日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	92,688,913 円
受取配当金	92,441,004
受取利息	257,927
支払利息	△ 10,018
(B) 有価証券売買損益	△113,961,844
売買益	480,754,744
売買損	△594,716,588
(C) 保管費用等	△ 1,827,366
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 23,100,297
(E) 前期繰越損益金	121,310,860
(F) 追加信託差損益金	△ 366,048
(G) 解約差損益金	△ 10,750,339
(H) 計(D+E+F+G)	87,094,176
次期繰越損益金(H)	87,094,176

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラオールウェザー・ ファクターアロケーション戦略マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日2024年7月16日）

作成対象期間（2023年7月19日～2024年7月16日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

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

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

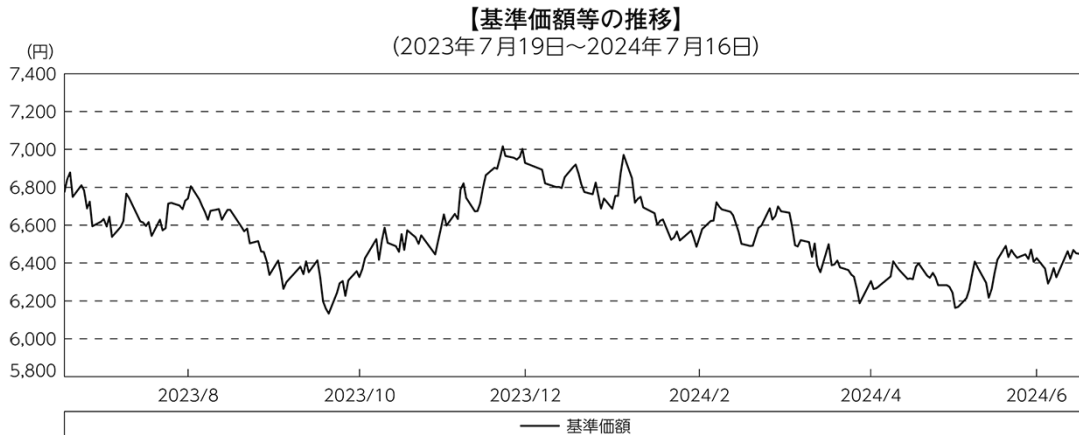
年月日	基準価額	騰落率		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率
		騰	落率				
(期首) 2023年7月18日	円 6,776	% —	% —	% —	% △43.9	% 65.8	% 146.7
7月末	6,618	△2.3	—	—	△40.3	65.7	147.7
8月末	6,741	△0.5	—	—	△46.4	64.7	154.4
9月末	6,337	△6.5	—	—	△47.4	68.1	161.5
10月末	6,326	△6.6	—	—	△45.0	68.1	157.6
11月末	6,657	△1.8	—	—	△45.4	64.8	150.1
12月末	6,929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

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

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

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

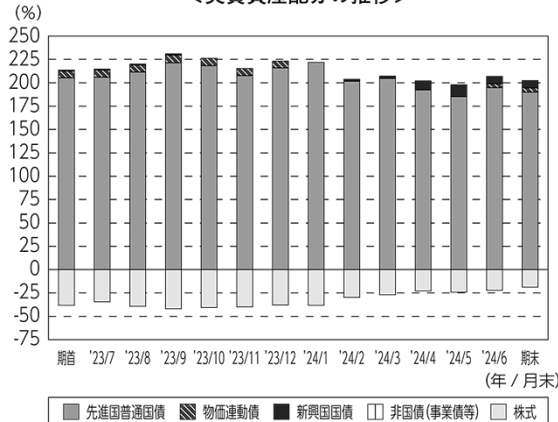
○当ファンドのポートフォリオ

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

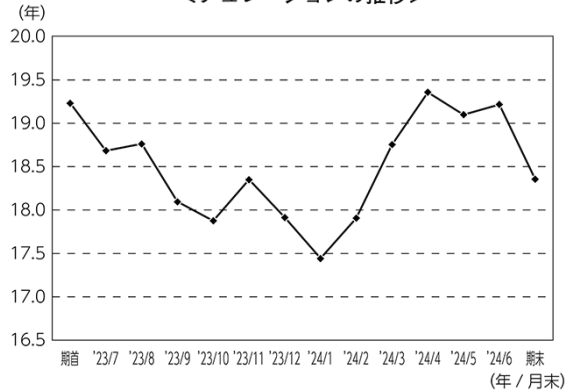
「市場で世界景気に対する懸念が高まることを想定した戦略」を維持した一方、金融政策に対しては「世界的に引き締め懸念が緩和期待へと変化することを想定した戦略」を強めたことを背景に、株式の売り持ちを縮小しました。

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

＜実質資産配分の推移＞

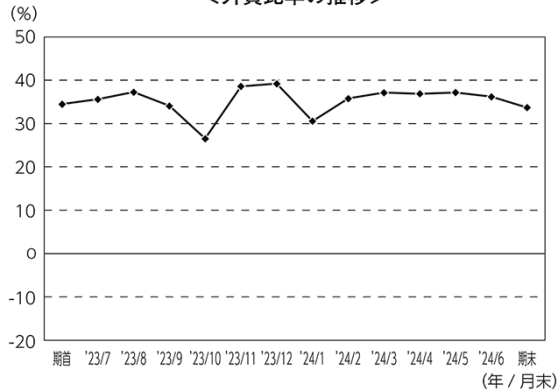


＜デュレーションの推移＞



※株式には上場投資信託証券を含む。

＜外貨比率の推移＞



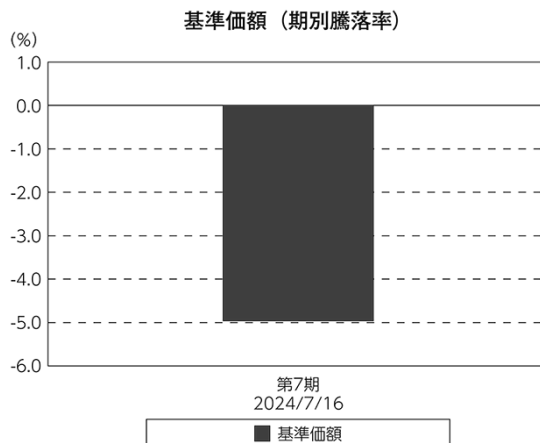
(注) 図は期首、当作成期末（または月末）の資産・地域別配分です。

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

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

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

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

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

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

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

引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年7月19日～2024年7月16日)

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年7月19日～2024年7月16日)

公社債

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

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

投資信託証券

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

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

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

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月19日～2024年7月16日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2024年7月16日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 900	千米ドル 921	千円 145,987	% 4.4	% —	% —	% 4.4	% —
イギリス	千英ポンド 1,200	千英ポンド 931	191,363	5.8	—	5.8	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	2,200	2,037	351,635	10.6	—	10.6	—	—
スペイン	1,460	1,272	219,533	6.6	—	6.6	—	—
ポーランド	千ズロチ 3,500	千ズロチ 3,610	146,338	4.4	—	4.4	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 14,000	千メキシコペソ 12,140	108,485	3.3	—	3.3	—	—
合 計	—	—	1,163,343	35.0	—	30.6	4.4	—

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末						
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円			
国債証券	TSY INFL IX N/B I/L	2.125	900	921	145,987	2029/4/15	
小 計					145,987		
イギリス		千英ポンド	千英ポンド				
国債証券	UK TREASURY	0.25	1,200	931	191,363	2031/7/31	
小 計					191,363		
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ				
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	2,200	2,037	351,635	2032/12/1
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.85	1,460	1,272	219,533	2035/7/30
小 計					571,169		
ポーランド		千ズロチ	千ズロチ				
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	6.0	3,500	3,610	146,338	2033/10/25	
小 計					146,338		
メキシコ		千メキシコペソ	千メキシコペソ				
国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	14,000	12,140	108,485	2033/5/26	
小 計					108,485		
合 計					1,163,343		

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内投資信託証券

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

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

外国投資信託証券

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

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

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

*単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,113,300	59.4
投資信託受益証券	167,627	4.7
コール・ローン等、その他	1,273,856	35.9
投資信託財産総額	3,554,783	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(1,964,233千円)の投資信託財産総額(3,554,783千円)に対する比率は55.3%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

○損益の状況 (2023年7月19日～2024年7月16日)

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

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

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

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

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

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞