

野村ターゲットインカムファンド (年6%目標払出型)

愛称:マイ・ロングライフ

運用報告書(全体版)

第25期(決算日2024年1月15日) 第26期(決算日2024年3月15日) 第27期(決算日2024年5月15日)

作成対象期間(2023年11月16日~2024年5月15日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合
信託期間	2019年10月1日以降、無期限とします。
運用方針	世界各国の債券等および世界各国の株式等を投資対象とする投資信託証券(投資信託の受益証券(投資法人の投資証券を含みます。))。以下同じ。)に投資します。また、世界各国のREIT(不動産投資信託証券)および企業向け貸付債権(バンクローン)を投資対象とする投資信託証券に投資する場合があります。 リスク水準を考慮しつつ、年率3%程度の利回り(コスト控除後)を確保することを目指します。また、各期の目標分配額が目標分配額決定時点の基準価額の年率6%(各決算時1%)程度となるように定めて分配(資金払出し)を行なうことを目指します。 ※当ファンドにおいて、コストとは主に当ファンドの信託報酬や実質的な為替ヘッジコストを指します。 投資する投資信託証券は、組入外貨建資産について為替変動リスクの低減を図ることを基本とするもの、もしくはこれらに類するものを中心としますが、効率的に為替変動による収益を獲得する目的で外国為替予約取引等を活用する投資信託証券に投資を行なう場合もあります。
主な投資対象	投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時~午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近15期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		期中騰落	投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分 込	み金			
	円		円	%	%	百万円
13期(2022年1月17日)	8,864		100	△0.2	85.9	1,437
14期(2022年3月15日)	8,253		90	△5.9	79.2	1,350
15期(2022年5月16日)	7,967		90	△2.4	70.3	1,225
16期(2022年7月15日)	7,585		90	△3.7	66.8	1,180
17期(2022年9月15日)	7,431		90	△0.8	69.3	1,182
18期(2022年11月15日)	7,180		90	△2.2	70.3	1,137
19期(2023年1月16日)	7,347		90	3.6	77.5	1,147
20期(2023年3月15日)	7,108		80	△2.2	74.6	1,114
21期(2023年5月15日)	7,091		80	0.9	76.9	1,059
22期(2023年7月18日)	6,963		80	△0.7	76.4	1,017
23期(2023年9月15日)	6,786		70	△1.5	75.4	967
24期(2023年11月15日)	6,616		70	△1.5	70.1	897
25期(2024年1月15日)	6,804		70	3.9	74.8	910
26期(2024年3月15日)	6,715		70	△0.3	75.4	869
27期(2024年5月15日)	6,609		70	△0.5	74.2	853

* 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

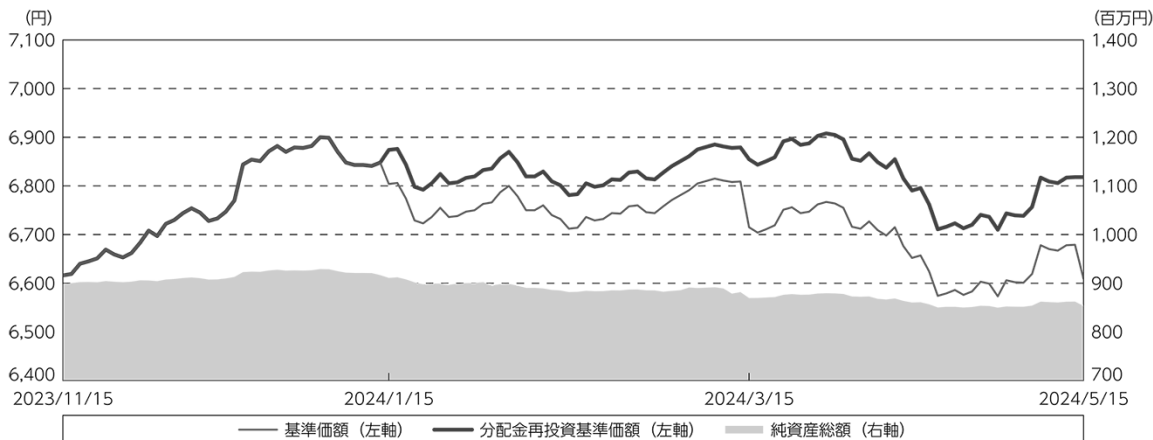
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落	率	
第25期	(期 首) 2023年11月15日	円 6,616		% —	% 70.1
	11月末	6,708		1.4	72.3
	12月末	6,899		4.3	74.5
	(期 末) 2024年1月15日	6,874		3.9	74.8
第26期	(期 首) 2024年1月15日	6,804		—	74.8
	1月末	6,766		△0.6	75.5
	2月末	6,744		△0.9	75.7
	(期 末) 2024年3月15日	6,785		△0.3	75.4
第27期	(期 首) 2024年3月15日	6,715		—	75.4
	3月末	6,767		0.8	75.2
	4月末	6,606		△1.6	72.6
	(期 末) 2024年5月15日	6,679		△0.5	74.2

* 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



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2023年11月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当作成期間の分配金再投資基準価額の騰落率は+3.05%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、新興国高配当株ファンド^{※2}、アジアハイ・イールド債券ファンド^{※3}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-Dクラス

※2 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・プレミアムーJPY-Dクラス

※3 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

○投資環境

当作成期間において、世界的に株式市場は上昇しました。債券市場では、先進主要各国の債券利回りが米国を中心に低下（価格は上昇）し、国債市場・事業債市場がともに上昇しました。

当作成期首より、CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったことや、2023年12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において政策金利の据え置きが決定されるとともに、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が今後の追加利上げの可能性が低いことを示唆したことなどから、市場では利上げサイクルの終了が意識されて、欧米の株価は上昇、債券利回りは低下しました。

2024年以降は、米国において市場予想を上回るCPI上昇率が発表されるなどインフレ圧力の根強さが確認されたほか、米金融当局者による早期の利下げ期待に対するけん制発言などが背景となって債券利回りは上昇（価格は下落）しました。一方、良好な欧米企業の決算を受けて株式市場が上昇したことなどから市場心理が改善しスプレッド（国債に対する利回り格差）が縮小する中で、事業債市場は上昇しました。

○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^{※4}）、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、各国の金融当局がインフレ率の減速を背景に引き締めの金融政策を緩和していくことが株式市場の上昇圧力になると考え、株式への投資比率を徐々に引き上げました。債券市場では、債券利回りの上昇がみられたものの、多くの先進国でコロナ禍以降の急激な金融引き締め効果が時間差を伴い現れることにより景気減速がより進行すると考えたことや、各国の金融当局が引き締めの金融政策を緩和していくことが、債券利回りの低下圧力になると考え、世界債券の組入比率を引き続き7割程度としました。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、米国投資適格債券ファンド^{※5}や、現地通貨建て新興国債券ファンド^{※6}、先進国国債ファンド^{※7}を中心に分散投資を行ないました。現金等の比率は、市況回復を受け、当作成期首より徐々に引き下げました。4月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もありましたが、当作成期末では2%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、リスク量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て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、2023年11月末時点の年率0.1%程度に対して、2024年4月末には同0.1%程度とほぼ変わらずとなりました。為替ヘッジコスト（短期金利差から生じるコスト）の影響などにより、利回りは中長期的な目安である年率3%程度を下回って推移しています。

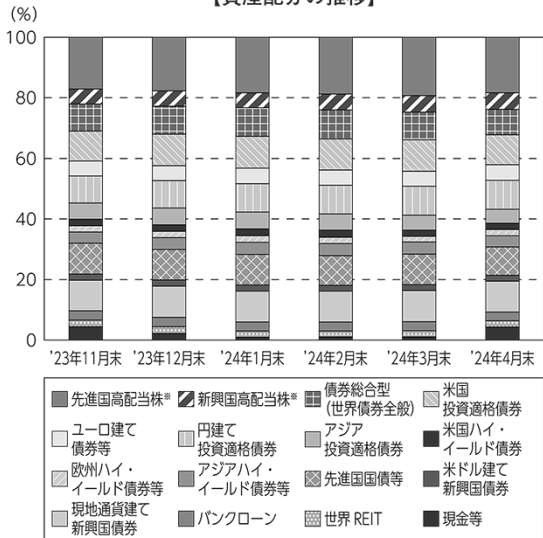
※4 株式プレミアム戦略とは、保有する銘柄にかかるコール・オプション（買う権利）を売却し、売却による収入（オプション・プレミアム）の獲得により、パフォーマンス向上を目指す戦略をいいます。一方で、株価が大きく上昇した際には、オプションにおける支払い等が発生するため、損失が発生する場合があります。

※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-Dクラス

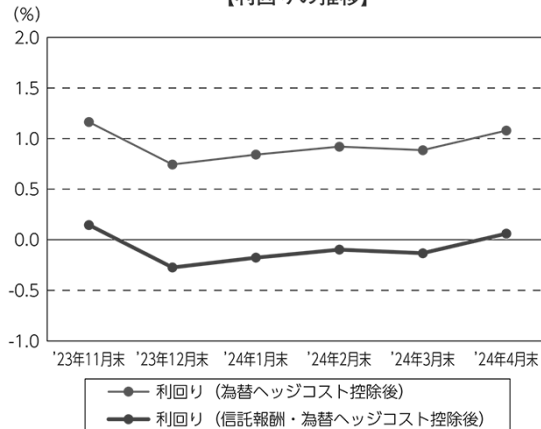
※6 ノムラ・ファンズ・アイルランドーエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・デット・ファンドーSD JPYヘッジDクラス

※7 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】



【利回りの推移】

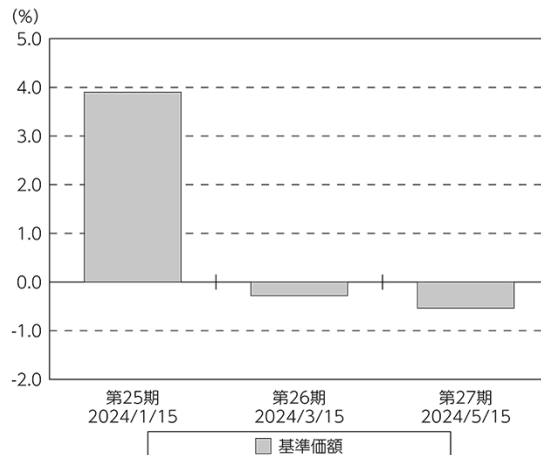


○当ファンドのベンチマークとの差異

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、基準価額水準等を勘案して、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ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第25期	第26期	第27期
	2023年11月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年5月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	70 1.018%	70 1.032%	70 1.048%
当期の収益	70	—	30
当期の収益以外	—	70	39
翌期繰越分配対象額	842	773	733

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入で算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

【運用方針】

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

【投資環境見通し】

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、景気の減速が緩やかなものとなっており、景気後退はしていないとの認識です。市場で予想されている、引き締め的な金融政策下においても経済成長が持続するノーランディング（無着陸）シナリオが実現する可能性を認める一方、これまで注目してきたコロナ禍以降の財政効果の剥落、ならびに金融引き締めによる深刻な景気後退についても引き続き警戒をしています。

世界経済への影響力が最も大きい米国では雇用市場が堅調さを維持するなか、これまで悪化していたISM製造業景況指数などのデータにも底打ちの兆しが見られます。今後インフレ率の減速を確認しながら、予防的な利下げが実施される場合にはリスク資産は新たな経済サイクルへの期待から上昇することが考えられます。

他方で、コロナ禍以降の米国の経済を下支えしてきた超過貯蓄の枯渇や、消費者ローンの延滞率上昇など、リスク資産価格も大きく下落するいわゆるハードランディング（強行着陸）につながりうる景気減速材料も着実に増加しています。ノーランディングシナリオへの見方が強まるほど市場で警戒感が薄れていくことから、こうしたリスクにも備える必要があると考えます。

金融政策については、各国中央銀行の次なる政策変更は利下げであると引き続き予想します。政策金利は既に景気を刺激も抑制もしないと定義される中立金利より高い水準で維持されているとみられる、实体经济への影響が蓄積されていると考えられます。そのため、今後の経済指標によっては、政策金利を据え置く期間が長引く可能性はあるものの、利上げを再開する可能性は非常に低いと予想します。

以上のように、景気減速を見込むため、インカムゲイン（利子収入）を積み上げることが重要だと考えています。そのため、インカムゲインを積み上げやすい事業債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、利子や配当などの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

（2023年11月16日～2024年5月15日）

項 目	第25期～第27期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 34	% 0.506	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(17)	(0.246)	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 ）	(17)	(0.246)	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	0.008	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 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	0.001	(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)	(0.001)	
(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
（ 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	35	0.519	
作成期間の平均基準価額は、6,748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。

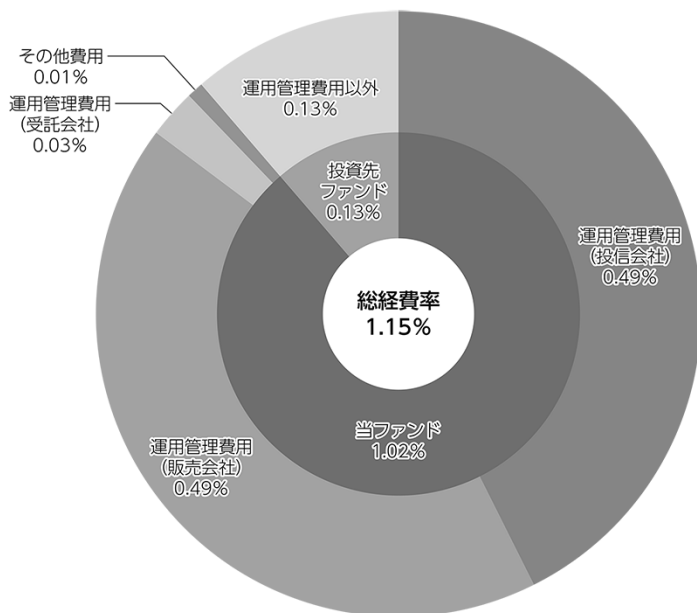
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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1.15%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.15
①当ファンドの費用の比率	1.02
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.13

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

（2023年11月16日～2024年5月15日）

投資信託証券

銘柄		第25期～第27期			
		買付		売却	
		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-Dクラス	627	3,975	1,026	6,528
	NCRAM・ローン・トラスト-JPY-Dクラス	770	4,974	1,007	6,521
	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	867	4,000	1,170	5,500
	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	859	7,000	1,471	12,000
	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	171	1,500	337	3,000
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・デット・ファンド-SD_JPYヘッジドクラス	1,394	8,500	991	6,000
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド-SD_JPYヘッジドクラス	1,251	10,500	1,606	13,500
	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-Dクラス	788	2,488	1,598	5,011
	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-Dクラス	4,708	15,467	3,235	10,537
	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-Dクラス	2,777	15,441	3,634	20,569
	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-Dクラス	1,254	4,981	635	2,506
	合 計	15,468	78,828	16,711	91,674

*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25期～第27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	13,514	13,500	6,503	6,500	
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	15,230	10,000	21,854	14,500	
野村ハイインカムREITマザーファンド	948	1,000	3,889	4,000	
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	5,858	6,500	5,399	6,000	

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月16日～2024年5月15日)

利害関係人との取引状況

<野村ターゲットインカムファンド（年6%目標払出型）>
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25期～第27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 9,812	百万円 76	% 0.8	百万円 5,279	百万円 209	% 4.0

平均保有割合 0.6%

※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>
該当事項はございません。

<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5月15日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	柄	第24期末		第27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-Dクラス		3,056	2,657	16,935	2.0
NCRAM・ローン・トラスト-JPY-Dクラス		4,112	3,875	24,800	2.9
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		7,395	7,092	33,440	3.9
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		5,753	5,142	41,530	4.9
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		2,135	1,968	17,105	2.0
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		14,547	14,950	87,006	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		9,381	9,027	75,473	8.8
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-Dクラス		6,135	5,325	16,842	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-Dクラス		25,365	26,838	87,465	10.3
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-Dクラス		28,224	27,367	159,686	18.7
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-Dクラス		10,987	11,606	48,745	5.7
合 計		117,093	115,849	609,032	71.4

*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	柄	第24期末		第27期末	
		口数	口数	評価額	評価額
		千口	千口	千円	千円
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド		76,723	83,733	82,620	82,620
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		137,952	131,327	82,933	82,933
野村ハイインカムREITマザーファンド		19,411	16,470	17,309	17,309
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		40,594	41,054	46,034	46,034

*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5月15日現在）

項 目	第27期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円	%
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド	609,032	70.2
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	82,620	9.5
野村ハイインカムREITマザーファンド	82,933	9.6
野村ハイインカムREITマザーファンド	17,309	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	46,034	5.3
コール・ローン等、その他	29,214	3.4
投資信託財産総額	867,142	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27期末における外貨建純資産（2,003,185千円）の投資信託財産総額（3,813,227千円）に対する比率は52.5%です。

*野村ハイインカムREITマザーファンドにおいて、第27期末における外貨建純資産（1,190,073千円）の投資信託財産総額（1,267,738千円）に対する比率は93.9%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27期末における外貨建純資産（2,339,784千円）の投資信託財産総額（2,473,247千円）に対する比率は94.6%です。

*外貨建資産は、第27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＝156.53円、1カナダドル＝114.66円、1英ポンド＝197.04円、1スイスフラン＝172.69円、1スウェーデンクローナ＝14.47円、1ノルウェークローネ＝14.49円、1ユーロ＝169.33円、1ズロチ＝39.6759円、1香港ドル＝20.04円、1シンガポールドル＝115.75円、1豪ドル＝103.73円、1メキシコペソ＝9.2947円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第25期末	第26期末	第27期末
	2024年1月15日現在	2024年3月15日現在	2024年5月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	926,929,746	890,240,009	867,142,509
コール・ローン等	18,837,695	14,867,030	28,210,111
投資信託受益証券(評価額)	655,505,854	631,275,363	609,032,537
クレジット戦略型円建て債券マザーファンド(評価額)	84,524,968	82,681,219	82,620,312
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)	92,210,326	84,461,344	82,933,423
野村ハイインカムREITマザーファンド(評価額)	19,622,644	17,399,198	17,309,241
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)	46,163,556	43,034,727	46,034,515
未収入金	7,510,507	16,521,128	1,002,307
未収配当金	2,554,196	—	—
未収利息	—	—	63
(B) 負債	16,086,261	20,800,145	14,000,634
未払金	—	—	3,496,148
未払収益分配金	9,370,532	9,064,059	9,035,975
未払解約金	5,154,871	10,244,802	—
未払信託報酬	1,555,826	1,486,481	1,463,786
未払利息	5	3	—
その他未払費用	5,027	4,800	4,725
(C) 純資産総額(A－B)	910,843,485	869,439,864	853,141,875
元本	1,338,647,504	1,294,865,662	1,290,853,588
次期繰越損益金	△ 427,804,019	△ 425,425,798	△ 437,711,713
(D) 受益権総口数	1,338,647,504口	1,294,865,662口	1,290,853,588口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,804円	6,715円	6,609円

(注) 第25期首元本額は1,357,329,051円、第25～27期中追加設定元本額は33,653,305円、第25～27期中一部解約元本額は100,128,768円、1口当たり純資産額は、第25期0.6804円、第26期0.6715円、第27期0.6609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1,394,295円。(’23年7月19日～’24年1月15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25期	第26期	第27期
	2023年11月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年5月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	10,110,475	241,950	4,621,045
受取配当金	10,111,858	242,070	4,618,926
受取利息	—	—	2,126
支払利息	△ 1,383	△ 120	△ 7
(B) 有価証券売買損益	25,979,599	△ 1,324,556	△ 7,707,904
売買益	26,242,965	9,372,927	4,262,493
売買損	△ 263,366	△ 10,697,483	△ 11,970,397
(C) 信託報酬等	△ 1,560,853	△ 1,491,281	△ 1,468,511
(D) 当期損益金(A+B+C)	34,529,221	△ 2,573,887	△ 4,555,370
(E) 前期繰越損益金	△319,683,340	△280,305,947	△289,206,485
(F) 追加信託差損益金	△133,279,368	△133,481,905	△134,913,883
(配当等相当額)	(11,610,127)	(12,779,296)	(13,295,274)
(売買損益相当額)	(△144,889,495)	(△146,261,201)	(△148,209,157)
(G) 計(D+E+F)	△418,433,487	△416,361,739	△428,675,738
(H) 収益分配金	△ 9,370,532	△ 9,064,059	△ 9,035,975
次期繰越損益金(G+H)	△427,804,019	△425,425,798	△437,711,713
追加信託差損益金	△133,279,368	△133,481,905	△134,913,883
(配当等相当額)	(11,611,033)	(12,781,904)	(13,296,743)
(売買損益相当額)	(△144,890,401)	(△146,263,809)	(△148,210,626)
分配準備積立金	101,181,595	87,342,686	81,440,713
繰越損益金	△395,706,246	△379,286,579	△384,238,543

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2023年11月16日～2024年5月15日)は以下の通りです。

項 目	第25期	第26期	第27期
	2023年11月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年5月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	10,572,301円	0円	3,933,412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	11,611,033円	12,781,904円	13,296,743円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	99,979,826円	96,406,745円	86,543,276円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	122,163,160円	109,188,649円	103,773,431円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	912円	843円	803円
g. 分配金	9,370,532円	9,064,059円	9,035,975円
h. 分配金(1万円当たり)	70円	70円	70円

○分配金のお知らせ

	第25期	第26期	第27期
1 万口当たり分配金（税込み）	70円	70円	70円

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受けた分を当日のお申込み分とします。

（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

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

2022年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	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

2022年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	117,114,149
付加価値税還付	15,015
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	(1,006,158,272)
運用損益合計	(889,029,108)
運用費用	(39,254,971)
金融費用控除前損益	(928,284,079)
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(14,642,868)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(17,720,602)
当座借越利息	(147,424)
当期損益	(960,794,973)
税金(源泉徴収税を含む)	(324,124)
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	(961,119,097)

	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)	8,775.9268	720,297	6,321,273,756

投資有価証券明細表

(2022年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 97.76% (2021年12月31日: 95.22%)			
オーストリア - 0.47% (2021年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.47% (2021年12月31日: 0.00%)			
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, 4.875%, 15/06/42	13,000,000	12,415,674	0.47
		12,415,674	0.47
オーストリア合計		12,415,674	0.47
バーレーン - 3.03% (2021年12月31日: 1.85%)			
政府 - 3.03% (2021年12月31日: 1.85%)			
Bahrain Government International Bond, 5.450%, 16/09/32	41,500,000	36,673,675	1.40
Bahrain Government International Bond, 6.250%, 25/01/51	47,487,000	37,358,417	1.43
Bahrain Government International Bond, 7.000%, 26/01/26	5,000,000	5,125,504	0.20
		79,157,596	3.03
バーレーン合計		79,157,596	3.03
ベルギー - 1.09% (2021年12月31日: 0.34%)			
金融 - 0.62% (2021年12月31日: 0.00%)			
Argenta Spaarbank NV, 5.375%, 29/11/27	5,000,000	5,317,243	0.20
Groupe Bruxelles Lambert NV, 2.125%, 29/11/25	10,000,000	10,896,158	0.42
		16,213,401	0.62
資本財 - 0.47% (2021年12月31日: 0.34%)			
Sarens Finance Co NV, 5.750%, 21/02/27	15,004,000	12,178,875	0.47
		12,178,875	0.47
ベルギー合計		28,392,276	1.09
バミューダ諸島 - 0.37% (2021年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.37% (2021年12月31日: 0.00%)			
Hiscox Ltd, 6.000%, 22/09/27	8,000,000	9,567,375	0.37
		9,567,375	0.37
バミューダ諸島合計		9,567,375	0.37
ブラジル - 0.80% (2021年12月31日: 0.00%)			
政府 - 0.80% (2021年12月31日: 0.00%)			
Brazil Letras do Tesouro Nacional ZCP, 01/01/24	60,000,000	10,016,079	0.38
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F, 10.000%, 01/01/27	60,000,000	10,977,145	0.42
		20,993,224	0.80
ブラジル合計		20,993,224	0.80
ケイマン諸島 - 0.85% (2021年12月31日: 1.29%)			
通信 - 0.17% (2021年12月31日: 0.25%)			
Meituan ZCP, 27/04/27	5,000,000	4,367,534	0.17
		4,367,534	0.17

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
金融 - 0.68% (2021年12月31日: 0.71%)			
QNB Finance Ltd, 1.375%, 26/01/26	20,000,000	17,880,838	0.68
		17,880,838	0.68
ケイマン諸島合計		22,248,372	0.85
チェコ共和国 - 0.21% (2021年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.21% (2021年12月31日: 0.00%)			
Ceska sporitelna AS, 6.693%, 14/11/25	5,000,000	5,474,118	0.21
		5,474,118	0.21
チェコ共和国合計		5,474,118	0.21
エジプト - 3.86% (2021年12月31日: 3.61%)			
政府 - 3.86% (2021年12月31日: 3.61%)			
Egypt Government International Bond, 5.577%, 21/02/23	22,898,000	22,748,991	0.87
Egypt Government International Bond, 6.375%, 11/04/31	25,000,000	18,477,963	0.71
Egypt Government International Bond, 7.500%, 16/02/61	22,000,000	13,581,106	0.52
Egypt Government International Bond, 8.500%, 31/01/47	35,000,000	23,325,358	0.89
Egypt Government International Bond, 8.700%, 01/03/49	34,288,000	22,885,183	0.87
		101,018,601	3.86
エジプト合計		101,018,601	3.86
フランス - 5.70% (2021年12月31日: 2.56%)			
景気連動型消費財 - 0.28% (2021年12月31日: 0.00%)			
Valeo, 5.375%, 28/05/27	7,000,000	7,273,463	0.28
		7,273,463	0.28
景気非連動型消費財 - 0.28% (2021年12月31日: 0.35%)			
Elis SA, 2.250%, 22/09/29	6,500,000	7,433,271	0.28
		7,433,271	0.28
エネルギー - 0.13% (2021年12月31日: 0.40%)			
CGG SA, 7.750%, 01/04/27	4,000,000	3,461,409	0.13
		3,461,409	0.13
金融 - 3.16% (2021年12月31日: 0.61%)			
ABELLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA, 6.250%, 09/09/33	22,000,000	22,458,813	0.86
BNP Paribas SA, 7.750%, 16/02/71 ⁽¹⁾	12,000,000	11,972,448	0.46
Credit Agricole SA, 5.750%, 29/11/27	8,000,000	9,612,540	0.37
La Banque Postale SA, 5.500%, 05/03/34	5,000,000	5,229,064	0.20
La Mondiale SAM, 4.375%, 24/04/71 ⁽¹⁾	8,500,000	7,911,380	0.30
Selena Sarl ZCP, 25/06/25	7,000,000	7,035,128	0.27
Societe Generale SA, 7.375%, 04/04/71 ⁽¹⁾	8,390,000	8,052,610	0.31
Societe Generale SA, 9.375%, 22/05/71 ⁽¹⁾	10,000,000	10,256,653	0.39
		82,528,636	3.16
資本財 - 0.81% (2021年12月31日: 0.47%)			
Safran SA ZCP, 01/04/28	15,202,719	14,735,582	0.57
Societe Nationale SNCF SA, 3.125%, 02/11/27	6,000,000	6,312,109	0.24
		21,047,691	0.81

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 - 0.25% (2021年12月31日: 0.00%)			
Ubisoft Entertainment SA, 2.375%, 15/11/28	6,000,000	6,623,182	0.25
		6,623,182	0.25
公益事業 - 0.79% (2021年12月31日: 0.73%)			
Electricite de France SA, 3.375%, 15/09/71 ⁽¹⁾	13,800,000	10,597,517	0.41
Electricite de France SA, 4.375%, 12/10/29	9,500,000	9,990,579	0.38
		20,588,096	0.79
フランス合計		148,955,748	5.70
ドイツ - 4.20% (2021年12月31日: 2.47%)			
景気連動型消費財 - 0.15% (2021年12月31日: 0.37%)			
Deutsche Lufthansa AG, 2.875%, 11/02/25	4,000,000	4,012,521	0.15
		4,012,521	0.15
景気非連動型消費財 - 0.61% (2021年12月31日: 0.00%)			
Bayer AG, 5.375%, 25/03/82	17,000,000	15,907,142	0.61
		15,907,142	0.61
エネルギー - 0.49% (2021年12月31日: 0.14%)			
RAG-Stiftung, 1.875%, 16/11/29	12,000,000	12,887,315	0.49
		12,887,315	0.49
金融 - 2.95% (2021年12月31日: 1.83%)			
Allianz SE, 3.875%, 07/03/71 ⁽¹⁾	14,800,000	10,046,757	0.38
Commerzbank AG, 6.125%, 09/04/71 ⁽¹⁾	16,000,000	15,869,547	0.61
Commerzbank AG, 6.500%, 06/12/32	4,000,000	4,198,924	0.16
Commerzbank AG, 8.625%, 28/02/33	3,500,000	4,239,062	0.16
Deutsche Bank AG, 4.000%, 24/06/32	16,000,000	15,083,138	0.58
Deutsche Bank AG, 6.000%, 30/04/71 ⁽¹⁾	26,000,000	22,087,400	0.85
Deutsche Bank AG, 10.000%, 30/04/71 ⁽¹⁾	5,000,000	5,514,083	0.21
		77,038,911	2.95
ドイツ合計		109,845,889	4.20
ハンガリー - 0.41% (2021年12月31日: 0.00%)			
政府 - 0.41% (2021年12月31日: 0.00%)			
Hungary Government International Bond, 5.000%, 22/02/27	10,000,000	10,607,885	0.41
		10,607,885	0.41
ハンガリー合計		10,607,885	0.41
インド - 0.14% (2021年12月31日: 0.61%)			
政府 - 0.14% (2021年12月31日: 0.30%)			
Kerala Infrastructure Investment Fund Board, 9.723%, 29/03/24	300,000,000	3,665,995	0.14
		3,665,995	0.14
インド合計		3,665,995	0.14
アイルランド - 1.50% (2021年12月31日: 0.88%)			
金融 - 1.50% (2021年12月31日: 0.71%)			
AIB Group Plc, 5.750%, 16/02/29	5,000,000	5,463,164	0.21
AIB Group Plc, 6.250%, 23/12/71 ⁽¹⁾	13,500,000	13,461,643	0.52

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, 3.000%, 19/04/51	15,000,000	11,456,871	0.44
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co, 5.125%, 23/11/52	8,000,000	8,749,524	0.33
		39,131,202	1.50
アイルランド合計		39,131,202	1.50
イタリア - 4.81% (2021年12月31日: 7.81%)			
景気非連動型消費財 - 0.25% (2021年12月31日: 0.33%)			
Mooney Group SpA, 5.937%, 17/12/26 (FRN)	6,500,000	6,564,547	0.25
		6,564,547	0.25
エネルギー - 0.84% (2021年12月31日: 0.24%)			
Eni SpA, 3.375%, 13/10/71 ⁽¹⁾	25,000,000	22,023,378	0.84
		22,023,378	0.84
金融 - 3.43% (2021年12月31日: 2.28%)			
Banco BPM SpA, 5.000%, 14/09/30	15,000,000	15,457,131	0.59
Intesa Sanpaolo SpA, 4.750%, 06/09/27	6,500,000	6,978,925	0.27
Intesa Sanpaolo SpA, 5.875%, 20/06/71 ⁽¹⁾	10,000,000	9,991,713	0.39
Intesa Sanpaolo SpA, 8.248%, 21/11/33 144A	8,300,000	8,407,223	0.32
UniCredit SpA, 2.000%, 23/09/29	33,041,000	32,201,643	1.23
UniCredit SpA, 6.625%, 03/12/71 ⁽¹⁾	15,972,000	16,445,953	0.63
		89,482,588	3.43
資本財 - 0.29% (2021年12月31日: 0.25%)			
Webuild SpA, 5.875%, 15/12/25	8,000,000	7,597,233	0.29
		7,597,233	0.29
イタリア合計		125,667,746	4.81
日本 - 4.09% (2021年12月31日: 5.08%)			
素材 - 0.40% (2021年12月31日: 0.66%)			
Nippon Steel Corp ZCP, 04/10/24	1,300,000,000	10,526,415	0.40
		10,526,415	0.40
通信 - 1.78% (2021年12月31日: 2.65%)			
Mercari Inc ZCP, 14/07/28	500,000,000	2,451,929	0.10
Rakuten Group Inc, 4.250%, 22/04/71 ⁽¹⁾	38,000,000	23,314,596	0.89
Rakuten Group Inc, 5.125%, 22/10/71 ⁽¹⁾	18,000,000	13,907,255	0.53
Rakuten Group Inc, 6.250%, 22/10/71 ⁽¹⁾	10,000,000	6,736,406	0.26
		46,410,186	1.78
景気連動型消費財 - 0.31% (2021年12月31日: 0.00%)			
ANA Holdings Inc ZCP, 10/12/31	1,000,000,000	8,182,577	0.31
		8,182,577	0.31
景気非連動型消費財 - 0.71% (2021年12月31日: 0.42%)			
GMO Payment Gateway Inc ZCP, 22/06/26	1,000,000,000	7,623,165	0.29
Menicon Co Ltd ZCP, 29/01/25	1,400,000,000	11,070,657	0.42
		18,693,822	0.71
テクノロジー - 0.89% (2021年12月31日: 0.46%)			
Koei Tecmo Holdings Co Ltd ZCP, 20/12/24	1,500,000,000	12,157,242	0.47
Rohm Co Ltd ZCP, 05/12/24	1,400,000,000	11,017,560	0.42
		23,174,802	0.89
日本合計		106,987,802	4.09

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
ルクセンブルク - 1.69% (2021年12月31日: 1.39%)			
通信 - 0.19% (2021年12月31日: 0.25%)			
Summer BC Holdco B Sarl, 5.750%, 31/10/26	5,500,000	4,987,881	0.19
		4,987,881	0.19
金融 - 0.74% (2021年12月31日: 0.64%)			
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA ZCP, 25/07/24	70,000,000	8,579,785	0.33
CPI Property Group SA, 4.875%, 16/11/71 ⁽¹⁾	5,000,000	2,700,219	0.10
Garfunkelux Holdco 3 SA, 6.750%, 01/11/25	5,500,000	4,621,027	0.18
Swiss Re Finance Luxembourg SA, 4.250%, 04/09/71 ⁽¹⁾	4,000,000	3,519,453	0.13
		19,420,484	0.74
資本財 - 0.21% (2021年12月31日: 0.14%)			
Kleopatra Finco Sarl, 4.250%, 01/03/26	6,500,000	5,383,767	0.21
		5,383,767	0.21
公益事業 - 0.55% (2021年12月31日: 0.36%)			
ContourGlobal Power Holdings SA, 2.750%, 01/01/26	8,000,000	7,536,014	0.29
ContourGlobal Power Holdings SA, 3.125%, 01/01/28	8,000,000	6,978,442	0.26
		14,514,456	0.55
ルクセンブルク合計		44,306,588	1.69
メキシコ - 2.79% (2021年12月31日: 1.60%)			
エネルギー - 1.36% (2021年12月31日: 1.60%)			
Petroleos Mexicanos, 4.750%, 26/02/29	23,702,000	19,671,547	0.75
Petroleos Mexicanos, 6.950%, 28/01/60	25,000,000	15,818,750	0.61
		35,490,297	1.36
政府 - 1.43% (2021年12月31日: 0.00%)			
Mexican Bonos, 5.000%, 06/03/25	300,000,000	13,976,182	0.53
Mexican Bonos, 5.500%, 04/03/27	300,000,000	13,505,757	0.52
Mexican Bonos, 7.750%, 29/05/31	210,000,000	10,000,904	0.38
		37,482,843	1.43
メキシコ合計		72,973,140	2.79
オランダ - 5.67% (2021年12月31日: 3.18%)			
通信 - 0.63% (2021年12月31日: 0.37%)			
Telefonica Europe BV, 2.376%, 12/05/69 ⁽¹⁾	13,000,000	10,372,645	0.40
United Group BV, 3.125%, 15/02/26	7,000,000	5,988,087	0.23
		16,360,732	0.63
景気連動型消費財 - 1.47% (2021年12月31日: 0.83%)			
Dufry One BV, 0.750%, 30/03/26	7,000,000	6,404,907	0.24
Dufry One BV, 3.375%, 15/04/28	20,000,000	17,621,000	0.67
Wizz Air Finance Co BV, 1.000%, 19/01/26	5,000,000	4,359,036	0.17
Wizz Air Finance Co BV, 1.350%, 19/01/24	10,000,000	10,124,484	0.39
		38,509,427	1.47
景気非連動型消費財 - 0.74% (2021年12月31日: 0.00%)			
Mondelez International Holdings Netherlands BV ZCP, 20/09/24	12,800,000	13,441,449	0.52
QIAGEN NV, 1.000%, 13/11/24	5,000,000	5,837,500	0.22
		19,278,949	0.74

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
エネルギー - 1.16% (2021年12月31日: 1.41%)			
Repsol International Finance BV, 2.500%, 22/03/71 ⁽¹⁾	11,000,000	10,100,504	0.39
Wintershall Dea Finance 2 BV, 2.499%, 20/07/71 ⁽¹⁾	10,000,000	8,540,216	0.33
Wintershall Dea Finance 2 BV, 3.000%, 20/01/71 ⁽¹⁾	15,000,000	11,584,291	0.44
		30,225,011	1.16
金融 - 1.45% (2021年12月31日: 0.57%)			
ASR Nederland NV, 7.000%, 07/12/43	4,500,000	4,795,875	0.18
ING Groep NV, 4.125%, 24/08/33	12,000,000	12,053,892	0.46
LeasePlan Corp NV, 7.375%, 29/11/71 ⁽¹⁾	20,000,000	21,142,250	0.81
		37,992,017	1.45
公益事業 - 0.22% (2021年12月31日: 0.00%)			
Iberdrola International BV, 3.250%, 12/02/71 ⁽¹⁾	5,600,000	5,734,305	0.22
		5,734,305	0.22
オランダ合計		148,100,441	5.67
ルーマニア - 0.32% (2021年12月31日: 0.22%)			
通信 - 0.32% (2021年12月31日: 0.22%)			
RCS & RDS SA, 3.250%, 05/02/28	10,000,000	8,502,558	0.32
		8,502,558	0.32
ルーマニア合計		8,502,558	0.32
ロシア - 0.00% (2021年12月31日: 5.50%)			
政府 - 0.00% (2021年12月31日: 5.50%)			
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
シンガポール - 0.48% (2021年12月31日: 0.19%)			
景気運動型消費財 - 0.48% (2021年12月31日: 0.19%)			
Singapore Airlines Ltd, 1.625%, 03/12/25	16,000,000	12,578,635	0.48
		12,578,635	0.48
シンガポール合計		12,578,635	0.48
南アフリカ - 4.87% (2021年12月31日: 4.33%)			
政府 - 4.87% (2021年12月31日: 4.33%)			
Republic of South Africa Government Bond, 8.875%, 28/02/35	1,000,000,000	49,751,254	1.91
Republic of South Africa Government Bond, 9.000%, 31/01/40	1,400,000,000	66,976,165	2.56
Republic of South Africa Government International Bond, 5.000%, 12/10/46	15,000,000	10,523,749	0.40
		127,251,168	4.87
南アフリカ合計		127,251,168	4.87

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
スペイン - 5.58% (2021年12月31日: 6.81%)			
金融 - 5.58% (2021年12月31日: 6.81%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 5.875%, 24/12/71 ⁽¹⁾	19,400,000	19,864,425	0.76
Banco de Sabadell SA, 5.000%, 19/02/71 ⁽¹⁾	8,000,000	6,635,092	0.26
Banco de Sabadell SA, 8.516%, 23/02/71 ⁽¹⁾	28,000,000	29,108,449	1.11
Bankinter SA, 6.250%, 17/10/71 ⁽¹⁾	12,600,000	13,184,660	0.51
CaixaBank SA, 5.250%, 23/06/66 ⁽¹⁾	10,000,000	9,228,854	0.35
Ibercaja Banco SA, 7.000%, 06/07/71 ⁽¹⁾	39,000,000	39,525,036	1.51
Unicaja Banco SA, 3.125%, 19/07/32	8,000,000	6,801,746	0.26
Unicaja Banco SA, 4.875%, 18/02/71 ⁽¹⁾	28,000,000	21,488,519	0.82
		145,836,781	5.58
スペイン合計		145,836,781	5.58
国際機関 - 0.53% (2021年12月31日: 0.31%)			
政府 - 0.53% (2021年12月31日: 0.31%)			
Asian Infrastructure Investment Bank/The, 3.750%, 14/09/27	14,220,000	13,817,260	0.53
		13,817,260	0.53
国際機関合計		13,817,260	0.53
スウェーデン - 1.63% (2021年12月31日: 0.33%)			
景気非連動型消費財 - 0.28% (2021年12月31日: 0.00%)			
Verisure Holding AB, 9.250%, 15/10/27	6,500,000	7,250,391	0.28
		7,250,391	0.28
金融 - 1.35% (2021年12月31日: 0.33%)			
Intrum AB, 4.875%, 15/08/25	13,500,000	13,079,495	0.50
Intrum AB, 9.250%, 15/03/28	7,150,000	7,529,392	0.29
Svenska Handelsbanken AB, 4.625%, 23/08/32	8,000,000	8,998,828	0.34
Swedbank AB, 3.625%, 23/08/32	5,900,000	5,820,044	0.22
		35,427,759	1.35
スウェーデン合計		42,678,150	1.63
スイス - 1.58% (2021年12月31日: 0.00%)			
金融 - 1.27% (2021年12月31日: 0.00%)			
Credit Suisse Group AG, 2.875%, 02/04/32	9,300,000	7,144,058	0.28
Credit Suisse Group AG, 7.375%, 07/09/33	6,000,000	6,581,942	0.25
Credit Suisse Group AG, 9.750%, 23/12/71 ⁽¹⁾	11,000,000	9,638,400	0.37
UBS Group AG, 4.988%, 05/08/33 144A	10,500,000	9,723,658	0.37
		33,088,058	1.27
資本財 - 0.31% (2021年12月31日: 0.00%)			
Sika AG, 0.150%, 05/06/25	6,000,000	8,171,472	0.31
		8,171,472	0.31
スイス合計		41,259,530	1.58
タイ - 0.22% (2021年12月31日: 0.00%)			
政府 - 0.22% (2021年12月31日: 0.00%)			
Export Import Bank of Thailand, 3.902%, 02/06/27	6,000,000	5,654,221	0.22
		5,654,221	0.22
タイ合計		5,654,221	0.22

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
イギリス - 11.62% (2021年12月31日: 8.73%)			
通信 - 0.18% (2021年12月31日: 0.23%)			
Vodafone Group Plc, 2.625%, 27/08/80	5,000,000	4,684,428	0.18
		4,684,428	0.18
景気非連動型消費財 - 1.20% (2021年12月31日: 0.69%)			
Bellis Acquisition Co Plc, 3.250%, 16/02/26	4,250,000	4,161,909	0.16
Bellis Acquisition Co Plc, 4.500%, 16/02/26	7,000,000	7,067,221	0.27
Bellis Finco Plc, 4.000%, 16/02/27	8,000,000	7,040,873	0.27
British American Tobacco Plc, 3.000%, 27/12/71 ⁽¹⁾	10,710,000	8,832,975	0.34
Imperial Brands Finance Plc, 6.125%, 27/07/27 144A	4,200,000	4,197,158	0.16
		31,300,136	1.20
エネルギー - 1.17% (2021年12月31日: 1.03%)			
BP Capital Markets Plc, 1.000%, 28/04/23	5,000,000	6,487,933	0.25
BP Capital Markets Plc, 4.875%, 22/12/71 ⁽¹⁾	12,000,000	10,420,068	0.40
Neptune Energy Bondco Plc, 6.625%, 15/05/25	14,000,000	13,668,375	0.52
		30,576,376	1.17
金融 - 8.68% (2021年12月31日: 4.82%)			
Barclays Plc, 5.501%, 09/08/28	5,700,000	5,530,528	0.21
Barclays Plc, 5.746%, 09/08/33	3,200,000	3,024,984	0.12
Barclays Plc, 7.250%, 15/06/71 ⁽¹⁾	10,300,000	12,245,916	0.47
Barclays Plc, 7.325%, 02/11/26	20,000,000	20,725,518	0.79
Barclays Plc, 7.750%, 15/12/71 ⁽¹⁾	6,000,000	5,833,717	0.22
Barclays Plc, 8.000%, 15/09/71 ⁽¹⁾	8,000,000	7,787,297	0.30
Barclays Plc, 8.407%, 14/11/32	8,000,000	9,965,175	0.38
Barclays Plc, 8.875%, 15/12/71 ⁽¹⁾	23,000,000	27,298,250	1.05
HSBC Holdings Plc, 5.402%, 11/08/33	9,200,000	8,551,575	0.33
HSBC Holdings Plc, 6.250%, 31/12/99 ⁽¹⁾	20,600,000	20,149,768	0.77
Jerrold Finco Plc, 5.250%, 15/01/27	10,000,000	10,025,570	0.38
Just Group Plc, 5.000%, 30/03/71 ⁽¹⁾	11,000,000	9,423,777	0.36
Legal & General Group Plc, 3.750%, 26/11/49	5,000,000	5,037,797	0.19
Lloyds Banking Group Plc, 8.500%, 27/12/71 ⁽¹⁾	6,000,000	7,258,593	0.28
Nationwide Building Society, 6.178%, 07/12/27	5,000,000	6,054,596	0.23
NatWest Group Plc, 7.416%, 06/06/33	7,000,000	8,506,601	0.33
Santander UK Group Holdings Plc, 6.833%, 21/11/26	5,000,000	5,062,365	0.19
Santander UK Group Holdings Plc, 7.098%, 16/11/27	15,000,000	18,373,550	0.70
Standard Chartered Plc, 7.750%, 15/02/71 ⁽¹⁾	20,000,000	19,868,800	0.76
Standard Chartered Plc, 7.776%, 16/11/25 144A	7,000,000	7,225,460	0.28
Utmost Group Plc, 4.000%, 15/12/31	7,400,000	6,496,307	0.25
Virgin Money UK Plc, 9.250%, 08/06/71 ⁽¹⁾	2,000,000	2,405,170	0.09
		226,851,314	8.68
公益事業 - 0.39% (2021年12月31日: 0.28%)			
Thames Water Kemble Finance Plc, 4.625%, 19/05/26	10,000,000	10,186,607	0.39
		10,186,607	0.39
イギリス合計		303,598,861	11.62

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
米国 - 29.25% (2021年12月31日: 33.87%)			
素材 - 0.28% (2021年12月31日: 0.31%)			
Dow Chemical Co/The, 6.300%, 15/03/33	7,000,000	7,374,849	0.28
		7,374,849	0.28
通信 - 1.03% (2021年12月31日: 1.06%)			
Airbnb Inc ZCP, 15/03/26	13,000,000	10,741,250	0.41
AT&T Inc, 2.875%, 01/05/71 ⁽¹⁾	17,000,000	16,235,932	0.62
		26,977,182	1.03
景気連動型消費財 - 0.73% (2021年12月31日: 1.34%)			
Burlington Stores Inc, 2.250%, 15/04/25	4,000,000	4,630,000	0.18
Ford Motor Co ZCP, 15/03/26	5,000,000	4,631,000	0.18
Live Nation Entertainment Inc, 2.000%, 15/02/25	5,000,000	4,962,500	0.19
Southwest Airlines Co, 1.250%, 01/05/25	4,000,000	4,831,840	0.18
		19,055,340	0.73
景気非連動型消費財 - 0.14% (2021年12月31日: 0.00%)			
Ashtead Capital Inc, 5.500%, 11/08/32 144A	3,900,000	3,729,180	0.14
		3,729,180	0.14
エネルギー - 0.21% (2021年12月31日: 0.11%)			
Williams Cos Inc/The, 4.650%, 15/08/32	3,000,000	2,795,195	0.11
Williams Cos Inc/The, 5.300%, 15/08/52	3,000,000	2,694,635	0.10
		5,489,830	0.21
金融 - 1.66% (2021年12月31日: 0.58%)			
Intercontinental Exchange Inc, 4.000%, 15/09/27	15,400,000	14,859,389	0.57
JPMorgan Chase Bank NA ZCP, 10/06/24	13,400,000	15,164,075	0.58
JPMorgan Chase Financial Co LLC ZCP, 14/01/25	12,000,000	13,265,600	0.51
		43,289,064	1.66
政府 - 23.76% (2021年12月31日: 29.13%)			
U.S. Treasury Bond, 3.250%, 15/05/42	180,000,000	157,893,750	6.04
U.S. Treasury Note, 2.375%, 31/03/29	170,000,000	154,540,625	5.91
U.S. Treasury Note, 2.750%, 15/05/25	15,000,000	14,464,454	0.55
U.S. Treasury Note, 2.875%, 15/05/32	200,000,000	184,125,000	7.05
U.S. Treasury Note, 4.125%, 31/10/27	50,000,000	50,164,060	1.92
United States Treasury Bill ZCP, 24/01/23	60,000,000	59,861,310	2.29
		621,049,199	23.76
資本財 - 0.40% (2021年12月31日: 0.58%)			
American Tanker Inc, 7.750%, 02/07/25	5,800,000	5,450,550	0.21
Boeing Co/The, 1.167%, 04/02/23	5,000,000	4,984,693	0.19
		10,435,243	0.40
テクノロジー - 0.65% (2021年12月31日: 0.76%)			
KLA Corp, 4.950%, 15/07/52	4,400,000	4,113,974	0.16
Lumentum Holdings Inc, 0.500%, 15/12/26	5,000,000	4,283,775	0.16
Splunk Inc, 0.500%, 15/09/23	7,000,000	6,755,000	0.26
Wolfspeed Inc, 0.250%, 15/02/28 144A	2,000,000	1,718,333	0.07
		16,871,082	0.65

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
公益事業 - 0.39% (2021年12月31日: 0.00%)			
Enel Finance America LLC, 7.100%, 14/10/27 144A	5,000,000	5,172,852	0.20
Southwest Gas Corp, 5.800%, 01/12/27	5,000,000	5,067,017	0.19
		10,239,869	0.39
米国合計		764,510,838	29.25
債券合計		2,555,197,674	97.76

先物契約ー (0.53%) (2021年12月31日: 0.05%)

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 (%)
500	Euro - Bund Futures March 23	Goldman Sachs International	(3,852,388)	(0.15)
1,500	Euro - Bund Futures March 23	Coutts Bank	(10,070,807)	(0.38)
先物契約に係る未実現損失合計			(13,923,195)	(0.53)

外国為替先渡契約ー (2.99%) (2021年12月31日: 2.08%)

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	773,385,600	EUR	(780,000,000)	UBS AG London	20/01/2023	(61,087,110)	(2.34)
USD	169,965,000	GBP	(150,000,000)	Citigroup	20/01/2023	(11,303,006)	(0.43)
USD	106,470,994	ZAR	(1,940,000,000)	Citigroup	20/01/2023	(7,915,461)	(0.30)
USD	46,465,697	JPY	(6,850,000,000)	Citigroup	20/01/2023	(5,608,951)	(0.21)
USD	62,441,885	GBP	(55,000,000)	Goldman Sachs International	20/01/2023	(4,023,051)	(0.15)
USD	49,877,350	EUR	(50,000,000)	JP Morgan	20/01/2023	(3,614,490)	(0.14)
USD	32,737,332	ZAR	(600,000,000)	Nomura International Plc	20/01/2023	(2,639,922)	(0.10)
USD	30,020,195	ZAR	(550,000,000)	Nomura International Plc	20/01/2023	(2,408,954)	(0.09)
USD	32,994,407	ZAR	(600,000,000)	Nomura International Plc	20/01/2023	(2,382,847)	(0.09)
USD	33,124,465	ZAR	(600,000,000)	Nomura International Plc	20/01/2023	(2,252,789)	(0.09)
USD	31,914,350	AUD	(50,000,000)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	(2,041,761)	(0.08)
USD	20,005,420	EUR	(20,000,000)	UBS AG London	20/01/2023	(1,391,316)	(0.05)
USD	16,589,250	ZAR	(300,000,000)	Citigroup	20/01/2023	(1,099,377)	(0.04)
USD	31,101,450	EUR	(30,000,000)	UBS AG London	20/01/2023	(993,654)	(0.04)
USD	31,152,030	EUR	(30,000,000)	UBS AG London	20/01/2023	(943,074)	(0.04)
USD	12,165,829	CHF	(12,000,000)	JP Morgan	20/01/2023	(864,789)	(0.03)
USD	11,009,200	ZAR	(200,000,000)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	(783,219)	(0.03)
USD	38,809,411	EUR	(37,000,000)	UBS AG London	20/01/2023	(774,551)	(0.03)
USD	20,733,780	EUR	(20,000,000)	Goldman Sachs International	20/01/2023	(662,956)	(0.03)
USD	31,468,800	EUR	(30,000,000)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	(626,304)	(0.02)
USD	10,315,449	EUR	(10,000,000)	Barclays Bank Plc	20/01/2023	(382,919)	(0.02)

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	6,023,386	ZAR	(108,520,631)	Barclays Bank Plc	20/01/2023	(375,218)	(0.02)
USD	8,794,388	JPY	(1,200,000,000)	Citigroup	20/01/2023	(328,178)	(0.01)
USD	8,743,212	GBP	(7,500,000)	JP Morgan	20/01/2023	(320,188)	(0.01)
USD	36,458,820	BRL	(195,000,000)	UBS AG London	20/01/2023	(301,575)	(0.01)
USD	11,480,150	EUR	(11,000,000)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	(288,055)	(0.01)
USD	15,765,720	EUR	(15,000,000)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	(281,832)	(0.01)
USD	16,331,158	EUR	(15,500,000)	Barclays Bank Plc	20/01/2023	(251,312)	(0.01)
USD	9,492,753	ZAR	(165,000,000)	Standard Chartered Bank	20/01/2023	(235,992)	(0.01)
BRL	160,000,000	USD	(30,396,292)	Goldman Sachs International	20/01/2023	(233,916)	(0.01)
USD	3,641,205	EUR	(3,600,000)	JP Morgan	20/01/2023	(210,208)	(0.01)
USD	7,293,184	EUR	(7,000,000)	Barclays Bank Plc	20/01/2023	(195,674)	(0.01)
USD	18,212,384	BRL	(97,500,000)	Goldman Sachs International	20/01/2023	(167,813)	(0.01)
USD	18,229,410	BRL	(97,500,000)	Goldman Sachs International	20/01/2023	(150,787)	(0.01)
USD	7,342,297	EUR	(7,000,000)	Barclays Bank Plc	20/01/2023	(146,561)	(0.01)
USD	12,579,733	SGD	(17,000,000)	Standard Chartered Bank	20/01/2023	(110,840)	0.00
USD	6,336,612	EUR	(6,000,000)	Standard Chartered Bank	20/01/2023	(82,409)	0.00
USD	29,992,414	ZAR	(510,000,000)	Goldman Sachs International	20/01/2023	(78,252)	0.00
INR	300,000,000	USD	(3,659,246)	Standard Chartered Bank	20/01/2023	(32,948)	0.00
BRL	40,000,000	USD	(7,561,437)	JP Morgan	20/01/2023	(20,843)	0.00
BRL	40,000,000	USD	(7,559,579)	Citigroup	20/01/2023	(18,985)	0.00
USD	4,215,892	GBP	(3,500,000)	Citigroup	20/01/2023	(13,695)	0.00
USD	3,622,130	INR	(300,000,000)	Citigroup	20/01/2023	(4,168)	0.00
USD	60,000,000	HKD	(467,247,726)	BNP Paribas	20/01/2023	38,090	0.00
USD	20,000,000	HKD	(155,514,080)	UBS AG London	20/01/2023	42,875	0.00
USD	33,901,286	GBP	(28,000,000)	BNP Paribas	20/01/2023	64,591	0.00
BRL	40,000,000	USD	(7,452,259)	Goldman Sachs International	20/01/2023	88,335	0.00
BRL	40,000,000	USD	(7,440,476)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	100,118	0.00
USD	36,354,900	GBP	(30,000,000)	JP Morgan	20/01/2023	101,299	0.00
USD	6,166,808	GBP	(5,000,000)	JP Morgan	20/01/2023	124,541	0.01
GBP	30,000,000	USD	(36,127,800)	JP Morgan	20/01/2023	125,801	0.01
BRL	50,000,000	USD	(9,293,680)	Standard Chartered Bank	20/01/2023	132,062	0.01
ZAR	80,000,000	USD	(4,561,456)	JP Morgan	20/01/2023	155,511	0.01
ZAR	87,500,000	USD	(4,990,994)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	168,189	0.01
ZAR	87,500,000	USD	(4,980,080)	Nomura International Plc	20/01/2023	179,103	0.01
ZAR	160,000,000	USD	(9,250,093)	Goldman Sachs International	20/01/2023	183,842	0.01
ZAR	170,000,000	USD	(9,806,749)	Nomura International Plc	20/01/2023	216,806	0.01
BRL	61,405,000	USD	(11,330,381)	UBS AG London	20/01/2023	245,373	0.01
ZAR	400,000,000	USD	(23,337,175)	Nomura International Plc	20/01/2023	247,661	0.02
ZAR	200,000,000	USD	(11,534,041)	Goldman Sachs International	20/01/2023	258,377	0.01
BRL	60,000,000	USD	(10,828,370)	JP Morgan	20/01/2023	482,521	0.02
BRL	138,595,000	USD	(25,000,000)	Citigroup	20/01/2023	1,127,215	0.04
EUR	30,000,000	USD	(30,910,308)	BNP Paribas	20/01/2023	1,184,796	0.05
EUR	40,000,000	USD	(41,522,080)	Deutsche Bank AG	20/01/2023	1,271,392	0.05
ZAR	450,000,000	USD	(25,246,717)	Standard Chartered Bank	20/01/2023	1,286,224	0.05
EUR	45,000,000	USD	(46,726,875)	UBS AG London	20/01/2023	1,415,781	0.05
ZAR	450,000,000	USD	(25,099,146)	BNP Paribas	20/01/2023	1,433,795	0.05
EUR	20,000,000	USD	(19,761,360)	UBS AG London	20/01/2023	1,635,376	0.06

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
GBP	20,000,000	USD	(22,276,024)	JP Morgan	20/01/2023	1,893,044	0.07
GBP	25,000,000	USD	(28,036,250)	Citigroup	20/01/2023	2,175,084	0.08
AUD	50,000,000	USD	(31,616,000)	JP Morgan	20/01/2023	2,340,111	0.09
GBP	30,000,000	USD	(33,780,600)	Barclays Bank Plc	20/01/2023	2,473,001	0.09
EUR	30,000,000	USD	(29,451,393)	BNP Paribas	20/01/2023	2,643,711	0.10
EUR	30,000,000	USD	(29,445,870)	UBS AG London	20/01/2023	2,649,234	0.10
ZAR	550,000,000	USD	(29,748,705)	Standard Chartered Bank	20/01/2023	2,680,445	0.10
ZAR	600,000,000	USD	(32,353,211)	UBS AG London	20/01/2023	3,024,044	0.12
EUR	40,000,000	USD	(39,372,000)	Citigroup	20/01/2023	3,421,472	0.13
ZAR	800,000,000	USD	(43,410,785)	Nomura International Plc	20/01/2023	3,758,887	0.14
外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						39,368,707	1.51
外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(117,649,950)	(4.50)

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約(0.29%) (2021年12月31日 : 0.43%)

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
GBP	192,719,973	USD	(238,904,929)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(5,941,165)	(0.23)
GBP	117,950,047	USD	(146,216,540)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(3,636,160)	(0.14)
GBP	67,816,996	USD	(84,069,204)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(2,090,660)	(0.08)
NOK	1,068,304,832	USD	(109,824,632)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1,176,907)	(0.05)
GBP	4,757,298	USD	(5,897,375)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(146,658)	(0.01)
GBP	4,524,527	USD	(5,612,568)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(143,228)	(0.01)
GBP	2,858,521	USD	(3,543,559)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(88,122)	0.00
GBP	2,763,703	USD	(3,428,308)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(87,488)	0.00
GBP	2,561,369	USD	(3,175,196)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(78,962)	0.00
GBP	1,600,990	USD	(1,985,990)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(50,681)	0.00
NOK	16,354,198	USD	(1,682,371)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(19,132)	0.00
GBP	484,787	USD	(600,965)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(14,945)	0.00
USD	4,069,679	EUR	(3,808,809)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(8,114)	0.00
USD	600,774	EUR	(564,732)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(3,841)	0.00
GBP	111,680	USD	(138,537)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(3,535)	0.00
GBP	80,436	USD	(99,789)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(2,557)	0.00
USD	608,953	EUR	(571,162)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(2,545)	0.00
GBP	66,734	USD	(82,781)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(2,113)	0.00
GBP	60,024	USD	(74,459)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1,900)	0.00
GBP	154,382	USD	(187,892)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1,272)	0.00
GBP	41,081	USD	(50,926)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1,267)	0.00
USD	107,464	EUR	(101,047)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(720)	0.00
GBP	83,158	USD	(101,208)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(685)	0.00
USD	139,312	GBP	(115,799)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(668)	0.00
USD	69,807	EUR	(65,619)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(446)	0.00
USD	65,745	EUR	(61,765)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(382)	0.00
GBP	11,280	USD	(13,993)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(357)	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	72,049	EUR	(67,551)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(272)	0.00
GBP	16,684	USD	(20,414)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(246)	0.00
USD	36,545	EUR	(34,363)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(245)	0.00
USD	63,136	GBP	(52,428)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(240)	0.00
USD	22,666	JPY	(3,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(173)	0.00
USD	177,125	CHF	(163,056)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(148)	0.00
USD	67,839	EUR	(63,491)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(135)	0.00
USD	42,929	GBP	(35,615)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(124)	0.00
USD	39,696	GBP	(32,933)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(114)	0.00
USD	35,611	GBP	(29,544)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(103)	0.00
USD	26,747	GBP	(22,210)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(102)	0.00
GBP	5,313	USD	(6,501)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(78)	0.00
GBP	3,923	USD	(4,800)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(58)	0.00
USD	11,124	GBP	(9,246)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(53)	0.00
USD	11,680	EUR	(10,955)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(49)	0.00
GBP	2,068	USD	(2,548)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(48)	0.00
USD	16,208	GBP	(13,447)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(47)	0.00
USD	30,414	JPY	(4,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(37)	0.00
GBP	963	USD	(1,194)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(31)	0.00
USD	23,398	CHF	(21,548)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(29)	0.00
USD	10,150	EUR	(9,499)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(20)	0.00
USD	5,398	EUR	(5,055)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(14)	0.00
USD	1,533	CHF	(1,422)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(13)	0.00
GBP	888	USD	(1,087)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(13)	0.00
GBP	1,005	USD	(1,225)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(10)	0.00
USD	1,216	EUR	(1,143)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(8)	0.00
GBP	863	USD	(1,050)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(7)	0.00
GBP	749	USD	(911)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(6)	0.00
GBP	198	USD	(246)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(6)	0.00
GBP	194	USD	(239)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(5)	0.00
GBP	241	USD	(295)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(4)	0.00
USD	1,623	EUR	(1,519)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(4)	0.00
USD	251	CHF	(234)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(3)	0.00
USD	801	GBP	(665)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(3)	0.00
USD	1,161	CHF	(1,071)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(3)	0.00
USD	224	EUR	(211)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(2)	0.00
EUR	254	USD	(273)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1)	0.00
USD	219	EUR	(206)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1)	0.00
GBP	537	USD	(650)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1)	0.00
GBP	122	USD	(149)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(1)	0.00
USD	4	CHF	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	98	GBP	(81)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	57	CHF	(52)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	3	USD	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	19	GBP	(16)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	42	USD	(51)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	17	USD	(21)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
GBP	47	USD	(57)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	13	USD	(14)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	108	GBP	(89)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	1,387	GBP	(1,147)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	1	USD	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	65	USD	(78)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	6	USD	(7)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	36	USD	(43)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	14	USD	(16)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	55	GBP	(46)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	15	GBP	(13)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
CHF	89	USD	(96)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	25	USD	(30)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	51	GBP	(42)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	13	USD	(14)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	14	USD	(15)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	2	EUR	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	33	EUR	(31)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	76	USD	(81)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	66	EUR	(62)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	24	USD	(26)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	44	USD	(47)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	183	USD	(196)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
EUR	11	USD	(11)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	167	EUR	(156)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	112	EUR	(105)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	69	GBP	(57)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	32	CHF	(29)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
GBP	21	USD	(25)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	5	GBP	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
CHF	109	USD	(118)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
USD	169	GBP	(139)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
CHF	7,202	USD	(7,829)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
GBP	127	USD	(153)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
CHF	151	USD	(164)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
USD	771	GBP	(637)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
EUR	97	USD	(103)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
GBP	374	USD	(451)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
GBP	230	USD	(277)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
EUR	250	USD	(266)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1	0.00
GBP	313	USD	(377)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2	0.00
EUR	1,042	USD	(1,114)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2	0.00
CHF	16,509	USD	(17,947)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2	0.00
EUR	422	USD	(450)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2	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	174	GBP	(142)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2	0.00
USD	10,884	EUR	(10,163)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	3	0.00
USD	148	GBP	(121)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	3	0.00
GBP	679	USD	(818)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	3	0.00
GBP	36,606	USD	(44,245)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	5	0.00
USD	199	GBP	(160)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	5	0.00
USD	2,304	EUR	(2,146)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	7	0.00
USD	271	GBP	(219)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	7	0.00
USD	818	GBP	(671)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	7	0.00
USD	1,137	GBP	(934)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	8	0.00
EUR	1,833	USD	(1,950)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	12	0.00
EUR	3,127	USD	(3,333)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	14	0.00
USD	616	GBP	(496)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	16	0.00
GBP	3,841	USD	(4,625)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	18	0.00
GBP	141,402	USD	(170,910)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	19	0.00
CHF	6,807	USD	(7,359)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	42	0.00
USD	5,436	GBP	(4,459)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	46	0.00
SGD	11,847	USD	(8,795)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	51	0.00
EUR	7,718	USD	(8,208)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	55	0.00
CHF	565,704	USD	(614,973)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	60	0.00
EUR	30,487	USD	(32,574)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	66	0.00
JPY	500,000	USD	(3,729)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	78	0.00
USD	51,931	GBP	(42,893)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	81	0.00
USD	74,000	GBP	(61,121)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	116	0.00
USD	74,351	GBP	(61,411)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	116	0.00
USD	49,946	EUR	(46,520)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	141	0.00
EUR	26,800	USD	(28,527)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	166	0.00
EUR	63,859	USD	(68,200)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	168	0.00
EUR	42,000	USD	(44,680)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	286	0.00
CHF	49,237	USD	(53,228)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	302	0.00
EUR	81,365	USD	(86,783)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	328	0.00
CHF	84,070	USD	(91,065)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	336	0.00
JPY	36,000,000	USD	(273,730)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	336	0.00
GBP	60,153	USD	(72,367)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	347	0.00
USD	51,563	GBP	(42,299)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	432	0.00
USD	23,260	GBP	(18,880)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	438	0.00
CHF	169,643	USD	(183,954)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	481	0.00
EUR	103,544	USD	(110,153)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	704	0.00
USD	59,893	GBP	(48,951)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	721	0.00
SGD	192,614	USD	(142,986)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	823	0.00
EUR	133,462	USD	(142,062)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	826	0.00
USD	412,302	EUR	(384,018)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1,164	0.00
EUR	555,946	USD	(594,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1,207	0.00
CHF	144,602	USD	(155,578)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1,633	0.00
EUR	605,867	USD	(647,004)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1,651	0.00
CHF	520,479	USD	(564,137)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1,726	0.00
USD	77,285	GBP	(62,296)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1,980	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	298,931	GBP	(245,618)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2,023	0.00
SGD	619,880	USD	(460,484)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2,331	0.00
USD	105,269	GBP	(84,853)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2,697	0.00
EUR	1,331,423	USD	(1,422,559)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2,891	0.00
USD	381,439	GBP	(312,904)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	3,194	0.00
JPY	20,672,164	USD	(154,174)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	3,202	0.00
CHF	1,259,480	USD	(1,365,127)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	4,176	0.00
CHF	482,196	USD	(519,867)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	4,376	0.00
EUR	1,879,750	USD	(2,007,545)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	4,956	0.00
USD	656,596	GBP	(536,634)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	7,902	0.00
JPY	53,196,020	USD	(396,737)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	8,240	0.00
EUR	3,803,223	USD	(4,063,553)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	8,258	0.00
EUR	4,501,238	USD	(4,809,348)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	9,774	0.00
JPY	131,766,212	USD	(982,716)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	20,410	0.00
USD	1,233,000	GBP	(1,000,818)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	23,191	0.00
SGD	10,075,821	USD	(7,484,917)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	37,889	0.00
JPY	337,411,985	USD	(2,516,428)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	52,263	0.00
EUR	33,973,064	USD	(36,282,722)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	89,567	0.00
CHF	41,079,294	USD	(44,525,091)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	136,219	0.01
JPY	911,578,665	USD	(6,796,070)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	143,708	0.01
EUR	81,659,546	USD	(87,211,170)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	215,287	0.01
JPY	2,465,981,732	USD	(18,384,574)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	388,755	0.01
EUR	233,010,727	USD	(248,851,962)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	614,309	0.02
EUR	270,643,770	USD	(289,043,486)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	713,525	0.03
JPY	6,214,620,929	USD	(46,331,713)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	979,718	0.04
JPY	15,759,730,638	USD	(117,493,138)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2,484,479	0.10
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						5,980,393	0.23
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						(13,506,967)	(0.52)

買建オプションー0.15%(2021年12月31日:(0.14%))

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 - 0.15% (2021年12月31日: (0.14%))					
コール・オプション					
(50,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	9月23日 18.60	(1,242,450)	(0.05)
(50,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Goldman Sachs International	2月23日 140.00	(84,250)	0.00
10,000,000	Currency Option with Nomura International Plc with the right to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Nomura International Plc	6月23日 113.00	14,970	0.00

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 (%)
10,000,000	Currency Option with Deutsche Bank AG with the right to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Deutsche Bank AG	6月23日 113.00	38,610	0.00
10,000,000	Currency Option with Nomura International Plc with the right to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Nomura International Plc	6月23日 113.00	38,610	0.00
50,000,000	Currency Option with Deutsche Bank AG with the right to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Deutsche Bank AG	2月23日 140.00	84,250	0.00
3,500	Future Option with Goldman Sachs International with the right to sell Us 10Y Note W1 Op January 2023	Goldman Sachs International	1月23日 113.50	273,438	0.01
10,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to buy US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Citigroup	7月23日 114.00	324,350	0.01
プット・オプション					
(100,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to sell US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	9月23日 16.00	(1,804,900)	(0.07)
(200,000,000)	Currency Option with UBS AG London with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	UBS AG London	5月23日 117.00	(752,200)	(0.03)
(100,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Goldman Sachs International	5月23日 120.00	(701,000)	(0.03)
(400,000,000)	Currency Option with Nomura International Plc with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Nomura International Plc	2月23日 120.00	(132,000)	(0.01)
(300,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Goldman Sachs International	2月23日 120.00	(99,000)	0.00
(1,000,000)	Currency Option with UBS AG London with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Brazilian Real (BRL)	UBS AG London	1月23日 5.05	(4,222)	0.00
500,000	Currency Option with UBS AG London with the right to sell US Dollar (USD) versus Brazilian Real (BRL)	UBS AG London	1月23日 5.25	8,181	0.00
200,000,000	Currency Option with Nomura International Plc with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Nomura International Plc	2月23日 115.00	46,800	0.00
150,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Goldman Sachs International	2月23日 117.00	56,850	0.00
10,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to sell Euro (EUR) versus Japanese Yen (JPY)	Citigroup	2月23日 126.00	90,211	0.00
10,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to sell Euro (EUR) versus Japanese Yen (JPY)	Citigroup	2月23日 126.00	90,211	0.00
10,000,000	Currency Option with JP Morgan with the right to sell Euro (EUR) versus Japanese Yen (JPY)	JP Morgan	2月23日 126.00	90,211	0.00

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 (%)
10,000,000	Currency Option with Nomura International Plc with the right to sell Euro (EUR) versus Japanese Yen (JPY)	Nomura International Plc	2月23日 126.00	90,211	0.01
150,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Goldman Sachs International	2月23日 123.00	249,900	0.01
200,000,000	Currency Option with Nomura International Plc with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Nomura International Plc	2月23日 125.00	548,800	0.02
70,000,000	Currency Option with UBS AG London with the right to sell US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)	UBS AG London	1月23日 19.40	639,100	0.03
100,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Goldman Sachs International	5月23日 120.00	701,000	0.03
100,000,000	Currency Option with Nomura International (Hong Kong) Ltd with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	Nomura International (Hong Kong) Ltd	5月23日 120.00	701,000	0.03
100,000,000	Currency Option with UBS AG London with the right to sell US Dollar (USD) versus Japanese Yen (JPY)	UBS AG London	5月23日 124.00	1,199,600	0.05
100,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to sell US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	9月23日 16.70	3,593,300	0.14
買建オプションに係る未実現利益合計				8,879,603	0.34
買建オプションに係る未実現損失合計				(4,820,022)	(0.19)

スワップ契約ー0.15% (2021年12月31日 : (0.52%))

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 CDX North America High Yield Index	Goldman Sachs International	5.00	20/06/2027	USD	49,500,000	(1,029,729)	(0.04)
買い	Markit iTraxx Europe Crossover Index	Goldman Sachs International	5.00	20/12/2027	EUR	50,000,000	(534,653)	(0.02)
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現損失合計							(1,564,382)	(0.06)
通貨	想定元本	満期日	取引相手	ファンドが支払う金利	ファンドが 受け取る 金利	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)	
インフレスワップ								
USD	10,000,000	29/03/2027	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.67%	199,665	0.01	

通貨	想定元本	満期日	取引相手	ファンドが支払う金利	ファンドが 受け取る 金利	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	10,000,000	29/03/2032	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.14%	218,957	0.01
USD	25,000,000	04/04/2027	UBS AG	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.45%	244,541	0.01
USD	17,000,000	05/04/2052	UBS AG	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 2.64%	251,733	0.01
USD	15,000,000	29/03/2027	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.64%	278,129	0.01
USD	50,000,000	21/07/2027	UBS AG	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 2.95%	297,677	0.01
USD	15,000,000	29/03/2032	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.14%	322,723	0.01
USD	25,000,000	04/04/2032	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.06%	384,143	0.01
USD	25,000,000	29/03/2032	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.09%	428,627	0.02
USD	25,000,000	27/04/2027	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.52%	428,708	0.01
USD	25,000,000	09/06/2027	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.33%	440,127	0.02
USD	25,000,000	29/03/2027	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.64%	453,732	0.02
USD	25,000,000	29/04/2032	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.08%	515,320	0.02
USD	25,000,000	26/04/2027	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.63%	562,615	0.02
USD	25,000,000	26/04/2027	Goldman Sachs International	US CPI Urban Consumers NSA Index	Fixed 3.63%	562,615	0.02
インフレスワップに係る未実現利益合計						5,589,312	0.21
スワップに係る未実現利益合計						5,589,312	0.21
スワップに係る未実現損失合計						(1,564,382)	(0.06)
						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						2,615,015,689	100.05
損益を通じて公正価格で測定される金融負債						(151,464,516)	(5.80)
その他の資産および負債						150,129,160	5.75
投資証券の保有者に帰属する純資産						2,613,680,333	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

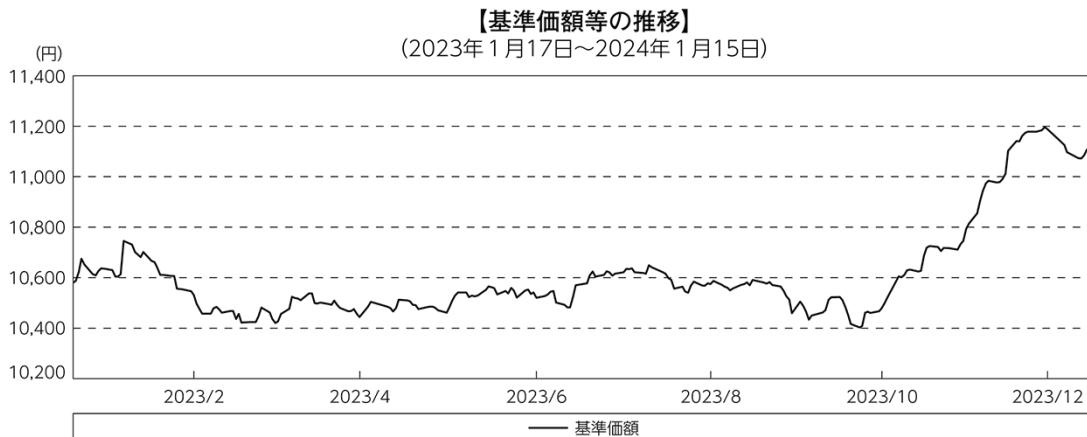
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰	落率			
(期首) 2023年1月16日	円 10,580		% —	% 89.4	% —	% —
1月末	10,604		0.2	92.2	—	—
2月末	10,531		△0.5	93.6	—	—
3月末	10,456		△1.2	96.8	—	—
4月末	10,444		△1.3	91.4	—	—
5月末	10,510		△0.7	94.1	—	—
6月末	10,520		△0.6	97.6	—	—
7月末	10,621		0.4	95.3	—	—
8月末	10,575		△0.0	97.3	—	—
9月末	10,459		△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

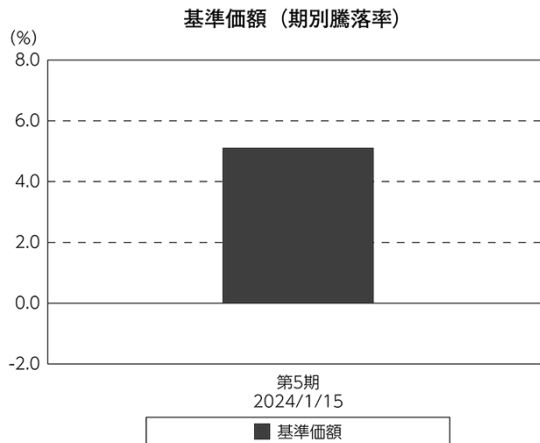
世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行するユーロ建ての債券等（ハイブリッド証券を含みます。）を主要投資対象とし、ポートフォリオの構築にあたっては、個別発行体の信用力およびESGへの取り組みに関する分析に基づき、利回り水準、債券種別、流動性、業種等を勘案して投資対象銘柄を選定しました。ポートフォリオのデュレーションは概ね4年程度とし、外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

※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
			<u>8,445,697</u>	<u>0.56</u>
		オーストラリア計	<u>8,445,697</u>	<u>0.56</u>
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
			<u>1,404,000</u>	<u>0.09</u>
		オーストリア計	<u>1,404,000</u>	<u>0.09</u>
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
			<u>17,319,553</u>	<u>1.15</u>
		バミューダ計	<u>17,319,553</u>	<u>1.15</u>
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
			<u>1,293,750</u>	<u>0.09</u>
		英領ヴァージン諸島計	<u>1,293,750</u>	<u>0.09</u>
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 SEMICONDC 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	1,154,667	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 GBLB 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 GBLB 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で表示

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

2022年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	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

2022年12月31日に終了する計測期間
(ユーロ)

運用収益	22,093,866
付加価値税還付	1,475
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	<u>(79,271,853)</u>
運用損益合計	<u>(57,176,512)</u>
運用費用	(2,110,305)
金融費用控除前損益	<u>(59,286,817)</u>
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(801,709)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(542,552)
当座借越利息	<u>(17,124)</u>
当期損益	<u>(60,648,202)</u>
税金(源泉徴収税を含む)	<u>(4,461)</u>
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	<u>(60,652,663)</u>

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class SD JPY Hedged (in JPY)	8,817.3186	156,364	1,378,711,207

投資有価証券明細表

(2022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 - 95.95% (2021年12月31日: 96.86%)			
ベルギー - 0.48% (2021年12月31日: 1.16%)			
資本財 - 0.48% (2021年12月31日: 0.62%)			
Sarens Finance Co NV, 5.750%, 21/02/27	2,206,000	1,675,678	0.48
		1,675,678	0.48
ベルギー合計		1,675,678	0.48
英領バージン諸島 - 0.38% (2021年12月31日: 0.50%)			
景気連動型消費財 - 0.38% (2021年12月31日: 0.50%)			
Fortune Star BVI Ltd, 3.950%, 02/10/26	2,275,000	1,334,667	0.38
		1,334,667	0.38
英領バージン諸島合計		1,334,667	0.38
ケイマン諸島 - 0.56% (2021年12月31日: 0.67%)			
通信 - 0.56% (2021年12月31日: 0.67%)			
UPCB Finance VII Ltd, 3.625%, 15/06/29	2,225,000	1,969,195	0.56
		1,969,195	0.56
ケイマン諸島合計		1,969,195	0.56
チェコ共和国 - 1.04% (2021年12月31日: 1.50%)			
景気連動型消費財 - 1.04% (2021年12月31日: 1.50%)			
Allwyn International AS, 3.875%, 15/02/27	400,000	360,127	0.10
Allwyn International AS, 4.125%, 20/11/24	3,350,000	3,282,966	0.94
		3,643,093	1.04
チェコ共和国合計		3,643,093	1.04
フィンランド - 0.79% (2021年12月31日: 0.74%)			
金融 - 0.79% (2021年12月31日: 0.74%)			
PHM Group Holding Oy, 4.750%, 18/06/26 144A	3,220,000	2,783,065	0.79
		2,783,065	0.79
フィンランド合計		2,783,065	0.79
フランス - 10.14% (2021年12月31日: 8.58%)			
素材 - 0.85% (2021年12月31日: 0.43%)			
Constellium SE, 3.125%, 15/07/29	1,750,000	1,378,122	0.40
SPCM SA, 2.625%, 01/02/29	1,900,000	1,586,004	0.45
		2,964,126	0.85
通信 - 2.50% (2021年12月31日: 1.87%)			
Altice France SA/France, 2.125%, 15/02/25	1,925,000	1,695,629	0.48
Altice France SA/France, 2.500%, 15/01/25	500,000	447,146	0.13
Altice France SA/France, 3.375%, 15/01/28	1,325,000	993,810	0.28
Altice France SA/France, 5.875%, 01/02/27	1,800,000	1,566,248	0.45

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
Iliad Holding SASU, 5.625%, 15/10/28	1,250,000	1,130,125	0.32
iliad SA, 1.875%, 25/04/25	400,000	367,792	0.11
iliad SA, 1.875%, 11/02/28	800,000	657,572	0.19
iliad SA, 2.375%, 17/06/26	900,000	809,008	0.23
iliad SA, 5.375%, 14/06/27	1,100,000	1,090,008	0.31
		8,757,338	2.50
景気連動型消費財 - 2.89% (2021年12月31日: 3.72%)			
Accor SA, 2.625%, 30/04/71 ⁽¹⁾	3,400,000	2,788,408	0.79
Air France-KLM, 1.875%, 16/01/25	2,500,000	2,250,070	0.64
Air France-KLM, 3.875%, 01/07/26	1,600,000	1,429,075	0.41
Faurecia SE, 2.750%, 15/02/27	100,000	84,146	0.02
Faurecia SE, 3.750%, 15/06/28	1,125,000	954,985	0.27
Faurecia SE, 7.250%, 15/06/26	825,000	829,744	0.24
IM Group SAS, 6.625%, 01/03/25	1,875,000	1,809,241	0.52
		10,145,669	2.89
景気非連動型消費財 - 1.65% (2021年12月31日: 1.00%)			
Casino Guichard Perrachon SA, 4.498%, 07/03/24	200,000	165,527	0.05
Casino Guichard Perrachon SA, 5.250%, 15/04/27	1,350,000	679,492	0.19
Kapla Holding SAS, 3.375%, 15/12/26	1,092,000	965,451	0.28
La Financiere Atalian SASU, 4.000%, 15/05/24	1,945,000	1,662,975	0.47
La Financiere Atalian SASU, 5.125%, 15/05/25	2,080,000	1,425,640	0.41
La Financiere Atalian SASU, 6.625%, 15/05/25	300,000	223,811	0.06
Quatrim SASU, 5.875%, 15/01/24	675,000	653,962	0.19
Rallye SA, 5.250%, 28/02/32	1,900,000	9,500	0.00
		5,786,358	1.65
エネルギー - 0.25% (2021年12月31日: 0.35%)			
CGG SA, 7.750%, 01/04/27	1,075,000	870,535	0.25
		870,535	0.25
金融 - 0.55% (2021年12月31日: 0.49%)			
Iqera Group SAS, 4.250%, 30/09/24	1,175,000	1,062,623	0.30
Iqera Group SAS, 6.500%, 30/09/24	950,000	882,872	0.25
		1,945,495	0.55
資本財 - 0.78% (2021年12月31日: 0.72%)			
Novafives SAS, 5.000%, 15/06/25	1,275,000	1,021,235	0.29
Seche Environnement SA, 2.250%, 15/11/28	2,025,000	1,730,869	0.49
		2,752,104	0.78
公益事業 - 0.67% (2021年12月31日: 0.00%)			
Electricite de France SA, 5.000%, 22/01/71 ⁽¹⁾	2,600,000	2,363,943	0.67
		2,363,943	0.67
フランス合計		35,585,568	10.14
ドイツ - 8.24% (2021年12月31日: 7.73%)			
素材 - 0.73% (2021年12月31日: 0.57%)			
Novelis Sheet Ingot GmbH, 3.375%, 15/04/29	3,000,000	2,546,820	0.73
		2,546,820	0.73
景気連動型消費財 - 4.12% (2021年12月31日: 4.56%)			
CT Investment GmbH, 5.500%, 15/04/26	3,150,000	2,777,454	0.79

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
Douglas GmbH, 6.000%, 08/04/26	2,450,000	2,039,660	0.58
IHO Verwaltungs GmbH, 3.625%, 15/05/25	3,800,000	3,446,304	0.98
IHO Verwaltungs GmbH, 3.750%, 15/09/26	1,850,000	1,603,728	0.46
Kirk Beauty SUN GmbH, 8.250%, 01/10/26	966,625	591,019	0.17
Schaeffler AG, 3.375%, 12/10/28	100,000	86,766	0.02
Standard Profil Automotive GmbH, 6.250%, 30/04/26	1,125,000	678,025	0.19
ZF Finance GmbH, 2.750%, 25/05/27	400,000	335,960	0.10
ZF Finance GmbH, 3.000%, 21/09/25	800,000	735,130	0.21
ZF Finance GmbH, 3.750%, 21/09/28	2,600,000	2,177,218	0.62
		14,471,264	4.12
景気非連動型消費財 - 0.88% (2021年12月31日: 1.56%)			
Nidda Healthcare Holding GmbH, 7.500%, 21/08/26	2,400,000	2,274,007	0.65
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, 2.000%, 15/07/25	900,000	824,139	0.23
		3,098,146	0.88
金融 - 2.51% (2021年12月31日: 0.49%)			
Commerzbank AG, 4.000%, 05/12/30	1,200,000	1,127,628	0.32
Commerzbank AG, 6.500%, 06/12/32	1,800,000	1,768,216	0.51
Deutsche Bank AG, 4.000%, 24/06/32	3,300,000	2,911,190	0.83
Peach Property Finance GmbH, 4.375%, 15/11/25	4,075,000	2,990,031	0.85
		8,797,065	2.51
資本財 - 0.00% (2021年12月31日: 0.00%)			
Senvion Holding GmbH, 3.875%, 25/10/23 ⁽²⁾	2,465,000	2,465	0.00
		2,465	0.00
ドイツ合計		28,915,760	8.24
ジブラルタル - 0.57% (2021年12月31日: 0.00%)			
景気連動型消費財 - 0.57% (2021年12月31日: 0.00%)			
888 Acquisitions Ltd, 6.878%, 15/07/28 (FRN)	300,000	262,259	0.07
888 Acquisitions Ltd, 7.558%, 15/07/27	2,050,000	1,746,523	0.50
		2,008,782	0.57
ジブラルタル合計		2,008,782	0.57
アイルランド - 1.17% (2021年12月31日: 1.22%)			
通信 - 0.49% (2021年12月31日: 0.14%)			
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, 4.875%, 15/07/28	1,875,000	1,710,125	0.49
		1,710,125	0.49
資本財 - 0.68% (2021年12月31日: 0.62%)			
James Hardie International Finance DAC, 3.625%, 01/10/26	2,575,000	2,394,782	0.68
		2,394,782	0.68
アイルランド合計		4,104,907	1.17
マン島 - 0.56% (2021年12月31日: 0.00%)			
テクノロジー - 0.56% (2021年12月31日: 0.00%)			
Playtech Plc, 4.250%, 07/03/26	2,100,000	1,975,102	0.56
		1,975,102	0.56
マン島合計		1,975,102	0.56

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
イタリア - 9.44% (2021年12月31日: 8.13%)			
通信 - 1.44% (2021年12月31日: 0.84%)			
Telecom Italia SpA/Milano, 1.625%, 18/01/29	1,400,000	1,050,868	0.30
Telecom Italia SpA/Milano, 2.375%, 12/10/27	2,600,000	2,177,125	0.62
Telecom Italia SpA/Milano, 3.000%, 30/09/25	1,650,000	1,526,497	0.44
Telecom Italia SpA/Milano, 5.250%, 17/03/55	400,000	296,247	0.08
		5,050,737	1.44
景気連動型消費財 - 1.60% (2021年12月31日: 1.49%)			
Inter Media & Communication SpA, 6.750%, 09/02/27	3,125,000	2,963,259	0.85
Lottomatica SpA/Roma, 6.250%, 15/07/25	1,150,000	1,115,499	0.32
Lottomatica SpA/Roma, 9.750%, 30/09/27	1,475,000	1,522,082	0.43
		5,600,840	1.60
景気非連動型消費財 - 1.30% (2021年12月31日: 1.26%)			
Atlantia SpA, 1.875%, 12/02/28	2,275,000	1,882,904	0.53
Nexi SpA, 1.625%, 30/04/26	994,000	903,153	0.26
Nexi SpA, 2.125%, 30/04/29	100,000	80,924	0.02
Rekeep SpA, 7.250%, 01/02/26	2,050,000	1,708,265	0.49
		4,575,246	1.30
金融 - 4.46% (2021年12月31日: 4.30%)			
doValue SpA, 3.375%, 31/07/26	3,725,000	3,271,667	0.93
Intesa Sanpaolo SpA, 2.925%, 14/10/30	1,000,000	793,260	0.22
Intesa Sanpaolo SpA, 3.750%, 27/08/71 ⁽¹⁾	250,000	212,317	0.06
Intesa Sanpaolo SpA, 3.928%, 15/09/26	3,825,000	3,756,005	1.07
Intesa Sanpaolo SpA, 6.375%, 30/09/71 ⁽¹⁾	2,000,000	1,714,533	0.49
UniCredit SpA, 2.000%, 23/09/29	2,225,000	2,029,269	0.58
UniCredit SpA, 2.731%, 15/01/32	4,625,000	3,887,532	1.11
		15,664,583	4.46
資本財 - 0.64% (2021年12月31日: 0.24%)			
Fiber Bidco SpA, 11.000%, 25/10/27	900,000	950,053	0.27
Guala Closures SpA, 3.250%, 15/06/28	1,500,000	1,275,886	0.37
		2,225,939	0.64
イタリア合計		33,117,345	9.44
日本 - 2.28% (2021年12月31日: 1.84%)			
通信 - 2.28% (2021年12月31日: 1.84%)			
SoftBank Group Corp, 2.125%, 06/07/24	1,625,000	1,523,048	0.43
SoftBank Group Corp, 3.375%, 06/07/29	800,000	586,650	0.17
SoftBank Group Corp, 4.000%, 19/09/29	1,975,000	1,507,567	0.43
SoftBank Group Corp, 4.500%, 20/04/25	1,975,000	1,857,463	0.53
SoftBank Group Corp, 5.000%, 15/04/28	2,975,000	2,524,168	0.72
		7,998,896	2.28
日本合計		7,998,896	2.28

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
ジャージー - 0.59% (2021年12月31日: 0.28%)			
景気連動型消費財 - 0.33% (2021年12月31日: 0.28%)			
Adient Global Holdings Ltd, 3.500%, 15/08/24	1,200,000	1,144,087	0.33
		1,144,087	0.33
金融 - 0.26% (2021年12月31日: 0.00%)			
Kane Bidco Ltd, 6.500%, 15/02/27	975,000	916,946	0.26
		916,946	0.26
ジャージー合計		2,061,033	0.59
ルクセンブルク - 13.08% (2021年12月31日: 17.03%)			
素材 - 2.03% (2021年12月31日: 1.22%)			
Consolidated Energy Finance SA, 5.000%, 15/10/28	3,075,000	2,566,568	0.73
Herens Midco Sarl, 5.250%, 15/05/29	950,000	657,780	0.19
Lune Holdings Sarl, 5.625%, 15/11/28	2,150,000	1,746,273	0.50
Monitchem HoldCo 2 SA, 9.500%, 15/09/26	2,325,000	2,150,073	0.61
		7,120,694	2.03
通信 - 2.91% (2021年12月31日: 2.47%)			
Altice Financing SA, 2.250%, 15/01/25	1,702,000	1,558,529	0.44
Altice Financing SA, 3.000%, 15/01/28	2,850,000	2,241,026	0.64
Altice France Holding SA, 8.000%, 15/05/27	1,900,000	1,397,754	0.40
Summer BC Holdco B Sarl, 5.750%, 31/10/26	2,560,000	2,172,592	0.62
Telecom Italia Finance SA, 7.750%, 24/01/33	2,725,000	2,852,167	0.81
		10,222,068	2.91
景気連動型消費財 - 2.89% (2021年12月31日: 4.96%)			
Cirsa Finance International Sarl, 4.750%, 22/05/25	675,000	635,700	0.18
Cirsa Finance International Sarl, 6.250%, 20/12/23	271,252	268,591	0.08
Cirsa Finance International Sarl, 10.375%, 30/11/27	1,350,000	1,380,375	0.39
Codere Finance 2 Luxembourg SA, 11.000%, 30/09/26	1,087,644	948,969	0.27
Codere Finance 2 Luxembourg SA, 12.750%, 30/11/27	1,050,226	579,830	0.17
Dana Financing Luxembourg Sarl, 3.000%, 15/07/29	1,900,000	1,447,370	0.41
Helix Holdco SA, 10.000%, 19/04/26	677,473	0	0.00
Intralot Capital Luxembourg SA, 5.250%, 15/09/24	4,762,000	4,260,800	1.21
LHMC Finco 2 Sarl, 7.250%, 02/10/25	732,160	627,578	0.18
		10,149,213	2.89
景気非連動型消費財 - 0.44% (2021年12月31日: 0.87%)			
Arena Luxembourg Finance Sarl, 1.875%, 01/02/28	1,925,000	1,531,081	0.44
		1,531,081	0.44
エネルギー - 0.38% (2021年12月31日: 0.60%)			
Cullinan Holdco Sesp, 4.625%, 15/10/26	1,525,000	1,330,563	0.38
		1,330,563	0.38
金融 - 3.06% (2021年12月31日: 4.30%)			
4finance SA, 10.750%, 26/10/26	2,400,000	2,092,224	0.59
Codere New Holdco SA, 7.500%, 30/11/27	1,280,280	941,006	0.27
Garfunkelux Holdco 3 SA, 7.750%, 01/11/25	1,550,000	1,366,602	0.39
Motion Finco Sarl, 7.000%, 15/05/25	1,200,000	1,192,256	0.34
Signa Development Finance SCS, 5.500%, 23/07/26	3,700,000	2,279,662	0.65
Vivion Investments Sarl, 3.000%, 08/08/24	1,800,000	1,408,545	0.40
Vivion Investments Sarl, 3.500%, 01/11/25	2,000,000	1,468,143	0.42
		10,748,438	3.06

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
資本財 - 1.14% (2021年12月31日: 1.67%)			
ARD Finance SA, 5.000%, 30/06/27	3,650,000	2,434,798	0.69
Galapagos SA/Luxembourg, 5.375%, 15/06/23 ⁽²⁾	45,000	225	0.00
Kleopatra Finco Sarl, 4.250%, 01/03/26	675,000	523,192	0.15
Kleopatra Holdings 2 SCA, 6.500%, 01/09/26	1,885,000	1,037,253	0.30
		3,995,468	1.14
公益事業 - 0.23% (2021年12月31日: 0.94%)			
ContourGlobal Power Holdings SA, 2.750%, 01/01/26	375,000	330,573	0.09
ContourGlobal Power Holdings SA, 3.125%, 01/01/28	600,000	489,784	0.14
		820,357	0.23
ルクセンブルグ合計		45,917,882	13.08
メキシコ - 2.40% (2021年12月31日: 3.16%)			
景気連動型消費財 - 0.42% (2021年12月31日: 0.83%)			
Nemak SAB de CV, 2.250%, 20/07/28	1,875,000	1,489,681	0.42
		1,489,681	0.42
エネルギー - 1.97% (2021年12月31日: 2.06%)			
Petroleos Mexicanos, 2.750%, 21/04/27	4,575,000	3,578,879	1.02
Petroleos Mexicanos, 3.750%, 16/04/26	1,350,000	1,186,031	0.34
Petroleos Mexicanos, 4.750%, 26/02/29	2,750,000	2,135,852	0.61
		6,900,762	1.97
金融 - 0.01% (2021年12月31日: 0.27%)			
Credito Real SAB de CV SOFOM ER, 5.000%, 01/02/27 ⁽²⁾	2,074,000	43,279	0.01
		43,279	0.01
メキシコ合計		8,433,722	2.40
多国籍 - 2.67% (2021年12月31日: 3.11%)			
景気連動型消費財 - 0.50% (2021年12月31日: 1.15%)			
Eagle Intermediate Global Holding BV/Eagle US Finance LLC, 5.375%, 01/05/23	2,625,000	1,739,062	0.50
		1,739,062	0.50
景気非連動型消費財 - 0.58% (2021年12月31日: 0.97%)			
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl, 3.625%, 01/06/28	1,650,000	1,300,448	0.37
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl, 4.875%, 01/06/28	825,000	730,509	0.21
		2,030,957	0.58
資本財 - 1.59% (2021年12月31日: 0.99%)			
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc, 3.000%, 01/09/29	1,750,000	1,266,887	0.36
Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc, 2.125%, 15/08/26	3,625,000	3,017,813	0.86
Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc, 4.750%, 15/07/27	1,675,000	1,304,968	0.37
		5,589,668	1.59
多国籍合計		9,359,687	2.67

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
オランダ - 11.56% (2021年12月31日: 9.57%)			
通信 - 3.13% (2021年12月31日: 2.43%)			
PPF Telecom Group BV, 3.250%, 29/09/27	2,125,000	1,902,984	0.54
Summer BidCo BV, 9.000%, 15/11/25	3,623,742	2,603,623	0.74
TMNL Holding BV, 3.750%, 15/01/29	1,850,000	1,611,208	0.46
United Group BV, 4.875%, 01/07/24	1,100,000	1,022,010	0.29
United Group BV, 5.012%, 15/02/26 (FRN)	1,005,000	863,094	0.25
UPC Holding BV, 3.875%, 15/06/29	325,000	269,142	0.08
VZ Vendor Financing II BV, 2.875%, 15/01/29	2,800,000	2,147,698	0.61
Wp/ap Telecom Holdings III BV, 5.500%, 15/01/30	700,000	571,401	0.16
		10,991,160	3.13
景気連動型消費財 - 1.72% (2021年12月31日: 0.47%)			
Dufry One BV, 2.000%, 15/02/27	475,000	386,983	0.11
Dufry One BV, 2.500%, 15/10/24	900,000	870,806	0.25
Dufry One BV, 3.375%, 15/04/28	2,125,000	1,752,041	0.50
Goodyear Europe BV, 2.750%, 15/08/28	3,000,000	2,398,134	0.68
Maxeda DIY Holding BV, 5.875%, 01/10/26	900,000	627,045	0.18
		6,035,009	1.72
景気非連動型消費財 - 4.21% (2021年12月31日: 3.34%)			
Darling Global Finance BV, 3.625%, 15/05/26	840,000	814,739	0.23
Q-Park Holding I BV, 2.000%, 01/03/27	2,295,000	1,911,582	0.55
Sigma Holdco BV, 5.750%, 15/05/26	4,450,000	3,182,729	0.91
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 1.125%, 15/10/24	1,250,000	1,160,971	0.33
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 1.625%, 15/10/28	1,725,000	1,277,905	0.36
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 1.875%, 31/03/27	3,075,000	2,465,043	0.70
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4.375%, 09/05/30	3,451,000	2,842,200	0.81
Villa Dutch Bidco BV, 9.000%, 03/11/29	1,200,000	1,127,100	0.32
		14,782,269	4.21
資本財 - 1.99% (2021年12月31日: 1.66%)			
Compact Bidco BV, 5.750%, 01/05/26	3,125,000	2,104,271	0.60
OI European Group BV, 2.875%, 15/02/25	1,350,000	1,297,012	0.37
OI European Group BV, 3.125%, 15/11/24	850,000	824,125	0.23
Selecta Group BV, 8.000%, 01/04/26	1,190,573	1,002,292	0.29
Selecta Group BV, 10.000%, 01/07/26	3,328,014	1,756,415	0.50
		6,984,115	1.99
テクノロジー - 0.51% (2021年12月31日: 1.31%)			
Diebold Nixdorf Dutch Holding BV, 9.000%, 15/07/25 144A	1,879,750	1,783,770	0.51
		1,783,770	0.51
オランダ合計		40,576,323	11.56
ノルウェー - 0.10% (2021年12月31日: 0.43%)			
景気非連動型消費財 - 0.10% (2021年12月31日: 0.43%)			
Nassa Topco AS, 2.875%, 06/04/24	371,000	356,160	0.10
		356,160	0.10
ノルウェー合計		356,160	0.10

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
パナマ - 0.60% (2021年12月31日: 0.00%) 景気連動型消費財 - 0.60% (2021年12月31日: 0.00%) Carnival Corp, 7.625%, 01/03/26	2,625,000	2,108,389	0.60
		2,108,389	0.60
パナマ合計		2,108,389	0.60
ポルトガル - 0.92% (2021年12月31日: 0.86%) 景気連動型消費財 - 0.92% (2021年12月31日: 0.86%) Transportes Aereos Portugueses SA, 5.625%, 02/12/24	3,400,000	3,214,194	0.92
		3,214,194	0.92
ポルトガル合計		3,214,194	0.92
ルーマニア - 0.59% (2021年12月31日: 0.18%) 通信 - 0.59% (2021年12月31日: 0.18%) RCS & RDS SA, 3.250%, 05/02/28	2,600,000	2,068,749	0.59
		2,068,749	0.59
ルーマニア合計		2,068,749	0.59
スペイン - 5.36% (2021年12月31日: 5.34%) 通信 - 0.50% (2021年12月31日: 0.35%) Lorca Telecom Bondco SA, 4.000%, 18/09/27	1,969,000	1,759,794	0.50
		1,759,794	0.50
景気連動型消費財 - 0.92% (2021年12月31日: 1.51%) Foodco Bondco SA, 6.250%, 15/05/26	2,100,000	826,000	0.23
International Consolidated Airlines Group SA, 2.750%, 25/03/25	800,000	727,818	0.21
International Consolidated Airlines Group SA, 3.750%, 25/03/29	2,200,000	1,683,171	0.48
		3,236,989	0.92
景気非連動型消費財 - 0.80% (2021年12月31日: 1.09%) Grifols Escrow Issuer SA, 3.875%, 15/10/28	1,000,000	835,527	0.24
Grifols SA, 1.625%, 15/02/25	558,000	525,834	0.15
Grifols SA, 3.200%, 01/05/25	1,550,000	1,428,396	0.41
		2,789,757	0.80
金融 - 2.22% (2021年12月31日: 1.80%) Banco de Credito Social Cooperativo SA, 1.750%, 09/03/28	1,900,000	1,454,745	0.41
Banco de Sabadell SA, 1.125%, 27/03/25	1,200,000	1,097,000	0.31
Banco de Sabadell SA, 1.750%, 10/05/24	800,000	768,927	0.22
CaixaBank SA, 6.375%, 19/12/71 ⁽¹⁾	2,400,000	2,334,766	0.67
CaixaBank SA, 6.750%, 13/09/71 ⁽¹⁾	2,200,000	2,141,307	0.61
		7,796,745	2.22
資本財 - 0.92% (2021年12月31日: 0.59%) Cellnex Finance Co SA, 2.250%, 12/04/26	1,700,000	1,563,919	0.45
OHL Operaciones SA, 6.600%, 31/03/26	2,063,658	1,658,665	0.47
		3,222,584	0.92
スペイン合計		18,805,869	5.36
スウェーデン - 1.12% (2021年12月31日: 0.00%) 景気非連動型消費財 - 0.97% (2021年12月31日: 0.00%) Verisure Holding AB, 3.875%, 15/07/26	1,400,000	1,263,010	0.36
Verisure Holding AB, 9.250%, 15/10/27	850,000	887,262	0.25

銘柄	額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
Verisure Midholding AB, 5.250%, 15/02/29	1,595,000	1,266,483	0.36
		3,416,755	0.97
金融 - 0.15% (2021年12月31日: 0.00%)			
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, 1.000%, 12/08/27	775,000	533,730	0.15
		533,730	0.15
スウェーデン合計		3,950,485	1.12
イギリス - 12.00% (2021年12月31日: 15.55%)			
通信 - 1.20% (2021年12月31日: 1.49%)			
TalkTalk Telecom Group Ltd, 3.875%, 20/02/25	1,200,000	1,059,812	0.30
Virgin Media Secured Finance Plc, 4.125%, 15/08/30	600,000	516,537	0.15
Vodafone Group Plc, 2.625%, 27/08/80	1,775,000	1,556,215	0.44
Vodafone Group Plc, 4.200%, 03/10/78	1,200,000	1,084,872	0.31
		4,217,436	1.20
景気連動型消費財 - 3.74% (2021年12月31日: 6.05%)			
Carnival Plc, 1.000%, 28/10/29	6,047,000	2,445,580	0.70
Deuce Finco Plc, 5.500%, 15/06/27	2,895,000	2,601,219	0.74
Maison Finco Plc, 6.000%, 31/10/27	1,421,000	1,161,792	0.33
Marks & Spencer Plc, 4.500%, 10/07/27	625,000	603,887	0.17
Marks & Spencer Plc, 6.000%, 12/06/25	975,000	1,061,638	0.30
Punch Finance Plc, 6.125%, 30/06/26	1,275,000	1,213,596	0.35
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc, 8.000%, 13/07/25	2,300,000	2,311,519	0.66
TI Automotive Finance Plc, 3.750%, 15/04/29	2,325,000	1,713,409	0.49
		13,112,640	3.74
景気非連動型消費財 - 2.28% (2021年12月31日: 3.64%)			
Bellis Acquisition Co Plc, 3.250%, 16/02/26	2,950,000	2,703,401	0.77
EC Finance Plc, 3.000%, 15/10/26	1,330,000	1,199,660	0.34
Premier Foods Finance Plc, 3.500%, 15/10/26	2,325,000	2,307,587	0.66
RAC Bond Co Plc, 5.250%, 04/11/27	2,000,000	1,774,661	0.51
		7,985,309	2.28
エネルギー - 0.53% (2021年12月31日: 0.29%)			
EnQuest Plc, 7.000%, 15/10/23	1,675,000	1,875,551	0.53
		1,875,551	0.53
金融 - 2.77% (2021年12月31日: 2.27%)			
Barclays Plc, 7.125%, 15/09/71 ⁽¹⁾	1,700,000	1,808,829	0.52
Barclays Plc, 8.875%, 15/12/71 ⁽¹⁾	1,500,000	1,666,031	0.48
Bracken MidCo1 Plc, 6.750%, 01/11/27	675,000	606,260	0.17
International Personal Finance Plc, 9.750%, 12/11/25	2,375,000	1,902,969	0.54
Jerrold Finco Plc, 4.875%, 15/01/26	1,050,000	1,016,262	0.29
Jerrold Finco Plc, 5.250%, 15/01/27	1,175,000	1,102,381	0.31
Newday Bondco Plc, 13.250%, 15/12/26	1,440,000	1,624,820	0.46
		9,727,552	2.77
資本財 - 1.48% (2021年12月31日: 0.56%)			
Rolls-Royce Plc, 1.625%, 09/05/28	2,575,000	2,042,233	0.58
Rolls-Royce Plc, 5.750%, 15/10/27	550,000	565,355	0.16
Victoria Plc, 3.625%, 24/08/26	800,000	654,967	0.19
Zenith Finco Plc, 6.500%, 30/06/27	2,275,000	1,935,101	0.55
		5,197,656	1.48
イギリス合計		42,116,144	12.00

銘柄	数量/額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
米国 - 9.31% (2021年12月31日: 7.92%)			
素材 - 0.53% (2021年12月31日: 0.00%)			
Olympus Water US Holding Corp, 5.375%, 01/10/29	1,625,000	1,177,990	0.34
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC, 4.375%, 01/11/26	800,000	683,952	0.19
		1,861,942	0.53
景気連動型消費財 - 1.85% (2021年12月31日: 1.68%)			
Ford Motor Credit Co LLC, 2.330%, 25/11/25	725,000	667,290	0.19
Ford Motor Credit Co LLC, 2.386%, 17/02/26	800,000	728,203	0.21
Ford Motor Credit Co LLC, 2.748%, 14/06/24	395,000	420,960	0.12
Ford Motor Credit Co LLC, 3.250%, 15/09/25	2,375,000	2,248,519	0.64
Ford Motor Credit Co LLC, 4.535%, 06/03/25	425,000	456,251	0.13
Levi Strauss & Co, 3.375%, 15/03/27	2,126,000	1,984,399	0.56
		6,505,622	1.85
景気非連動型消費財 - 3.09% (2021年12月31日: 2.05%)			
Catalent Pharma Solutions Inc, 2.375%, 01/03/28	2,625,000	2,125,331	0.61
IQVIA Inc, 2.250%, 15/01/28	2,575,000	2,260,075	0.64
IQVIA Inc, 2.875%, 15/06/28	400,000	355,653	0.10
Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV, 2.875%, 30/04/28	1,484,000	1,293,931	0.37
Primo Water Holdings Inc, 3.875%, 31/10/28	2,425,000	2,135,518	0.61
Spectrum Brands Inc, 4.000%, 01/10/26	2,875,000	2,680,765	0.76
		10,851,273	3.09
金融 - 0.67% (2021年12月31日: 0.41%)			
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp, 2.500%, 24/03/26	1,800,000	1,617,746	0.46
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp, 3.375%, 24/04/30	1,000,000	735,755	0.21
		2,353,501	0.67
資本財 - 2.18% (2021年12月31日: 2.44%)			
Ball Corp, 1.500%, 15/03/27	475,000	419,867	0.12
Belden Inc, 3.375%, 15/07/27	1,150,000	1,051,560	0.30
Graphic Packaging International LLC, 2.625%, 01/02/29	1,500,000	1,307,005	0.37
Mauser Packaging Solutions Holding Co, 4.750%, 15/04/24	3,475,000	3,324,706	0.95
Standard Industries Inc/NJ, 2.250%, 21/11/26	1,811,000	1,534,438	0.44
		7,637,576	2.18
テクノロジー - 0.66% (2021年12月31日: 0.75%)			
Boxer Parent Co Inc, 6.500%, 02/10/25	2,450,000	2,329,378	0.66
		2,329,378	0.66
公益事業 - 0.33% (2021年12月31日: 0.00%)			
UGI International LLC, 2.500%, 01/12/29	1,500,000	1,144,725	0.33
		1,144,725	0.33
米国合計		32,684,017	9.31
債券合計		336,764,712	95.95
株式 - 0.25% (2021年12月31日: 0.00%)			
ルクセンブルク - 0.00% (2021年12月31日: 0.00%)			
景気連動型消費財 - 0.00% (2021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
ルクセンブルク合計		0	0.00

銘柄	数量/額面	公正価格 (ユーロ)	ファンドに 占める割合 (%)
オランダ - 0.10% (2021年12月31日: 0.00%) 資本財 - 0.10% (2021年12月31日: 0.00%) Selecta Group BV, 12.000%, 01/10/26 PFD	503,961	338,284	0.10
		338,284	0.10
オランダ合計		338,284	0.10
シンガポール - 0.15% (2021年12月31日: 0.00%) 金融 - 0.15% (2021年12月31日: 0.00%) Teide Ltd	46,467,808	534,380	0.15
		534,380	0.15
シンガポール合計		534,380	0.15
株式合計		872,664	0.25
タームローン - 0.79% (2021年12月31日: 0.00%) 米国 - 0.79% (2021年12月31日: 0.00%) 金融 - 0.79% (2021年12月31日: 0.00%) Mulhacen PTE Ltd, 01/12/26 Mulhacen PTE Ltd, 31/03/28	1,964,361 910,703	1,892,334 877,310	0.54 0.25
		2,769,644	0.79
米国合計		2,769,644	0.79
タームローン合計		2,769,644	0.79

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー0.05% (2021年12月31日: (0.16%))

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 (%)
GBP	900	EUR	(1,045)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(29)	0.00
GBP	8	EUR	(10)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	0	0.00
JPY	9,245,875	EUR	(64,545)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	1,200	0.00
JPY	1,364,853,817	EUR	(9,519,103)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	186,041	0.05
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						187,241	0.05
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						(29)	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						340,594,261	97.04
損益を通じて公正価格で測定される金融負債						(29)	0.00
その他の資産および負債						10,384,902	2.96
投資証券の保有者に帰属する純資産						350,979,134	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

2022年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	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

2022年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	1,662,204
付加価値税還付	120
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	(14,992,319)
運用損失合計	(13,329,995)
運用費用	(69,466)
金融費用控除前損失	(13,399,461)
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(1,174,079)
キャピタルゲインから支払われた配当金	(661,683)
当座借越利息	(1)
当期損失	(15,235,224)
税金(源泉徴収税を含む)	549
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	(15,234,675)

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class SD JPY Hedged (in JPY)	5,079.8303	447,830	2,274,900,399

投資有価証券明細表

(2022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 - 91.81% (2021年12月31日: 91.54%)			
バミューダ諸島 - 0.83% (2021年12月31日: 0.00%)			
景気連動型消費財 - 0.83% (2021年12月31日: 0.00%)			
Li & Fung Ltd, 5.250%, 03/05/71 ⁽¹⁾	300,000	148,065	0.83
		148,065	0.83
バミューダ諸島合計		148,065	0.83
英領バージン諸島 - 12.82% (2021年12月31日: 11.93%)			
景気連動型消費財 - 4.00% (2021年12月31日: 2.53%)			
Fortune Star BVI Ltd, 5.000%, 18/05/26	500,000	340,163	1.91
Fortune Star BVI Ltd, 5.950%, 19/10/25	250,000	197,000	1.11
Studio City Finance Ltd, 6.000%, 15/07/25	200,000	173,493	0.98
		710,656	4.00
金融 - 7.75% (2021年12月31日: 8.72%)			
Easy Tactic Ltd, 7.500%, 11/07/28	516,052	99,543	0.56
New Metro Global Ltd, 4.800%, 15/12/24	300,000	232,273	1.31
New Metro Global Ltd, 6.800%, 05/08/23	300,000	276,590	1.56
RKPF Overseas 2019 A Ltd, 5.900%, 05/03/25	200,000	165,645	0.93
RKPF Overseas 2019 A Ltd, 6.700%, 30/09/24	400,000	351,989	1.98
Sun Hung Kai & Co BVI Ltd, 5.000%, 07/09/26	300,000	249,236	1.41
		1,375,276	7.75
公益事業 - 1.07% (2021年12月31日: 0.68%)			
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd, 6.750%, 24/04/33	202,700	190,896	1.07
		190,896	1.07
英領バージン諸島合計		2,276,828	12.82
ケイマン諸島 - 22.12% (2021年12月31日: 35.50%)			
素材 - 1.63% (2021年12月31日: 0.87%)			
China Hongqiao Group Ltd, 6.250%, 08/06/24	300,000	289,688	1.63
		289,688	1.63
景気連動型消費財 - 6.09% (2021年12月31日: 0.00%)			
Melco Resorts Finance Ltd, 5.625%, 17/07/27	300,000	254,256	1.43
MGM China Holdings Ltd, 5.250%, 18/06/25	200,000	187,843	1.06
Sands China Ltd, 5.625%, 08/08/25	300,000	289,856	1.63
Wynn Macau Ltd, 5.500%, 01/10/27	400,000	349,230	1.97
		1,081,185	6.09
非景気連動型消費財 - 2.03% (2021年12月31日: 1.48%)			
eHi Car Services Ltd, 7.000%, 21/09/26	300,000	188,925	1.06
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd, 5.625%, 24/10/24	200,000	172,211	0.97
		361,136	2.03
金融 - 12.37% (2021年12月31日: 31.96%)			
Agile Group Holdings Ltd, 5.500%, 21/04/25	200,000	105,654	0.60
Agile Group Holdings Ltd, 5.750%, 02/01/25	500,000	263,688	1.49

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
China SCE Group Holdings Ltd, 5.950%, 29/09/24	200,000	85,874	0.48
China SCE Group Holdings Ltd, 6.000%, 04/02/26	300,000	111,589	0.63
China SCE Group Holdings Ltd, 7.375%, 09/04/24	400,000	192,367	1.08
Country Garden Holdings Co Ltd, 7.250%, 08/04/26	400,000	251,674	1.42
KWG Group Holdings Ltd, 5.950%, 10/08/25	200,000	81,100	0.46
Longfor Group Holdings Ltd, 4.500%, 16/01/28	300,000	243,002	1.37
Powerlong Real Estate Holdings Ltd, 6.250%, 10/08/24	200,000	60,690	0.34
Powerlong Real Estate Holdings Ltd, 7.125%, 15/01/24	284,724	91,327	0.51
Seazen Group Ltd, 6.150%, 15/04/23	500,000	472,491	2.66
Times China Holdings Ltd, 6.200%, 22/03/26	300,000	48,300	0.27
VLL International Inc, 5.750%, 28/11/24	200,000	188,318	1.06
		2,196,074	12.37
ケイマン諸島合計		3,928,083	22.12
香港 - 5.91% (2021年12月31日: 3.75%)			
景気連動型消費財 - 0.81% (2021年12月31日: 0.00%)			
GLP China Holdings Ltd, 2.950%, 29/03/26	200,000	142,699	0.81
		142,699	0.81
金融 - 5.10% (2021年12月31日: 3.75%)			
Bank of East Asia Ltd/The, 5.875%, 19/03/71 ⁽¹⁾	500,000	464,365	2.61
Yanlord Land HK Co Ltd, 5.125%, 20/05/26	300,000	251,908	1.42
Yanlord Land HK Co Ltd, 6.800%, 27/02/24	200,000	189,763	1.07
		906,036	5.10
香港合計		1,048,735	5.91
インド - 14.55% (2021年12月31日: 5.14%)			
非景気連動型消費財 - 0.96% (2021年12月31日: 0.00%)			
JSW Infrastructure Ltd, 4.950%, 21/01/29	200,000	171,644	0.96
		171,644	0.96
エネルギー - 3.28% (2021年12月31日: 2.48%)			
Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energ, 6.250%, 10/12/24	300,000	294,275	1.66
ReNew Power Pvt Ltd, 5.875%, 05/03/27	300,000	287,574	1.62
		581,849	3.28
金融 - 4.89% (2021年12月31日: 1.47%)			
IIFL Finance Ltd, 5.875%, 20/04/23	300,000	295,670	1.67
Shriram Finance Ltd, 4.150%, 18/07/25	300,000	275,791	1.55
Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch, 3.750%, 06/02/23	300,000	296,429	1.67
		867,890	4.89
資本財 - 2.34% (2021年12月31日: 1.19%)			
GMR Hyderabad International Airport Ltd, 4.750%, 02/02/26	200,000	186,356	1.05
Summit Digitel Infrastructure Ltd, 2.875%, 12/08/31	300,000	229,552	1.29
		415,908	2.34
公益事業 - 3.08% (2021年12月31日: 0.00%)			
Adani Green Energy Ltd, 4.375%, 08/09/24	600,000	546,528	3.08
		546,528	3.08
インド合計		2,583,819	14.55

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
インドネシア - 2.80% (2021年12月31日: 1.64%)			
金融 - 1.48% (2021年12月31日: 0.89%)			
Pakuwon Jati Tbk PT, 4.875%, 29/04/28	300,000	263,748	1.48
		263,748	1.48
公益事業 - 1.32% (2021年12月31日: 0.75%)			
Cikarang Listrindo Tbk PT, 4.950%, 14/09/26	250,000	233,834	1.32
		233,834	1.32
インドネシア合計		497,582	2.80
ジャージー島 - 0.96% (2021年12月31日: 0.56%)			
資本財 - 0.96% (2021年12月31日: 0.56%)			
West China Cement Ltd, 4.950%, 08/07/26	200,000	169,390	0.96
		169,390	0.96
ジャージー島合計		169,390	0.96
モーリシャス - 8.37% (2021年12月31日: 6.05%)			
通信 - 2.55% (2021年12月31日: 1.54%)			
Network i2i Ltd, 3.975%, 03/06/71 ⁽¹⁾	300,000	261,447	1.47
Network i2i Ltd, 5.650%, 15/04/71 ⁽¹⁾	200,000	190,461	1.08
		451,908	2.55
エネルギー - 2.17% (2021年12月31日: 2.42%)			
Azure Power Energy Ltd, 3.575%, 19/08/26	186,100	145,710	0.82
Greenko Power II Ltd, 4.300%, 13/12/28	286,345	239,581	1.35
		385,291	2.17
資本財 - 1.60% (2021年12月31日: 0.00%)			
India Airport Infra, 6.250%, 25/10/25	300,000	284,473	1.60
		284,473	1.60
科学技術 - 2.05% (2021年12月31日: 0.00%)			
CA Magnum Holdings, 5.375%, 31/10/26	400,000	364,000	2.05
		364,000	2.05
モーリシャス合計		1,485,672	8.37
モンゴル - 1.09% (2021年12月31日: 1.46%)			
政府 - 1.09% (2021年12月31日: 1.46%)			
Mongolia Government International Bond, 8.750%, 09/03/24	200,000	192,880	1.09
		192,880	1.09
モンゴル合計		192,880	1.09
オランダ - 1.76% (2021年12月31日: 1.62%)			
公益事業 - 1.76% (2021年12月31日: 1.07%)			
Mong Duong Finance Holdings BV, 5.125%, 07/05/29	375,000	312,653	1.76
		312,653	1.76
オランダ合計		312,653	1.76

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
パキスタン - 0.66% (2021年12月31日: 3.37%) 政府 - 0.66% (2021年12月31日: 3.37%) Pakistan Government International Bond, 6.875%, 05/12/27	300,000	116,913 116,913	0.66 0.66
パキスタン合計		116,913	0.66
フィリピン - 4.88% (2021年12月31日: 2.98%) 通信 - 1.02% (2021年12月31日: 0.60%) Globe Telecom Inc, 4.200%, 02/05/71 ⁽¹⁾	200,000	181,330 181,330	1.02 1.02
多角的 - 1.97% (2021年12月31日: 0.60%) San Miguel Corp, 5.500%, 29/01/71 ⁽¹⁾	400,000	348,835 348,835	1.97 1.97
エネルギー - 0.98% (2021年12月31日: 0.59%) Petron Corp, 4.600%, 19/07/71 ⁽¹⁾	200,000	174,790 174,790	0.98 0.98
公益事業 - 0.91% (2021年12月31日: 1.19%) SMC Global Power Holdings Corp, 6.500%, 25/10/71 ⁽¹⁾	200,000	161,383 161,383	0.91 0.91
フィリピン合計		866,338	4.88
シンガポール - 6.96% (2021年12月31日: 7.80%) 景気連動型消費財 - 2.53% (2021年12月31日: 2.42%) Singapore Airlines Ltd, 3.375%, 19/01/29 TML Holdings Pte Ltd, 4.350%, 09/06/26	300,000 200,000	269,175 180,094 449,269	1.52 1.01 2.53
エネルギー - 2.52% (2021年12月31日: 3.57%) Medco Bell Pte Ltd, 6.375%, 30/01/27 Medco Laurel Tree Pte Ltd, 6.950%, 12/11/28	300,000 200,000	270,067 177,584 447,651	1.52 1.00 2.52
金融 - 1.91% (2021年12月31日: 1.81%) DBS Group Holdings Ltd, 3.300%, 27/08/71 ⁽¹⁾ Theta Capital Pte Ltd, 8.125%, 22/01/25	200,000 200,000	186,308 152,329 338,637	1.05 0.86 1.91
シンガポール合計		1,235,557	6.96
韓国 - 1.06% (2021年12月31日: 0.00%) 金融 - 1.06% (2021年12月31日: 0.00%) Woori Bank, 4.250%, 04/04/71 ⁽¹⁾	200,000	188,592 188,592	1.06 1.06
韓国合計		188,592	1.06
スリランカ - 1.20% (2021年12月31日: 2.54%) 政府 - 1.20% (2021年12月31日: 2.54%) Sri Lanka Government International Bond, 6.825%, 18/07/26	200,000	61,737	0.35

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Sri Lanka Government International Bond, 7.850%, 14/03/29	500,000	151,436	0.85
		213,173	1.20
スリランカ合計		213,173	1.20
タイ - 3.66% (2021年12月31日: 1.84%)			
金融 - 3.66% (2021年12月31日: 1.84%)			
Bangkok Bank Plc/Hong Kong, 5.000%, 23/03/71 ⁽¹⁾	200,000	188,874	1.07
Kasikornbank Plc/Hong Kong, 5.275%, 14/04/71 ⁽¹⁾	300,000	284,133	1.60
Krung Thai Bank Plc/Cayman Islands, 4.400%, 25/09/71 ⁽¹⁾	200,000	176,356	0.99
		649,363	3.66
タイ合計		649,363	3.66
イギリス - 2.18% (2021年12月31日: 3.80%)			
素材 - 2.18% (2021年12月31日: 3.80%)			
Vedanta Resources Finance II Plc, 13.875%, 21/01/24	300,000	261,466	1.47
Vedanta Resources Ltd, 6.125%, 09/08/24	200,000	126,309	0.71
		387,775	2.18
イギリス合計		387,775	2.18
債券合計		16,301,418	91.81

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー(1.98%) (2021年12月31日:1.13%)

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	7,360	JPY	(1,000,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	(253)	0.00
JPY	1,000,000	USD	(7,457)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	156	0.00
JPY	46,164,870	USD	(344,299)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	7,151	0.04
JPY	2,180,571,733	USD	(16,256,764)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	343,761	1.94
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						351,068	1.98
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						(253)	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						16,652,486	93.79
損益を通じて公正価格で測定される金融負債						(253)	0.00
その他の資産および負債						1,103,230	6.21
投資証券の保有者に帰属する純資産						17,755,463	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

2022年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	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

2022年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	1,121,284
付加価値税還付	133
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	(8,934,336)
運用損失合計	(7,812,919)
運用費用	(100,188)
金融費用控除前損失	(7,913,107)
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(556,935)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(184,220)
当座借越利息	(11)
当期損失	(8,654,273)
税金(源泉徴収税を含む)	490
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	(8,653,783)

	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)	8,489.9506	349,455	2,966,855,671

投資有価証券明細表

2022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 - 92.67% (2021年12月31日: 96.67%)			
パハマ - 0.93% (2021年12月31日: 0.00%)			
資本財 - 0.93% (2021年12月31日: 0.00%)			
Competition Team Technologies Ltd, 4.250%, 12/03/29	300,000	278,886	0.93
		278,886	0.93
パハマ合計		278,886	0.93
英領バージン諸島 - 14.37% (2021年12月31日: 23.65%)			
エネルギー - 1.70% (2021年12月31日: 2.56%)			
CNPC HK Overseas Capital Ltd, 5.950%, 28/04/41	500,000	510,983	1.70
		510,983	1.70
金融 - 4.62% (2021年12月31日: 8.96%)			
China Cinda 2020 I Management Ltd, 2.500%, 20/01/28	900,000	767,966	2.56
Huarong Finance II Co Ltd, 4.625%, 03/06/26	200,000	178,023	0.59
Sinochem Offshore Capital Co Ltd, 2.250%, 24/11/26	500,000	441,803	1.47
		1,387,792	4.62
資本財 - 6.34% (2021年12月31日: 6.94%)			
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd, 2.310%, 17/09/30	300,000	227,878	0.76
Powerchina Roadbridge Group British Virgin Islands Ltd, 3.080%, 01/10/71 ⁽¹⁾	500,000	461,837	1.54
SF Holding Investment 2021 Ltd, 3.125%, 17/11/31	400,000	331,657	1.10
Shuifa International Holdings BVI Co Ltd, 4.000%, 24/03/24	200,000	175,769	0.58
Yunda Holding Investment Ltd, 2.250%, 19/08/25	800,000	707,219	2.36
		1,904,360	6.34
公益事業 - 1.71% (2021年12月31日: 2.23%)			
CLP Power HK Finance Ltd, 3.550%, 06/02/71 ⁽¹⁾	550,000	511,480	1.71
		511,480	1.71
英領バージン諸島合計		4,314,615	14.37
ケイマン諸島 - 14.77% (2021年12月31日: 13.81%)			
通信 - 7.44% (2021年12月31日: 4.76%)			
Alibaba Group Holding Ltd, 4.500%, 28/11/34	600,000	536,130	1.78
Meituan, 3.050%, 28/10/30	400,000	310,993	1.04
Tencent Holdings Ltd, 3.595%, 19/01/28	1,100,000	1,010,950	3.37
Tencent Music Entertainment Group, 2.000%, 03/09/30	500,000	376,868	1.25
		2,234,941	7.44
景気非連動型消費財 - 1.69% (2021年12月31日: 1.56%)			
China Modern Dairy Holdings Ltd, 2.125%, 14/07/26	600,000	507,890	1.69
		507,890	1.69
金融 - 5.64% (2021年12月31日: 7.49%)			
CCBL Cayman I Corp Ltd, 3.875%, 16/05/29	500,000	452,821	1.51
Champion MTN Ltd, 2.950%, 15/06/30	500,000	412,218	1.37
China Overseas Finance Cayman VIII Ltd, 3.050%, 27/11/29	500,000	419,392	1.40

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Goodman HK Finance, 3.000%, 22/07/30	500,000	407,182	1.36
		1,691,613	5.64
ケイマン諸島合計		4,434,444	14.77
香港 - 11.51% (2021年12月31日: 10.44%)			
素材 - 2.52% (2021年12月31日: 2.37%)			
CNAC HK Finbridge Co Ltd, 4.125%, 19/07/27	300,000	277,734	0.92
CNAC HK Finbridge Co Ltd, 5.125%, 14/03/28	500,000	479,195	1.60
		756,929	2.52
通信 - 2.08% (2021年12月31日: 0.00%)			
Xiaomi Best Time International Ltd, 3.375%, 29/04/30	800,000	624,302	2.08
		624,302	2.08
金融 - 3.56% (2021年12月31日: 5.25%)			
AIA Group Ltd, 2.700%, 07/10/71 ⁽¹⁾	800,000	690,250	2.30
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd, 2.850%, 12/08/31	500,000	378,547	1.26
		1,068,797	3.56
政府 - 2.03% (2021年12月31日: 0.00%)			
Airport Authority, 2.400%, 08/06/71 ⁽¹⁾	700,000	610,652	2.03
		610,652	2.03
テクノロジー - 1.32% (2021年12月31日: 1.38%)			
Lenovo Group Ltd, 3.421%, 02/11/30	500,000	394,897	1.32
		394,897	1.32
香港合計		3,455,577	11.51
インド - 8.73% (2021年12月31日: 7.23%)			
景気非連動型消費財 - 2.05% (2021年12月31日: 1.99%)			
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd, 4.200%, 04/08/27	700,000	615,840	2.05
		615,840	2.05
エネルギー - 1.54% (2021年12月31日: 1.42%)			
Reliance Industries Ltd, 3.667%, 30/11/27	500,000	462,513	1.54
		462,513	1.54
金融 - 3.29% (2021年12月31日: 2.44%)			
Power Finance Corp Ltd, 3.750%, 06/12/27	600,000	545,953	1.82
REC Ltd, 2.250%, 01/09/26	500,000	440,738	1.47
		986,691	3.29
資本財 - 1.85% (2021年12月31日: 1.38%)			
Indian Railway Finance Corp Ltd, 3.835%, 13/12/27	600,000	555,470	1.85
		555,470	1.85
インド合計		2,620,514	8.73
インドネシア - 4.72% (2021年12月31日: 8.72%)			
景気非連動型消費財 - 1.09% (2021年12月31日: 2.55%)			
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT, 3.541%, 27/04/32	400,000	326,612	1.09
		326,612	1.09
政府 - 2.10% (2021年12月31日: 2.17%)			
Indonesia Government International Bond, 8.500%, 12/10/35	500,000	629,941	2.10
		629,941	2.10

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
公益事業 - 1.53% (2021年12月31日: 1.49%)			
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 3.875%, 17/07/29	300,000	265,638	0.89
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 5.375%, 25/01/29	200,000	193,447	0.64
		459,085	1.53
インドネシア合計		1,415,638	4.72
マレーシア - 4.52% (2021年12月31日: 2.67%)			
金融 - 2.39% (2021年12月31日: 1.35%)			
Dua Capital Ltd, 2.780%, 11/05/31	900,000	718,270	2.39
		718,270	2.39
資本財 - 2.13% (2021年12月31日: 0.00%)			
Misc Capital Two Labuan Ltd, 3.750%, 06/04/27	700,000	639,741	2.13
		639,741	2.13
マレーシア合計		1,358,011	4.52
オランダ - 1.88% (2021年12月31日: 1.91%)			
公益事業 - 1.88% (2021年12月31日: 1.91%)			
Majapahit Holding BV, 7.875%, 29/06/37	500,000	563,234	1.88
		563,234	1.88
オランダ合計		563,234	1.88
フィリピン - 1.26% (2021年12月31日: 3.24%)			
金融 - 1.26% (2021年12月31日: 3.24%)			
Development Bank of the Philippines, 2.375%, 11/03/31	500,000	377,000	1.26
		377,000	1.26
フィリピン合計		377,000	1.26
シンガポール - 11.64% (2021年12月31日: 9.86%)			
金融 - 9.45% (2021年12月31日: 4.39%)			
BOC Aviation Ltd, 3.000%, 11/09/29	600,000	521,541	1.74
DBS Group Holdings Ltd, 1.822%, 10/03/31	500,000	443,042	1.47
DBS Group Holdings Ltd, 3.300%, 27/08/71 ⁽¹⁾	300,000	279,461	0.93
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd, 4.602%, 15/06/32	800,000	764,539	2.55
United Overseas Bank Ltd, 3.863%, 07/10/32	900,000	827,861	2.76
		2,836,444	9.45
公益事業 - 2.19% (2021年12月31日: 3.47%)			
RH International Singapore Corp Pte Ltd, 4.500%, 27/03/28	700,000	658,521	2.19
		658,521	2.19
シンガポール合計		3,494,965	11.64
韓国 - 14.63% (2021年12月31日: 2.69%)			
素材 - 0.94% (2021年12月31日: 0.00%)			
POSCO, 4.500%, 04/08/27	300,000	282,637	0.94
		282,637	0.94

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
通信 - 1.71% (2021年12月31日: 0.00%)			
KT Corp, 1.375%, 21/01/27	600,000	515,040	1.71
		515,040	1.71
エネルギー - 1.29% (2021年12月31日: 1.29%)			
Korea National Oil Corp, 1.625%, 05/10/30	500,000	386,652	1.29
		386,652	1.29
金融 - 9.05% (2021年12月31日: 1.40%)			
Hanwha Life Insurance Co Ltd, 3.379%, 04/02/32	800,000	659,890	2.20
KB Capital Co Ltd, 1.500%, 28/10/25	600,000	529,224	1.77
Kyobo Life Insurance Co Ltd, 5.900%, 15/06/52	300,000	278,687	0.93
Mirae Asset Securities Co Ltd, 2.625%, 30/07/25	300,000	267,655	0.89
Shinhan Card Co Ltd, 2.500%, 27/01/27	600,000	520,061	1.73
Shinhan Financial Group Co Ltd, 3.340%, 05/02/30	500,000	460,140	1.53
		2,715,657	9.05
公益事業 - 1.64% (2021年12月31日: 0.00%)			
Korea Electric Power Corp, 5.125%, 23/04/34	500,000	493,745	1.64
		493,745	1.64
韓国合計		4,393,731	14.63
タイ - 3.71% (2021年12月31日: 3.67%)			
エネルギー - 1.55% (2021年12月31日: 1.49%)			
Thaioil Treasury Center Co Ltd, 4.625%, 20/11/28	500,000	464,838	1.55
		464,838	1.55
金融 - 2.16% (2021年12月31日: 2.18%)			
Bangkok Bank Plc/Hong Kong, 3.466%, 23/09/36	500,000	398,175	1.33
Muang Thai Life Assurance Plc, 3.552%, 27/01/37	300,000	250,457	0.83
		648,632	2.16
タイ合計		1,113,470	3.71
債券合計		27,820,085	92.67

先物契約—0.01% (2021年12月31日: 0.00%)

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 (%)
3	US 2-Year Note (CBT) Futures March 23	Goldman Sachs International	141	0.00
(6)	US 5-Year Note (CBT) Futures March 23	Goldman Sachs International	2,617	0.01
先物契約に係る未実現利益合計			2,758	0.01

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー1.55%(2021年12月31日:(0.87%))

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	11,000,000	USD	(80,874)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	2,868	0.01
JPY	22,500,000	USD	(167,787)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	3,504	0.01
JPY	59,449,675	USD	(443,377)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	9,208	0.03
JPY	2,853,702,806	USD	(21,275,141)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	449,879	1.50
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						465,459	1.55
						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						28,288,302	94.23
その他の資産および負債						1,733,485	5.77
投資証券の保有者に帰属する純資産						30,021,787	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-Dクラス

2022年12月30日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てオープン・エンド型ケイマン諸島籍契約型外国籍投資信託
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。)
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
2022年12月30日に終了する計測期間
(米ドル)

収益	
銀行口座利息	47,632
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,670,584
	1,718,216
収益合計	
	1,718,216
費用	
投資顧問報酬	35,080
管理費用	15,435
保管費用	3,093
取引銀行報酬	3,142
受託報酬	2,806
法務報酬	786
海外登記手数料	10,437
立替費用	4,171
専門家報酬	15,165
創業費償却	35,967
雑費用	183
	126,265
費用合計	
	126,265
純投資損益	
	1,591,951
投資有価証券売買に係る損益	
	(4,465,663)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	
	(5,205,653)
	(9,671,316)
当期実現純損益	
	(9,671,316)
投資有価証券評価差損益	
	(3,209,990)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	
	2,707,282
	(502,708)
当期評価差損益	
	(502,708)
運用の結果による純資産の増減額	
	(8,582,073)

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
JPY-D Units (in JPY)	4,107	28,587	117,403,002

組入資産明細
2022年12月30日現在
(米ドル)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア				
変動金利債				
USD	400,000	MACQUARIE GROUP FRN 09/11/33 144A	376,451	0.61
USD	400,000	SCENTRE TRUST 2 FRN 24/09/80 144A	358,200	0.58
USD	400,000	MACQUARIE GROUP FRN 14/01/33 144A	306,578	0.49
USD	100,000	MACQUARIE GROUP FRN 12/01/27 144A	87,151	0.14
			1,128,380	1.82
		オーストラリア計	1,128,380	1.82
カナダ				
変動金利債				
USD	300,000	ENBRIDGE INC FRN 15/01/83	297,343	0.48
			297,343	0.48
普通社債(固定金利債)				
USD	400,000	ALIMEN COUCHE 2.9500% 25/01/30 144A	338,677	0.55
USD	300,000	INTACT FINANC 5.4590% 22/09/32 144A	295,770	0.48
USD	250,000	ROGERS COMM I 3.2000% 15/03/27 144A	231,176	0.37
USD	250,000	CANADIAN PACIFIC 3.0000% 02/12/41	188,997	0.30
USD	200,000	NUTRIEN LTD 5.0000% 01/04/49	180,613	0.29
USD	250,000	ENBRIDGE INC 3.4000% 01/08/51	171,435	0.28
USD	200,000	ROGERS COMM I 4.5000% 15/03/42 144A	163,795	0.26
USD	200,000	ROGERS COMM I 4.5500% 15/03/52 144A	153,550	0.25
USD	70,000	NUTRIEN LTD 5.9500% 07/11/25	71,346	0.11
USD	60,000	NUTRIEN LTD 5.9000% 07/11/24	60,759	0.10
			1,856,118	2.99
		カナダ計	2,153,461	3.47
フランス				
変動金利債				
USD	500,000	BPCE FRN 19/07/33 144A	474,931	0.77
USD	400,000	SOCIETE GENERALE FRN 09/06/27 144A	344,483	0.55
USD	100,000	EDF FRN 31/12/49 REGS	95,153	0.15
			914,567	1.47
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	TOTAL CAP INTL 2.9860% 29/06/41	149,610	0.24
USD	100,000	ELEC DE FRANC 4.7500% 13/10/35 144A	84,070	0.14
USD	100,000	TOTAL CAP INTL 3.1270% 29/05/50	71,154	0.11
			304,834	0.49
		フランス計	1,219,401	1.96

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ドイツ				
普通社債(固定金利債)				
USD	450,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/23 144A	453,540	0.73
USD	150,000	DEUTSCHE TELE 3.6250% 21/01/50 144A	107,967	0.17
			<u>561,507</u>	<u>0.90</u>
		ドイツ計	<u>561,507</u>	<u>0.90</u>
アイルランド				
普通社債(固定金利債)				
USD	400,000	SMBC AVIATION 2.3000% 15/06/28 144A	327,701	0.53
USD	300,000	AERCAP IRELAND 3.0000% 29/10/28	251,132	0.40
USD	300,000	AERCAP IRELAND 3.4000% 29/10/33	227,302	0.37
USD	200,000	AERCAP IRELAND 4.4500% 03/04/26	191,031	0.31
			<u>997,166</u>	<u>1.61</u>
		アイルランド計	<u>997,166</u>	<u>1.61</u>
イタリア				
変動金利債				
USD	200,000	INTESA SANPAOLO FRN 21/11/33 144A	202,923	0.33
			<u>202,923</u>	<u>0.33</u>
		イタリア計	<u>202,923</u>	<u>0.33</u>
日本				
変動金利債				
USD	400,000	NIPPON LIFE INS FRN 20/01/46 REGS	384,500	0.62
USD	350,000	MITSUB UFJ FIN FRN 20/07/28	341,425	0.55
			<u>725,925</u>	<u>1.17</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	500,000	MITSUB HC CAP 5.0800% 15/09/27 REGS	490,210	0.79
USD	400,000	TAKEDA PHARMACEU 5.0000% 26/11/28	396,329	0.64
USD	400,000	ORIX CORP 2.2500% 09/03/31	313,132	0.50
USD	250,000	ORIX CORP 5.2000% 13/09/32	243,391	0.39
USD	200,000	NTT FINANCE 4.2390% 25/07/25 144A	196,349	0.32
USD	200,000	NTT FINANCE 4.3720% 27/07/27 144A	195,019	0.31
USD	200,000	MITSUBISHI CO 1.1250% 15/07/26 144A	175,160	0.28
USD	170,000	ORIX CORP 5.0000% 13/09/27	167,792	0.27
USD	200,000	TAKEDA PHARM 3.1750% 09/07/50	136,560	0.22
			<u>2,313,942</u>	<u>3.72</u>
		日本計	<u>3,039,867</u>	<u>4.89</u>
オランダ				
変動金利債				
USD	250,000	COOPERATIEVE RAB FRN 22/08/28 144A	239,771	0.39
			<u>239,771</u>	<u>0.39</u>
ステップアップ/ダウン債				
USD	700,000	DEUTSCHE TEL FIN 8.7500% 15/06/30	824,774	1.33
			<u>824,774</u>	<u>1.33</u>

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	400,000	ENEL FIN INTL 6.8000% 14/10/25 144A	410,712	0.66
USD	400,000	EDP FINANCE B 6.3000% 11/10/27 144A	409,798	0.66
USD	300,000	JDE PEET'S NV 2.2500% 24/09/31 144A	226,523	0.36
USD	200,000	ENEL FIN INTL 7.5000% 14/10/32 144A	211,959	0.34
USD	200,000	E.ON INTL FIN 6.6500% 30/04/38 144A	202,187	0.33
USD	250,000	NXP BV/NXP FDG 2.5000% 11/05/31	199,091	0.32
USD	250,000	JAB HOLDINGS 4.5000% 08/04/52 144A	170,446	0.27
USD	200,000	SHELL INTL FIN 3.0000% 26/11/51	135,929	0.22
USD	100,000	NXP BV/NXP FDG 5.0000% 15/01/33	94,048	0.15
			<u>2,060,693</u>	<u>3.31</u>
		オランダ計	<u>3,125,238</u>	<u>5.03</u>
		ノルウェー		
変動金利債				
USD	500,000	DNB BANK ASA FRN 09/10/26 144A	497,900	0.80
			<u>497,900</u>	<u>0.80</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	500,000	EQUINOR ASA 1.7500% 22/01/26	456,821	0.74
USD	250,000	EQUINOR ASA 3.7000% 06/04/50	198,443	0.32
			<u>655,264</u>	<u>1.06</u>
		ノルウェー計	<u>1,153,164</u>	<u>1.86</u>
		スペイン		
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	BANCO SANTANDER 5.2940% 18/08/27	195,218	0.31
			<u>195,218</u>	<u>0.31</u>
		スペイン計	<u>195,218</u>	<u>0.31</u>
		スウェーデン		
普通社債(固定金利債)				
USD	500,000	SWEDBANK AB 5.3370% 20/09/27 144A	495,580	0.80
			<u>495,580</u>	<u>0.80</u>
		スウェーデン計	<u>495,580</u>	<u>0.80</u>
		スイス		
変動金利債				
USD	200,000	UBS GROUP FRN 05/08/33 144A	185,000	0.30
			<u>185,000</u>	<u>0.30</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	UBS GROUP FRN 05/08/27 144A	193,208	0.31
			<u>193,208</u>	<u>0.31</u>
		スイス計	<u>378,208</u>	<u>0.61</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
イギリス				
変動金利債				
USD	450,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 15/11/33	476,439	0.78
USD	400,000	BARCLAYS PLC FRN 02/11/33	418,676	0.68
USD	450,000	STANDARD CHART FRN 23/11/25 144A	411,037	0.66
USD	400,000	NATWEST GROUP FRN 22/03/25	391,171	0.63
USD	400,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 07/11/28	359,713	0.58
USD	250,000	STANDARD CHART FRN 16/11/28 144A	264,781	0.43
USD	300,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/12/69	262,500	0.42
USD	250,000	HSBC HOLDINGS FRN 09/06/28	236,171	0.38
USD	200,000	NATWEST GROUP FRN 10/11/26	208,120	0.33
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 02/11/28	208,050	0.33
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 09/08/28	193,598	0.31
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 17/08/29	161,969	0.26
			3,592,225	5.79
普通社債(固定金利債)				
USD	350,000	ASTRAZENECA PLC 6.4500% 15/09/37	395,373	0.63
USD	300,000	CSL FINANCE P 4.2500% 27/04/32 144A	282,163	0.45
USD	250,000	NATIONWIDE BL 4.8500% 27/07/27 144A	243,461	0.39
USD	300,000	LSEGA FIN PLC 3.2000% 06/04/41 144A	220,692	0.36
USD	250,000	BRITISH TELECOM 3.2500% 08/11/29 144A	212,867	0.34
USD	200,000	DIAGEO CAP PLC 5.3000% 24/10/27	204,103	0.33
USD	200,000	DIAGEO CAP PLC 5.2000% 24/10/25	202,367	0.33
USD	200,000	CSL FINANCE P 4.7500% 27/04/52 144A	180,202	0.29
			1,941,228	3.12
		イギリス計	5,533,453	8.91
アメリカ				
変動金利債				
USD	500,000	MORGAN STANLEY FRN 18/10/33	522,380	0.84
USD	500,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 23/08/28	479,674	0.77
USD	350,000	MORGAN STANLEY FRN 18/10/28	359,824	0.58
USD	400,000	CITIGROUP INC FRN 09/06/27	346,802	0.56
USD	400,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 24/02/33	324,462	0.52
USD	400,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 22/04/32	317,875	0.51
USD	250,000	HUNTINGTON BANCS FRN 04/08/28	236,711	0.38
USD	200,000	DOMINION ENERGY FRN 15/06/70 B	175,000	0.28
USD	200,000	CAPITAL ONE FINL FRN 01/03/30	170,897	0.28
USD	125,000	BANK OF NY MELLO FRN 26/07/30	120,592	0.19
USD	150,000	SEMPRA ENERGY FRN 01/04/52	116,840	0.19
USD	100,000	MORGAN STANLEY FRN 17/07/26	98,286	0.16
			3,269,343	5.26
普通社債(固定金利債)				
USD	600,000	BAYER US FIN 4.3750% 15/12/28 144A	564,204	0.90
USD	500,000	AMER ELEC PWR 5.9500% 01/11/32	521,514	0.83
USD	500,000	GE HEALTHCARE 5.6500% 15/11/27 144A	505,726	0.80
USD	500,000	GENERAL MILLS IN 5.2410% 18/11/25	501,244	0.80
USD	500,000	CATERPILLAR FI 4.9000% 17/01/25 MTN	500,497	0.81
USD	500,000	NATIONAL FUEL GA 5.5000% 15/01/26	497,279	0.80
USD	500,000	AMAZON.COM INC 4.7000% 01/12/32	495,540	0.80
USD	500,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.9500% 08/06/25	492,282	0.79

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	500,000	ATHENE GLOBAL 2.5140% 08/03/24 144A	479,104	0.77
USD	500,000	CATERPILLAR FI 3.6000% 12/08/27 MTN	476,761	0.77
USD	500,000	ASHTED CAPIT 4.3750% 15/08/27 144A	470,020	0.76
USD	480,000	NW MUTUAL GLO 4.3500% 15/09/27 144A	467,013	0.75
USD	500,000	AMEREN ILLINOIS 3.8500% 01/09/32	463,997	0.75
USD	400,000	GE HEALTHCARE 5.9050% 22/11/32 144A	414,026	0.67
USD	500,000	COSTCO COMPANIES 1.6000% 20/04/30	408,772	0.66
USD	400,000	PENSKE TRUCK 5.8750% 15/11/27 144A	402,462	0.65
USD	400,000	DISCOVERY COMMUN 3.8000% 13/03/24	390,744	0.63
USD	400,000	WILLIS NORTH AME 4.6500% 15/06/27	385,861	0.62
USD	500,000	NASDAQ INC 1.6500% 15/01/31	381,813	0.61
USD	500,000	7-ELEVEN INC 1.8000% 10/02/31 144A	380,995	0.61
USD	400,000	SCHLUMBERGER 4.3000% 01/05/29 144A	375,081	0.60
USD	400,000	CNH INDUSTRIAL 1.8750% 15/01/26	362,550	0.58
USD	400,000	INTERNATIONAL 1.2300% 01/10/25 144A	353,381	0.57
USD	400,000	NW MUTUAL GLO 1.7500% 11/01/27 144A	353,152	0.57
USD	400,000	EQUINIX INC 1.4500% 15/05/26	351,494	0.57
USD	400,000	VOLKSWAGEN GR 3.7500% 13/05/30 144A	350,861	0.56
USD	300,000	SOUTHERN CAL GAS 6.3500% 15/11/52	329,215	0.53
USD	300,000	HCA INC 5.3750% 01/09/26	296,405	0.48
USD	300,000	NEXTERA ENERGY 5.0000% 15/07/32	294,092	0.47
USD	300,000	BOEING CO 5.1500% 01/05/30	292,458	0.47
USD	300,000	PENSKE TRUCK 4.4000% 01/07/27 144A	284,524	0.46
USD	250,000	MARSH & MCLENNAN 6.2500% 01/11/52	277,826	0.45
USD	300,000	AON CORP/AON GLO 2.8500% 28/05/27	275,407	0.44
USD	300,000	UNITED TECH CORP 4.6250% 16/11/48	271,958	0.44
USD	300,000	ATHENE GLOBAL 2.9500% 12/11/26 144A	270,559	0.44
USD	300,000	KINDER MORGAN 5.4500% 01/08/52	269,772	0.43
USD	250,000	QUALCOMM INC 6.0000% 20/05/53	266,941	0.43
USD	300,000	EQUINIX INC 3.9000% 15/04/32	266,396	0.43
USD	300,000	PENSKE TRUCK 1.2000% 15/11/25 144A	263,924	0.42
USD	250,000	ORACLE CORP 6.2500% 09/11/32	261,261	0.42
USD	240,000	ORACLE CORP 6.9000% 09/11/52	258,519	0.42
USD	300,000	STELLANTIS FI 1.7110% 29/01/27 144A	257,210	0.41
USD	300,000	RGA GLOBAL 2.7000% 18/01/29 144A	253,941	0.41
USD	275,000	PEPSICO INC 4.2000% 18/07/52	251,928	0.41
USD	300,000	INTERNATIONAL 1.8320% 15/10/27 144A	251,570	0.40
USD	250,000	PACIFICORP 5.3500% 01/12/53	249,979	0.40
USD	250,000	AVIATION CAPI 5.5000% 15/12/24 144A	245,242	0.39
USD	250,000	AUTOZONE INC 4.7500% 01/08/32	241,665	0.39
USD	250,000	KLA CORP 5.2500% 15/07/62	241,154	0.39
USD	250,000	BAXALTA INC 5.2500% 23/06/45	239,546	0.39
USD	250,000	AT&T INC 4.3500% 01/03/29	238,020	0.38
USD	300,000	VERIZON COMM INC 2.3550% 15/03/32	237,089	0.38
USD	250,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.2% 01/04/26	235,673	0.38
USD	300,000	MOLSON COORS 4.2000% 15/07/46	233,805	0.38
USD	250,000	COMCAST CORP 4.7000% 15/10/48	224,609	0.36
USD	250,000	MOLSON COORS 5.0000% 01/05/42	222,405	0.36
USD	250,000	INTEL CORP 4.9000% 05/08/52	222,026	0.36
USD	200,000	HESS CORP 7.8750% 01/10/29	221,559	0.36
USD	250,000	AES CORP/THE 3.9500% 15/07/30 144A	220,500	0.35

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	200,000	GE HEALTHCARE 6.3770% 22/11/52 144A	214,992	0.35
USD	200,000	ELEVANCE HEALTH 6.1000% 15/10/52	214,380	0.35
USD	200,000	MARSH & MCLENNAN 5.7500% 01/11/32	209,754	0.34
USD	250,000	AMAZON.COM INC 3.9500% 13/04/52	208,408	0.34
USD	200,000	GE HEALTHCARE 5.6000% 15/11/25 144A	201,184	0.32
USD	200,000	MERCEDES-BNZ 5.3750% 26/11/25 144A	201,079	0.32
USD	200,000	ANHEUSER-BUSCH 5.4500% 23/01/39	200,012	0.32
USD	200,000	STELLANTIS FI 6.3750% 12/09/32 144A	197,328	0.32
USD	200,000	FIDELITY NATL IN 4.5000% 15/07/25	196,080	0.32
USD	200,000	CONSTELLATION BR 4.7500% 09/05/32	192,372	0.31
USD	250,000	KROGER CO 1.7000% 15/01/31	192,345	0.31
USD	250,000	AON CORP/AON GLO 3.9000% 28/02/52	191,985	0.31
USD	200,000	KROGER CO 5.4000% 15/01/49	191,872	0.31
USD	200,000	INTERPUBLIC GRP 4.6500% 01/10/28	191,618	0.31
USD	200,000	METLIFE INC 5.0000% 15/07/52	190,243	0.31
USD	200,000	BOEING CO 5.7050% 01/05/40	190,113	0.31
USD	200,000	ESSENTIAL UTIL 5.3000% 01/05/52	188,102	0.30
USD	200,000	LIBERTY MUTUA 4.5690% 01/02/29 144A	186,913	0.30
USD	200,000	ENERGY TRANSFER 6.1250% 15/12/45	185,671	0.30
USD	200,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.2000% 15/07/45	184,820	0.30
USD	200,000	INTERCONTINENT 4.9500% 15/06/52	184,692	0.30
USD	200,000	ABBVIE INC 4.8750% 14/11/48	183,014	0.29
USD	200,000	CSX CORP 4.7500% 15/11/48	181,521	0.29
USD	200,000	PIEDMONT NAT GAS 5.0500% 15/05/52	181,452	0.29
USD	200,000	AT&T INC 4.5% 15/05/35	181,098	0.29
USD	250,000	AMAZON.COM INC 3.1000% 12/05/51	179,181	0.29
USD	200,000	CSX CORP 4.5000% 15/11/52	174,802	0.28
USD	200,000	BAYER US FIN 4.6250% 25/06/38 144A	174,166	0.28
USD	200,000	BAYER US FIN 4.8750% 25/06/48 144A	173,747	0.28
USD	170,000	COMCAST CORP 5.2500% 07/11/25	172,274	0.28
USD	200,000	WEA FINANCE L 2.8750% 15/01/27 144A	171,114	0.28
USD	200,000	PRUDENTIAL FIN 4.4180% 27/03/48 MTN	170,730	0.27
USD	170,000	AON CORP/AON GLO 5.0000% 12/09/32	168,068	0.27
USD	200,000	AT&T INC 4.3000% 15/12/42	164,248	0.26
USD	200,000	AON CORP/AON GLO 2.6000% 02/12/31	163,051	0.26
USD	200,000	ONEOK INC 4.9500% 13/07/47	161,785	0.26
USD	200,000	ATHENE GLOBAL 1.9850% 19/08/28 144A	160,826	0.26
USD	150,000	ATMOS ENERGY COR 5.7500% 15/10/52	157,484	0.25
USD	150,000	AMERICAN EXPRESS 5.8500% 05/11/27	155,644	0.25
USD	250,000	ACTIVISION BLIZZ 2.5000% 15/09/50	154,433	0.25
USD	150,000	AMER ELEC PWR 5.7500% 01/11/27	154,235	0.25
USD	200,000	BROOKLYN UNIO 4.2730% 15/03/48 144A	150,587	0.24
USD	150,000	HOME DEPOT INC 4.9500% 15/09/52	144,468	0.23
USD	150,000	AEP TEXAS 5.2500% 15/05/52	144,314	0.23
USD	140,000	LOCKHEED MARTIN 5.1000% 15/11/27	142,940	0.23
USD	200,000	LIBERTY MUTUA 3.9510% 15/10/50 144A	140,661	0.23
USD	200,000	VERIZON COMM INC 3.7000% 22/03/61	140,510	0.23
USD	150,000	ENTERGY LA LLC 4.7500% 15/09/52	135,658	0.22
USD	200,000	AT&T INC 3.5000% 15/09/53	134,806	0.22
USD	200,000	BP CAP MKTS AMER 3.0010% 17/03/52	132,557	0.21
USD	200,000	NASDAQ INC 2.5000% 21/12/40	129,969	0.21

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	150,000	KINDER MORGAN 5.0500% 15/02/46	128,210	0.21
USD	120,000	CHURCH & DWIGHT 5.6000% 15/11/32	124,382	0.20
USD	200,000	VERIZON COMM IN 2.9870% 30/10/56 WI	122,605	0.20
USD	150,000	LOWE'S COS INC 4.2500% 01/04/52	119,696	0.19
USD	125,000	DUKE ENERGY COR 4.5000% 15/08/32	117,301	0.19
USD	100,000	KRAFT FOODS 6.875% 26/01/39	109,196	0.18
USD	100,000	HOME DEPOT INC 5.8750% 16/12/36	106,850	0.17
USD	150,000	VIATRIS INC 3.8500% 22/06/40 WI	100,933	0.16
USD	100,000	SHERWIN-WILLIAMS 4.2500% 08/08/25	98,242	0.16
USD	100,000	ABBVIE INC 4.5500% 15/03/35 WI	93,575	0.15
USD	100,000	MOODY'S CORP 4.2500% 08/08/32	93,352	0.15
USD	100,000	EATON CORP 4.1500% 15/03/33	93,073	0.15
USD	100,000	BOEING CO 5.9300% 01/05/60	91,535	0.15
USD	100,000	HOME DEPOT INC 4.5000% 06/12/48	91,172	0.15
USD	100,000	EATON CORP 4.7000% 23/08/52	91,068	0.15
USD	100,000	DUKE ENERGY COR 5.0000% 15/08/52	89,147	0.14
USD	100,000	INTEL CORP 5.0500% 05/08/62	88,307	0.14
USD	100,000	WEA FINANCE L 4.1250% 20/09/28 144A	85,802	0.14
USD	100,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 WI	84,126	0.14
USD	80,000	BOSTON PROP LP 6.7500% 01/12/27	82,444	0.13
USD	80,000	COMCAST CORP 5.3500% 15/11/27	81,639	0.13
USD	100,000	EXELON CO 4.1000% 15/03/52 144A	80,314	0.13
USD	100,000	NEWELL RUBBERMAI 5.7500% 01/04/46	79,707	0.13
USD	100,000	INTERNATIONAL 2.3000% 01/11/30 144A	79,249	0.13
USD	75,000	KLA CORP 4.9500% 15/07/52	70,066	0.11
USD	100,000	MICROSOFT CORP 3.0410% 17/03/62	69,741	0.11
USD	70,000	NATL RURAL UTIL 4.8000% 15/03/28	69,516	0.11
USD	75,000	AMAZON.COM INC 3.6000% 13/04/32	68,557	0.11
USD	100,000	AT&T INC 3.6500% 15/09/59	67,143	0.11
USD	70,000	ENTERGY TEXAS 5.0000% 15/09/52	64,360	0.10
USD	100,000	VIATRIS INC 4.0000% 22/06/50 WI	61,866	0.10
USD	50,000	ELEVANCE HEALTH 5.5000% 15/10/32	51,125	0.08
USD	40,000	FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30	45,249	0.07
USD	40,000	LOCKHEED MARTIN 5.9000% 15/11/63	42,937	0.07
			31,649,342	50.93
米国債				
USD	900,000	US TREASURY N/B 3.3750% 15/08/42	806,483	1.30
USD	500,000	US TREASURY N/B 4.1250% 15/11/32	509,688	0.82
USD	370,000	US TREASURY N/B 3.0000% 15/08/52	306,927	0.49
USD	200,000	US TREASURY N/B 2.2500% 15/02/52	139,813	0.23
			1,762,911	2.84
		アメリカ計	36,681,596	59.03
		投資有価証券合計	56,865,162	91.53

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2022年12月30日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	31,358,419	USD	224,258	January 27, 2023	14,739
JPY	26,963,629	USD	194,500	January 27, 2023	11,003
JPY	26,860,344	USD	194,500	February 24, 2023	10,958
JPY	27,229,008	USD	201,061	January 27, 2023	6,464
JPY	27,126,447	USD	201,061	February 24, 2023	6,432
JPY	30,045,936	USD	225,949	January 27, 2023	3,045
JPY	29,929,284	USD	225,949	February 24, 2023	2,983
JPY	561,659	USD	4,016	January 27, 2023	264
JPY	506,490	USD	3,653	January 27, 2023	207
JPY	504,550	USD	3,653	February 24, 2023	206
JPY	509,988	USD	3,765	January 27, 2023	121
JPY	508,067	USD	3,765	February 24, 2023	120
JPY	558,985	USD	4,203	January 27, 2023	57
JPY	556,815	USD	4,203	February 24, 2023	56
JPY	1,398,659,488	USD	9,413,762	January 27, 2023	1,246,098
JPY	1,804,804,811	USD	13,119,908	February 24, 2023	685,254
JPY	2,035,472,918	USD	15,550,096	March 31, 2023	97,219
JPY	24,875,301	USD	167,424	January 27, 2023	22,162
JPY	34,161,505	USD	248,334	February 24, 2023	12,971
JPY	38,492,014	USD	294,061	March 31, 2023	1,838
USD	220,003	JPY	28,721,998	February 24, 2023	306
USD	220,003	JPY	28,830,999	January 27, 2023	269
USD	4,285	JPY	559,496	February 24, 2023	6
USD	4,285	JPY	561,619	January 27, 2023	5
USD	4,099	JPY	544,663	February 24, 2023	(67)
USD	4,099	JPY	542,040	March 31, 2023	(67)
USD	4,099	JPY	546,736	January 27, 2023	(67)
USD	215,189	JPY	28,589,588	February 24, 2023	(3,495)
USD	215,189	JPY	28,451,899	March 31, 2023	(3,529)
USD	215,189	JPY	28,698,397	January 27, 2023	(3,535)
USD	2,658	JPY	385,995	January 27, 2023	(284)
USD	5,990	JPY	869,827	January 27, 2023	(639)
USD	29,220	JPY	4,243,083	January 27, 2023	(3,118)
JPY	108,075,000	USD	742,834	January 27, 2023	80,858
JPY	98,250,000	USD	676,910	January 27, 2023	71,900
JPY	127,725,000	USD	924,775	January 27, 2023	48,679
JPY	127,725,000	USD	939,041	February 24, 2023	37,942
JPY	108,075,000	USD	797,536	January 27, 2023	26,155
JPY	58,950,000	USD	424,436	January 27, 2023	24,850
JPY	11,790,000	USD	81,036	January 27, 2023	8,821
JPY	8,842,500	USD	60,921	January 27, 2023	6,471
JPY	11,790,000	USD	85,363	January 27, 2023	4,493
JPY	12,772,500	USD	93,904	February 24, 2023	3,794
JPY	19,650,000	USD	146,727	February 24, 2023	3,577
JPY	9,825,000	USD	72,503	January 27, 2023	2,378
JPY	2,947,500	USD	20,109	January 27, 2023	2,355
JPY	4,912,500	USD	35,369	January 27, 2023	2,071
JPY	2,456,250	USD	16,793	January 27, 2023	1,927

	通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	2,947,500	USD	21,350		January 27, 2023	1,113
JPY	2,456,250	USD	18,137		February 24, 2023	651
JPY	1,473,750	USD	10,652		February 24, 2023	621
JPY	1,965,000	USD	14,500		January 27, 2023	476
JPY	982,500	USD	7,087		January 27, 2023	400
JPY	1,965,000	USD	14,672		February 24, 2023	358
JPY	982,500	USD	7,138		January 27, 2023	350
JPY	491,250	USD	3,569		January 27, 2023	175
JPY	491,250	USD	3,612		January 27, 2023	132
JPY	982,500	USD	7,395		February 24, 2023	120
						2,438,649

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7期（決算日2023年8月28日）

作成対象期間（2022年8月30日～2023年8月28日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	期騰落	中率	NOMURA-BPI総合	期騰落			
	円	%			%	%	百万円
3期(2019年8月27日)	10,581	4.7	397.960	4.6	99.0	△7.4	2,089
4期(2020年8月27日)	10,366	△2.0	386.308	△2.9	96.6	—	4,702
5期(2021年8月27日)	10,534	1.6	388.404	0.5	98.8	—	10,825
6期(2022年8月29日)	10,217	△3.0	376.960	△2.9	89.5	—	7,676
7期(2023年8月28日)	10,036	△1.8	367.538	△2.5	94.3	—	13,476

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

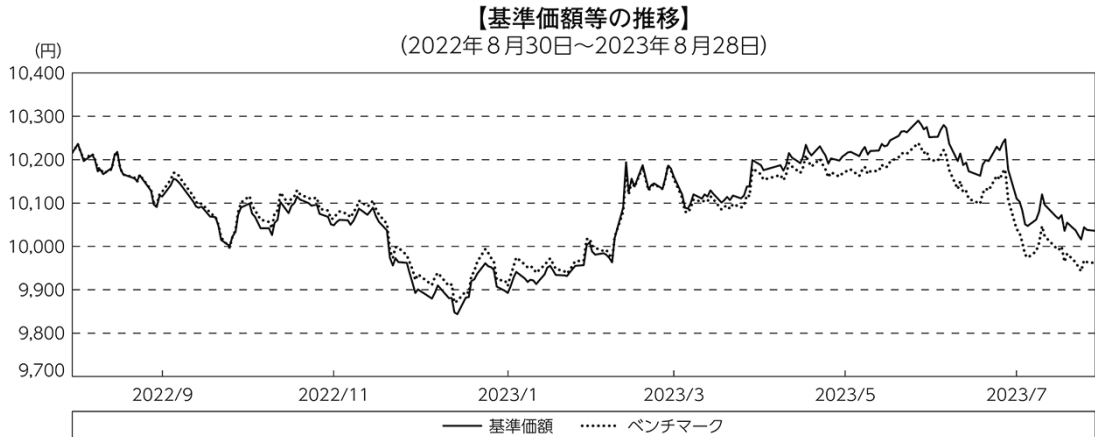
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	NOMURA-BPI総合	騰落		
(期首) 2022年8月29日	円	%			%	%
	10,217	—	376.960	—	89.5	—
8月末	10,236	0.2	377.670	0.2	90.5	—
9月末	10,115	△1.0	373.602	△0.9	95.6	—
10月末	10,099	△1.2	373.249	△1.0	93.5	—
11月末	10,049	△1.6	371.326	△1.5	92.2	—
12月末	9,901	△3.1	366.595	△2.7	93.5	—
2023年1月末	9,893	△3.2	365.595	△3.0	93.8	—
2月末	10,003	△2.1	369.572	△2.0	95.3	—
3月末	10,162	△0.5	374.743	△0.6	95.3	—
4月末	10,199	△0.2	375.608	△0.4	94.7	—
5月末	10,212	△0.0	375.266	△0.4	96.1	—
6月末	10,252	0.3	376.290	△0.2	93.5	—
7月末	10,110	△1.0	370.426	△1.7	93.8	—
(期末) 2023年8月28日	円	%			%	%
	10,036	△1.8	367.538	△2.5	94.3	—

*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10,217円から期末10,036円に181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

下落要因：・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）拡大により、社債価格が下落したこと
・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、期の前半にかけて日銀金融政策に対する不透明感の高まりや国債利回りの上昇等を嫌気し、相対的にスプレッド水準の厚い事業債A・BBB格セクターや円建外債セクターを中心に拡大しました。尤も、その後は黒田日銀総裁退任後も現状の緩和的な金融政策が維持されるとの見方から、国債市場も落ち着きを取り戻した結果、国内クレジットスプレッドは反転し、縮小基調で推移しました。

○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、日銀の金融緩和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拡大する過程では、事業債オーバーウェイトポジションの引き上げを行ないました。

<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-1.77%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率-2.50%を0.73%上回りました。

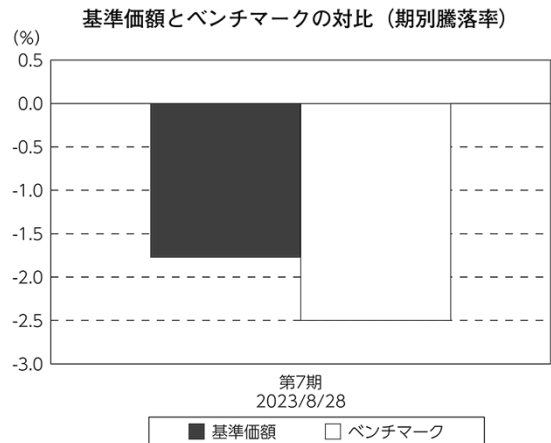
【主な差異要因】

(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
- ・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)

- ・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拡大による種別効果のマイナス
- ・劣後債など保有銘柄のクレジットスプレッド拡大による個別銘柄効果のマイナス



(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。引き続き、日銀による金融・信用緩和政策が下支えとなることで、クレジットスプレッドも安定的に推移するものと見込んでおりますが、今後の物価動向次第では、日銀金融政策に対する不透明感の高まりが国内債券市場に影響を及ぼしうる為、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

(2022年8月30日～2023年8月28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、10,102円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年8月30日～2023年8月28日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	9,307,316	4,979,050
	社債券（投資法人債券を含む）	5,305,059	3,474,054

*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。

*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。

スワップ及び先渡取引状況

種 類	当 期
	取引契約金額
その他のスワップ	百万円 500

*単位未満は切り捨て。

*当期末の想定元本額です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年8月30日～2023年8月28日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 14,612	百万円 846	% 5.8	百万円 8,453	百万円 1,021	% 12.1

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

○組入資産の明細

(2023年8月28日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	7,410,000	6,960,619	51.6	—	47.4	4.3	—
普通社債券 (含む投資法人債券)	5,800,000 (5,800,000)	5,750,545 (5,750,545)	42.7 (42.7)	— (—)	32.3 (32.3)	9.6 (9.6)	0.7 (0.7)
合 計	13,210,000 (5,800,000)	12,711,164 (5,750,545)	94.3 (42.7)	— (—)	79.7 (32.3)	13.9 (9.6)	0.7 (0.7)

* () 内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付 (5年) 第150回	0.005	100,000	99,719	2026/12/20
国庫債券	利付 (5年) 第152回	0.1	180,000	179,935	2027/3/20
国庫債券	利付 (5年) 第153回	0.005	300,000	298,578	2027/6/20
国庫債券	利付 (40年) 第10回	0.9	100,000	81,427	2057/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第13回	0.5	30,000	20,584	2060/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第357回	0.1	350,000	344,704	2029/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第359回	0.1	400,000	392,304	2030/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第365回	0.1	400,000	386,000	2031/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第366回	0.2	360,000	349,560	2032/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第367回	0.2	130,000	125,912	2032/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第368回	0.2	250,000	241,510	2032/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第370回	0.5	440,000	434,645	2033/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第371回	0.4	220,000	214,728	2033/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第65回	0.4	220,000	165,895	2049/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第69回	0.7	160,000	129,193	2050/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第71回	0.7	50,000	40,142	2051/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第72回	0.7	100,000	80,164	2051/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第73回	0.7	50,000	39,985	2051/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第76回	1.4	390,000	373,046	2052/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第78回	1.4	290,000	276,970	2053/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第79回	1.2	30,000	27,220	2053/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第151回	1.2	40,000	41,832	2034/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第156回	0.4	50,000	47,179	2036/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第157回	0.2	40,000	36,636	2036/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第158回	0.5	60,000	56,928	2036/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第159回	0.6	160,000	153,291	2036/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第162回	0.6	80,000	75,868	2037/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第164回	0.5	200,000	185,642	2038/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第165回	0.5	420,000	388,155	2038/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第173回	0.4	320,000	281,436	2040/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第176回	0.5	100,000	88,312	2041/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第177回	0.4	100,000	86,361	2041/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第178回	0.5	150,000	131,485	2041/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第180回	0.8	250,000	229,937	2042/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第182回	1.1	490,000	472,144	2042/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第184回	1.1	340,000	325,839	2043/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第185回	1.1	60,000	57,342	2043/6/20
小 計			7,410,000	6,960,619	
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	99,050	2082/3/20
東北電力	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.545	100,000	101,725	2057/9/14
九州電力	第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.09	100,000	100,357	2080/10/15
東京電力パワーグリッド	第20回	1.16	100,000	97,013	2033/12/13
東京電力パワーグリッド	第39回	1.08	100,000	99,400	2030/7/16
東京電力パワーグリッド	第45回	0.8	100,000	96,659	2031/4/22
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	301,020	2080/10/15

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	
日鉄興和不動産 第5回社債間限定同順位特約付	0.65	300,000	287,601	2031/7/18
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	100,116	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	99,834	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	94,832	2079/12/13
日本酸素ホールディングス 第3回社債間限定同順位特約付	0.33	100,000	100,000	2026/8/31
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	403,692	2079/6/6
アステラス製薬 第3回無担保社債間限定	0.32	100,000	100,000	2026/8/31
ENEOS 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.7	200,000	197,210	2081/6/15
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	99,460	2052/9/28
住友生命第3回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・期限前償還	1.67	100,000	100,663	2082/12/27
DMG森精機第2回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久債劣後	1.0	100,000	99,970	2169/4/29
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	98,911	2081/10/14
パナソニック第2回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.885	100,000	95,900	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	98,815	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	99,510	2080/2/28
大樹生命第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.74	100,000	98,790	2051/7/2
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	100,000	95,707	2052/5/10
兼松 第6回無担保社債間限定同順位特約付	0.65	100,000	97,616	2029/3/2
イオン 第24回社債間限定同順位特約付	0.799	100,000	99,785	2028/8/17
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	200,710	2172/1/15
三菱東京UFJ銀行 第30回劣後特約付	2.46	100,000	107,942	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	100,280	2027/1/27
三井住友フィナンシャル 第6回期限前償還条項付担保提供制限等	1.2	100,000	97,730	2034/6/8
みずほフィナンシャルグループ 第28回劣後特約付	1.412	100,000	98,190	2033/7/13
オリエントコーポレーション 第36回社債間限定同順位特約付	0.63	100,000	99,231	2028/7/13
三菱HCキャピタル 第1回利払繰延条項期限前償還劣後特約付	0.63	100,000	97,760	2081/9/27
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	298,560	2048/9/23
三井不動産 第83回社債間限定同順位特約付	0.81	200,000	196,100	2033/6/6
イオンモール 第22回社債間限定同順位特約付	0.4	200,000	193,380	2029/7/3
近鉄ホールディングス 第124回特定社債間限定同順位特約付	0.669	100,000	99,482	2028/7/21
商船三井 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.6	100,000	100,900	2056/4/27
USEN-NEXT HOLDINGS 第1回無担保社債間限定	1.02	100,000	99,370	2027/9/24
ソフトバンク 第20回社債間限定同順位特約付	0.32	100,000	99,661	2026/7/10
ソフトバンク 第21回社債間限定同順位特約付	0.82	100,000	99,284	2028/7/12
フランス相互信用連合銀行(BFCM) 第15回円貨社債	0.869	100,000	100,443	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	98,315	2026/10/21
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー 第11回円貨社債	1.352	100,000	99,333	2029/5/25
BERKSHIRE HATHAWAY INC	0.783	100,000	100,238	2025/12/8
小 計		5,800,000	5,750,545	
合 計		13,210,000	12,711,164	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当期末想定元本額	
その他のスワップ	百万円	
	500	

* 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年8月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,711,164	91.8
コール・ローン等、その他	1,129,088	8.2
投資信託財産総額	13,840,252	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2022年8月2日から2023年8月1日までの間でスワップ取引6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 (2023年8月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,840,252,314
コール・ローン等	791,316,326
公社債(評価額)	12,711,164,700
未収入金	306,124,758
未収利息	27,405,513
前払費用	4,241,017
(B) 負債	363,595,173
未払金	297,594,000
未払解約金	66,000,000
未払利息	1,173
(C) 純資産総額(A-B)	13,476,657,141
元本	13,428,035,498
次期繰越損益金	48,621,643
(D) 受益権総口数	13,428,035,498口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,036円

(注) 期首元本額は7,513,264,409円、期中追加設定元本額は9,130,147,773円、期中一部解約元本額は3,215,376,684円、1口当たり純資産額は1.0036円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)債券・安定型 6,822,665,958円
- ・野村ターゲットインカムファンド(年3%目標分配型) 3,757,155,581円
- ・オルウェザー・ファクターアロケーション/オープン投信(道徳機関投資家専用) 2,322,053,982円
- ・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 335,914,182円
- ・ラップ専用・日本債券アクティブ(クレジット戦略型) 98,898,018円
- ・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 91,347,777円

○損益の状況 (2022年8月30日～2023年8月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	80,918,127
受取利息	82,786,163
支払利息	△ 1,868,036
(B) 有価証券売買損益	△320,168,900
売買益	42,426,300
売買損	△362,595,200
(C) 先物取引等取引損益	11,391,558
取引益	11,391,558
(D) 保管費用等	△ 9,479
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△227,868,694
(F) 前期繰越損益金	163,202,907
(G) 追加信託差損益金	137,772,051
(H) 解約差損益金	△ 24,484,621
(I) 計(E+F+G+H)	48,621,643
次期繰越損益金(I)	48,621,643

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ・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

2022年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	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へ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

2022年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	3,612,794
付加価値税還付	291
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	(22,072,985)
運用損失合計	(18,459,900)
運用費用	(134,741)
金融費用控除前損失	(18,594,641)
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(2,205,793)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(1,465,337)
当座借越利息	(13,574)
当期損失	(22,279,345)
税金(源泉徴収税を含む)	(118,375)
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	(22,397,720)

	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)	6,319.2707	783,687	4,952,330,300

投資有価証券明細表

(2022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 - 95.55% (2021年12月31日: 93.49%)			
ブラジル - 14.69% (2021年12月31日: 7.80%)			
政府 - 14.69% (2021年12月31日: 7.80%)			
Brazil Letras do Tesouro Nacional ZCP, 01/07/24	5,000,000	788,574	1.68
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B, 6.000%, 15/08/30	800,000	616,303	1.31
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F, 10.000%, 01/01/25	5,000,000	949,920	2.03
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F, 10.000%, 01/01/27	6,400,000	1,170,895	2.50
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F, 10.000%, 01/01/31	19,300,000	3,365,848	7.17
		6,891,540	14.69
ブラジル合計		6,891,540	14.69
チリ - 2.01% (2021年12月31日: 1.92%)			
政府 - 2.01% (2021年12月31日: 1.92%)			
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, 4.500%, 01/03/26	850,000,000	945,212	2.01
		945,212	2.01
チリ合計		945,212	2.01
コロンビア - 1.05% (2021年12月31日: 0.00%)			
政府 - 1.05% (2021年12月31日: 0.00%)			
Colombian TES, 6.000%, 28/04/28	3,200,000,000	492,290	1.05
		492,290	1.05
コロンビア合計		492,290	1.05
チェコ共和国 - 1.89% (2021年12月31日: 0.00%)			
政府 - 1.89% (2021年12月31日: 0.00%)			
Czech Republic Government Bond, 5.700%, 25/05/24	20,000,000	886,053	1.89
		886,053	1.89
チェコ共和国合計		886,053	1.89
ハンガリー - 1.75% (2021年12月31日: 1.41%)			
政府 - 1.75% (2021年12月31日: 1.41%)			
Hungary Government Bond, 4.500%, 23/03/28	400,000,000	822,390	1.75
		822,390	1.75
ハンガリー合計		822,390	1.75
インドネシア - 7.90% (2021年12月31日: 6.44%)			
政府 - 7.90% (2021年12月31日: 6.44%)			
Indonesia Treasury Bond, 8.375%, 15/03/34	15,000,000,000	1,051,834	2.24
Indonesia Treasury Bond, 8.750%, 15/05/31	37,000,000,000	2,655,132	5.66
		3,706,966	7.90
インドネシア合計		3,706,966	7.90

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
アイルランド - 0.00% (2021年12月31日: 0.69%)			
公益事業 - 0.00% (2021年12月31日: 0.69%)			
RUSHYDRO Via Rushydro Capital Markets DAC, 8.125%, 28/09/23	50,000,000	0	0.00
		0	0.00
アイルランド合計		0	0.00
マレーシア - 10.42% (2021年12月31日: 8.69%)			
政府 - 10.42% (2021年12月31日: 8.69%)			
Malaysia Government Bond, 3.502%, 31/05/27	4,000,000	891,970	1.90
Malaysia Government Bond, 3.900%, 30/11/26	3,100,000	704,902	1.50
Malaysia Government Bond, 4.254%, 31/05/35	14,500,000	3,292,392	7.02
		4,889,264	10.42
マレーシア合計		4,889,264	10.42
メキシコ - 15.06% (2021年12月31日: 12.77%)			
政府 - 15.06% (2021年12月31日: 12.77%)			
Mexican Bonos, 7.500%, 03/06/27	26,000,000	1,260,971	2.69
Mexican Bonos, 7.750%, 29/05/31	113,000,000	5,381,439	11.47
Mexican Bonos, 8.500%, 31/05/29	8,500,000	425,337	0.90
		7,067,747	15.06
メキシコ合計		7,067,747	15.06
オランダ - 2.71% (2021年12月31日: 1.37%)			
金融 - 2.71% (2021年12月31日: 1.37%)			
Cooperatieve Rabobank UA ZCP, 05/04/31	50,000,000	1,270,125	2.71
		1,270,125	2.71
オランダ合計		1,270,125	2.71
ポーランド - 1.47% (2021年12月31日: 0.85%)			
政府 - 1.47% (2021年12月31日: 0.85%)			
Republic of Poland Government Bond, 2.500%, 25/07/26	3,500,000	690,216	1.47
		690,216	1.47
ポーランド合計		690,216	1.47
ルーマニア - 2.55% (2021年12月31日: 1.75%)			
政府 - 2.55% (2021年12月31日: 1.75%)			
Romania Government Bond, 5.800%, 26/07/27	6,000,000	1,197,201	2.55
		1,197,201	2.55
ルーマニア合計		1,197,201	2.55
ロシア - 0.00% (2021年12月31日: 5.66%)			
政府 - 0.00% (2021年12月31日: 5.66%)			
Russian Federal Bond - OFZ, 4.500%, 16/07/25	75,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.050%, 19/01/28	180,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.100%, 16/10/24	50,000,000	0	0.00
Russian Federal Bond - OFZ, 7.400%, 07/12/23	53,000,000	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 Inflation Linked Bond, 2.500%, 02/02/28	80,996,400	0	0.00
		0	0.00
ロシア合計		0	0.00
南アフリカ - 10.01% (2021年12月31日: 7.66%)			
政府 - 10.01% (2021年12月31日: 7.66%)			
Republic of South Africa Government Bond, 6.500%, 28/02/41	60,000,000	2,214,816	4.72
Republic of South Africa Government Bond, 8.000%, 31/01/30	20,000,000	1,052,167	2.24
Republic of South Africa Government Bond - CPI Linked, 3.450%, 07/12/33	27,101,400	1,431,890	3.05
		4,698,873	10.01
南アフリカ合計		4,698,873	10.01
韓国 - 6.55% (2021年12月31日: 8.20%)			
政府 - 6.55% (2021年12月31日: 8.20%)			
Export-Import Bank of Korea, 2.800%, 03/03/24	15,500,000	2,231,230	4.75
Export-Import Bank of Korea, 7.250%, 07/12/24	13,000,000,000	842,672	1.80
		3,073,902	6.55
韓国合計		3,073,902	6.55
国際機関 - 8.51% (2021年12月31日: 15.40%)			
政府 - 8.51% (2021年12月31日: 15.40%)			
European Investment Bank, 2.750%, 25/08/26	9,940,000	1,947,093	4.15
Inter-American Investment Corp, 6.600%, 15/06/25	4,000,000,000	681,509	1.45
International Bank for Reconstruction & Development, 4.500%, 03/04/23	42,000,000	749,677	1.60
International Bank for Reconstruction & Development, 8.500%, 15/09/23	300,000,000	612,303	1.31
		3,990,582	8.51
国際機関合計		3,990,582	8.51
米国 - 8.44% (2021年12月31日: 5.54%)			
政府 - 8.44% (2021年12月31日: 5.54%)			
United States Treasury Bill ZCP, 28/03/23	4,000,000	3,959,360	8.44
		3,959,360	8.44
米国合計		3,959,360	8.44
ウルグアイ - 0.54% (2021年12月31日: 0.47%)			
政府 - 0.54% (2021年12月31日: 0.47%)			
Uruguay Government International Bond, 8.500%, 15/03/28	11,000,000	253,035	0.54
		253,035	0.54
ウルグアイ合計		253,035	0.54
債券合計		44,834,756	95.55

外国為替先渡契約ー(0.08%) (2021年12月31日:(0.07%))

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	1,283,696	ZAR	(24,000,000)	BNP Paribas	07/08/2023	(108,526)	(0.23)
IDR	28,250,000,000	USD	(1,870,328)	BNP Paribas	06/01/2023	(55,684)	(0.12)
USD	1,784,811	TWD	(55,500,000)	UBS AG London	23/03/2023	(39,790)	(0.09)
USD	600,000	EUR	(586,475)	BNP Paribas	13/07/2023	(34,276)	(0.07)
USD	685,507	PHP	(40,000,000)	BNP Paribas	02/02/2023	(32,754)	(0.07)
USD	962,760	TWD	(28,400,000)	UBS AG London	07/06/2023	21,177	0.05
PLN	3,400,000	USD	(740,763)	BNP Paribas	25/01/2023	34,341	0.07
HUF	300,000,000	USD	(749,247)	BNP Paribas	01/03/2023	36,706	0.08
EUR	605,153	USD	(600,000)	Nomura International Plc	13/07/2023	54,476	0.12
CZK	14,750,000	USD	(584,370)	Goldman Sachs International	07/02/2023	67,099	0.14
THB	107,000,000	USD	(3,057,824)	BNP Paribas	30/05/2023	93,226	0.20
外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						307,025	0.66
外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(271,030)	(0.58)

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー(1.64%) (2021年12月31日:1.04%)

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	101,410,712	USD	(756,324)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	15,708	0.03
JPY	4,792,907,673	USD	(35,732,449)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2023	755,589	1.61
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						771,297	1.64
						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						45,913,078	97.85
損益を通じて公正価格で測定される金融負債						(271,030)	(0.58)
その他の資産および負債						1,279,999	2.73
投資証券の保有者に帰属する純資産						46,922,047	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-D クラス

2022年12月30日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てオープン・エンド型ケイマン諸島籍契約型外国籍投資信託
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。)
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
2022年12月30日に終了する計測期間
(米ドル)

収益	
銀行口座利息	10,337
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,099,019
収益合計	1,109,356
費用	
保管費用	287
取引銀行報酬	1,394
法務報酬	647
立替費用	1,955
専門家報酬	15,165
創業費償却	3,161
雑費用	183
費用合計	22,792
純投資損益	1,086,564
投資有価証券売買に係る損益	(3,960,764)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(5,276,767)
当期実現純損益	(9,237,531)
投資有価証券評価差損益	(721,099)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	1,056,659
当期評価差損益	335,560
運用の結果による純資産の増減額	(7,815,407)

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
JPY-D Units (in JPY)	3,882	10,634	41,277,386

組入資産明細
2022年12月30日現在
(米ドル)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
バーレーン				
国債				
USD	700,000	BAHRAIN 7.0000% 12/10/28 REGS	703,507	4.81
USD	200,000	BAHRAIN 6.7500% 20/09/29 REGS	198,498	1.36
USD	200,000	BAHRAIN 6.0000% 19/09/44 REGS	155,504	1.07
			1,057,509	7.24
		バーレーン計	1,057,509	7.24
ブラジル				
国債				
USD	600,000	BRAZIL REP OF 4.6250% 13/01/28	574,446	3.94
USD	300,000	BRAZIL REP OF 4.5000% 30/05/29	277,879	1.90
			852,325	5.84
		ブラジル計	852,325	5.84
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	194,504	1.33
			194,504	1.33
		英領ヴァージン諸島計	194,504	1.33
チリ				
国債				
USD	200,000	CHILE 3.5000% 31/01/34	170,408	1.17
			170,408	1.17
普通社債(固定金利債)				
USD	400,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	330,704	2.26
			330,704	2.26
		チリ計	501,112	3.43
コロンビア				
国債				
USD	800,000	COLOMBIA REP OF 5.6250% 26/02/44	588,339	4.03
USD	350,000	REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41	278,728	1.91
USD	200,000	REP OF COLOMBIA 7.375% 18/09/37	187,935	1.29
			1,055,002	7.23
		コロンビア計	1,055,002	7.23

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
コスタリカ				
国債				
USD	200,000	COSTA RICA GO 6.1250% 19/02/31 REGS	194,250	1.33
			194,250	1.33
		コスタリカ計	194,250	1.33
ドミニカ共和国				
国債				
USD	900,000	DOMINICAN REP 7.45% 30/04/44 REGS	840,951	5.76
USD	200,000	DOMINICAN REP 6.8750% 29/01/26 REGS	201,750	1.38
			1,042,701	7.14
		ドミニカ共和国計	1,042,701	7.14
ハンガリー				
国債				
USD	600,000	HUNGARY 5.2500% 16/06/29 REGS	572,993	3.92
			572,993	3.92
		ハンガリー計	572,993	3.92
インドネシア				
普通社債(固定金利債)				
USD	500,000	PERUSAHAAN LI 6.1500% 21/05/48 REGS	474,975	3.24
USD	400,000	PERTAMINA 6.5% 27/05/41	405,239	2.78
USD	200,000	INDONESIA ASA 6.5300% 15/11/28 REGS	202,265	1.39
			1,082,479	7.41
		インドネシア計	1,082,479	7.41
ヨルダン				
国債				
USD	400,000	KINGDOM OF JORDAN 5.75% 31/01/27 RE	384,496	2.64
USD	200,000	JORDAN 6.1250% 29/01/26 REGS	197,250	1.35
USD	200,000	JORDAN 7.3750% 10/10/47 REGS	171,004	1.17
			752,750	5.16
		ヨルダン計	752,750	5.16
カザフスタン				
普通社債(固定金利債)				
USD	700,000	KAZMUNAYGAS NTL 4.75% 19/04/27 REGS	644,000	4.41
USD	200,000	KAZMUNAYGAS N 5.3750% 24/04/30 REGS	179,172	1.23
			823,172	5.64
		カザフスタン計	823,172	5.64
メキシコ				
国債				
USD	400,000	UNITED MEXICAN 4.5000% 22/04/29	380,774	2.61
			380,774	2.61

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	509,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	324,551	2.23
USD	200,000	PETROLEOS MEXICAN 6.875% 4/8/26	188,919	1.29
USD	200,000	PETROLEOS MEXIC 6.5000% 23/01/29 WI	171,225	1.17
USD	200,000	PEMEX MASTER 6.625% 15/06/35	145,221	0.99
USD	150,000	PETROLEOS MEXICA 6.7000% 16/02/32	117,820	0.81
			<u>947,736</u>	<u>6.49</u>
		メキシコ計	<u>1,328,510</u>	<u>9.10</u>
オマーン				
国債				
USD	400,000	OMAN GVT INTL 6.5% 08/03/47 REGS	362,512	2.48
USD	200,000	OMAN GVT INTL 5.375% 08/03/27 REGS	195,500	1.34
			<u>558,012</u>	<u>3.82</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	200,224	1.37
			<u>200,224</u>	<u>1.37</u>
		オマーン計	<u>758,236</u>	<u>5.19</u>
パナマ				
その他債券				
USD	400,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	420,000	2.88
			<u>420,000</u>	<u>2.88</u>
		パナマ計	<u>420,000</u>	<u>2.88</u>
ペルー				
国債				
USD	350,000	REPUBLIC OF PERU 8.7500% 21/11/33	427,323	2.93
USD	400,000	REPUBLIC OF PERU 2.7830% 23/01/31	331,651	2.27
			<u>758,974</u>	<u>5.20</u>
		ペルー計	<u>758,974</u>	<u>5.20</u>
カタール				
国債				
USD	200,000	QATAR STATE O 6.4000% 20/01/40 REGS	233,448	1.60
			<u>233,448</u>	<u>1.60</u>
		カタール計	<u>233,448</u>	<u>1.60</u>
南アフリカ				
国債				
USD	700,000	SOUTH AFRICA 7.3000% 20/04/52	601,985	4.13
USD	500,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 30/09/29	445,618	3.05
			<u>1,047,603</u>	<u>7.18</u>
		南アフリカ計	<u>1,047,603</u>	<u>7.18</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
トリニダードトバゴ				
国債				
USD	200,000	TRINIDAD&TOBA 4.5000% 04/08/26 REGS	<u>197,250</u>	<u>1.35</u>
			<u>197,250</u>	<u>1.35</u>
		トリニダードトバゴ計	<u>197,250</u>	<u>1.35</u>
アラブ首長国連邦				
国債				
USD	300,000	ABU DHABI GOV 4.1250% 11/10/47 REGS	<u>263,820</u>	<u>1.81</u>
			<u>263,820</u>	<u>1.81</u>
		アラブ首長国連邦計	<u>263,820</u>	<u>1.81</u>
		投資有価証券合計	<u>13,136,638</u>	<u>89.98</u>

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2022年12月30日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	9,566,647	USD	65,528	January 27, 2023	7,383
JPY	16,937,827	USD	122,606	January 27, 2023	6,485
JPY	8,430,901	USD	58,568	January 27, 2023	5,688
JPY	8,273,336	USD	59,679	January 27, 2023	3,376
JPY	8,241,645	USD	59,679	February 24, 2023	3,362
JPY	9,050,533	USD	66,578	January 27, 2023	2,400
JPY	9,016,727	USD	66,578	February 24, 2023	2,391
JPY	11,404,870	USD	85,766	January 27, 2023	1,156
JPY	11,360,591	USD	85,766	February 24, 2023	1,132
JPY	297,626	USD	2,063	January 27, 2023	205
JPY	172,502	USD	1,177	January 27, 2023	137
JPY	272,230	USD	1,970	January 27, 2023	104
JPY	170,188	USD	1,217	January 27, 2023	80
JPY	182,396	USD	1,315	January 27, 2023	74
JPY	181,697	USD	1,315	February 24, 2023	74
JPY	195,421	USD	1,437	January 27, 2023	52
JPY	194,691	USD	1,437	February 24, 2023	52
JPY	246,821	USD	1,856	January 27, 2023	25
JPY	245,863	USD	1,856	February 24, 2023	25
JPY	558,354,870	USD	3,758,041	January 27, 2023	497,452
JPY	607,986,369	USD	4,419,716	February 24, 2023	230,842
JPY	623,786,883	USD	4,765,450	March 31, 2023	29,794
JPY	12,220,458	USD	82,250	January 27, 2023	10,888
JPY	13,530,660	USD	98,360	February 24, 2023	5,137
JPY	13,149,596	USD	100,456	March 31, 2023	628
USD	67,316	JPY	8,788,359	February 24, 2023	94
USD	67,316	JPY	8,821,711	January 27, 2023	82
USD	1,475	JPY	192,631	February 24, 2023	2
USD	1,475	JPY	193,362	January 27, 2023	2
USD	1,473	JPY	217,436	January 27, 2023	(184)
USD	74,287	JPY	11,074,847	January 27, 2023	(10,119)
USD	2,850	JPY	381,662	February 24, 2023	(69)
USD	6,094	JPY	815,947	February 24, 2023	(147)
USD	31,101	JPY	4,164,051	February 24, 2023	(749)
JPY	982,500	USD	6,753	January 27, 2023	735
JPY	982,500	USD	7,087	January 27, 2023	400
JPY	982,500	USD	7,254	February 24, 2023	260
JPY	982,500	USD	7,309	January 27, 2023	179
					799,428

NCRAM・ローン・トラストーJPY-D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-D Units (in JPY)	6,494	5,436	35,300,745

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。

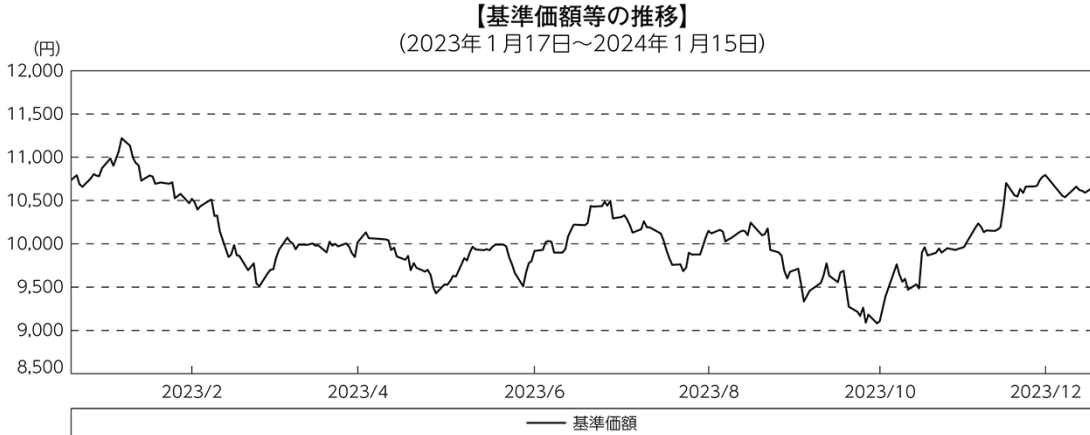
○当期中の基準価額と市況等の推移

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

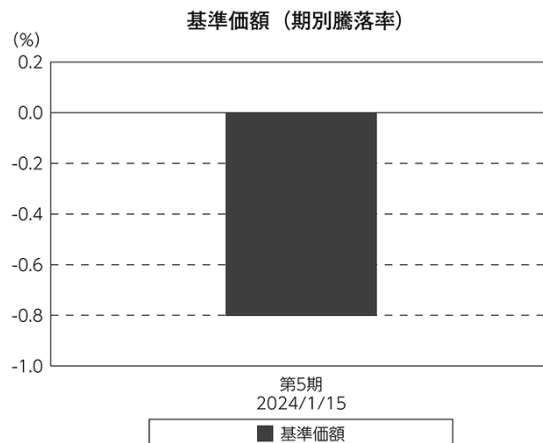
REIT、不動産に関連する株式および上場投資信託証券の組入比率は高位を維持しました。また、組入外貨建資産については、為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含む。）により為替変動リスクの低減を図りました。

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	
	口数・金額 銘柄数<比率>	—	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6期（決算日2023年7月18日）

作成対象期間（2022年7月16日～2023年7月18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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株式先物比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	落中率			
2期(2019年7月16日)	円 10,728	% 12.7	% —	% 6.5	% 57.8	百万円 3,948
3期(2020年7月15日)	11,202	4.4	—	17.8	49.5	8,826
4期(2021年7月15日)	10,729	△4.2	—	△35.9	53.3	6,552
5期(2022年7月15日)	9,449	△11.9	—	△50.2	54.7	5,594
6期(2023年7月18日)	6,776	△28.3	—	△43.9	65.8	4,415

*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		株式先物比率	債券先物比率	純資産額
		騰	落中率			
(期首) 2022年7月15日	円 9,449	% —	% —	% △50.2	% 54.7	% 162.0
7月末	9,749	3.2	—	△45.3	51.4	151.3
8月末	8,882	△6.0	—	△43.7	57.3	144.5
9月末	8,155	△13.7	—	△54.5	67.0	74.6
10月末	7,805	△17.4	—	△58.5	68.4	51.8
11月末	7,711	△18.4	—	△66.7	66.9	43.4
12月末	7,372	△22.0	—	△65.4	57.1	45.3
2023年1月末	7,370	△22.0	—	△65.9	60.0	67.2
2月末	6,978	△26.2	—	△65.3	61.2	109.4
3月末	7,448	△21.2	—	△61.1	64.4	113.3
4月末	7,396	△21.7	—	△61.4	61.9	176.5
5月末	7,223	△23.6	—	△51.0	65.5	149.8
6月末	6,971	△26.2	—	△48.0	69.3	133.4
(期末) 2023年7月18日	6,776	△28.3	—	△43.9	65.8	146.7

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

当作成期間における基準価額の騰落率は、 -28.3% となりました。世界的に長期金利が上昇（債券価格は下落）する中で、債券を買い持ちとしていたことが基準価額下落の主な要因となりました。

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）先進国普通国債を買い持ちとしたことなどがマイナスに影響しました。債券全体で、基準価額を大きく押し下げました。
- （株式）株式を売り持ちとしたことなどがマイナスに影響しました。株式全体で、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はプラスに寄与したものの、米ドルを買い持ちとし欧州域内の通貨を売り持ちとしたことなど通貨選択効果がマイナスに影響しました。為替全体で、基準価額を押し下げました。

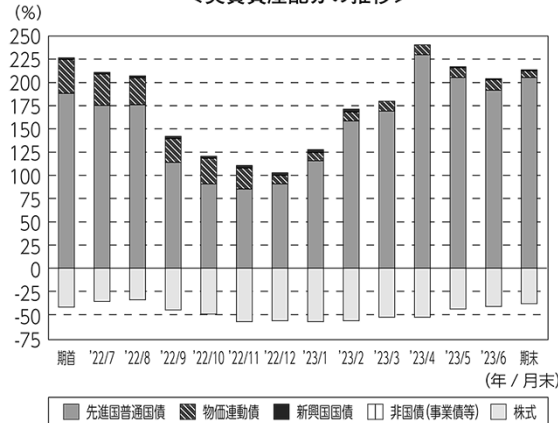
○当ファンドのポートフォリオ

当作成期間では、主に先進国普通国債を中心とした債券の買い持ちとしました。当作成期首において17年弱としていた債券デュレーション※を当作成期末時点では19年程度と、当作成期首比でやや長期化しました。株式については、当作成期間を通じて30%から60%の売り持ちとしました。当作成期末時点では -38% 程度と、当作成期首比で4%ポイント程度売り持ち幅を縮小しました。

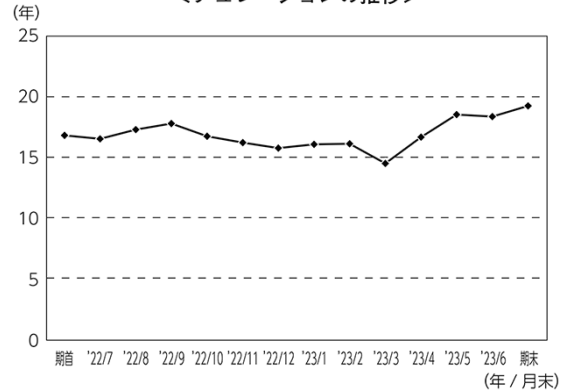
市場で世界景気に対する懸念が高まることを想定した戦略を維持した一方、世界的に金融引き締め懸念が和らぐことを想定した戦略を強めたことを背景に、株式の売り持ちを縮小、デュレーションの長期化を行ないました。

※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>

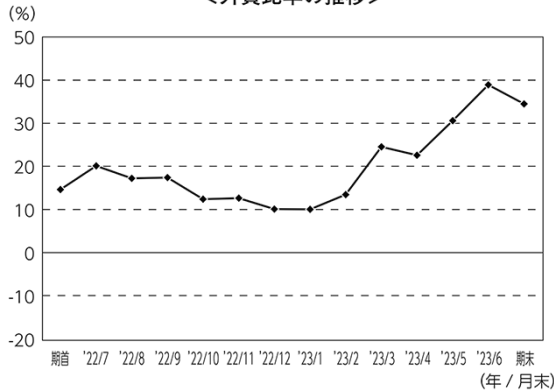


<デュレーションの推移>



※株式には上場投資信託証券を含む。

<外貨比率の推移>



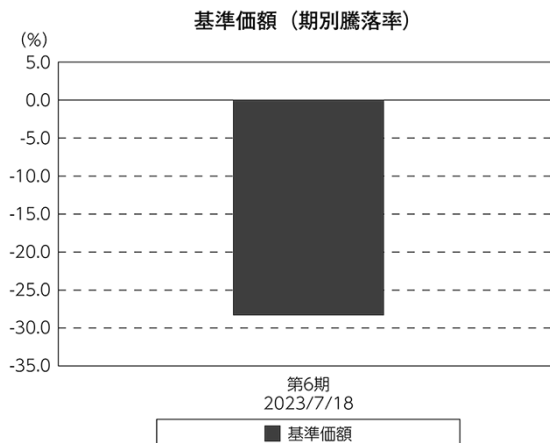
(注) 図は期首、当作成期末(または月末)の資産・地域別配分です。

(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

2022年後半以降、多くの先進国において企業や消費者の景況マインドの悪化や生産活動の減速・縮小が確認されるなど、世界経済は減速局面に転じたとみられます。今後についても次の二点を背景に、こうした傾向がより鮮明になっていくと判断しています。

一点目は、ここまで急激に引き締めた各国中央銀行の金融政策の効果です。

金融政策の効果は時差を持って実体経済に現れ始めていると考えています。比較的早くその影響が現れた不動産市場に比して堅調さを維持する雇用や個人消費などにおいても今後、悪化が顕在化すると予想します。

なお、3月の米金融機関の破綻に端を発した欧米の金融不安は、各国中央銀行の迅速な対応が奏功して足もとは鎮静化したと判断する一方、今回の混乱終息を受けて経済成長が再び加速する可能性は低いと想定しています。市場が今後も堅調に成長を続けるためには、新規投資や新規需要が不可欠だと考えます。しかしながら政策金利が高位にとどまることによる信用収縮の進行が下押し圧力となって成長率は下振れすることを想定しています。

二点目は、経済の成長余地がなくなっていると考えためです。

2020年に米国政府がコロナ禍対応の経済政策として国民に給付した現金は、2023年においても家計の手元に残り、米国の個人消費を支えてきたと見られます。

しかしながら、貯蓄の取り崩しを背景とした個人消費の拡大には限界が近づいてきていると判断しています。実際に、FRB（米連邦準備制度理事会）からも2023年6月に発表したりサーチペーパーにて、米国民の超過貯蓄が既に底を尽きたとの試算結果が発表されています。

米国の雇用市場については、足元は我々が6月時点で想定したよりも堅調さを保っているものの、雇用者数に先行する求人件数にも減少の兆しが確認されていることや企業の倒産件数が

増加している点を踏まえると、労働市場についても今後は、調整局面に移行しつつあると考えています。経済成長率の鈍化が想定される中では、既に減速が続く米インフレ率が再度加速する可能性は低く、市場では緩和的な金融政策に対する期待が高まっていくと予想します。その場合には、国債利回りの低下を伴いながら、株式市場は下支えされやすいと考えます。

ただし、地域間のインフレの相対的な根強さや経済の弱さに着目して、欧州株は下落余地が大きいと判断するため、相対的に投資を抑制する方針です。

債券市場に関しては引き続き強気な見方をしています。

一点目の理由は、前述した経済成長率の鈍化です。

二点目の理由は、2022年の大幅な金利上昇の結果、金利に低下余地が生まれたことです。上記の通り2022年は各国の金融引き締めにより欧米を中心に各国の政策金利が大きく上昇しました。

景気を刺激も抑制もしないと定義される中立金利を超えて、現在は金利水準が高位にあると判断しています（中立金利は観測できない抽象的なもの）。前述したように、各国中央銀行はこれまでの急進的な利上げが経済に与える減速効果を見極める局面へと移行しており、そのような状況下では金利の上昇幅は限定的であると考えます。前述のとおり各国中央銀行はインフレ率の抑制に自信を持つまでは、緩和政策への転換を市場に織り込ませないようなコミュニケーションをとる可能性がある点には留意するものの、急激な経済の減速、もしくはインフレ率が引き続き低下する場合には、金利は中立金利に向かって低下、これに伴い債券価格は上昇すると予想します。そのため、債券への積極的な投資姿勢を維持します。

他方、グローバル債券市場の中では日本の債券市場に対して他地域よりも弱気な見方を維持しています。コロナ禍以降、先進国で唯一金融政策の変更を実施してこなかった日本についても市場では緩和政策の修正に対する思惑が高まっており、我々もその可能性が高まっていると評価しています。そのため、日本の債券については積極投資を控える方針です。

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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年7月16日～2023年7月18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 12 (1) (10)	% 0.151 (0.017) (0.135)	(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)	0.001 (0.001)	(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 (0.008) (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	13	0.164	
期中の平均基準価額は、7,755円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年7月16日～2023年7月18日)

公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 682,745	千円 -
外	アメリカ	国債証券	千米ドル -	千米ドル 15,417
	カナダ	国債証券	千カナダドル -	千カナダドル 3,230
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 3,605	千ノルウェークローネ 3,671
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
国	イタリア	国債証券	7,050	-
	フランス	国債証券	3,287	1,316
	スペイン	国債証券	4,451	1,673
	ポーランド	国債証券	千ズロチ -	千ズロチ 3,653
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 9,177	千メキシコペソ 3,633

*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	180,000	千円 382,981	165,000	千円 341,594
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	INVESTCO DB AGRICULTURE FUND	-	-	9,000	180
	ISHARES GOLD TRUST	-	-	15,800	532
	ISHARES S&P GSCI COMMODITY I	-	-	26,000	581
	SPDR PORTFOLIO TIPS ETF	20,000	532	150,000	4,091
	UNITED STATES OIL FUND LP	-	-	3,000	222
	VANECK GOLD MINERS ETF	19,000	588	-	-
	VANGUARD CONSUMER DISCRETIONARY ETF	1,200	335	-	-
	VANGUARD CONSUMER STAPLE ETF	-	-	3,000	575
	VANGUARD ENERGY ETF	2,600	303	7,600	833
	VANGUARD HEALTH CARE ETF	1,500	363	3,000	731
国	VANGUARD INDUSTRIALS ETF	800	162	-	-
	VANGUARD UTILITIES ETF	700	108	9,200	1,348
	小計	45,800	2,393	226,600	9,097

*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 348	百万円 224	百万円 1,735	百万円 1,962
	債券先物取引	445	443	9,756	11,879
外 国	株式先物取引	2,480	2,171	17,697	18,407
	債券先物取引	60,375	65,123	26,508	27,141

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2022年7月16日～2023年7月18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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 711	百万円 —	% —	百万円 1,621	百万円 19	% 1.2

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	7,279千円
うち利害関係人への支払額 (B)	9千円
(B) / (A)	0.1%

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

(2023年7月18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 700,000	千円 677,012	% 15.3	% —	% 15.3	% —	% —	
合 計	700,000	677,012	15.3	—	15.3	—	—	

*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	利 率	当 期		末	
		額 面 金 額	評 価 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	700,000	677,012	2042/6/20	
合 計		700,000	677,012		

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期		末		残存期間別組入比率		
		評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
アメリカ	千米ドル 1,650	千米ドル 2,022	千円 280,837	% 6.4	% —	% —	% —	% 6.4
イギリス	千英ポンド 250	千英ポンド 177	32,166	0.7	—	0.7	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	8,300	7,112	1,110,684	25.2	—	25.2	—	—
フランス	1,900	1,554	242,752	5.5	—	5.5	—	—
スペイン	3,960	3,295	514,687	11.7	—	11.7	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 6,000	千メキシコペソ 5,519	45,833	1.0	—	1.0	—	—
合 計	—	—	2,226,961	50.4	—	44.1	—	6.4

*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	柄	利 率	当 期		末		償還年月日
			額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	TSY INFL IX N/B	0.375	1,650	2,022	280,837	2025/7/15	
小 計					280,837		
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
国債証券	UK TREASURY	1.75	250	177	32,166	2037/9/7	
小 計					32,166		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
イタリア	国債証券	0.9	2,700	2,165	338,192	2031/4/1	
	国債証券	2.5	5,600	4,946	772,491	2032/12/1	
フランス	国債証券	1.75	1,900	1,554	242,752	2039/6/25	
スペイン	国債証券	1.85	3,960	3,295	514,687	2035/7/30	
小 計					1,868,123		
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	6,000	5,519	45,833	2033/5/26	
小 計					45,833		
合 計					2,226,961		

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	口 —	口 15,000	千円 30,082	% 0.7
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	15,000 30,082	— <0.7%>

*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	%
INVESCO DB AGRICULTURE FUND	9,000	—	—	—	—
ISHARES GOLD TRUST	15,800	—	—	—	—
ISHARES S&P GSCI COMMODITY I	26,000	—	—	—	—
SPDR PORTFOLIO TIPS ETF	141,000	11,000	283	39,353	0.9
UNITED STATES OIL FUND LP	3,000	—	—	—	—
VANECK GOLD MINERS ETF	—	19,000	607	84,359	1.9
VANGUARD CONSUMER DISCRETIONARY ETF	—	1,200	352	48,893	1.1
VANGUARD CONSUMER STAPLE ETF	3,700	700	136	18,898	0.4
VANGUARD ENERGY ETF	7,000	2,000	226	31,495	0.7
VANGUARD HEALTH CARE ETF	3,000	1,500	363	50,546	1.1
VANGUARD INDUSTRIALS ETF	—	800	167	23,230	0.5
VANGUARD UTILITIES ETF	8,500	—	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	217,000	36,200	2,136	296,777
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	7	—	<6.7%>

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

*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	44	—
		日経225	194	—
	債券先物取引	10年国債標準物	—	1,473
外国	株式先物取引	AEX	—	96
		CAN60	—	153
		DAX30	—	189
		DJIAVMN	48	—
		ERSL2	—	368
		EURO50	—	348
		FT100	—	296
		HANGSENG	—	224
		MSCIN	—	545
		NASDAQMN	307	—
		OMX30	—	121
		SPI200	—	206
		SPEMINI	94	—
		SWISSMKT	—	88
CBOEVIX	11	—		
国内	債券先物取引	TNOTE (5YEAR)	2,602	—
		AU10YR	739	—
		BOBL	—	198
		BTP	—	179
		BTS	—	720
		BUXL	297	—
		CANADA	217	—
		GILTS	395	—
		OAT10Y	179	—
		SCHATZ	—	917
		TBOND	1,037	—
		TNOTE (10YEAR)	4,273	—
		T-ULTRA	224	—

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,903,973	61.1
投資信託受益証券	326,860	6.9
コール・ローン等、その他	1,525,556	32.0
投資信託財産総額	4,756,389	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(3,703,595千円)の投資信託財産総額(4,756,389千円)に対する比率は77.9%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=138.88円、1カナダドル=105.25円、1英ポンド=181.70円、1スイスフラン=161.51円、1スウェーデンクローナ=13.56円、1ノルウェークローネ=13.80円、1ユーロ=156.17円、1ズロチ=35.1666円、1香港ドル=17.77円、1シンガポールドル=105.09円、1豪ドル=94.66円、1メキシコペソ=8.3042円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月18日現在)

○損益の状況 (2022年7月16日~2023年7月18日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,095,231,809
コール・ローン等	247,147,369
公社債(評価額)	2,903,973,666
投資信託受益証券(評価額)	326,860,449
未収入金	5,625,498,622
未収利息	15,939,799
前払費用	585,983
差入委託証拠金	975,225,921
(B) 負債	5,679,968,267
未払金	5,678,468,085
未払解約金	1,500,000
未払利息	182
(C) 純資産総額(A-B)	4,415,263,542
元本	6,516,007,177
次期繰越損益金	△ 2,100,743,635
(D) 受益権総口数	6,516,007,177口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,776円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	92,684,704
受取配当金	22,677,679
受取利息	50,601,555
その他収益金	19,508,200
支払利息	△ 102,730
(B) 有価証券売買損益	△ 351,966,830
売買益	830,644,635
売買損	△1,182,611,465
(C) 先物取引等取引損益	△1,356,036,681
取引益	826,697,848
取引損	△2,182,734,529
(D) 保管費用等	△ 587,737
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△1,615,906,544
(F) 前期繰越損益金	△ 325,956,697
(G) 追加信託差損益金	△ 257,415,809
(H) 解約差損益金	98,535,415
(I) 計(E+F+G+H)	△2,100,743,635
次期繰越損益金(I)	△2,100,743,635

(注) 期首元本額は5,920,126,783円、期中追加設定元本額は1,094,415,809円、期中一部解約元本額は498,535,415円、1口当たり純資産額は0.6776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) 5,848,742,624円
・野村ターゲットインカムファンド(資産成長型) 527,569,866円
・野村ターゲットインカムファンド(年6%目標払出型) 139,694,687円

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。